



PARDALISERVICES S.A.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2012



## Contenido

Informe de los Auditores Independientes  
Estado de Resultados Integrales  
Estado de Situación Financiera  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estado de Flujos de Efectivo

### Notas a los Estados Financieros:

1. Información general
2. Resumen de políticas contables significativas
  - 2.1 Bases de preparación
  - 2.2 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera
  - 2.3 Propiedades, planta y equipos
  - 2.4 Activos intangibles
  - 2.5 Inventarios
  - 2.6 Créditos por ventas y otros créditos
  - 2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo
  - 2.8 Patrimonio neto
  - 2.9 Deudas bancarias y financieras
  - 2.10 Impuesto a la renta
  - 2.11 Jubilación patronal y desahucio
  - 2.12 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley
  - 2.13 Provisiones
  - 2.14 Deudas comerciales y otras deudas
  - 2.15 Reconocimiento de ingresos
  - 2.16 Costos operativos
  - 2.17 Instrumentos financieros
3. Nuevas normas contables
4. Administración del riesgo financiero
  - 4.1 Factores de riesgo financiero
  - 4.2 Instrumentos financieros por categoría
  - 4.3 Estimación del valor razonable
5. Costos operativos
6. Gastos de comercialización
7. Gastos de administración
8. Impuesto a la renta
9. Propiedades, planta y equipos
10. Activos Intangibles
11. Inventarios
12. Deterioro de activos a largo plazo
13. Otros créditos
14. Créditos por ventas
15. Efectivo y equivalentes de efectivo
16. Deudas bancarias y financieras
17. Deudas comerciales y otras deudas
18. Impuesto diferido
19. Estimaciones y juicios críticos
20. Saldos y operaciones con partes relacionadas
21. Hechos posteriores



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Pardaliservices S.A.

Quito, 22 de febrero de 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pardaliservices S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Pardaliservices S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pardaliservices S.A. al 31 de diciembre de 2012, y el

---

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja.  
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



Pardaliservices S.A.  
Quito, 22 de febrero de 2013

desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto que se explica en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2012 la Compañía presenta un volumen de pérdidas acumuladas que excede el límite máximo permitido por las normas legales vigentes y la sitúa en una de las causales de disolución. Mientras tanto, la Casa Matriz ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal

No. de Licencia Profesional: 25984

# Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

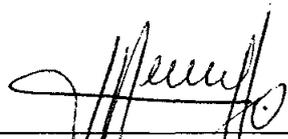
## Estado de Resultados Integrales

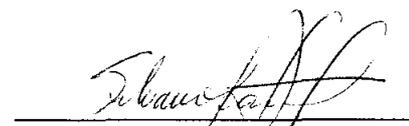
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012	2011 (*)
Ingresos por servicios		7.926.350	-
Costos operativos	5	(16.502.601)	-
<b>Resultado bruto</b>		<b>(8.576.251)</b>	-
Gastos de comercialización	6	(198.159)	-
Gastos de administración	7	(1.539.792)	-
<b>Resultado operativo</b>		<b>(10.314.202)</b>	-
Intereses ganados		33.788	-
Intereses perdidos		(833.438)	-
Otros resultados financieros		(4.563)	-
<b>Resultado antes del impuesto a la renta</b>		<b>(11.118.415)</b>	-
Impuesto a la renta	8	2.401.983	-
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>(8.716.432)</b>	-

(\*) Ver nota 1.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Herrera  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Silvana Álvarez  
Contador

# Pardaliservices S.A.

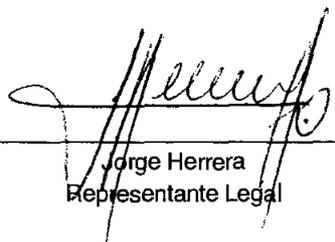
Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

## Estado de Situación Financiera

ACTIVO	Notas	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
<b>Activo no corriente</b>			
Activos intangibles	10	35.682.299	-
Propiedades, planta y equipos	9	1.469.612	-
Activo diferido	18	2.401.983	-
Otros créditos	13	520.510	-
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>40.074.404</b>	-
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios	11	3.271.625	-
Otros créditos	13	5.212.053	-
Créditos por ventas	14	5.877.505	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	15	13.075.796	10.000
<b>Total del activo corriente</b>		<b>27.436.979</b>	<b>10.000</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>67.511.383</b>	<b>10.000</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social		3.410.000	10.000
Resultados acumulados		(8.716.432)	-
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>(5.306.432)</b>	<b>10.000</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Jubilación patronal y desahucio		139.785	-
Deudas bancarias y financieras	16	40.106.400	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>40.246.185</b>	-
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas bancarias y financieras	16	503.208	-
Deudas comerciales y otras deudas	17	32.068.422	-
<b>Total del Pasivo corriente</b>		<b>32.571.630</b>	-
<b>Total del Pasivo</b>		<b>72.817.815</b>	-
<b>Total del Pasivo más Patrimonio Neto</b>		<b>67.511.383</b>	<b>10.000</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Herrera  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Silvana Alvarez  
Contador

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

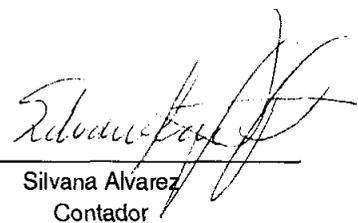
### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad		
	Capital Social	Resultados acumulados	Total
Aporte de capital según acta del 13 de diciembre del 2011	10.000	-	10.000
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>
Aumentos de Capital			
Aumentos de Capital según acta del 28 de marzo de 2012	850.000	-	850.000
Aumentos de Capital según acta del 8 de junio de 2012	2.550.000	-	2.550.000
Resultado integral del ejercicio	-	(8.716.432)	(8.716.432)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>3.410.000</b>	<b>(8.716.432)</b>	<b>(5.306.432)</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

  
Jorge Herrera  
Representante Legal

  
Silvana Alvarez  
Contador

# Pardaliseservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

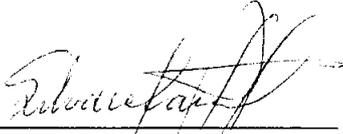
## Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011

	Notas	2012	2011
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado antes del impuesto a la renta		(11.118.415)	-
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	9	221.462	-
Amortización de activos intangibles	10	3.645.509	-
Intereses perdidos		833.438	-
Jubilación patronal y desahucio		139.785	-
<i>Variación en activos y pasivos operativos:</i>			
Aumento de créditos por ventas y otros créditos		(11.610.068)	-
Aumento de inventarios		(3.271.625)	-
Aumento de deudas comerciales y otras deudas		32.068.422	-
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>		<b>10.908.508</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Altas de propiedades, planta y equipo		(1.691.074)	-
Altas de activos intangibles		(39.327.808)	-
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(41.018.882)</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>			
Aumento de préstamos		40.106.400	-
Cancelaciones de intereses		(330.230)	-
Aportes de capital		3.400.000	10.000
<b>Efectivo provlsto por actividades de financiación</b>		<b>43.176.170</b>	<b>10.000</b>
<b>Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>13.065.796</b>	<b>10.000</b>
<b>Variación en efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		10.000	-
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		13.065.796	10.000
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>	15	<b>13.075.796</b>	<b>10.000</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Jorge Herrera  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Silvana Alvarez  
Contador

# Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

## Notas a los Estados Financieros

### 1. Información general

Pardaliservices S.A. (la "Sociedad"), fue constituida el 13 de diciembre de 2011 y tiene su domicilio en Quito, Ecuador. El objeto social de la Sociedad es proveer a la Empresa Pública Petroecuador y/o la Empresa Pública que la continúe en el futuro, servicios específicos integrados para la ejecución de actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, de recuperación mejorada de hidrocarburos, de exploración, evaluación y desarrollo de hidrocarburos y/o de asistencia en la optimización de costos operativos variables, en los Campos "Libertador" y "Atacapi" ubicados en la región amazónica ecuatoriana.

Al 31 de diciembre del 2012 los accionistas de la Sociedad son Servicios Libertador S.L., una sociedad española que posee el 99,99% de las acciones y Tecpetrol S.A., una sociedad argentina que posee el 0,01% restante.

El 31 de enero del 2012, la Sociedad suscribió un contrato con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador EP Petroecuador que tiene una vigencia de 15 años prorrogables, donde se estipula que la Sociedad, en carácter de contratista, prestará ciertos servicios específicos integrados ("servicios principales") en los Campos "Libertador" y "Atacapi" de conformidad al plan de actividades comprometido y a los planes de actividades contingentes que eventualmente la Sociedad podrá ejecutar. Los servicios principales comprenden las actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, actividades de recuperación mejorada de hidrocarburos, actividades de exploración, evaluación y desarrollo de hidrocarburos, actividades de asistencia en la optimización de costos operativos variables, y generan el derecho al cobro de una tarifa establecida por cada una de las actividades en función de la obtención de producción incremental de petróleo en excedente a la línea referencial de producción del proyecto Libertador y Atacapi acordada por las partes. Asimismo, la Sociedad prestará otros servicios suplementarios adicionales a los servicios principales y vinculados a las tareas de operación y mantenimiento del Área de Actividades a cargo de EP Petroecuador, que incluyen la ejecución de obras y provisión de bienes asociados, y por los cuales cobrará una tarifa fija por servicio.

A partir del 2 de enero de 2013 mediante Decreto Ejecutivo No. 1351-A publicado en el Registro Oficial No. 860, Petroamazonas EP asumió todos los derechos y obligaciones de este contrato.

Al ser el primer año de operación de la Sociedad, los resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 muestran una pérdida importante del capital suscrito y pagado, frente a lo cual disponemos del compromiso firme de los Accionistas para mantener su apoyo decidido en el desarrollo de las operaciones y actividades de la Sociedad; además esperamos que la actual situación se pueda corregir en el transcurso del próximo ejercicio, una vez que las inversiones y operaciones que se están realizando generen los ingresos esperados para la Sociedad.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados para su emisión por la Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad el 22 de febrero del 2013.

### 2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación se detallan las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los presentes Estados Financieros.

#### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los Estados Financieros han sido preparados bajo los criterios del costo histórico, modificado por la valuación de activos y pasivos financieros a valor razonable, tal como se describe en cada una de las políticas contables descritas en los siguientes párrafos.

La elaboración de los estados financieros, en conformidad con las NIIF, requiere que la Gerencia de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y



## **Pardalservices S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

Se constituye una previsión por desvalorización cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no podrá recuperar los mismos de acuerdo con los vencimientos estipulados. Se consideran indicadores de desvalorización de los créditos, las dificultades financieras significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor declare la quiebra o el concurso preventivo y el incumplimiento o mora en el pago relevantes. Adicionalmente, esta previsión es ajustada periódicamente en base a la anticuación de los créditos. El valor del activo se expone neto de la previsión por desvalorización de corresponder. El cargo por la previsión se reconoce en el resultado del ejercicio, y se expone en "Gastos de comercialización".

### **2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye caja y depósitos a la vista en las cuentas corrientes bancarias. En el Estado de Situación Financiera los adelantos en cuenta corriente se exponen dentro del rubro "Deudas bancarias y financieras" en el pasivo corriente.

### **2.8 Patrimonio neto**

#### *Capital Social*

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 comprendía 10.000 acciones indivisibles, ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas, aprobó durante el año 2012 dos incrementos de capital, el primero por US\$ 850.000 y el segundo por US\$ 2.550.000, el 28 de marzo y 8 de junio de 2012, respectivamente, los cuales fueron realizados únicamente por Servicios Libertador S.L.

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 comprende 3.410.000 acciones indivisibles, ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1 cada una.

#### *Reserva legal*

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la reserva legal no ha sido constituida.

#### *Dividendos distribuidos por la Sociedad a los accionistas.*

Los dividendos que Pardalservices S.A. distribuye a sus accionistas se basan en los presentes estados financieros. La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los Estados Financieros en el período en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas.

### **2.9 Deudas bancarias y financieras**

Las deudas bancarias y financieras se contabilizan inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se valúan al costo amortizado. Se clasifican como pasivo corriente salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago del pasivo durante al menos doce meses posteriores a la fecha de los Estados Financieros.

### **2.10 Impuesto a la renta**

El cargo por impuesto a la renta del período comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto en los casos que se relaciona con ítems reconocidos en Otros Resultados Integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes. El impuesto a la renta diferido se reconoce aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias, que surgen entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores contables. Los activos y pasivos diferidos son medidos a la tasa impositiva vigente en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basado en la alícuota promulgada a la fecha de cierre del ejercicio.

*Handwritten signature*

## **Pardaliservices S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

Las pérdidas impositivas se reconocen como activos diferidos. El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida que sea probable que se generen utilidades imponibles futuras. La Sociedad evalúa al cierre de cada ejercicio los activos diferidos no reconocidos y registra un activo diferido no reconocido previamente, en la medida que sea probable que las utilidades futuras imponibles permitan su recupero.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos impositivos corrientes y cuando el impuesto a las ganancias diferido está asociado a la misma autoridad fiscal.

### **2.11 Jubilación patronal y desahucio**

El pasivo relacionado con los planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas representa el valor presente de las obligaciones a la fecha de cierre de los estados financieros. Dicho pasivo es calculado anualmente en base a cálculos actuariales realizados por un profesional independiente, utilizando el método de "Unidad de crédito proyectada", y es descontado a una tasa anual del 7%, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales y los costos de los servicios pasados, se cargan a resultados en el período en el que surgen.

### **2.12 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley**

Conforme a las leyes que rigen en Ecuador, se debe pagar un beneficio anual a sus empleados que se calcula usando como base la utilidad del ejercicio. El pasivo generado por la participación de los trabajadores en las utilidades es reconocido de acuerdo a la NIIF 19 - 'Beneficios a empleados' y es registrado en "Deudas comerciales y otras deudas" en el Estado de Situación Financiera. El resultado devengado es registrado dentro de los "Costos laborales" (ver nota 7) en el Estado de Resultados Integrales.

### **2.13 Previsiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad: a) posee una obligación presente, legal o asumida, como consecuencia de hechos pasados, b) existe una alta probabilidad de que se requiera un egreso de recursos para cancelarla y, c) el monto pueda ser estimado en forma confiable.

Las provisiones se valúan al valor presente de las erogaciones que se prevé serán necesarias para cancelar las obligaciones, utilizando una tasa de descuento apropiada.

La Sociedad realiza estimaciones y premisas respecto al futuro en la preparación de los estados financieros. Los resultados futuros reales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y criterios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia y otros factores, incluyendo expectativa de hechos futuros que se considera son razonables en las circunstancias.

### **2.14 Deudas comerciales y otras deudas**

Las deudas comerciales y otras deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por ventas comprenden los servicios prestados a EP Petroecuador por las actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada, actividades de exploración, actividades de asesoramiento en la optimización de costos operativos variables y la prestación de servicios suplementarios, de acuerdo al contrato de servicios específicos. (Véase Nota 1).

Los ingresos se reconocen sobre la base de lo devengado, al valor razonable de la consideración recibida o a recibir, y netos del impuesto al valor agregado y retenciones.

### **2.16 Costos operativos**

Los costos operativos se reconocen en el Estado de Resultados Integrales de acuerdo con el criterio de lo devengado.

10

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

### 2.17 Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica a los instrumentos financieros distintos a los derivados en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, y otros pasivos financieros. La clasificación depende de la naturaleza y fin para el cual se adquirieron los instrumentos financieros. La Sociedad determina la clasificación de sus instrumentos financieros al momento de la contabilización inicial y reevalúa su designación a cada fecha de presentación de estados financieros.

#### (a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros se clasifican en esta categoría si son adquiridos principalmente para la venta a corto plazo o si son así designados por la Gerencia inicialmente. Dentro de esta categoría se incluye el efectivo y equivalentes de efectivo. Se incluye en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha de los estados financieros.

#### (b) Préstamos y créditos

Los préstamos y créditos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Dentro de esta categoría se incluyen los créditos por ventas y los otros créditos. En general se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos cuyo vencimiento es mayor a doce meses desde la fecha de los estados financieros.

#### (c) Otros pasivos financieros

Dentro de esta categoría se incluyen las deudas bancarias y financieras y las deudas comerciales y otras deudas. En general se clasifican como activos corrientes, excepto aquellos cuyo vencimiento es mayor a doce meses desde la fecha de los estados financieros.

### 3. Nuevas normas contables

#### (a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir de enero de 2012:

No existen nuevas normas, interpretaciones o modificaciones que sean efectivas por primera vez en el presente ejercicio y que sean relevantes para la Sociedad.

#### (b) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas que aún no son de aplicación efectiva y que no fueron adoptadas anticipadamente:

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

NIIF	Título	Efectiva para la Sociedad a partir
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10 (Revisada)	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 (Revisada)	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 (Revisada)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Sociedad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

### 4. Administración del riesgo financiero

#### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de la fluctuación de las tasas de interés), la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital. El programa de administración de riesgos de la Sociedad se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

##### (i) Riesgo de tasa de interés

La Sociedad está expuesta al riesgo de volatilidad de la tasa de interés principalmente relacionado con las deudas bancarias y financieras. La siguiente tabla detalla las proporciones de deuda a tasa de interés variable y fija al cierre de ejercicio.

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Tasa fija	31.600.000	79%	-	-
Tasa variable	8.506.400	21%	-	-

##### (ii) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras y créditos por ventas.

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Sociedad reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea, directamente.

Al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo al contrato mencionado en Nota 1 la totalidad de los créditos por ventas son con EP Petroecuador.

##### (iii) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Sociedad busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones. Durante el ejercicio, la Sociedad ha contado con flujos de fondos derivados de las operaciones así como también con financiamiento bancario y de accionistas.

La Sociedad tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo y fondos líquidos. La siguiente tabla presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad de acuerdo a los vencimientos contractuales:

	2013	2014	2015	2016	2017
Deudas comerciales y otras deudas	32.068.422	-	-	-	-
Deudas bancarias y financieras	503.208	-	31.600.000	-	8.506.400
Intereses a devengar	2.534.756	2.534.756	1.949.214	453.467	147.447
<b>Total</b>	<b>35.106.386</b>	<b>2.534.756</b>	<b>33.549.214</b>	<b>453.467</b>	<b>8.653.847</b>

##### (iv) Riesgo de capital

El financiamiento de la Sociedad se rige de acuerdo a los convenios entre los accionistas de Servicios Libertador S.L., controlante de Pardaliservices S.A., que establecen que cada contribución de fondos se instrumentará en no más de un 30% a través de la suscripción e integración en efectivo de un aumento de capital, y en no menos de un 70% a través de préstamos de los accionistas de Servicios Libertador S.L. a Pardaliservices S.A.

La Sociedad no tiene que cumplir con requerimientos externos de mantenimiento de capital.

## Pardaliseservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

### 4.2 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de diciembre de 2012	A valor razonable con cambios en resultados	Otros créditos y cuentas por cobrar
<b>Activos</b>		
Otros créditos	-	1.000.628
Créditos por ventas	-	5.877.505
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.075.796	-
<b>Total</b>	<b>13.075.796</b>	<b>6.878.133</b>

Al 31 de diciembre de 2012	Otros pasivos financieros
<b>Pasivos</b>	
Deudas bancarias y financieras	40.609.608
Deudas comerciales y otras deudas	30.812.068
<b>Total</b>	<b>71.421.676</b>

### 4.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los activos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valuación estándar.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones cuyo vencimiento es menor a 90 días, la Sociedad utiliza usualmente el costo histórico, ya que este se aproxima a su valor razonable.

A los fines de exposición, se asume que el valor nominal de los créditos por ventas y otros créditos menos la provisión por desvalorización, de las deudas comerciales y otras deudas y de las deudas bancarias y financieras se aproxima a su valor razonable.

#### Valor razonable por jerarquía

Los instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados, pueden ser clasificados dentro de los siguientes niveles de jerarquía, de acuerdo a la forma en que se estima el valor razonable:

Nivel 1 - En base a precios de mercado en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2 - En base a datos de mercado (diferente a los precios de mercado incluidos en el nivel 1) que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente o indirectamente.

Nivel 3 - En base a información no observable en mercados (por ejemplo: flujos de fondos descontados).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad cuenta con Efectivo y equivalente de efectivo como instrumentos financieros clasificados como Nivel 1.

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

### 5. Costos operativos

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Costos laborales	3.048.614	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	221.462	-
Amortización de activos intangibles	3.645.509	-
Otros	9.587.016	-
	<b>16.502.601</b>	-

### 6. Gastos de comercialización

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Impuestos	198.159	-
	<b>198.159</b>	-

### 7. Gastos de administración

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Honorarios y servicios	868.146	-
Costos laborales	671.646	-
	<b>1.539.792</b>	-

### 8. Impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Impuesto diferido (Ver nota 18)	2.401.983	-
	<b>2.401.983</b>	-

### 9. Propiedades, planta y equipos

	Muebles y Útiles	Vehículos	Obras en curso	Total
<b>Costo</b>				
Altas	703.679	403.629	583.766	1.691.074
Valores al cierre del ejercicio	<b>703.679</b>	<b>403.629</b>	<b>583.766</b>	<b>1.691.074</b>
<b>Depreciación</b>				
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(140.736)	(80.726)	-	(221.462)
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	<b>(140.736)</b>	<b>(80.726)</b>	-	<b>(221.462)</b>
Al 31 de diciembre del 2012	<b>562.943</b>	<b>322.903</b>	<b>583.766</b>	<b>1.469.612</b>

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

### 10. Activos intangibles

	<u>Inversión en actividades de optimización de la producción</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>			
Altas	36.724.134	2.603.674	39.327.808
<b>Valores al cierre del ejercicio</b>	<b>36.724.134</b>	<b>2.603.674</b>	<b>39.327.808</b>
<b>Amortización</b>			
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(3.645.509)	-	(3.645.509)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(3.645.509)	-	(3.645.509)
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>33.078.625</b>	<b>2.603.674</b>	<b>35.682.299</b>

### 11. Inventarios

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Insumos y repuestos	3.271.625	-
	<b>3.271.625</b>	<b>-</b>

### 12. Deterioro de activos a largo plazo

La Sociedad analiza la recuperabilidad de sus activos de largo plazo periódicamente o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen un potencial indicio de desvalorización. A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro de estos bienes, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro se reconocen cuando el valor registrado de los activos supera su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los gastos directos de venta y su valor de uso.

El valor de uso se determina a partir de los flujos de fondos descontados que se prevé obtener por la prestación de los servicios, aplicando una tasa de descuento del 15% que refleja los riesgos del país donde opera y sus características específicas. La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la evolución de los niveles de producción de hidrocarburos, los precios de venta, los costos y demás egresos de fondos, en función a la mejor estimación que la Sociedad prevé en relación con sus operaciones y la información de mercado disponible.

Los activos que han sufrido pérdidas por deterioro se analizan a la fecha de cada balance a los fines de identificar si se revirtieron las condiciones que dieron lugar a la desvalorización, reconociendo de corresponder la reversión de dicha desvalorización.

Durante el presente ejercicio no se han registrado desvalorizaciones de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

### 13. Otros créditos

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
<b>No corrientes</b>		
Anticipos y préstamos al personal	400.510	-
Otros créditos	120.000	-
	<u>520.510</u>	<u>-</u>
<b>Corrientes</b>		
Créditos comunes	26.140	-
Adelantos	25.529	-
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 20)	111	-
Créditos fiscales	4.256.179	-
Anticipos y préstamos al personal	49.717	-
Otros créditos	854.377	-
	<u>5.212.053</u>	<u>-</u>

### 14. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Comunes	5.877.505	-
	<u>5.877.505</u>	<u>-</u>

La Sociedad no posee créditos por ventas que se encontraran vencidos en las fechas presentadas.

### 15. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Caja	5.000	-
Bancos	13.070.796	-
	<u>13.075.796</u>	<u>-</u>

### 16. Deudas bancarias y financieras

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
<b>No corrientes</b>		
Préstamos bancarios	34.402.093	-
Préstamos con partes relacionadas (Nota 20)	5.704.307	-
	<u>40.106.400</u>	<u>-</u>
<b>Corrientes</b>		
Préstamos bancarios	503.208	-
	<u>503.208</u>	<u>-</u>

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

A continuación se detallan los principales préstamos bancarios, financieros y con partes relacionadas:

### Préstamos bancarios no corrientes

Prestamista	Al 31 de diciembre de 2012	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha	22.600.000	6,5%	US \$	Sep-15
Banco Pichincha	9.000.000	6,5%	US \$	Nov-15
<b>Total</b>	<b>31.600.000</b>			

### Préstamos financieros no corrientes

Prestamista	Al 31 de diciembre de 2012	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Canacol Energy Ltd.	586.761	Libor 12M + 4,4%	US \$	Feb-17
Canacol Energy Ltd.	1.790.012	Libor 12M + 4,4%	US \$	Abr-17
Sertecpet S.A.	105.000	Libor 12M + 4,4%	US \$	Feb-17
Sertecpet S.A.	320.320	Libor 12M + 4,4%	US \$	Abr-17
<b>Total</b>	<b>2.802.093</b>			

### Préstamos con partes relacionadas no corrientes

Prestamista	Al 31 de diciembre de 2012	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Marble Properties B.V.	938.831	Libor 12M + 4,4%	US \$	Feb-17
Marble Properties B.V.	469.408	Libor 12M + 4,4%	US \$	Feb-17
Marble Properties B.V.	2.864.060	Libor 12M + 4,4%	US \$	May-17
Marble Properties B.V.	1.432.008	Libor 12M + 4,4%	US \$	May-17
<b>Total</b>	<b>5.704.307</b>			

El valor razonable de las deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes no difiere significativamente de su valor en libros.

### 17. Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Deudas comerciales	5.096.927	-
Deudas con partes relacionadas (Nota 20)	10.514.446	-
Deudas sociales y otros impuestos	1.256.354	-
Provisiones	15.200.695	-
	<b>32.068.422</b>	-

### 18. Impuesto diferido

La evolución del impuesto a la renta diferido es la siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Resultado - Ganancia	2.401.983	-
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	<b>2.401.983</b>	-

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

La evolución del activo por impuesto diferido se detalla a continuación:

	<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>Activos intangibles</b>	<b>Quebrantos</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Resultado - Ganancia	21.603	802.012	1.260.539	317.829	2.401.983
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>21.603</b>	<b>802.012</b>	<b>1.260.539</b>	<b>317.829</b>	<b>2.401.983</b>

El impuesto diferido se estima recuperar en un plazo mayor a un año.

### 19. Estimaciones y juicios críticos

#### *Precios de transferencia*

La Sociedad no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiera, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no efectuó el estudio de precios de transferencia debido a que no hubo transacciones con partes relacionadas.

### 20. Saldos y operaciones con partes relacionadas

La Sociedad es controlada por Servicios Libertador S.L. una compañía radicada en España. La última controlante de la Sociedad es San Faustín S.A., una compañía radicada en Luxemburgo, a través de sus subsidiarias.

Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin ("RP STAK"), una fundación privada holandesa ("Stichting"), posee una cantidad suficiente de acciones para controlar San Faustin S.A. Ninguna persona o grupo de personas controla a RP STAK.

#### a) *Principales operaciones con partes relacionadas*

	<b>31 de diciembre de 2012</b>	<b>31 de diciembre de 2011</b>
	(1.002)	-
Reembolso de gastos recibidos	8.082	-
Asistencia técnica	4.107.625	-
Compra de productos y servicios	15.792.642	-
Intereses perdidos	217.042	-

#### b) *Saldos con partes relacionadas*

	<b>31 de diciembre de 2012</b>	<b>31 de diciembre de 2011</b>
Créditos por cobrar	111	-
Otras sociedades relacionadas	-	-
Deudas con partes relacionadas	10.514.446	-
Otras sociedades relacionadas	-	-
Préstamos con partes relacionadas	5.704.307	-
Otras sociedades relacionadas	-	-

## **Pardaliservices S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012

(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

### **Retribución de directivos**

La retribución del personal clave devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2012 ascendió a US\$503,546.

### **21. Hechos posteriores**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, y hasta la fecha de aprobación de estos Estados Financieros (22 de febrero de 2013), no se han producido hechos, situaciones o circunstancias que afecten o pueden afectar significativamente la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.

