

## **TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. (la “Compañía”), fue constituida con el nombre de Globaltechinv Ecuador S.A., mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 30 de octubre de 2006; el estatuto social contenido en dicha escritura fue reformado mediante una escritura pública de cambio de nombre y reforma de estatuto social inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 29 de Mayo de 2014, se establece como razón social Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A.

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. es una Compañía de capital privado, respaldada por inversionistas especializados en desarrollo de negocios que se dedica a la prestación de servicios de perforación, workover y completamiento de pozos para la industria del petróleo y gas natural.

El 1 de septiembre de 2014, Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. y Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) suscribieron un contrato de compra y venta del negocio (activos y pasivos), por el valor de US\$20,385,175. Como resultado de esta transacción Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. tomó los contratos en curso y negocios en curso de Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador).

Las operaciones de la Compañía se enfocaron principalmente a la prestación de: i) Servicios técnicos de reacondicionamiento a ENAP Sipec S.A. mediante contrato suscrito el 17 de marzo de 2015; ii) Servicios técnicos especializados de perforación o reacondicionamiento de pozos a Orion Oil ER S.A. mediante contrato suscrito el 1 de octubre de 2015; iii) Servicios técnicos especializados de perforación o reacondicionamiento de pozos A Orion Energy Ocano S.A. mediante contrato suscrito el 1 de octubre de 2015; iv) Servicios de perforación y workover a Gente Oil Pte. Ltd. Mediante contrato suscrito el 20 de noviembre de 2015.

##### **1.1. Compra - venta de negocio y de activos y pasivos**

El 1 de septiembre de 2014, Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. y Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) suscribieron un contrato de compra y venta del negocio y de activos y pasivos. A esta escritura se incorporaron los estados financieros con un detalle pormenorizado e individualizado de los activos y pasivos de Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) a la fecha de la transacción.

En el contrato se establece que el valor de la transacción de US\$20,385,175 será pagado en el plazo de 547 días. La transferencia de activos y pasivos objeto de la transacción se detalla a continuación:

## TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>		<b><u>22,361,132</u></b>
Caja y equivalentes de efectivo	1,041,091	
Cuentas por cobrar	6,509,079	
Otras cuentas por cobrar	329,327	
Inventarios	3,138,241	
Activos fijos (netos)	11,343,393	
<b><u>PASIVOS</u></b>		<b><u>(1,975,957)</u></b>
Proveedores	(744,322)	
Otras cuentas por pagar	(95,129)	
Empleados corto plazo	(890,638)	
Beneficios empleados largo plazo	(245,869)	
<b>TOTAL ACTIVOS MENOS PASIVOS</b>		<b><u>20,385,175</u></b>

#### **Situación económica del país**

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad, las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios, con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

## **TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: i) reducción de la prestación de servicios de completación y perforación debido a la baja demanda de estos servicios por parte de las operadoras, durante el segundo y tercer trimestre del 2015, sin embargo en el tercer trimestre la capacidad operativa estuvo en un 80% de utilización.

#### **1.2 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2016 del Gerente General de la Compañía y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

#### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras, de libre disponibilidad. Los sobregiros bancarios se muestran como pasivo corriente en el estado de situación financiera.

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación:**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

*(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Representados en el estado de situación financiera por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

*(b) Cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

*(c) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

## TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.  
  
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta en 90 días.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por sus compañías relacionadas por la prestación de servicios y prestación de personal técnico. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
  - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de servicios, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
  - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la adquisición de activos fijos y prestación de servicios que son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento, por lo que se clasifican como de corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los

## **TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de agosto del 2014 las cuentas por cobrar fueron transferidas como parte de la compra - venta del negocio y transferencia de activos y pasivos a la Compañía, sin embargo se realizó el reconocimiento de una provisión por US\$11,250,000 correspondiente a los saldos por cobrar de Servicios Integrados CYA , los cuales se explican en la Nota 8.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### **2.5 Inventarios**

El inventario está compuesto por repuestos de plataformas de perforación y materiales y suministros y se registran al costo promedio o su valor neto de realización el que resulte menor. Los repuestos son utilizados para el mantenimiento y tienen una duración menor a un año desde su utilización. El costo se determina individualmente para cada elemento específico.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### **2.6 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los costos asociados con mejoras de equipos que resulten en mayores capacidades o mejor desempeño son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de propiedades y equipos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las propiedades y equipos son depreciados con base en las vidas útiles estimadas en años según se detalla a continuación:

## TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Maquinarias equipos y otras unidades de explotación	5, 10, 15
Mejoras a la propiedad ajena	4
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación y comunicación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

#### 2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que

## TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado multiplicado por la base imponible correspondiente. En el año 2014 la Compañía presentó pérdidas por lo que no liquidó el Impuesto a la renta correspondiente.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los Impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

#### 2.7 Beneficios a empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

## **TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### **2.8 Provisiones**

En adición a lo que se describe en 2.7, la Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.9 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones y se reconocen en el período contable en el que se prestan los servicios. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando exista seguridad razonable de su recuperación.

#### **2.9 Cambios en las políticas contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjunto".	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual se utilizan estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

## **TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año y el análisis de deterioro.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

En el curso normal de las operaciones comerciales, Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del servicio o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a riesgos financieros. Los instrumentos financieros de la Compañía incluidos en el estado de situación financiera se componen de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar (comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar), préstamos con entidades relacionadas, cuentas por pagar (proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar).

##### **4.1 Valor razonable**

El valor razonable de un instrumento financiero es el importe estimado que la Compañía recibiría o pagaría para liquidar un activo financiero o pasivo en la fecha de presentación. Los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía no difieren significativamente de sus valores contables. La Compañía ha calculado los importes a valor razonable usando valoración, metodología e información disponible localmente, la cual se considera adecuada por la Administración.

El importe en libros de los rubros: “efectivo”, “cuentas por cobrar comerciales”, “cuentas por cobrar relacionadas”, “otras cuentas por cobrar”, “cuentas por pagar compañías relacionadas”, “cuentas por pagar proveedores y otras” se aproxima al valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

##### **4.2 Factores de riesgo financiero**

La política de gestión de riesgo financiero de Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A. es coordinada a través de directrices definidas a nivel corporativo y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

## **TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **4.2.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito resultante de la posibilidad de que las partes incumplan sus obligaciones. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015 está representada por el total de efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. La exposición de la Compañía del riesgo de crédito de dinero en efectivo se minimiza sustancialmente al asegurar que el dinero se mantiene con las instituciones financieras creíbles y que los clientes no excedieron los límites de crédito durante el período de reporte. La Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

#### **4.2.2 Concentración de riesgo crediticio**

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en créditos por servicios prestados.

La Compañía posee políticas para asegurar que la venta de servicios se realice a clientes con antecedentes crediticios adecuados. Al 31 de diciembre de 2015 el 73% corresponden a Orionoil ER S.A., el 19% a Enap Sipec y el restante 3% a Genteoil.

#### **4.2.3 Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento con Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador), si bien el mismo actualmente no tiene tasas ni plazos, y se considera exigible en cualquier momento, podría cambiar la negociación y las condiciones por parte del accionista, en lo cual la Compañía tendría que afectar de manera significativa los estados financieros y tener un costo por el interés a ser pactado.

Al ser exigible el préstamo y cuentas por pagar a Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) en cualquier momento, la Administración de la Compañía simula varias situaciones hipotéticas, considerando tasas expuestas en nuevas negociaciones, financiamiento a largo plazo, financiamiento alternativo y cobertura.

#### **4.2.4 Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que valor razonable de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros de la Compañía fluctuará debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en las siguientes monedas: pesos colombianos (COP), dólares canadienses (CAD), sin embargo, todas las operaciones intercompañías son registradas en dólares de Estados Unidos (USD).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las transacciones sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales por negociaciones con proveedores en el exterior, para lo cual se realizan transacciones a corto plazo.

## TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4.2.5 El riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer la demanda por dinero en efectivo o financiar sus obligaciones a su vencimiento. El riesgo de liquidez también incluye el riesgo de que la Compañía no pueda ser capaz de liquidar los activos de una manera oportuna y a un precio razonable.

La Compañía cumple con sus necesidades de liquidez mediante la previsión de operación y financiación de las actividades y asegurar que hay fondos suficientes para cubrir estas actividades a través del financiamiento de la deuda. Las cuentas por pagar son de vencimiento del pago, de conformidad con las condiciones de crédito establecidas por los proveedores de la Compañía, generalmente entre 30 y 90 días desde la recepción de la factura.

#### 4.2.6 El riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, proveedores de servicios, impuestos por pagar y otros provisiones).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deuda (1)	23,331,398	21,735,823
Menos: Efectivo	<u>(393,686)</u>	<u>(597,645)</u>
Deuda neta	22,937,712	21,138,178
Total patrimonio	<u>10,812,546</u>	<u>8,333,845</u>
Capital total	<u>33,750,258</u>	<u>29,472,023</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>67.96%</u></b>	<b><u>71.72%</u></b>

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son “proveedores” y “compañías relacionadas”.

#### 4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria de servicios petroleros, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas.

Adicionalmente se tiene riesgos operacionales como a la insurrección civil, disturbios, huelgas y otros riesgos políticos, controles de cambio, aumentos de impuestos y tasas y cambios en las leyes, reglamentos y normas que rigen a las operaciones de entidades como Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S.A.

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo	393,686	597,645
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	4,698,352	6,068,921
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>74,733</u>	<u>774,733</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u><u>5,166,771</u></u>	<u><u>7,441,299</u></u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar - proveedores y otras cuentas por pagar	22,295,249	21,707,183
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	<u>1,036,149</u>	<u>28,640</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><u>23,331,398</u></u>	<u><u>21,735,823</u></u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	3,500	6,000
Bancos (1)	<u>390,186</u>	<u>591,645</u>
	<u><u>393,686</u></u>	<u><u>597,645</u></u>

(1) Comprende depósitos a la vista en bancos locales.

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Composición:

<u>Entidad financiera (emisor)</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Fecha de</u>	<u>US\$</u>	
	<u>de rendimiento</u>	<u>vencimiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>%</u>			
<u>Certificados de depósito e inversión</u>				
Banco Internacional S.A.	4.85%	17/11/2015	161,700	-
Banco Internacional S.A.	5.00%	14/12/2016	5,000	-
Banco Internacional S.A.	5.40%	10/09/2016	32,000	-
Banco Internacional S.A.	5.65%	15/03/2016	112,224	-
			<u>310,924</u>	<u>-</u>

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes nacionales (1)	15,948,352	17,318,921
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(11,250,000)</u>	<u>(11,250,000)</u>
	<u>4,698,352</u>	<u>6,068,921</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	3,939,665	4,607,403
De 91 a 180 días de vencido	3,430	1,461,518
De 181 a 360 días de vencido	-	11,250,000
Más de 361 días vencido (2)	<u>12,005,257</u>	<u>-</u>
	<u>15,948,352</u>	<u>17,318,921</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

## TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero	11,250,000	-
Incrementos (i)	-	11,250,000
Utilizaciones	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>11,250,000</u>	<u>11,250,000</u>

- (i) El 20 de octubre del 2010 se formalizó el contrato entre la Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador y la Asociación Servicios Integrados CYA, cuyo propósito fue la prestación de servicios integrados de estudios ambientales, monitoreos, cumplimiento de planes de manejo ambiental, y compensación social. Dicha Asociación está integrada por la participación del 99% por Petgas Negocios con Terceros Ecuador S.A. y el 1% de Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador).

Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) fue contratada por la Asociación Servicios Integrados CYA para la prestación de servicios de perforación y reacondicionamiento de pozos, mediante contrato celebrado el 4 de abril del 2011, compromiso que se cumplió operativamente.

La facturación por los trabajos ejecutados por Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) en cumplimiento del contrato suscrito con la Asociación Servicios Integrados CYA ascendió aproximadamente a US\$16,500,000. El 6 de noviembre de 2013 se celebró un acuerdo transaccional de pago entre la Sucursal y la Asociación Servicios Integrados CYA por US\$12,250,000, reconociendo una pérdida de aproximadamente US\$4,300,000 en 2013, este documento estableció un pago inicial de US\$1,000,000 a la suscripción y por la diferencia ocho cuotas respaldadas con pagarés a favor de la Sucursal, de acuerdo a los siguientes montos y plazos: i) US\$5,370,000 con fecha de pago el 4 de febrero del 2014, ii) US\$490,000 con fecha de pago el 6 de marzo del 2014, iii) US\$490,000 con fecha de pago el 5 de abril del 2014, iv) US\$490,000 con fecha de pago el 5 de mayo del 2014, v) US\$490,000 con fecha de pago el 4 de junio del 2014, vi) US\$490,000 con fecha de pago el 4 de julio del 2014, vii) US\$490,000 con fecha de pago el 3 de agosto del 2014, y viii) US\$2,940,000 con fecha de pago el 2 de septiembre del 2014.

La Administración de la Sucursal inició con fecha 12 de marzo del 2014 un proceso judicial de recuperación de los pagarés vencidos que ascienden a US\$5,860,000, correspondientes a las cuotas vencidas del 4 de febrero y 6 de marzo del 2014 de las cuentas por cobrar a la Asociación Servicios Integrados CYA, sin embargo a la fecha de la transferencia de activos y pasivos, 31 de agosto del 2014, el saldo de la cuenta por cobrar al cliente fue US\$11,250,000, no recuperados.

El 1 de septiembre del 2014, fecha del registro de la provisión, ésta formó parte de la transferencia de activos y pasivos resultante del contrato de compra - venta del negocio a la Compañía, quien ha estimado que las mencionadas acreencias no son recuperables, por lo que ha constituido dichas provisiones por el valor total de dicha cartera.

Los montos de ingresos por servicios y los saldos de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprenden:

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos por servicios (1)		Cuentas por cobrar comerciales	
	2015	2014	2015	2014
Enap Sipetrol S.A.	3,939,345	69,200	849,579	77,504
Tuscany International Drilling	186,432	2,762,116	677,753	2,806,310
Consortio Petrosud Petroriva	235,562	-	-	-
Orionoil ER S.A.	2,975,121	380,111	2,634,600	154,243
Asociación Servicios Integrados CYA (1)	-	-	11,250,000	11,250,000
Orion Energy Ocanopb S.A.	-	204,767	-	225,244
Tecpecservices S.A.	945,685	2,490,061	-	2,800,447
Genteoil	725,740	-	502,540	-
Otros menores	3,800	-	33,880	5,173
	<u>9,011,685</u>	<u>5,906,255</u>	<u>15,948,352</u>	<u>17,318,921</u>

(1) Ingresos generados por los contratos de prestación de servicios descritos en la Nota 2.

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS ENTIDADES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación significativa en la Compañía:

**(a) Saldos**

<u>Sociedad</u>	Tipo de <u>transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd	Comercial	74,733	774,733
Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia	Comercial	-	-
		<u>74,733</u>	<u>774,733</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Tuscany Oilfield Holdings Ltd	Comercial	966,029	28,640
Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia	Comercial	70,120	-
		<u>1,036,149</u>	<u>28,640</u>

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Transacciones**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compra de inventario</u>		
Tuscany Oilfield Holdings Ltd	1,019,913	96,383
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	<u>69,078</u>	<u>-</u>
	<u>1,088,991</u>	<u>96,383</u>
<u>Aporte de activos fijos</u>		
Tuscany Oilfield Holdings Ltd	<u>2,033,457</u>	<u>8,784,233</u>

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Repuestos, materiales y suministros	2,940,804	2,888,123
Importación en tránsito	<u>-</u>	<u>81,873</u>
	<u>2,940,804</u>	<u>2,969,996</u>

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Composición y movimiento:

Descripción	Maquinaria, equipos y otras unidades de explotación	Mejoras en Propiedad ajena	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación y comunicación	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>						
Costo histórico	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
<b>Valor en libros al 1 de enero del 2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Movimiento 2014</b>						
Adiciones (1)	20,794,015	-	132	-	11,772	20,805,919
Depreciación	(523,202)	-	(4)	-	(785)	(523,991)
	20,270,813	-	128	-	10,987	20,281,928
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>						
Costo histórico	20,792,276	-	132	-	11,772	20,804,180
Depreciación acumulada	(521,463)	-	(4)	-	(785)	(522,252)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>20,270,813</b>	<b>-</b>	<b>128</b>	<b>-</b>	<b>10,987</b>	<b>20,281,928</b>
<b>Movimiento 2015</b>						
Adiciones	5,162,029	64,543	176,078	331,238	23,295	5,757,183
Depreciación	(1,300,319)	(7,871)	(11,165)	(30,493)	(5,328)	(1,355,176)
	24,132,523	56,672	165,041	300,745	28,954	24,683,935
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>						
Costo histórico	25,953,922	64,543	176,210	331,238	35,448	26,561,361
Depreciación acumulada	(1,641,196)	(7,871)	(11,169)	(30,493)	(6,494)	(1,697,223)
Deterioro acumulado del activo	(180,203)	-	-	-	-	(180,203)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>24,132,523</b>	<b>56,672</b>	<b>165,041</b>	<b>300,745</b>	<b>28,954</b>	<b>24,683,935</b>

(1) Corresponde a activos adquiridos como parte de la compra de la operación a Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador).

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores:			
Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador)	Local	19,977,471	20,513,842
Sachabrats S.A.	Local	197,209	112,373
Galerserv S.A.	Local	144,763	121,681
Mission Petroleum S.A.	Local	129,458	18,108
Full Steel Aceros Industriales S.A.	Local	118,521	31,860
Swanberg Brothers Ecuador S.A.	Local	86,229	-
Mishan Services S.A.	Local	78,428	-
Campamentos y Construcciones CAMCOM	Local	73,839	-
Fourtravel Turismo Cia. Ltda.	Local	69,376	41,457
Ferremotors Cia. Ltda.	Local	60,185	14,700
Sepeitra S.A.	Local	52,896	160,722
Otros	Local	811,885	483,937
Otras cuentas por pagar		<u>4,018</u>	<u>5,097</u>
Provisiones proveedores			
Materiales		195,364	203,405
Servicios		<u>295,607</u>	<u>-</u>
		<u><u>22,295,249</u></u>	<u><u>21,707,182</u></u>

**13. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición y movimiento:

<u>2015</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios sociales (1)	<u>1,391,702</u>	<u>4,345,189</u>	<u>5,414,982</u>	<u>321,909</u>
<u>2014</u>				
Beneficios sociales	<u>1,008,208</u>	<u>2,674,972</u>	<u>2,291,478</u>	<u>1,391,702</u>

(1) Incluye principalmente US\$118,776 de la participación laboral correspondiente al año 2015.

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2015 y 2014 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

a) Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	118,925	190,738
Desahucio	<u>26,589</u>	<u>141,110</u>
	<u>145,514</u>	<u>331,848</u>

b) Principales hipótesis actuariales:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Vida laboral promedio remanente	7.2	7.4
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) El movimiento del año fue:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A 1 de enero	190,738	128,917	141,110	36,302
Costo por servicios corrientes	65,427	48,737	23,811	20,718
Costo financiero	12,670	8,431	3,860	2,339
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(52,975)	7,653	(7,435)	545
Costos por servicios pasados	-	-	6,353	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(99,936)	-	-	-
Beneficios pagados	-	-	(59,903)	-
Otros ajustes contables	<u>3,000</u>	<u>(3,000)</u>	<u>(81,206)</u>	<u>81,206</u>
	<u>118,924</u>	<u>190,738</u>	<u>26,590</u>	<u>141,110</u>
Total jubilación y desahucio	<u>145,514</u>	<u>331,848</u>		

d) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	65,427	48,737	23,811	20,718
Costo financiero	12,670	8,431	3,860	2,339
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(99,936)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A 31 de diciembre	<u>(21,839)</u>	<u>57,168</u>	<u>27,671</u>	<u>23,057</u>
Total jubilación y desahucio	<u>5,832</u>	<u>80,225</u>		

**15. IMPUESTOS****Impuestos por recuperar y por pagar -**

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Retenciones de IVA	778,420	232,018
Impuesto al valor agregado - IVA (crédito tributario)	848,308	581,063
Retenciones en la fuente	161,010	66,928
	<u>1,787,738</u>	<u>880,009</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	263,008	-
Retenciones en la fuente	44,358	-
Impuesto a la Salida de Divisas	55,863	28,419
	<u>363,229</u>	<u>28,419</u>

**Impuestos a la renta corriente y diferido -**

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Impuesto a la renta corriente (1):</b>	<b>206,391</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a la renta diferido :</b>		
Generación de impuesto por diferencias temporales	43,266	-
	<u>249,657</u>	<u>-</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) año antes de participación laboral e impuesto a la renta	791,842	(429,354)
Menos - participación a los trabajadores	(118,776)	-
Utilidad antes del impuesto a la renta	673,066	(429,354)
Más - Gastos no deducibles	461,337	157,657
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	(275,189)	-
Menos: Otras deducciones	(33,649)	(3,911.00)
Base tributaria	825,565	(275,608)
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado - corriente	<u>206,391</u>	<u>-</u>

**Situación fiscal -**

## **TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2014 y 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

#### **Precios de Transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior, por lo que no está obligada a presentar el estudio de precios de transferencia.

#### **Otros asuntos - Reformas tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque,

## **TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

#### **16. PATRIMONIO**

##### Capital social -

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

##### Aportes para futuras capitalizaciones -

Corresponde a los montos por los equipos que fueron aportados por Tuscany Oielfield Holdings Ltd. durante el año 2015 por un valor de US\$2,033,057.

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### **17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Costos de servicios en pozos petroleros	Gasto de administración	Total
<u>2015</u>			
Personal	2,651,003	718,101	3,369,104
Depreciación	1,318,890	36,286	1,355,176
Consumo inventario	984,181	-	984,181
Transporte y movilización activos	654,669	5,113	659,782
Subcontratos	583,274	376,997	960,271
Catering	396,559	25,690	422,249
Arrendamientos	166,979	90,734	257,713
Seguros	142,755	2,210	144,965
Otros menores	125,083	91,319	216,402
Impuestos	71,724	92,300	164,024
Mantenimiento de propiedades y equipo	2,367	2,334	4,701
Combustible lubricantes	245	2,073	2,318
	<u>7,097,729</u>	<u>1,443,157</u>	<u>8,540,886</u>
<u>2014</u>			
Personal	2,629,183	347,330	2,976,513
Depreciación	523,202	789	523,991
Consumo inventario	621,349		621,349
Transporte y movilización activos	699,899	35	699,934
Subcontratos	248,186	271,049	519,235
Catering	310,482	7,166	317,648
Arrendamientos	252,782	49,179	301,961
Seguros	58,480	-	58,480
Otros menores	100,085	25,772	125,857
Impuestos	-	26,727	26,727
Mantenimiento de propiedades y equipo	-	4,617	4,617
Combustible lubricantes	-	482	482
	<u>5,443,648</u>	<u>733,146</u>	<u>6,176,794</u>

**TUSCANY PERFORACIONES TUSCANY PERF S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**18. CONTRATOS**

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene, entre otros, los siguientes contratos:

<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Objeto del contrato</u>	<u>Contratante</u>	<u>Observaciones</u>
Marzo de 2014	Contrato de servicios técnicos especializados para el suministro de equipo de reacondicionamiento de pozos en los bloques Mauro Dávalos Cordero (MDC) y paraíso, Biguno, Huachito, Intracampos (PBHI) en el Oriente Ecuatoriano.	Enap Sipec	Contrato finalizado en marzo de 2015
Marzo de 2015	Contrato Civil de provisión de servicios técnicos especializados de alquiler de equipos de reacondicionamiento de pozos para los bloques Mauro Dávalos Cordero-MDC y Paraíso, Biguno, Huachito, Intracampos-PBHI, en el Oriente Ecuatoriano.	Enap Sipec	Ninguna
Septiembre de 2015	Contrato de prestación de servicios técnicos especializados de perforación o reacondicionamiento de pozos con la torre Tuscany Rig 117.	Orionoil ER S.A.	Ninguna
Septiembre de 2015	Contrato de prestación de servicios técnicos especializados de perforación o reacondicionamiento de pozos con la torre Tuscany Rig 117.	Orionoil ER S.A.	6 meses de operación

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*