

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

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., cuyo principal accionista es Tuscany Oilfield Holdings Ltd., compañía constituida en Canadá. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida 12 de Octubre N24-660 y Francisco Salazar, Quito, Ecuador.

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 (activo y pasivo), por el valor de US\$20.385.175. Como resultado de esta transacción Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. tomó los contratos y negocios en curso de Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador). Con fecha 29 de diciembre de 2017 las partes firmaron un convenio, mediante el cual la Compañía asume las demandas o cualquier proceso judicial a nombre de Tuscany International Drilling.

El 31 de diciembre de 2018, Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A., Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) y Tuscany Oilfield Holdings LTD., suscribieron un convenio de cesión de obligaciones entre las partes. Mediante este acuerdo Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador), cede la deuda por cobrar que mantiene con Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. de US\$19.508.309 a Tuscany Oilfield Holdings LTD.

Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador), a la fecha de la cesión mantiene un contingente respecto a la recuperación de la cuenta por cobrar. Por tal razón, las partes establecieron, que el cedente no proporciona ninguna garantía con respecto al referido reclamo, no será responsable del pago de reclamos, y no será responsable ante el cesionario por los daños y perjuicios sufridos como consecuencia del referido reclamo. En el caso de declararse irrecuperable por cualquier motivo; o con respecto a los honorarios, costos o cargos en los que se pueda incurrir como resultado del procesamiento de dicha reclamación, no habrá ninguna pérdida adicional.

En adición la Compañía al cierre de 2018, se realizó la compensación de los otros activos por US\$8.727.742 con el saldo por pagar que mantiene con Tuscany Oilfield Holdings LTD, quedando el saldo pendiente de pago por US\$10.780.567.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. se dedica a la prestación de servicios de perforación, workover y completamiento de pozos para la industria del petróleo y gas natural.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Gerente General de la Compañía el 7 de marzo de 2018.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por los cambios en las políticas que se indica en la nota 5.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones, y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

- Pérdida crediticia esperada para los deudores comerciales:

La medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales es realizada bajo supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

- Vida útil de propiedad y equipos:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Beneficios a empleados a largo plazo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos de Norteamérica, considerando que la moneda de curso legal en Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica según indica la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las NIIF requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 (a) se incluye los instrumentos financieros que lo conforman.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda funcional de la Compañía en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar e instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros no Derivados - Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Préstamos y Partidas por Cobrar

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación. La Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio: Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses: Política aplicable a contar del 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, La Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- préstamos y partidas por cobrar;

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Préstamos y partidas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)



Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Deterioro del Valor

Activos Financieros no Derivados

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor superior a 360 días sobre el plazo de vencimiento y que la Compañía ha determinado como irre recuperables en base a la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de cobros históricos. [Véase la nota 8].

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio.

Un activo financieros tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 360 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros eran evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero estaba deteriorado podía incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declararía en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existía un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía consideraba la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usaba información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hacía un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacían probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valoró al costo amortizado, se calculaba como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocían en resultados y se reflejaban en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes.

Cuando la Compañía consideraba que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados eran castigados. Cuando un hecho posterior causaba que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconocía en resultados.

Las pérdidas por deterioro podían ser revertidas únicamente si la reversión estaba objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(e) 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.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

ii. Costos Posteriores

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.

iii. Depreciación

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, excepto las maquinarias, equipos y otras unidades de explotación son depreciados con base en las vidas útiles estimadas en años según se detalla a continuación:

| <u>Tipo de bienes</u>                 | <u>Vida útil</u> |
|---------------------------------------|------------------|
| Mejoras a la propiedad ajena          | 4                |
| Muebles y enseres                     | 10               |
| Vehículos                             | 5                |
| Equipos de computación y comunicación | 3                |

En el caso de maquinarias, equipo y otras unidades de explotación para establecer la depreciación, la Compañía determina el porcentaje de uso de los bienes durante el año; porcentaje que se obtiene considerando las horas de uso sobre el total de horas a ser incurridas en el año.

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.

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.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Deterioro

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.

(g) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente que comprenden licencias de software, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El costo de las licencias corresponde a su valor de adquisición y son amortizadas con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la cual es de 3 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(h) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el número de horas de operación de los bienes durante el periodo de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) 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 de 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.
- iv. 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 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 servicio prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos de Norteamérica, considerando que la moneda de curso legal en Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica según indica la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

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.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Impuesto a la Renta

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 impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método de estado de situación, 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 recuperarán en el tiempo.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(Continúa)



Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Provisiones

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.

(l) Reconocimiento de Ingresos

El efecto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 21. Debido al método de transición escogido para aplicar la Norma NIIF 15, no se ha reexpresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

En la nota 15 (d) se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con cliente.

(m) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(n) Ingresos y Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses bancarios y el financiamiento y saneamiento de descuentos en las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(4) Cambios en la Políticas Contables

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver a) y la NIIF 9 (ver b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de adopción inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

La Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 15 (d).

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 3(d).

Las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

Tuscaný Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | Nota | Clasificación original<br>bajo la norma<br>NIC 39 | Nueva<br>clasificación<br>bajo la norma<br>NIIF 9 | Saldo en<br>libros bajo<br>la norma<br>NIC 9 |
|---|------|---|---|--|
| <b>Activos financieros</b>                          |      |   |   |  |
| Efectivo  |      |   |   | US\$ 536,068                                 |
| Deudores comerciales                                | (a)  | Préstamos y partidas por cobrar                   | Costo amortizado                                  | 2,125,849                                    |
| Activos por contratos                               | (a)  | Préstamos y partidas por cobrar                   | Costo amortizado                                  | 1,834,588                                    |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas            | (a)  | Préstamos y partidas por cobrar                   | Costo amortizado                                  | 1,043,613                                    |
| Otros activos no corrientes                         | (a)  | Préstamos y partidas por cobrar                   | Costo amortizado                                  | 8,907,085                                    |
| <b>Total activos financieros</b>                    |      |   |   | <b>US\$ 14,447,163</b>                       |
| <b>Pasivos financieros</b>                          |      |   |   |  |
| Acreedores Comerciales y otras<br>cuentas por pagar |      |   |   | US\$ 3,963,406                               |
| Documentos por pagar                                |      | Otros pasivos financieros                         | Otros pasivos financieros                         | 19,518,209                                   |
| Cuentas por pagar partes relacionadas               |      | Otros pasivos financieros                         | Otros pasivos financieros                         | 1,280,349                                    |
| <b>Total pasivos financieros</b>                    |      |   |   | <b>US\$ 24,761,964</b>                       |

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro del valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía, ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un efecto no material a la estimación de deterioro, por lo que no realizó ningún ajuste al patrimonio.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9 se han aplicado retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro).

Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulta de la adopción de NIIF 9 se reconocen en resultados acumulados al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial.

La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha concluido el análisis de NIIF 16.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  |      | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Activos financieros medidos al costo             |      |                   |                   |
| Efectivo   | US\$ | 2.863.815         | 536.068           |
| Deudores comerciales                             |      | 3.466.815         | 2.125.849         |
| Activos por contratos                            |      | 3.658.926         | 1.834.568         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas         |      | 3.432.247         | 1.043.613         |
| Otros activos no corrientes                      |      | 962.058           | 8.907.065         |
| Total activos financieros                        |      | <u>14.383.861</u> | <u>14.447.163</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo             |      |                   |                   |
| Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar |      | 5.632.093         | 3.963.406         |
| Documentos por pagar                             |      | -                 | 19.518.209        |
| Cuentas por pagar partes relacionadas            |      | 15.172.331        | 1.280.349         |
| Total pasivos financieros                        | US\$ | <u>20.804.424</u> | <u>24.761.964</u> |

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

(b) Administración de Riesgo Financiero

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.

i. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los saldos de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

|   | 2018            | 2017       |
|---|-----------------|------------|
| Pérdida acumulada por deterioro de deudores comerciales | US\$ 11.267.299 | 11.261.901 |

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador; por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado, principalmente, por las características de dicho sector.

Aproximadamente un 83% en el año 2018 US\$19.687.560 (84% en 2017, equivalente a US\$12.757.695) del total de ingresos ordinarios de la Compañía, están concentrados en cuatro clientes principales.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de deudores comerciales - clientes incluye US\$5.615.226 equivalente a 61% (US\$2.378.727, equivalente a 61%, en el año 2017) con cargo a los clientes con los cuales mantiene concentración de operaciones. Consecuentemente, cambios adversos en el sector petrolero o en las condiciones financieras de tales clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía.

La Administración de la Compañía tiene la política de crédito debidamente establecida y monitorea su exposición al riesgo en una base continua, tomando en consideración el comportamiento de pago de los clientes y los términos y condiciones de venta de bienes y prestación de servicios establecidos contractualmente.

La Administración ha considerado para la evaluación del deterioro lo siguiente:

Tipo de cliente: Composición accionaria y control de la compañía y tipo de operación en el país.

Antecedentes de morosidad: En base a información registrada de Tuscany se ha revisado si han existido antecedentes de morosidad con el cliente en base a registros internos

Días de crédito aprobados: En base al conocimiento del cliente y requisitos comerciales del mercado, se han autorizado días de crédito definidos con cada cliente

(Continúa)



Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de cobro: En base a los antecedentes expuestos, Tuscany define si el saldo de cartera definido a la fecha presenta o no un riesgo de cobro. Para aquellos clientes que cotizan en bolsa se realiza un análisis financiero previo a la aceptación de un contrato, así como también se incorpora en el análisis la evaluación del rating de Moodys y S&P.

La exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| Cliente     | Tipo de cliente   | Antecedentes de morosidad | Días de crédito aprobado | Riesgo de crédito |
|-------------|---|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| ENAP        | Empresa Nacional del Petróleo de Chile, considerada empresa estatal avalada por el gobierno chileno con 5 líneas de negocio en ámbito de energía. Operación en fase de producción y desarrollo  | NO                        | 30                       | NO                |
| Shaya       | Sociedad ecuatoriana, propiedad de Schlumberger BV y posterior de Schlumberger Limited, empresa pública que cotiza en Bolsa de Valores – NYSE. Operación en fase de producción y desarrollo   | NO                        | 180                      | NO                |
| Halliburton | Accionista final es Halliburton Company, empresa pública que cotiza en Bolsa de Valores – NYSE. Operación en fase de exploración, producción y desarrollo   | NO                        | 120                      | NO                |
| Genteoil    | Compañía privada, constituida en Singapur, actualmente en Ecuador adjudicada el proyecto Singue en zona oriente con operación en fase de producción y desarrollo  | NO                        | 90                       | NO                |
| Tecpetrol   | Compañía del grupo Techint, con operación en Argentina, México y CAN, Operación en fase de producción y desarrollo  | NO                        | 30                       | NO                |
| Orion       | Compañía con casa matriz en Singapur y oficinas en Londres. Integrada por Clermont Group, un grupo empresarial internacional, y Altima Partners LLP, una administradora de fondos de inversión. Operación en fase de producción y desarrollo. | NO                        | 180                      | NO                |
| Pegaso      | Consortio conformado por las compañías Campo Puma Oriente S.A. y Joshi Technologies International Inc. Operación en fase de producción y desarrollo en Campo Puma Oriente   | NO                        | 30                       | Bajo              |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para la estimación del deterioro el proceso de revisión interna ha incorporado para la evaluación de cuentas por cobrar las siguientes actividades:

- Evaluación de cartera por antigüedad incluido facturación desde la fecha de emisión del documento y provisiones desde la fecha de terminación del servicio.
- Validación interna a cada cliente sobre la ejecución de los servicios de cada taladro.
- En base a las validaciones conocidas, se definen la pérdida de crédito esperada sobre la cartera que supere los 360 días. Esta pérdida de crédito esperada es el producto de las siguientes variables: Probabilidad de no pago de la deuda por parte del cliente y % de pérdida en caso de no pago.

Como criterio general se ha definido que toda la cartera que tenga una antigüedad mayor a 360 días desde la fecha de emisión de la factura o desde la finalización del servicio (provisiones) tendrá una estimación de un 10% de probabilidad de no pago y de un 10% de pérdida en caso de no pago. Sin embargo, esto no excluye que cada uno de los clientes esté sujeto a distintos porcentajes considerando su posición individual frente al mercado y/o frente a la Compañía.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

|                            | <u>Nota</u> | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|----------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Vigentes y no deteriorados | US\$        | 3.194.187         | 1.643.180         |
| De 1 a 60 días             |             | 22.324            | 259.379           |
| De 121 a 240 días          |             | -                 | 235.191           |
| Mayor a 360 días           |             | 11.517.603        | 11.250.000        |
|                            | 8 US\$      | <u>14.734.114</u> | <u>13.387.750</u> |

La antigüedad de los saldos de los activos por contratos a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

|                            | <u>Nota</u> | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|----------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Vigentes y no deteriorados | US\$        | 173.371          | 1.414.269        |
| De 1 a 60 días             |             | 1.690.740        | 302.603          |
| De 61 a 120 días           |             | 656.118          | 60.851           |
| De 121 a 240 días          |             | 1.128.714        | 2.100            |
| Mayor a 360 días           |             | 15.683           | 54.745           |
|                            | 8 US\$      | <u>3.664.626</u> | <u>1.834.568</u> |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Información comparativa bajo NIC 39

Un análisis de la calidad crediticia de los deudores comerciales que no estaban ni vencidos ni deteriorados y la antigüedad de los deudores comerciales vencidos pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

|                            |      | 31 de diciembre de 2017 |                     |                  |
|----------------------------|------|-------------------------|---------------------|------------------|
|                            |      | No<br>deteriorada       | Deteriorada         | Valor neto       |
| Vigentes y no deteriorados | US\$ | 1,643.180               | -                   | 1.643.180        |
| De 1 a 60 días             |      | 259.379                 | -                   | 259.379          |
| De 61 a 120 días           |      | -                       | -                   | -                |
| De 121 a 240 días          |      | 235.191                 | (11.901)            | 223.290          |
| Mayor a 360 días           |      | 11.250.000              | (11.250.000)        | -                |
|                            | US\$ | <u>13.387.750</u>       | <u>(11.261.901)</u> | <u>2.125.849</u> |

Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.863.815 al 31 de diciembre de 2018 (US\$536.068 en el 2017). El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido en instituciones financieras que superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

ii. 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. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son de vencimiento de 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.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$4.811.647 (US\$16.811.292 en 2017), el cual se origina principalmente por la deuda por la adquisición del negocio de un tercero conforme se detalla en la nota 1. En adición la casa matriz ha confirmado su apoyo financiero, sea este en aporte de capital o préstamos de ser necesario para que la Compañía puede cumplir con sus compromisos y obligaciones.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados. Los importes se presentan brutos, no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses (en dólares americanos):

|                                |      | Importe<br>contable | Flujo de<br>efectivo<br>contractuales | 3 meses o<br>menos | Entre<br>3 y 12<br>meses |
|--------------------------------|------|---------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| 31 de diciembre de 2018:       |      |                     |                                       |                    |                          |
| Acreedores comerciales y otras |      |                     |                                       |                    |                          |
| cuentas por pagar              | US\$ | 5.632.093           | 5.632.093                             | 5.632.093          | -                        |
| Cuentas por pagar partes       |      |                     |                                       |                    |                          |
| relacionadas                   |      | 15.172.331          | 15.172.331                            | -                  | 15.172.331               |
| Impuestos por pagar            |      | 1.205.340           | 1.205.340                             | 1.205.340          | -                        |
|                                | US\$ | <u>22.009.764</u>   | <u>22.009.764</u>                     | <u>6.837.433</u>   | <u>15.172.331</u>        |
| 31 de diciembre de 2017:       |      |                     |                                       |                    |                          |
| Acreedores Comerciales y otras |      |                     |                                       |                    |                          |
| cuentas por pagar              | US\$ | 3.963.406           | 3.963.406                             | 3.963.406          | -                        |
| Documentos por pagar           |      | 19.518.209          | 19.518.209                            | -                  | 19.518.209               |
| Cuentas por pagar partes       |      |                     |                                       |                    |                          |
| relacionadas                   |      | 1.280.349           | 1.280.349                             | 1.280.349          | -                        |
| Impuestos por pagar            |      | 590.681             | 590.681                               | 590.681            | -                        |
|                                | US\$ | <u>25.352.645</u>   | <u>25.352.645</u>                     | <u>5.834.436</u>   | <u>19.518.209</u>        |

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía no registra préstamos u obligaciones bancarias a tasa de interés variable. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas de interés no tiene impacto en los resultados o patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros de la Compañía fluctuará debido a cambios en los tipos de cambio.

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.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

|                                    |      | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Total pasivos                      | US\$ | 23.005.358        | 26.132.645        |
| Menos: Efectivo                    |      | <u>2.863.815</u>  | <u>536.068</u>    |
| Deuda neta de efectivo             | US\$ | <u>20.141.543</u> | <u>25.596.577</u> |
| Patrimonio, neto                   | US\$ | <u>14.443.826</u> | <u>13.135.152</u> |
| Indice deuda - patrimonio ajustado |      | <u>1,39</u>       | <u>1,95</u>       |

(7) Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

|                |      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|----------------|------|------------------|----------------|
| Caja           | US\$ | 3.000            | 3.000          |
| Bancos locales |      | <u>2.860.815</u> | <u>533.068</u> |
|                | US\$ | <u>2.863.815</u> | <u>536.068</u> |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Deudores Comerciales

El detalle de deudores comerciales es el siguiente:

|                                    | <u>Nota</u>  | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Deudores comerciales:              |              |                   |                   |
| Cientes                            | 6 (b.i) US\$ | 3.484.114         | 2.137.750         |
| Documentos por cobrar              |              | 11.250.000        | 11.250.000        |
|                                    |              | <u>14.734.114</u> | <u>13.387.750</u> |
| Estimación para deterioro de valor | 6 (b.i)      | (11.267.299)      | (11.261.901)      |
|                                    | US\$         | <u>3.466.815</u>  | <u>2.125.849</u>  |

Los documentos por cobrar corresponden al importe que la Compañía adquirió como resultado de la contrato de compra - venta de negocio (activo y pasivo), a continuación un detalle del origen del saldo de la cuenta:

El 20 de octubre de 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, monitoreo, 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 de 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 Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) 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 Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador), de acuerdo a los siguientes montos y plazas:

i)US\$5.370.000 con fecha de pago el 4 de febrero de 2014, ii)US\$490.000 con fecha de pago el 6 de marzo de 2014, iii) US\$490.000 con fecha de pago el 5 de abril de 2014, iv) US\$490.000 con fecha de pago el 5 de mayo de 2014, v) US\$490.000 con fecha de pago el 4 de junio de 2014, vi) US\$490.000 con fecha de pago el 4 de julio de 2014, vii) US\$490.000 con fecha de pago el 3 de agosto de 2014, y viii)US\$2.940.000 con fecha de pago el 2 de septiembre de 2014.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) inició con fecha 12 de marzo de 2014 un proceso judicial de recuperación de los pagarés vencidos que ascienden a US\$5.860.000 correspondientes a las cuotas vencidas de 4 de febrero y 6 de marzo de 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 de 2014, el saldo de la cuenta por cobrar al cliente fue US\$11.250.000, no recuperados.

El 1 de septiembre de 2014, fecha del registro de la estimación, esta 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 dicha estimación por el valor total de dicha cartera.

A criterio de la administración y los asesores legales el referido saldo, será recuperable considerando que se presentará los alegatos así como las pruebas necesarios que acreditan el derecho de la Compañía, actualmente el proceso se encuentra a la espera del dictamen de sentencia.

Los montos de ingresos por servicios y los saldos de los deudores comerciales al 31 de diciembre comprenden:

|                                  |      | Ingresos          |                   | Deudores comerciales |                  |
|----------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|
|                                  |      | 2018              | 2017              | 2018                 | 2017             |
| Enap Sipetrol S.A.               | US\$ | 10.443.674        | 10.828.993        | 1.197.703            | 579.458          |
| Shaya Ecuador S.A.               |      | 3.980.769         | 1.677.432         | 790.892              | 338.914          |
| Orion Energy Ocanopb S.A.        |      | 3.127.807         | 251.270           | -                    | -                |
| Tecpecservices S.A.              |      | 2.997.335         | 1.338.661         | 9.001                | 416.458          |
| Halliburton Latin America S.R.L. |      | 2.002.545         | -                 | 779.156              | -                |
| Orion Oil                        |      | 1.085.912         | -                 | 301.818              | -                |
| Gente Oil Ecuador Pte. Ltda.     |      | 860.337           | 383.379           | 73.402               | 324.168          |
| Consorcio Shushufindi            |      | 478.972           | -                 | -                    | -                |
| Orionoil ER S.A.                 |      | -                 | 150.800           | -                    | -                |
| Consorcio Pegaso                 |      | -                 | 215.376           | 251.816              | 257.214          |
| Tuscany South America Ltda.      |      | 290.844           | -                 | -                    | -                |
| Otros menores                    |      | 170.047           | 389.423           | 63.027               | 209.637          |
|                                  | US\$ | <u>25.438.242</u> | <u>15.235.334</u> | <u>3.466.815</u>     | <u>2.125.849</u> |

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales se revela en la nota 6 (b) i y iii.

(Continúa)



Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

|                                     |      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Repuestos, materiales y suministros | US\$ | 3.324.370        | 2.728.856        |
| Trabajos en proceso                 |      | -                | 222.888          |
| Importación en tránsito             |      | <u>139.160</u>   | <u>9.839</u>     |
|                                     | US\$ | <u>3.463.530</u> | <u>2.961.583</u> |

En el año 2018, los inventarios de repuestos, materiales y suministros reconocidos como consumo de repuestos ascendieron a US\$2.437.330 (US\$1.474.830 en 2017). Durante el año 2018 la Compañía reconoció US\$11.123 (US\$376.805 en 2017) como obsolescencia de inventario.

(10) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   |      | 1 de enero<br>de 2018 | Adiciones        | Ventas             | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---|------|-----------------------|------------------|--------------------|----------------------------|
| Costo:                                  |      |                       |                  |                    |                            |
| Maquinaria, equipos y otras             | US\$ | 26.134.794            | 1.346.991        | (2.239.943)        | 25.241.842                 |
| Mejoras en Propiedad Ajena              |      | 64.543                | -                | -                  | 64.543                     |
| Muebles y enseres                       |      | 176.210               | -                | -                  | 176.210                    |
| Vehículos                               |      | 236.146               | 68.271           | -                  | 304.417                    |
| Equipo de computación y<br>comunicación |      | 24.821                | -                | -                  | 24.821                     |
|   |      | <u>26.636.514</u>     | <u>1.415.262</u> | <u>(2.239.943)</u> | <u>25.811.833</u>          |
| Depreciación acumulada:                 |      |                       |                  |                    |                            |
| Maquinaria, equipos y otras             |      | 5.161.189             | 1.850.171        | (80.675)           | 6.930.685                  |
| Mejoras en Propiedad Ajena              |      | 45.653                | 18.891           | -                  | 64.544                     |
| Muebles y enseres                       |      | 47.235                | 15.661           | -                  | 62.896                     |
| Vehículos                               |      | 106.881               | 38.542           | -                  | 145.423                    |
| Equipo de computación y<br>comunicación |      | 18.106                | 2.987            | -                  | 21.093                     |
| Deterioro acumulado del activo          |      | <u>-</u>              | <u>-</u>         | <u>-</u>           | <u>-</u>                   |
|   |      | <u>5.379.064</u>      | <u>1.926.252</u> | <u>(80.675)</u>    | <u>7.224.641</u>           |
| Importe neto en libros                  | US\$ | <u>21.257.450</u>     | <u>(510.990)</u> | <u>(2.159.268)</u> | <u>18.587.192</u>          |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                      |      | <u>1 de enero</u> | <u>Adiciones</u>   | <u>Ventas</u>    | <u>Ajustes</u>  | <u>31 de diciembre</u> |
|--------------------------------------|------|-------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------------|
|                                      |      | <u>de 2017</u>    |                    |                  |                 | <u>de 2017</u>         |
| Costo:                               |      |                   |                    |                  |                 |                        |
| Maquinaria, equipos y otras          | US\$ | 26.380.538        | 300.200            | (545.944)        | -               | 26.134.794             |
| Mejoras en Propiedad Ajena           |      | 64.543            | -                  | -                | -               | 64.543                 |
| Muebles y enseres                    |      | 176.210           | -                  | -                | -               | 176.210                |
| Vehículos                            |      | 236.146           | -                  | -                | -               | 236.146                |
| Equipo de computación y comunicación |      | 24.821            | -                  | -                | -               | 24.821                 |
|                                      |      | <u>26.882.258</u> | <u>300.200</u>     | <u>(545.944)</u> | <u>-</u>        | <u>26.636.514</u>      |
| Depreciación acumulada:              |      |                   |                    |                  |                 |                        |
| Maquinaria, equipos y otras          |      | 3.631.451         | 1.606.247          | (76.509)         | -               | 5.161.189              |
| Mejoras en Propiedad Ajena           |      | 26.762            | 18.891             | -                | -               | 45.653                 |
| Muebles y enseres                    |      | 29.227            | 18.008             | -                | -               | 47.235                 |
| Vehículos                            |      | 70.072            | 36.809             | -                | -               | 106.881                |
| Equipo de computación y comunicación |      | 11.646            | 6.460              | -                | -               | 18.106                 |
| Deterioro acumulado del activo       |      | 60.424            | -                  | -                | (60.424)        | -                      |
|                                      |      | <u>3.829.582</u>  | <u>1.686.415</u>   | <u>(76.509)</u>  | <u>(60.424)</u> | <u>5.379.084</u>       |
| Importe neto en libros               | US\$ | <u>23.052.677</u> | <u>(1.386.215)</u> | <u>(469.435)</u> | <u>60.424</u>   | <u>21.257.450</u>      |

(11) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

|             |      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------|------|------------------|------------------|
|             | US\$ | 5.625.648        | 3.963.285        |
| Proveedores |      | 6.445            | 121              |
| Otras       | US\$ | <u>5.632.093</u> | <u>3.963.406</u> |

(12) Impuestos

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Impuestos por Recuperar y por Pagar

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

|  |      | <u>2018</u>      | <u>2017</u>    |
|--|------|------------------|----------------|
| Impuestos por cobrar - SRI:                              |      |                  |                |
| Crédito Tributario de IVA                                | US\$ | 55.423           | -              |
| Crédito Tributario de ISD                                |      | 36.305           | 29.652         |
| Retenciones en la fuente de IVA<br>e impuesto a la renta |      | <u>439.525</u>   | <u>279.144</u> |
|  | US\$ | <u>531.253</u>   | <u>308.796</u> |
| Impuestos por pagar - SRI:                               |      |                  |                |
| Retenciones en la fuente de IVA<br>e impuesto a la renta |      | <u>1.205.340</u> | <u>590.681</u> |

El saldo de crédito y de Impuesto al Valor Agregado - IVA corresponde al crédito tributario por concepto de IVA en la adquisición local de bienes y servicios.

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

|                               |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                 |
|-------------------------------|------|--|-----------------|
|                               |      | <u>2018</u>                            | <u>2017</u>     |
| Impuesto a la renta corriente | US\$ | 568.458                                | 434.054         |
| Impuesto a la renta diferido  |      | <u>(45.467)</u>                        | <u>(10.404)</u> |
|                               | US\$ | <u>522.991</u>                         | <u>423.650</u>  |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

|  | Año terminado el 31 de diciembre de |                  |               |                  |
|--|-------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
|  | 2018                                |                  | 2017          |                  |
|  | %                                   | US\$             | %             | US\$             |
| Ganancia antes de impuesto a la renta  |                                     | <u>1.837.184</u> |               | <u>1.336.876</u> |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta | 28,00%                              | 514.412          | 25,00%        | 334.219          |
| Más (menos)  |                                     |                  |               |                  |
| Gastos no deducibles   | 3,25%                               | 59.717           | 24,48%        | 327.201          |
| Ingresos exentos   | -1,39%                              | (25.565)         | -13,26%       | (177.239)        |
| Participación trabajadores por ingresos exentos  | 0,11%                               | 1.979            | 0,15%         | 2.051            |
| Deducciones especiales   | -1,50%                              | (27.552)         | -4,68%        | (62.582)         |
|  | <u>28,47%</u>                       | <u>522.991</u>   | <u>31,69%</u> | <u>423.650</u>   |

(d) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

|                                     |      | 2018                               |                          |   |
|-------------------------------------|------|------------------------------------|--------------------------|---|
|                                     |      | Importe neto al 1 de enero de 2018 | Reconocido en resultados | Importe neto al 31 de diciembre de 2018 |
| Inventarios                         | US\$ | -                                  | (7.000)                  | (7.000)                                 |
| Beneficios de empleados             |      | -                                  | 37.465                   | 37.465                                  |
| ISD                                 |      | -                                  | 10.300                   | 10.300                                  |
| Obsolescencia propiedad y equipo    |      | (4.702)                            | 4.702                    | -                                       |
|                                     | US\$ | <u>(4.702)</u>                     | <u>45.467</u>            | <u>40.765</u>                           |
| Impuesto a la renta diferido activo | US\$ |                                    |                          | <u>40.765</u>                           |

|  |      | 2017                               |                          |   |
|--|------|------------------------------------|--------------------------|---|
|  |      | Importe neto al 1 de enero de 2017 | Reconocido en resultados | Importe neto al 31 de diciembre de 2017 |
| Impuesto a la renta diferido pasivo - Obsolescencia propiedad y equipo | US\$ | <u>(15.106)</u>                    | <u>10.404</u>            | <u>(4.702)</u>                          |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, a criterio de la Administración considera que la Compañía no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(f) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es el siguiente:

|   | Nota    | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|---|---------|----------------|----------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 17 US\$ | 324.140        | 235.919        |
| Sueldos y beneficios por pagar                      |         | 324.857        | 299.489        |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio   |         | <u>346.597</u> | <u>239.890</u> |
|   | US\$    | <u>995.594</u> | <u>775.298</u> |
| Corrientes  | US\$    | 648.997        | 535.408        |
| No corrientes                                       |         | 346.597        | 239.890        |
|   | US\$    | <u>995.594</u> | <u>775.298</u> |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía.

De acuerdo por lo previsto por tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

|   | Nota | Jubilación<br>patronal | Indemnización<br>por desahucio | Total    |
|---|------|------------------------|--------------------------------|----------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre de 2016 | US\$ | 208.918                | 61.502                         | 270.420  |
| Costo laboral por servicios actuales  |      | 77.662                 | 42.420                         | 120.082  |
| Costo financiero  |      | 8.649                  | 2.546                          | 11.195   |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas                                     |      | (79.773)               | -                              | (79.773) |
| Costo del año   | 17   | 6.538                  | 44.966                         | 51.504   |
| Beneficios pagados  |      | -                      | (57.618)                       | (57.618) |
| Ganancia actuarial  |      | (2.784)                | (21.632)                       | (24.416) |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre de 2017 |      | 212.672                | 27.218                         | 239.890  |
| Costo laboral por servicios actuales  |      | 83.164                 | 40.997                         | 124.161  |
| Costo financiero  |      | 8.556                  | 1.085                          | 9.641    |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas                                     |      | (62.411)               | -                              | (62.411) |
| Costo del año   | 17   | 29.309                 | 42.082                         | 71.391   |
| Beneficios pagados  |      | -                      | (27.218)                       | (27.218) |
| Ganancia actuarial  |      | 45.250                 | 17.284                         | 62.534   |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre de 2018 | US\$ | 287.231                | 59.366                         | 346.597  |

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|  | <u>2018</u>         | <u>2017</u>    |
|--|---------------------|----------------|
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:    |                     |                |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | US\$ <u>287.231</u> | <u>212.672</u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

|                                 | <u>2018</u>         | <u>2017</u>         |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tasa de descuento               | 4,25%               | 4,02%               |
| Tasa de crecimiento de salario  | 3,00%               | 2,50%               |
| Tasa de incremento de pensiones | 1,50%               | 2,00%               |
| Tabla de rotación               | 11,80%              | 11,80%              |
| Vida laboral promedio remanente | 7,5                 | 7,6                 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

|   | <u>2018</u>    |                    | <u>2017</u>    |                    |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|   | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> |
| Tasa de descuento (-/+ 0.5%)              | 25.408         | (28.064)           | 22.154         | (20.040)           |
| Tasa de crecimiento de salario (-/+ 0.5%) | <u>28.716</u>  | <u>(26.185)</u>    | <u>22.445</u>  | <u>20.478</u>      |

(14) Patrimonio

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 (2017) comprende 10.818.490 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

(Continúa)



Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía durante el año 2018 no se apropió la reserva legal correspondiente a la utilidad neta del año 2017 por un monto de US\$91.323. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2018 es US\$155.267.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. [Véase nota 3 (ii)].

(15) Ingresos de Actividades Ordinarias

Reconocimiento de ingresos

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la Nota 4. Debido al método de transición elegido al aplicar la NIIF 15, la información comparativa no se ha reexpresado para reflejar los nuevos requerimientos.

a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la prestación de servicios de perforación, workover, movilización y completamiento de pozos para la industria del petróleo y gas natural a sus clientes, a través de la suscripción de contratos civil de provisión de servicios técnicos especializados de alquiler de equipos de reacondicionamiento de pozos (ver nota 6 b). Otras fuentes de ingresos de actividades ordinarias incluyen los ingresos por ventas de inventarios y arrendamientos de RIGs.

b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos. Dichos contratos tienen un plazo de vigencia de 1 a 3 años.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   |      | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|---|------|-------------------|-------------------|
| <b>Por el año terminado al 31 de Diciembre</b>    |      |                   |                   |
| Mercados geográficos primarios                    |      |                   |                   |
| Región oriente                                    | US\$ | <u>25.346.937</u> | <u>15.058.095</u> |
| <b>Principales productos / líneas de servicio</b> |      |                   |                   |
| Workover  |      | 8.222.221         | 4.500.638         |
| Perforación                                       |      | 7.842.936         | 3.861.305         |
| Completamiento                                    |      | 2.834.774         | 2.150.997         |
| Movilización                                      |      | 4.826.405         | 3.327.511         |
| Otros servicios                                   |      | 1.339.811         | 1.209.633         |
| Ventas de inventarios                             |      | 280.790           | 8.011             |
| Arrendamiento Rig                                 |      | 91.305            | 177.239           |
|   |      | <u>25.438.242</u> | <u>15.235.334</u> |
| <b>Tiempo de reconocimiento de ingresos</b>       |      |                   |                   |
| Productos transferidos un momento determinado     | US\$ | <u>24.267.073</u> | <u>15.050.084</u> |

c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes sobre deudores comerciales, activo del contrato con clientes es como sigue:

|  | <u>Nota</u> |      | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|--|-------------|------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar, que se incluyen en |             |      |                   |                   |
| deudores comerciales                   | 8           | US\$ | 14.734.114        | 13.387.750        |
| Activos por contratos                  | 20          |      | 3.658.926         | 1.834.568         |
|  |             | US\$ | <u>18.393.040</u> | <u>15.222.318</u> |

Los activos del contrato se relacionan básicamente con los derechos de la Compañía a la contraprestación por el servicio prestado pero no facturado a la fecha de presentación. Los activos del contrato son transferidos a deudores comerciales cuando los derechos se hacen incondicionales. Esto por lo general ocurre cuando la Compañía emite una factura al cliente.

|                       | <u>Nota</u> |      | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|-----------------------|-------------|------|-------------------|-------------------|
| Clientes              |             | US\$ | 3.484.114         | 2.137.750         |
| Documentos por cobrar |             |      | 11.250.000        | 11.250.000        |
|                       | 8           |      | 14.734.114        | 13.387.750        |
| Activos por contrato  | 20          |      | 3.658.926         | 1.834.568         |
|                       |             | US\$ | <u>18.393.040</u> | <u>15.222.318</u> |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| Tipo de producto / Servicio  | Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pagos significativos  | Reconocimiento de ingresos según NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)   | Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)  |
|--|---|--|--|
| Prestación de servicios de perforación, workover, movilización y completamiento de pozos para la industria del petróleo y gas natural. | <p>Los servicios de suministro de equipos de perforación identificados en cada contrato y soportados por anexos de responsabilidades por cada contrato en el que se detalla alcance de cada concepto. La obligación de desempeño es la entrega a satisfacción del cliente de los servicios, para lo cual se recopila información de soporte y se aplica el tarifario de precios.</p> <p>Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 90 días.</p> <p>No se proporcionan descuentos por los servicios prestados, mas allá de los descuento que han sido pactados en los contratos firmados con cada operadora.</p> | <p>Los ingresos se reconocen cuando el servicio es prestado al cliente y este ha aceptado la conformidad del servicio.</p> <p>La transferencia del control se genera en un momento determinado, por lo cual los ingresos se reconocen en el momento que se prestan los servicios y durante la vigencia del contrato.</p> | <p>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 presentan netos de multas, rebajas y descuentos otorgados.</p> |
| Venta de bienes  | <p>Los clientes obtienen el control de los productos cuando reciben y aceptan los mismos. Las facturas se generan en ese momento.</p>   | <p>Los ingresos se reconocen en el momento que los bienes son despachados desde los puntos de venta de la Compañía.</p>  | <p>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</p> <p>Los ingresos se reconocen en el momento que los bienes son despachados desde los puntos de venta de la Compañía.</p>  |
| Arrendamiento RiG  | <p>Se perfecciona una vez que se entrega en arrendamiento el RiG al cliente, el cual una vez se ha cumplido el plazo de uso es facturado inmediatamente.</p>  | <p>Los ingresos se reconocen en el momento de la facturación por el arrendamiento.</p>   | <p>Los ingresos se reconocen en el momento de la facturación por el arrendamiento de RiG.</p>  |

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Costos y Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los costos y gastos por naturaleza:

|                                       |      |      | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                   |
|---------------------------------------|------|------|--|-------------------|
|                                       | Nota |      | 2018                                   | 2017              |
| Gastos de beneficios a los empleados  | 17   | US\$ | 7.059.376                              | 4.475.416         |
| Arrendamiento de inmuebles y equipos  | 18   |      | 4.820.431                              | 1.053.793         |
| Consumo de inventarios                | 9    |      | 2.437.330                              | 1.474.830         |
| Transporte y movilización de activos  |      |      | 2.163.948                              | 1.047.152         |
| Depreciación y deterioro              |      |      | 1.926.252                              | 1.686.415         |
| Alimentación personal                 |      |      | 1.299.275                              | 776.540           |
| Honorarios                            |      |      | 827.039                                | 404.685           |
| Servicio técnico y mantenimiento      |      |      | 620.304                                | 773.078           |
| Mantenimiento equipos                 |      |      | 392.338                                | 166.055           |
| Impuestos y contribuciones            |      |      | 302.456                                | 402.761           |
| Pérdida en venta de activos fijos     |      |      | 166.333                                | -                 |
| Seguros                               |      |      | 140.440                                | 174.626           |
| Servicios técnicos y administrativos  |      |      | -                                      | 400.000           |
| Baja de inventarios por obsolescencia | 9    |      | 11.123                                 | 376.805           |
| Otros                                 |      |      | 1.484.925                              | 764.177           |
|                                       |      | US\$ | <u>23.651.570</u>                      | <u>13.976.333</u> |

(17) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | Nota | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                  |
|---|------|--|------------------|
|   |      | 2018                                   | 2017             |
| Sueldos y salarios                                  | US\$ | 4.598.856                              | 2.881.943        |
| Beneficios sociales                                 |      | 1.235.211                              | 858.900          |
| Otros beneficios                                    |      | 401.178                                | 179.642          |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 13   | 324.140                                | 235.919          |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio   | 13   | 71.391                                 | 51.504           |
| Indemnizaciones laborales                           |      | 58.072                                 | 73.977           |
| Seguros   |      | 176.439                                | 72.190           |
| Vacaciones  |      | 194.089                                | 121.341          |
|   | US\$ | <u>7.059.376</u>                       | <u>4.475.416</u> |

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee 239 empleados (279 en el 2017), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operaciones y administración.

(18) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de RIG 119, oficinas y bodegas con vigencia de dos años, renovables automáticamente. El gasto de arrendamiento por este concepto durante el año 2018 ascendió a US\$4.820.431 (US\$1.053.793 en 2017).

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 (y 2017) con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación significativa en la Compañía:

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

La Compañía por política corporativa reconoce dentro de sus cuentas de costo o gasto locales, reembolsos con sus partes relacionadas, cuando estas actúan como intermediarios para la obtención de servicios o bienes efectuados en el exterior.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

|   |      | <u>2018</u>       | <u>2017</u>      |
|---|------|-------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>                   |      |                   |                  |
| Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia | US\$ | 1.096.988         | 972.732          |
| Tuscany Oilfield Holdings Ltd               |      | <u>2.335.259</u>  | <u>70.881</u>    |
|   | US\$ | <u>3.432.247</u>  | <u>1.043.613</u> |
| <u>Otros activos no corrientes</u>          |      |                   |                  |
| Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia | US\$ | 962.058           | 972.732          |
| Tuscany Oilfield Holdings Ltd               | US\$ | <u>-</u>          | <u>8.907.065</u> |
|   | US\$ | <u>962.058</u>    | <u>9.879.797</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u>                    |      |                   |                  |
| Tuscany Oilfield Holdings Ltd               | US\$ | 12.243.587        | 1.032.142        |
| Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia |      | <u>2.928.744</u>  | <u>248.207</u>   |
|   | US\$ | <u>15.172.331</u> | <u>1.280.349</u> |

El saldo de otros activos no corrientes está conformado por anticipos de fondos otorgados a Tuscany Oilfield Holdings Ltd. para repotenciar los taladros y asegurar la compra de materiales para los proyectos de operación en Ecuador durante el año 2019.

La Compañía mantiene cuentas por pagar por US\$15.172.331 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1.280.349 en el 2017) por concepto de cesión de deuda entre partes relacionadas.

(Continúa)

Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Activos por Contratos

El detalle de activos por contratos es el siguiente:

|                                  | <u>Nota</u>  | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|----------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Activos por contratos            |              |                  |                  |
| Consortio Shushufindi            | 6 (b.i) US\$ | 478.972          | -                |
| Enap Sipetrol S.A.               |              | 246.338          | 82.496           |
| Halliburton Latin America S.R.L. |              | 328.029          | -                |
| Orionoil ER S.A.                 |              | 988.688          | -                |
| Gente Oil                        |              | -                | 4.088            |
| Consortio Pegaso                 |              | 1.575            | 1.575            |
| Shaya Ecuador S.A.               |              | 973.267          | 1.377.859        |
| Tecpecservices S.A.              |              | 642.057          | 368.550          |
|                                  | US\$         | <u>3.658.926</u> | <u>1.834.568</u> |

(21) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- Contrato de Servicios Especializados con Tecpecservices S. A.

Suscrito el 10 de enero de 2016 para que la Compañía ejecute los servicios técnicos especializados de intervención de pozos con su propia infraestructura humana, material y financiera de forma autónoma e independiente, aplicando en el trabajo toda su experiencia y conocimiento. Los servicios serán prestados principalmente en el campo Libertador, provincia de Sucumbíos. El plazo del contrato es de un año desde la fecha de suscripción del presente contrato; sin embargo, los trabajos se culminaron en noviembre de 2016. El 31 de Julio de 2017 se firma una enmienda por un período de 10 meses, es decir hasta el 30 de junio, fecha para la cual se firma un nuevo contrato con las mismas características, extendiendo su vigencia hasta el 30 de junio de 2019.

- Contrato de Servicios de Aprovechamiento con Enap Sipetrol S. A.

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 PBH, en el Oriente Ecuatoriano suscrito el 12 de octubre de 2017. El plazo establecido para la ejecución total de los servicios técnicos especializados es de 2 años a partir del 18 de octubre de 2017. Se firmó una enmienda con fecha 18 de octubre de 2018, extendiendo su vigencia hasta el 18 de octubre 2020.

(Continúa)



Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Contrato de Servicios con Shaya Ecuador S. A.

Suscrito el 12 de febrero de 2016 para la provisión de servicios técnicos especializados de alquiler de equipo de workover y completación con el Rig 111 (12.000 ft.w/31/2" DP), para los campos petroleros del bloque 61 de la Región Amazónica Ecuatoriana. El contrato tendrá una vigencia de 1 año a partir de la ejecución, con fecha 2 de mayo de 2017 se realiza una adenda para extender el contrato hasta el 30 de mayo de 2018. Se firmó una enmienda con fecha 01 de Junio del 2018, extendiendo el plazo hasta el 2019.

- Contrato de prestación de Servicios con Orion Energy Ocanopb S. A.

Suscrito el 3 de septiembre de 2015 para la prestación de Servicios Técnicos Especializados, que se susciben en razón de que los servicios contratados son necesarios para cumplir con el objeto del cliente pero no son parte de su actividad propia, en razón de la especialización de estos servicios; por lo tanto, no crea, ni pretende crear relación laboral entre las partes. Los servicios se prestarán en el Bloque Ocano - Peña Blanca (Bloque 52), ubicado en la Región Amazónica Ecuatoriana. A partir de la fecha antes indicada no se han firmado contratos adicionales; debido a que la obligación se estableció bajo la modalidad "bajo llamada", sin embargo, se ha venido trabajando bajo las mismas condiciones y solo con renegociaciones de tarifas. No obstante el 14 de Febrero de 2018 se suscribió un contrato de prestación de servicios técnicos especializados de perforación y reacondicionamiento de pozos con la torre Tuscany RIG 117 con vigencia hasta 14 de Febrero del 2019.

- Contrato de Aprovisionamiento: Alquiler de un equipo de perforación de 2.000 HP con Enap Sipetrol S. A.

Suscrito el 22 de agosto de 2016 por la provisión de servicios técnicos especializados de alquiler de equipo de perforación de 2.000 HP para la perforación de un pozo fijo y dos pozos opcionales en los bloques PBHI y MDC, en el oriente ecuatoriano. El contrato tendrá una vigencia de 6 meses contado a partir de agosto de 2016, hasta el 25 de febrero de 2017. Se firma una adenda el 29 de diciembre de 2016 para ampliar el contrato hasta el 31 de diciembre del 2017. El 8 de junio de 2018 se firma un nuevo contrato por la provisión de Servicios Técnicos Especializados de un Taladro de Perforación de 2000HP para pozos en los bloques MDC y PBHI, cuya vigencia es de dos años contados a partir del 25 de junio de 2018.

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 7 de marzo de 2019, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 7 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.