

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERA TUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 y con el objeto principal de la prestación de servicios de perforación, workover y completamiento de pozos para la industria del petróleo y gas natural.

El 1 de septiembre de 2014, Tuscany Perforación Petrolera Tuscanyperf S. A. y Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador) suscribieron un contrato de compra y venta del negocio (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) y 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.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Gerente General el 9 de marzo 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. Así pues, existió la paralización de ciertos taladros generando una pérdida de US\$159,211 por horas no productivas al 100%.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Estas situaciones han generado una contracción en las actividades del mercado hidrocarburífero por lo que no ha existido un mayor espacio de acción para renegociar las tarifas y mejorar las cláusulas de paralización en los contratos, sin embargo, con base a las experiencias pasadas, la Compañía está trabajando en mejorar las cláusulas de fuerza mayor para mitigar el impacto derivado de estas situaciones. Así mismo, a fin de contrarrestar estos riesgos se ha mejorado el sistema de recuperación de la cartera a través de la renegociación de términos de crédito.

Capital de trabajo

Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo de US\$3,109,648 y US\$3,899,589 respectivamente. Ante esta situación, la casa matriz ha confirmado su apoyo financiero, sea este en aporte de capital o préstamos de ser necesario para que la Compañía pueda cumplir con sus compromisos y obligaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Compañía están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes en el ejercicio 2018.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.9. Las demás modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

No adoptadas aún por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NC 1 y NC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIF 9, NC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (preferenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros ingresos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, neto y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

- Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otros ingresos, neto en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 a 180 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponden a los montos que adeudan las compañías relacionadas por la venta de activos fijos y arrendamientos de taladros. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora superior a 360 días sobre el plazo desde la fecha de emisión de la factura o desde la finalización del servicio, por lo que la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se estima en un 10% respectivamente.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La medición que pueda ser reconocida a través de un deterioro estará basado en las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses o basada en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo, considerando una disminución significativa de la calidad crediticia.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Son obligaciones de pago principalmente por el arrendamiento de taladros, importaciones de repuestos y servicios técnicos administrativos. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo, por lo que no generan intereses.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Inventarios

El inventario está compuesto por repuestos de plataformas de perforación, materiales y suministros y se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los repuestos, materiales y suministros está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía es efectuada en base a una evaluación de sus características y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos (excepto por la maquinaria y equipos) es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, descontando los valores residuales determinados por la Administración de la Compañía. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tpo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mejoras a la propiedad ajena	<u>Años</u> 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 equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

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

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) 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. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.9 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Periodo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Oficinas	Actividades administrativas	3 años	2021
Garages y bodegas	Actividades administrativas	3 años	2021
Terrenos y oficinas	Actividades de operación	3 años	2020

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros (Ver Nota 10). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía. La Compañía para efectos de la transición, aplicó el enfoque retroactivo con efecto acumulado, es decir, que no reexpresará la información comparativa.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerá dicha opción.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía ha cotizado con las entidades financieras contratadas recientemente por la misma, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es del 8.95% que corresponde a la tasa que tendría que pagar la Compañía por un crédito a 3 años plazo, siendo considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato en base a las tablas de amortización estructuradas para el efecto por parte de la Compañía.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor son aquellos cuyos activos subyacentes de manera individual tengan un valor inferior a US\$5,000.

La Compañía considera que no existen contratos de arrendamiento bajo NIIF 16 en relación con los equipos de perforación puesto que todos estos contratos contienen un pago variable el cual depende de un hecho económico futuro que en este caso corresponde al número de días que se haya operado el taladro en el mes, adicionalmente, no existe un costo para los días que el taladro no opere y contractualmente no existe un valor mínimo de canon sobre el cual se pueda establecer que es un precio fijo.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso, debido a que la Compañía puede esperar que oficinas y bodegas en ubicaciones estratégicas sean mantenidas por largos períodos, mientras que oficinas en ubicaciones no estratégicas no sería necesario mantenerlas.

La Administración en base a la estrategia de la Compañía y los resultados de las evaluaciones realizadas, consideró lo siguiente:

- Para las oficinas se toma el periodo establecido en el contrato sin tener en consideración las renovaciones;
- Para las bodegas se toma el periodo de la última renovación; y,

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en los contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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.

2.11 Beneficios sociales

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3,62% (2018: 4,25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reserva legal

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la prestación de servicios relacionados con el sector de hidrocarburos, incluyendo, pero no limitado a la perforación, perforación direccional, acondicionamiento, reacondicionamiento, reingreso, profundizando el suministro de equipos de perforación y la oferta respectiva de pruebas de pozos y fluidos de perforación realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en las tarifas especificadas en los contratos cuyos términos se mantienen durante la vigencia del contrato. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 a 180 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El ingreso se reconoce por el valor razonable de la

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

contraprestación recibida o por recibir y representa el importe a cobrar por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Los ingresos de las operaciones de perforación se reconocen en el período contable en que se prestan los servicios.

El monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los servicios bajo contrato prestados al cierre de cada mes se reconoce como ingresos. Los servicios entregados no facturados se valoran sobre las horas en operación y la tarifa establecida en los contratos para cada tipo de servicio.

Los servicios prestados no facturados se presentan como parte de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera para todos los contratos en los cuales se ha determinado el número de horas que operan los taladros y son soportados en base a documentación firmada por los correspondientes representantes de los deudores comerciales en campo (Ver nota 16).

a) Venta de inventarios

Los ingresos por venta de repuestos y suministros se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

b) Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de perforación, workover, movilización y completamiento de pozos para la industria del petróleo y gas natural, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre las horas en operación y la tarifa establecida en los contratos para cada tipo de servicio.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño identificadas en la prestación de servicios:

<u>Servicio</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Oportunidad de satisfacción</u>
Workover y completamiento	Corresponde a servicios de reacondicionamiento de pozos petroleros a fin de aumentar la producción o reparar pozos existentes.	La transferencia del control se genera de manera continua a lo largo del tiempo y durante la duración del contrato

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Servicio</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Oportunidad de satisfacción</u>
Perforación	Corresponde a los servicios que presta la compañía para la extracción del crudo a través de las torres de perforación instaladas.	La transferencia del control se genera de manera continua a lo largo del tiempo y durante la duración del contrato
Movilización	Corresponde a los servicios de traslado del equipo hacia la locación acordada por el cliente.	La transferencia del control se genera en un punto en el tiempo

c) Ingreso por arrendamiento

Los ingresos provenientes de arrendamientos se reconocen una vez transcurrido el plazo de uso del equipo o herramienta dado en arrendamiento, el cual una vez concluido se factura de manera inmediata.

2.13.1 Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo. La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes dentro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El monto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los servicios prestados al cierre de cada mes se reconoce como ingresos y se valoran sobre las horas en operación y la tarifa establecida en los contratos para cada tipo de servicio los cuales son soportados en base a documentación firmada por los correspondientes representantes de los clientes en campo.

2.14 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 "Arrendamientos"

Como se menciona en la Nota 2.9, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 con el enfoque retroactivo desde el 1 de enero del 2019, por lo que no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue el 8.95%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019.
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

Medición de pasivos de arrendamiento

Se determina considerando los pagos de arrendamiento remanentes para los plazos definidos descontados utilizando la tasa incremental de préstamos del arrendatario al 1 de enero de 2019.

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	495,919
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	470,997
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	-
(Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo	(95,136)
(Menos): arrendamientos de corte plazo no reconocidos como pasivo	(133,813)
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	242,048
(Menos): amortización de los arrendamientos en el ejercicio (incluido costo financiero)	(114,720)
	<u>127,328</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	82,598
Pasivos de arrendamiento no corriente	44,732
	<u>127,328</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron reconocidos por el monto del pasivo por arrendamiento ajustado por el valor de cualquier prepago o pago provisionado previamente reconocido o relacionado con ese arrendamiento.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$242,048
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$242,048

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones de gastos: 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.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Provisiones de ingresos: La Compañía al cierre de cada mes reconoce como ingresos el monto no facturado que se espera cobrar a sus clientes en base a las horas en operación y la tarifa establecida en los contratos para cada tipo de servicio soportados en base a la documentación firmada por los correspondientes representantes de los clientes en el campo.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto la totalidad de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, razón por la cual la Administración efectúa una evaluación previa a la aceptación y firma de un contrato, considerando la calificación del cliente en el mercado y la experiencia en contratos anteriores.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa.

La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas Cuentas por pagar	7,109,652
-----	<u>11,431,937</u>
<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas Cuentas por pagar	5,625,648
-----	<u>15,172,331</u>

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7,109,652	5,625,648
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,431,937	15,172,331
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,368,850)	(2,863,815)
Deuda neta	<u>15,172,739</u>	<u>17,934,164</u>
Total patrimonio neto	14,865,799	14,443,826
Capital total	<u>30,038,538</u>	<u>32,377,990</u>
Ratio de apalancamiento	51%	55%

La disminución del ratio de apalancamiento se debe principalmente a la liquidación de los valores adeudados por compras de materiales y repuestos a través de la utilización de los anticipos entregados en años anteriores y en el año corriente.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Electivo y equivalentes de efectivo	3,368,850	2,863,815
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5,136,249	7,379,311
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,628,672	4,394,305
Total activos financieros	12,131,771	14,637,431
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7,109,652	5,625,648
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,431,937	15,172,331
Total pasivos financieros	18,541,589	20,797,979

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Caja	3,500	3,000
Bancos (1)	3,365,350	2,860,815
	3,368,850	2,863,815

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, mantuvimos cuentas corrientes con el Banco Internacional S.A. y Banco Pichincha C.A. que en ambos casos tienen calificación AAA-.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar (1):</u>		
Cuentas por cobrar comerciales	2,973,934	3,421,002
Activos por contratos (2)	1,629,181	3,658,928
Documentos por cobrar (3)	<u>11,250,000</u>	<u>11,250,000</u>
	15,853,115	18,329,928
(-) Provisión por deterioro (4)	<u>(11,262,098)</u>	<u>(11,267,299)</u>
	4,591,017	7,062,629
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Reembolsos de bienes y servicios (5)	397,265	191,843
Garantías	37,161	37,160
Anticipos a proveedores y empleados	16,021	8,404
Otras	<u>94,785</u>	<u>79,276</u>
	545,232	316,683
	<u>5,136,249</u>	<u>7,379,312</u>
 Clasificación:		
 Corriente	<u>5,136,249</u>	<u>7,379,312</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la antigüedad de saldos de deudores comerciales se presenta a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	4,315,751	27%	6,740,809	37%
Vencidas				
1 a 30 días	16,997	0%	63,825	0%
31 a 60 días	9,103	0%	2,079	0%
61 a 120 días	653	0%	0	0%
Más de 120 días	<u>11,510,611</u>	<u>73%</u>	<u>11,523,214</u>	<u>63%</u>
	<u>15,853,115</u>	<u>100%</u>	<u>18,329,927</u>	<u>100%</u>

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Al 31 de diciembre del año 2019 y 2018 corresponde a ingresos devengados no facturados a continuación, el detalle:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Orionol ER S.A.	-	988,688
Shaya Ecuador S.A.	535,284	973,267
Tecpecservices S.A.	69,982	642,057
Consortio Shushufindi	-	478,972
Halliburton Latin America S.R.L.	-	328,029
Enap Sipetrol S.A.	568,017	246,338
Cuyabenopetro S.A.	270,968	-
Gente Oil	184,950	-
Consortio Pegaso	-	1,575
	<u>1,629,181</u>	<u>3,658,926</u>

- (3) Corresponde al valor de seis pagarés vencidos del Consorcio CYA y adquiridos por la Compañía como resultado del contrato de compra - venta de negocio (activo y pasivo) celebrado con Tuscany International Drilling (Sucursal Ecuador). Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene vigente dos procesos para la recuperación del mencionado rubro y sus asesores legales determinan como probable la recuperación de éste; sin embargo, la Compañía constituyó una provisión por deterioro correspondiente al 100% de la cuenta.

- (4) El movimiento de la provisión de deterioro por el año terminado al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	11,267,299	11,261,901
(+) Incrementos	6,700	5,388
(-) Reclasificaciones	(11,901)	-
	<u>11,262,098</u>	<u>11,267,299</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

- (5) Corresponden a las compras de repuestos y materiales efectuadas por la Compañía para su posterior reembolso por parte de sus clientes, debido a que al ser necesario el cumplimiento de estándares específicos por parte de éstos, los mismos no los pueden adquirir de manera directa e inmediata.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	2019	2018
Materiales y repuestos	3,921,782	3,705,621
Importaciones en tránsito	18,781	129,044
	<u>3,940,563</u>	<u>3,834,665</u>
(-) Provisión por obsolescencia (1)	<u>(367,031)</u>	<u>(371,135)</u>
	<u><u>3,573,532</u></u>	<u><u>3,463,530</u></u>

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios.

	2019	2018
Saldo inicial	371,135	360,012
(+) Incrementos	-	11,123
(-) Ajustes	<u>(4,104)</u>	<u>-</u>
	<u><u>367,031</u></u>	<u><u>371,135</u></u>

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. **ACTIVOS FJIOS**

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Máquina y equipos	Mejoras en propiedades	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de Computación	Total
Al 1 de enero del 2018						
Costo	26,134,794	64,543	236,146	176,210	24,821	26,836,514
Depreciación acumulada	(5,161,189)	(45,603)	(106,681)	(47,235)	(18,106)	(5,379,064)
Valor en libros	20,973,605	18,940	129,465	128,975	6,715	21,257,456
Movimientos 2018						
Adiciones	1,346,991	-	68,271	-	-	1,415,262
Ventas	(2,239,943)	-	-	-	-	(2,239,943)
Depreciación del año	(1,860,171)	(18,890)	(38,542)	(15,661)	(2,987)	(1,936,251)
Depreciación (ventas/retiros)	80,674	-	-	-	-	80,674
	(2,082,499)	(18,890)	29,729	(15,661)	(2,987)	(2,070,298)
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo histórico	25,241,842	64,543	304,417	176,210	24,821	25,811,833
Depreciación acumulada	(6,930,666)	(64,543)	(145,423)	(62,886)	(21,063)	(7,224,641)
Valor en libros	18,311,176	-	158,994	113,314	3,758	18,587,192
Movimientos 2019						
Adiciones	1,302,865	-	-	-	-	1,302,865
Ventas	(785,965)	-	-	-	-	(785,965)
Depreciación del año	(1,572,664)	-	(34,403)	(15,473)	(1,843)	(1,623,803)
Depreciación (ventas/retiros)	679,685	-	-	-	-	679,685
	(305,529)	-	(34,403)	(15,473)	(1,843)	(337,308)
Al 31 de diciembre de 2019						
Costo histórico	25,788,682	64,543	304,417	178,210	24,821	26,358,673
Depreciación acumulada	(7,823,035)	(64,543)	(179,896)	(78,369)	(22,936)	(8,168,780)
Valor en libros	17,965,647	-	124,521	99,841	1,885	18,180,684

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Arriendo oficinas e instalaciones	<u>127,328</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	82,596
No corriente	<u>44,732</u>
	<u>127,328</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$242,048. Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Oficinas e instalaciones	<u>99,567</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	15,153
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	<u>5,273,728</u>
	<u>5,390,448</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	6,051,227	4,613,753
Provisiones de bienes y servicios (1)	<u>1,058,425</u>	<u>1,011,895</u>
	<u>7,109,652</u>	<u>5,625,648</u>

(1) Corresponde a provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. IMPUESTOS

12.1. Impuestos por recuperar y pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

	2019	2018
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario Impuesto a la renta	363,731	-
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	56,826	279,143
Retenciones Impuesto al Valor Agregado - IVA	88,900	118,861
Retenciones de Impuesto a la Renta	81,927	183,455
	<u>227,653</u>	<u>581,459</u>
<u>Impuestos a la renta por pagar:</u>		
Impuesto a la renta del ejercicio	-	92,628

12.2. Impuesto a la renta

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (1)	188,930	568,458
Impuesto a la renta diferido (2)	(13,754)	(45,467)
	<u>155,176</u>	<u>522,991</u>

(1) Al 31 de diciembre 2019 el Impuesto a la renta corriente se presenta neto de retenciones originándose un crédito tributario por US\$363,731 y un impuesto por pagar por US\$92,628 en el 2018.

(2) Ver Literal a).

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

De acuerdo con el 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.

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	550,199	2,161,324
Menos - Participación Trabajadores	(82,530)	(324,140)
Utilidad antes de impuesto a la renta	467,669	1,837,184
Más - Gastos no deducibles diferencias permanentes (1)	190,202	202,682
Más - Gastos no deducibles diferencias temporarias (2)	77,703	128,736
Menos - Ingresos exentos(2)	(115,474)	(91,305)
Más - Participación trabajadores por ingresos exentos	5,048	7,069
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	81,835	44,178
Menos - Deducciones especiales	(103,628)	(98,341)
Base tributaria	603,353	2,090,203
Tasa impositiva	29%	29%
Impuesto a la renta causado	168,939	568,458

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 incluye principalmente i) el exceso de la depreciación de la maquinaria y equipos por US\$118,718; ii) provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$77,703; iii) exceso en el pago de servicios técnicos con partes relacionadas del exterior por US\$28,300, entre otros.
- (2) Corresponde a la exoneración por rentas generadas en el extranjero sometidas a imposición en otro estado.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Deterioro de inventario	Beneficios a empleados	Provisión ISD	Otros	Neto
Saldo al 1 de enero del 2018	-	-	-	(4,702)	(4,702)
Movimiento del año	(7,000)	37,465	10,300	4,702	45,467
Al 31 de diciembre de 2018	(7,000)	37,465	10,300	-	40,765
Movimiento del año	7,000	21,756	(10,300)	(4,702)	13,754
Al 31 de diciembre de 2019	-	59,221	-	(4,702)	54,519

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	467,069	1,837,184
Impuesto tasa del 28%	28%	28%
	130,947	514,412
Más - Gastos no deducibles diferencias permanentes (1)	53,257	56,751
Más - Gastos no deducibles diferencias temporarias (2)	21,757	36,046
Menos - Ingresos exentos(2)	(32,300)	(25,565)
Más - Participación trabajadores por ingresos exentos	1,413	1,979
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	22,914	12,370
Menos - Deducciones especiales	(29,016)	(27,535)
Impuesto a la renta causado	168,939	568,458
Impuesto a la renta diferido	(13,754)	(45,467)
Impuesto a la renta del año	155,185	522,991
Tasa efectiva	33%	28%

g) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrá un impacto significativo por la entrada en vigor de la normativa referida anteriormente.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios sociales por pagar (1)	316,246	201,941
Participación trabajadores (2)	62,530	324,140
Préstamos y aportes a la seguridad social	62,225	122,916
Otras cuentas por pagar a empleados	2,076	6,445
	<u>483,077</u>	<u>655,442</u>

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

(2) Ver Nota 12.2.

b) No corrientes

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	283,229	287,231
Indemnización por desahucio	68,323	59,366
	<u>351,552</u>	<u>346,597</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.61	7.54

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

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido la siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	287,231	212,672	59,366	27,218	346,597	239,890
Costo por servicios corrientes	109,782	83,164	48,085	40,997	157,867	124,161
Costo financiero	12,219	8,556	2,488	1,085	14,707	9,641
Ganancias (pérdida) actuarial reconocida	(24,148)	45,250	16,513	17,285	(7,636)	62,535
Beneficios pagados	-	-	(58,129)	(27,219)	(58,129)	(27,219)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(101,855)	(62,411)	-	-	(101,855)	(62,411)
Al 31 de diciembre	<u>283,229</u>	<u>287,231</u>	<u>68,323</u>	<u>59,366</u>	<u>351,552</u>	<u>346,597</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	109,782	83,164	48,085	40,997	157,867	124,161
Costo financiero	12,219	8,556	2,488	1,085	14,707	9,641
	<u>122,001</u>	<u>91,720</u>	<u>50,573</u>	<u>42,082</u>	<u>172,574</u>	<u>133,802</u>

Los importes reconocidos en Otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida actuarial reconocida	(24,148)	45,250	16,513	17,285	(7,636)	62,535
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(101,855)	(62,411)	-	-	(101,855)	(62,411)
	<u>(126,003)</u>	<u>(17,161)</u>	<u>16,513</u>	<u>17,285</u>	<u>(109,490)</u>	<u>124</u>

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 OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Subtención patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(24,045)	(2,337)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-8%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	28,459	2,576
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	9%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	26,901	2,778
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	10%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2,464)	(2,554)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-9%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(11,974)	2,750
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	12,484	(2,617)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	4%	-4%

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende US\$10,818,490 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

15. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Workover	6,656,259	8,222,221
Perforación	7,531,777	7,842,938
Movilización	4,125,977	4,826,405
Completamiento	2,607,924	2,834,774
Otros servicios	1,229,942	1,339,811
Ventas de inventarios	189,956	280,790
Arrendamiento Rig	115,474	91,305
	<u>22,457,309</u>	<u>25,438,242</u>

Al 31 de diciembre del año 2019 y 2018 incluye ingresos devengados no facturados por US\$1,629,181 y US\$3,658,926 respectivamente (Nota 11).

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre la composición es como sigue:

2019	Costos de operación	Gastos de administración	Total
Beneficios a empleados	5,803,101	803,693	6,606,794
Alquiler de bienes y equipos	5,044,832	111,644	5,156,476
Consumo de inventarios	2,288,926	-	2,288,926
Depreciación y amortización	1,606,517	29,372	1,635,889
Alimentación personal	1,179,056	-	1,179,056
Transporte y movilización	1,789,807	-	1,789,807
Mantenimiento y reparación	620,126	48,636	668,762
Honorarios y servicios prestados	576,257	96,817	673,074
Otros gastos	553,526	224,451	777,977
Amortizaciones contractuales	302,864	-	302,864
Asistencia técnica y regalías	218,819	-	218,819
Jubilación y desahucio	151,505	21,068	172,573
Servicios básicos	128,491	39,944	168,435
Impuestos y contribuciones	88,593	387,361	475,954
Seguros	143,438	3,018	146,456
	<u>20,495,858</u>	<u>1,786,004</u>	<u>22,281,862</u>

2018	Costos de operación	Gastos de administración	Total
Beneficios a empleados	5,062,292	863,272	5,925,564
Alquiler de bienes y equipos	4,593,290	76,677	4,669,967
Consumo de inventarios	2,437,330	-	2,437,330
Depreciación y amortización	1,888,713	52,144	1,940,857
Alimentación personal	1,299,275	-	1,299,275
Transporte y movilización	2,097,826	-	2,097,826
Mantenimiento y reparación	845,243	45,012	890,255
Honorarios y servicios prestados	573,817	191,373	764,990
Otros gastos	818,629	223,766	1,042,595
Amortizaciones contractuales	182,104	-	182,104
Asistencia técnica y regalías	397,811	-	397,811
Jubilación y desahucio	124,430	9,382	133,812
Servicios básicos	210,355	48,102	258,457
Impuestos y contribuciones	123,315	180,638	303,953
Pérdida en venta de activos fijos	166,333	-	166,333
Seguros	133,553	6,888	140,441
	<u>21,954,316</u>	<u>1,697,254</u>	<u>23,651,570</u>

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERA TUSCANY PERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Cuentas por cobrar:</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia	Comercial	1,291,412	2,059,046
Tuscany Oilfield Holdings Ltd	Accionista	2,335,260	2,335,259
		<u>3,626,672</u>	<u>4,394,305</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>			
Tuscany South America Ltd Sucursal Colombia	Comercial	1,238,058	2,928,744
Tuscany Oilfield Holdings Ltd	Accionista	10,193,879	12,243,587
		<u>11,431,937</u>	<u>15,172,331</u>

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERA TUSCANY PERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Importaciones de inventario</u>				
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	Accionista	Comercial	788,081	1,119,795
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	Comercial	Comercial	371,300	696,976
			<u>1,157,381</u>	<u>1,806,771</u>
<u>Anticipos entregados</u>				
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	Comercial	Comercial	-	1,750,000
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	Accionista	Comercial	1,100,000	1,939,400
			<u>1,100,000</u>	<u>3,689,400</u>
<u>Ingresos ordinarios - Exportaciones</u>				
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	Accionista	Comercial	-	196,234
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	Comercial	Comercial	110,114	32,950
			<u>110,114</u>	<u>229,184</u>
<u>Arrendamientos facturados por la Compañía</u>				
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	Comercial	Comercial	115,474	91,305
<u>Exportaciones de activos fijos</u>				
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	Comercial	Comercial	-	2,139,026
<u>Arrendamientos facturados a la Compañía</u>				
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	Accionista	Comercial	3,535,871	2,510,511
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	Comercial	Comercial	889,140	889,140
			<u>4,425,011</u>	<u>3,399,651</u>
<u>Servicios Técnicos y Administrativos</u>				
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	Accionista	Comercial	218,819	288,000
<u>Servicios por Regalías</u>				
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	Accionista	Comercial	-	109,811
<u>Reembolsos de gastos</u>				
Tuscany Oilfield Holdings Ltd.	Accionista	Comercial	-	42,461
Tuscany South America Ltd. Sucursal Colombia	Comercial	Comercial	1,669	-
			<u>1,669</u>	<u>42,461</u>

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

18. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019, 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 Aprovisionamiento 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 Paraiso, Biguno, Huachito, Intracampos PBHI, 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.

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, 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 servicios con Cuyavenopetro S.A.

Contrato de prestación de servicios de perforación y completación de 20 pozos, el cual fue suscrito el 30 de septiembre de 2019, con la entrega de una garantía que tiene una duración de 365 días calendario, contados desde la fecha de la firma del Acta de Recepción de Servicios, la misma que es equivalente al 10% del total del contrato u orden de servicios, se acuerda una renovación automática de un año.

TUSCANY PERFORACIÓN PETROLERATUSCANYPERF S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.