



**PARDALISERVICES S.A.**

**Estados Financieros**

**al 31 de diciembre de 2013 y 2012**



## Contenido

Informe de los Auditores Independientes  
Estado de Resultados  
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. Propiedades, planta y equipos
9. Activos intangibles
10. Inventarios
11. Deterioro de activos a largo plazo
12. Otros créditos
13. Créditos por ventas
14. Efectivo y equivalentes de efectivo
15. Deudas bancarias y financieras
16. Deudas comerciales y otras deudas
17. Impuesto a la renta
18. Estimaciones y juicios críticos
19. Saldos y operaciones con partes relacionadas
20. Hechos posteriores



Pardaliservices S.A.  
Quito, 11 de abril de 2014

*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 2013, y el 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).

*PricewaterhouseCoopers*  
No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Pardaliservices S.A.

Quito, 11 de abril de 2014

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 2013 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.

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### Estado de Resultados

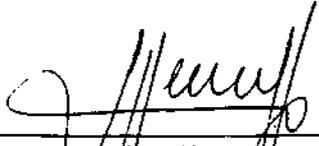
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

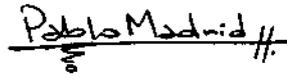
	Notas	2013	2012 re- expresado (*)
Ingresos por servicios		60.877.433	7.926.350
Costos operativos	5	(52.213.816)	(16.493.269)
<b>Resultado bruto</b>		<b>8.663.617</b>	<b>(8.566.919)</b>
Gastos de comercialización	6	(1.838)	(198.159)
Gastos de administración	7	(3.034.269)	(1.537.075)
<b>Resultado operativo</b>		<b>5.627.510</b>	<b>(10.302.153)</b>
Intereses ganados		153.634	33.786
Intereses perdidos		(4.656.484)	(833.438)
Otros resultados financieros		(221.878)	(4.563)
<b>Resultado antes del impuesto a la renta</b>		<b>902.782</b>	<b>(11.106.366)</b>
Impuesto a la renta	17	(376.170)	2.401.963
<b>Resultado del ejercicio (**)</b>		<b>524.612</b>	<b>(8.704.363)</b>

(\*) Cifras re-expresadas por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19. Ver Nota 3.

(\*\*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad

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

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

  
\_\_\_\_\_  
Pablo Madrid  
Contador General

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### Estado de Resultados Integrales

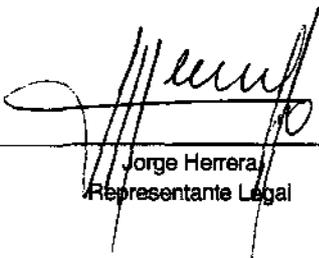
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

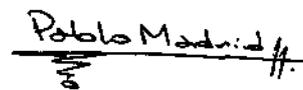
	2013	2012 re- expresado (*)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>524.612</b>	<b>(8.704.383)</b>
Otros resultados integrales:		
<b>Items que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:</b>		
Resultados actuariales netos generados por los planes de beneficio al personal	(24.060)	(12.049)
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>(24.060)</b>	<b>(12.049)</b>
<b>Resultado integral del ejercicio (**)</b>	<b>500.552</b>	<b>(8.716.432)</b>

(\*) Cifras re-expresadas por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19. Ver Nota 3.

(\*\*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad

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

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

  
\_\_\_\_\_  
Pablo Madrid  
Contador General

## Pardaliseservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

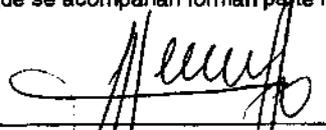
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

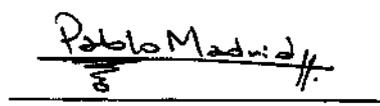
### Estado de Situación Financiera

ACTIVO	Notas	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012 re-expresado (*)
<b>Activo no corriente</b>			
Activos intangibles	9	100.049.277	35.682.299
Propiedades, planta y aequipos	8	1.678.003	1.469.612
Activo diferido	17	2.023.813	2.401.983
Otros créditos	12	5.569.587	520.510
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>109.320.680</b>	<b>40.074.404</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios	10	2.896.110	3.271.625
Otros créditos	12	12.886.956	5.212.053
Créditos por ventas	13	9.468.469	5.877.505
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	27.159.324	13.075.796
<b>Total del activo corriente</b>		<b>52.410.859</b>	<b>27.436.979</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>161.731.539</b>	<b>67.511.383</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	2.8	3.410.000	3.410.000
Aportes futuras capitalizaciones	2.8	15.000.000	-
Otras reservas		(36.109)	(12.049)
Resultados no asignados		(8.179.771)	(8.704.383)
<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b>		<b>10.194.120</b>	<b>(5.306.432)</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Jubilación patronal y dasahucio		219.841	139.785
Deudas bancarias y financieras	15	93.609.898	40.106.400
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>93.829.739</b>	<b>40.246.185</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas bancarias y financieras	15	1.778.788	503.208
Deudas comerciales y otras deudas	16	55.930.892	32.068.422
<b>Total del Pasivo corriente</b>		<b>57.707.680</b>	<b>32.571.630</b>
<b>Total del Pasivo</b>		<b>151.537.419</b>	<b>72.817.815</b>
<b>Total del Pasivo más Patrimonio Neto</b>		<b>161.731.539</b>	<b>67.511.383</b>

(\*) Cifras re-expresadas por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19. Ver Nota 3.

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

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

  
\_\_\_\_\_  
Pablo Madrid  
Contador General

**Pardaliseservices S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

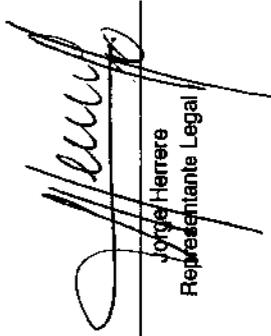
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

**Atribuye a los accionistas de la Sociedad**

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Otras reservas	Resultados no Asignados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	10.000	-	-	-	10.000
Aumento de Capital según acta del 28 de marzo de 2012	850.000	-	-	-	850.000
Aumento de Capital según acta del 8 de junio de 2012	2.550.000	-	-	-	2.550.000
Resultado del ejercicio	-	-	-	(8.704.383)	(8.704.383)
Otros resultados Integrales	-	-	(12.049)	-	(12.049)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012 (*)</b>	<b>3.410.000</b>	<b>-</b>	<b>(12.049)</b>	<b>(8.704.383)</b>	<b>(5.306.432)</b>
Aporte según acta del 26 de diciembre de 2013	-	15.000.000	-	-	15.000.000
Resultado del ejercicio	-	-	-	524.612	524.612
Otros resultados integrales	-	-	(24.060)	-	(24.060)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>3.410.000</b>	<b>15.000.000</b>	<b>(36.109)</b>	<b>(8.179.771)</b>	<b>10.194.120</b>

(\*) Cifras re-expresadas por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19. Ver Nota 3.

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

  
Jorge Herrera  
Representante Legal

  
Pablo Madrid  
Contador General

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### Estado de Flujos de Efectivo

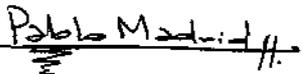
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

	Notas	2013	2012 re- expresado (*)
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado antes del impuesto a la renta		902.782	(11.106.366)
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación de propiedades, planta y equipos	8	445.912	221.462
Amortización de activos intangibles	9	26.369.199	3.645.509
Intereses perdidos		4.656.484	833.438
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos		55.995	127.736
<i>Variación en activos y pasivos operativos:</i>			
Aumento de créditos por ventas y otros créditos		(16.314.943)	(11.610.068)
Disminución / (aumento) de inventarios		375.515	(3.271.625)
Aumento de deudas comerciales y otras deudas		23.862.396	32.068.422
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>		<b>42.353.342</b>	<b>10.908.508</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Altas de propiedades, planta y equipo	8	(654.303)	(1.691.074)
Altas de activos intangibles	9	(92.736.177)	(39.327.808)
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(93.390.480)</b>	<b>(41.018.882)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Aumento de préstamos		91.103.498	40.106.400
Cancelaciones de préstamos		(37.600.000)	-
Cancelaciones de intereses		(3.362.632)	(330.230)
Aporte de los accionistas		15.000.000	3.400.000
<b>Efectivo provisto por actividades de financiación</b>		<b>65.120.666</b>	<b>43.178.170</b>
<b>Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>14.083.528</b>	<b>13.065.796</b>
<b>Variación en efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		13.075.796	10.000
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		14.083.528	13.065.796
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>	14	<b>27.159.324</b>	<b>13.075.796</b>

(\*) Cifras re-expresadas por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19. Ver Nota 3.

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

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

  
\_\_\_\_\_  
Pablo Madrid  
Contador General

# Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 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 (actualmente Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP), 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.

El accionista que controla la Sociedad es Servicios Libertador S.L., una sociedad española que posee el 99,99% de las acciones.

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 puede prestar otros servicios suplementarios adicionales a los servicios principales y vinculados a las tareas de operación y mantenimiento del área de actividades a cargo de Petroamazonas EP (anteriormente 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 publicado en el Registro Oficial No. 860, Petroamazonas EP asumió todos los derechos y obligaciones de este contrato.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido preparados y aprobados para su emisión el 11 de abril de 2014 y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley.

### 2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación se detallan las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los presentes Estados Financieros, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme en todos los períodos presentados.

#### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido confeccionados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

Ciertas reclasificaciones y ajustes han sido efectuadas en los comparativos por la aplicación de nuevas normas contables. Ver Nota 3.

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 pasivos contingentes y las cifras de ingresos y gastos correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones. Ver Nota 18.

9

## **Pardaliservices S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### **2.2 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera**

#### *(a) Moneda funcional y de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se registran en la moneda del contexto económico primario en el cual opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad.

#### *(b) Transacciones en monedas distintas a la moneda funcional*

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción o valuación. Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio generadas por la liquidación de dichas transacciones y por la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio al cierre del ejercicio se incluyen en el Estado de Resultados.

### **2.3 Propiedades, planta y equipos**

La depreciación de los bienes es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada, de acuerdo con el siguiente detalle:

- |                    |              |
|--------------------|--------------|
| - Vehículos        | hasta 5 años |
| - Muebles y útiles | hasta 5 años |

La Sociedad reevalúa periódicamente las vidas útiles remanentes de sus activos, el valor residual y el método de depreciación. El valor registrado de los activos con vida útil definida es evaluado en caso de que eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor registrado pueda no ser recuperable.

Las ganancias y pérdidas por ventas se determinan comparando el precio de venta con el valor registrado del activo a la fecha de venta y se reconocen en Otros ingresos / egresos operativos en el Estado de Resultados Integrales.

### **2.4 Activos intangibles**

#### *Inversiones en contratos de servicios específicos*

La Sociedad reconoce como activos intangibles los derechos que se originan en el contrato de provisión de servicios específicos para la ejecución de actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada y actividades de exploración en los campos Libertador y Atacapi, cuando se considera probable que se generarán beneficios económicos futuros y estos pueden medirse fiablemente.

La amortización de estos activos es calculada por el método de agotamiento sobre el total del volumen estimado de petróleo crudo incremental generado por las actividades objeto del contrato en dichos campos a partir del mes de entrega de los servicios provistos.

El valor de estos activos se analiza por desvalorización cuando hechos o cambios en las circunstancias indican que el valor de libros podría no ser recuperable y, de corresponder, se registra una pérdida por desvalorización.

### **2.5 Inventarles**

Los insumos y repuestos se valúan principalmente al costo, utilizando la fórmula de costo promedio ponderado. Al cierre de ejercicio se realiza un análisis de recuperabilidad y se registra, de corresponder, una provisión por desvalorización en el Estado de Resultados.

### **2.6 Créditos por ventas y otros créditos**

Los créditos por ventas y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, neto de la provisión por desvalorización, en caso de corresponder. Se constituye una provisión 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 provisión es ajustada periódicamente en base a la anticuación de los créditos. El valor del activo se expone neto de la provisión por desvalorización de corresponder. El cargo por la provisión se reconoce en el resultado del ejercicio, y se expone en "Gastos de comercialización".

5

## **Pardaliservices S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

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

A efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el afectivo y equivalentes de efectivo incluye caja, depósitos a la vista en bancos, inversiones altamente líquidas cuyo vencimiento original es menor a tres meses y adelantos en cuenta corriente. 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 2013 y 2012 comprende 3.410.000 acciones indivisibles, ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1 cada una.

#### *Aportes para futuras capitalizaciones*

Comprende los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

El 26 de diciembre de 2013 Servicios Libertador S.L. mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas realizó un aporte por US\$15.000.000 que se encuentra en proceso de capitalización.

#### *Reserva legal*

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 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 2013 y 2012 la reserva legal no ha sido constituida.

#### *Distribución de dividendos*

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoca 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 el 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. En este último caso, el impuesto es reconocido directamente 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.

Las pérdidas impositivas se reconocen como activos diferidos. El activo por impuesto diferido se reconoca en la medida que sea probable que se ganaran 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.

5

## **Pardaliservices S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

El pasivo correspondiente a los planes de beneficios definidos establecidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra al valor presente de las obligaciones a la fecha de cierre de los estados financieros, el cual es calculado anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de "Unidad de crédito proyectada". Dicho pasivo fue descontado a una tasa anual del 7% al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 originadas por los ajustes basados en la experiencia pasada y en cambios en las premisas actuariales se reconocen en Otros Resultados Integrales en el periodo en el cual se generan. El costo de los servicios pasados se reconoca inmediatamente en el Estado de Resultados.

### **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 NIC 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.

### **2.13 Prvisiones**

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

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

Las deudas comerciales y otras deudas (excepto las mencionadas en la note 2.12) 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 Petroamazonas EP (anteriormente 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.

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 de acuerdo con el criterio de lo devengado.

### **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 contados desde la fecha de los estados financieros.

5

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 2.17 Instrumentos financieros (Cont.)

#### (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 pasivos 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 del presente ejercicio:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1	Presentación de Estados Financieros (Items en Otro resultado integral)	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Establece concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, luentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

Tal como se indica en la norma de transición la Sociedad aplicó la NIC 19 revisada retrospectivamente. Esto implicó ciertas reclasificaciones/ajustes en el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integrales, Estado de Situación Financiera y Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre del 2012.

La aplicación de estas normas no afectó significativamente la situación financiera de la Sociedad o los resultados de sus operaciones.

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>
NIIF 9	instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.

La Sociedad estima que la adopción de la NIIF antes descrita, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones aún no afectivas y concluyó que las mismas no son relevantes para la Sociedad.

5

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 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 (capital) a tasa de interés variable y fija al cierre de ejercicio.

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Tasa fija	20.000.000	21%	31.600.000	79%
Tasa variable	73.609.898	79%	8.506.400	21%
<b>Total</b>	<b>93.609.898</b>	<b>100%</b>	<b>40.106.400</b>	<b>100%</b>

##### (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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de acuerdo al contrato mencionado en Nota 1 la totalidad de los créditos por ventas son con Petroamazonas EP (anteriormente Petroecuador EP).

##### (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:

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Deudas bancarias y financieras	1.776.788	21.875.000	71.734.898
Deudas comerciales y otras deudas	55.930.892	-	-
Intereses no devengados a pagar	5.125.430	9.535.518	5.519.126
<b>Total</b>	<b>62.833.110</b>	<b>31.410.518</b>	<b>77.254.024</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>			
Deudas bancarias y financieras	503.208	31.600.000	8.506.400
Deudas comerciales y otras deudas	32.068.422	-	-
Intereses no devengados a pagar	2.534.756	4.483.970	600.914
<b>Total</b>	<b>35.106.386</b>	<b>36.083.970</b>	<b>9.107.314</b>

5

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 4.1 Factores de riesgo financiero (Cont.)

#### (iv) Riesgo de capital

La Sociedad busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y el mercado en el que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto) es 0.90 al 31 de diciembre de 2013 en comparación con 1.15 al 31 de diciembre de 2012. La Sociedad no tiene que cumplir con requerimientos externos de mantenimiento de capital.

### 4.2 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de diciembre de 2013	A valor razonable con cambios en resultados	Otros créditos y cuentas por cobrar
<b>Activos</b>		
Otros créditos	-	676.023
Créditos por ventas	-	9.468.469
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.159.324	-
<b>Total</b>	<b>27.159.324</b>	<b>10.144.492</b>

Al 31 de diciembre de 2013	Otros pasivos financieros
<b>Pasivos</b>	
Deudas bancarias y financieras	95.386.686
Deudas comerciales y otras deudas	54.563.613
<b>Total</b>	<b>149.950.299</b>

Al 31 de diciembre de 2012	A valor razonable con cambios en resultados	Otros créditos y cuentas por cobrar
<b>Activos</b>		
Otros créditos	-	974.488
Créditos por ventas	-	5.877.505
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.075.796	-
<b>Total</b>	<b>13.075.796</b>	<b>6.851.993</b>

Al 31 de diciembre de 2012	Otros pasivos financieros
<b>Pasivos</b>	
Deudas bancarias y financieras	40.609.60a
Deudas comerciales y otras deudas	30.812.06a
<b>Total</b>	<b>71.421.676</b>

### 4.3 Estimación del valor razonable

#### Valor razonable por jerarquía

Los instrumentos financieros valuados a valor razonable 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. El valor razonable de los instrumentos financieros comercializados en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha de cierre de ejercicio. Un mercado se considera activo si los precios de cotización están disponibles y dichas cotizaciones representan transacciones realizadas regularmente entre partes independientes.

5

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 4.3 Estimación del valor razonable (Cont.)

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. A los fines de estimar el valor razonable, la Sociedad utiliza una variedad de métodos y premisas basadas en las condiciones de mercado existentes a la fecha de presentación de los estados contables. El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación estándar, las cuales maximizan el uso de datos observables en el mercado.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad cuenta con Efectivo y equivalentes de efectivo como instrumentos financieros clasificados como Nivel 1. Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones cuyo vencimiento es menor a tres meses, la Sociedad utiliza usualmente el costo histórico ya que esta 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, y de las deudas comerciales y otras deudas, menos la provisión por devaluación, de corresponder, se aproxime a su valor razonable. Asimismo, el valor razonable de las deudas bancarias y financieras corrientes y no corrientes no difiere significativamente de su valor de libros al 31 de diciembre de 2013 y 2012. En todos los casos, el valor razonable se determinó en base a los flujos de fondos descontados utilizando tasas de mercado y se categorizan como Nivel 2.

### 5. Costos operativos

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012 (*)
Costos laborales	5.176.694	3.039.282
Depreciación de propiedades, planta y equipos	445.912	221.462
Amortización de activos intangibles	28.369.199	3.645.509
Costos servicios prestados	15.036.103	2.692.792
Otros	3.183.908	6.894.224
	<u>52.213.816</u>	<u>16.493.269</u>

### 6. Gastos de comercialización

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Impuestos	1.838	198.159
	<u>1.838</u>	<u>198.159</u>

### 7. Gastos de administración

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012 (*)
Honorarios y servicios	1.738.024	526.983
Costos laborales	1.083.826	668.928
Otros	212.419	341.164
	<u>3.034.269</u>	<u>1.537.075</u>

(\*) Cifras re-expresadas por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19. Ver Nota 3.

5

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 8. Propiedades, planta y equipoa

	<u>Muebles y Útiles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>			
Valores al inicio del ejercicio	1.287.445	403.629	1.691.074
Altas	498.311	155.992	654.303
<b>Valores al cierre del ejercicio</b>	<b>1.785.756</b>	<b>559.621</b>	<b>2.345.377</b>
<b>Depreciación</b>			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(140.736)	(80.726)	(221.462)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(333.988)	(111.924)	(445.912)
<b>Depreciación acumulada al cierre del ejercicio</b>	<b>(474.724)</b>	<b>(192.650)</b>	<b>(667.374)</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>1.311.032</b>	<b>366.971</b>	<b>1.678.003</b>
	<u>Muebles y Útiles</u>	<u>Vehículoa</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>			
Altas	1.287.445	403.629	1.691.074
<b>Valores al cierre del ejercicio</b>	<b>1.287.445</b>	<b>403.629</b>	<b>1.691.074</b>
<b>Depreciación</b>			
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(140.736)	(80.726)	(221.462)
<b>Depreciación acumulada al cierre del ejercicio</b>	<b>(140.736)</b>	<b>(80.726)</b>	<b>(221.462)</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>1.146.709</b>	<b>322.903</b>	<b>1.469.612</b>

### 9. Activos intangibles

	<u>Inversión en actividades de optimización de la producción</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>			
Valores al inicio del ejercicio	36.724.134	2.603.674	39.327.808
Altas	42.256.770	50.479.407	92.736.177
Transferencias	916.981	(918.981)	-
<b>Valores al cierre del ejercicio</b>	<b>79.899.885</b>	<b>52.164.100</b>	<b>132.063.985</b>
<b>Amortización</b>			
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(3.645.509)	-	(3.645.509)
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(28.369.199)	-	(28.369.199)
<b>Amortización acumulada al cierre del ejercicio</b>	<b>(32.014.708)</b>	<b>-</b>	<b>(32.014.708)</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>47.885.178</b>	<b>52.164.100</b>	<b>100.049.277</b>
<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)
<b>Amortización acumulada al cierre del ejercicio</b>	<b>(3.645.509)</b>	<b>-</b>	<b>(3.645.509)</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>33.078.625</b>	<b>2.603.674</b>	<b>35.682.299</b>

4

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 10. Inventarios

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Insumos y repuestos	2.896.110	3.271.625
	<u>2.896.110</u>	<u>3.271.625</u>

### 11. 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 revertieron las condiciones que dieron lugar a la desvalorización, reconociendo de corresponder la reversión de dicha desvalorización.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han registrado desvalorizaciones de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

### 12. Otros créditos

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
<b>No corrientes</b>		
Anticipos a proveedores	5.143.984	-
Anticipos y préstamos al personal	305.603	400.510
Otros créditos	120.000	120.000
	<u>5.569.587</u>	<u>520.510</u>
<b>Corrientes</b>		
Anticipos a proveedores	20.470	26.140
Adelantos	78.707	25.529
Créditos fiscales	11.899.154	4.256.179
Anticipos y préstamos al personal	332.603	49.717
Otros créditos	556.022	854.377
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 19)	-	111
	<u>12.886.956</u>	<u>5.212.053</u>

### 13. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Comunes	9.468.469	5.877.505
	<u>9.468.469</u>	<u>5.877.505</u>

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

3

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

### 14. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Caja	5.000	5.000
Bancos	27.154.324	13.070.796
	<b>27.159.324</b>	<b>13.075.796</b>

### 15. Deudas bancarias y financieras

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
<b>No corrientes</b>		
Préstamos bancarios y financieros	91.228.818	32.025.320
Préstamos con partes relacionadas (Nota 19)	2.381.080	8.081.080
	<b>93.609.898</b>	<b>40.106.400</b>
<b>Corrientes</b>		
Préstamos bancarios	1.778.788	503.208
	<b>1.776.788</b>	<b>503.208</b>

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Préstamos bancarios no corrientes	87.353.498	31.600.000
Préstamos financieros no corrientes	3.875.320	425.320
<b>Subtotal</b>	<b>91.228.818</b>	<b>32.025.320</b>
Préstamos partes relacionadas no corrientes	2.381.080	8.081.080
<b>Total</b>	<b>93.609.898</b>	<b>40.106.400</b>

#### Préstamos bancarios no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha	-	31.800.000	6.5%	US \$	Oct-13/Dic-13
Banco Pichincha	20.000.000	-	6.5%	US \$	Jun-18
Itau	67.353.498	-	Libor 6m + 4.5%	US \$	Jul-18
<b>Total</b>	<b>87.353.498</b>	<b>31.600.000</b>			

#### Préstamos financieros no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Sertecpet S.A	125.320	425.320	Libor 12m + 4.4%	US \$	Abr-17
Sertecpet S.A	3.750.000	-	Libor 6m + 5%	US \$	Jul-16/Ene-17
<b>Total</b>	<b>3.875.320</b>	<b>425.320</b>			

#### Préstamos con partes relacionadas no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Canacol Energy LTD	700.313	2.376.773	Libor 12m + 4.4%	US \$	Abr-17
Marble Properties B.V.	-	1.408.239	Libor 12M + 4.4%	US \$	Feb-17
Marble Properties B.V.	1.880.787	4.296.068	Libor 12M + 4.4%	US \$	Mey-17
<b>Total</b>	<b>2.381.080</b>	<b>8.081.080</b>			

9

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 16. Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Deudas comerciales	6.720.930	5.096.927
Deudas con partes relacionadas (Nota 19)	38.581.960	10.514.446
Deudas sociales y otros impuestos	1.367.279	1.256.354
Provisiones	9.260.723	15.200.695
	<b>55.930.892</b>	<b>32.068.422</b>

### 17. Impuesto a la renta

#### a) Impuesto corriente

El impuesto corriente fue calculado de acuerdo a la normativa vigente, conforme a la cual, durante los años 2013 y 2012 no se determinaron valores a pagar por este concepto.

#### Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año pueda compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 22% de las utilidades tributarias obtenidas. Al cierre del período 2013, la Sociedad acumula pérdidas tributarias por un total de US\$16.302.536 (2012: US\$5.729.721) por este concepto.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, y la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades recién constituidas como es el caso de la Sociedad, se encuentran exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta por los cinco años siguientes del inicio de su operación efectiva.

#### b) Impuesto diferido

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Saldo al inicio del ejercicio - Activo	2.401.983	-
Resultado - (Pérdida) / Ganancia	(378.170)	2.401.983
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	<b>2.023.813</b>	<b>2.401.983</b>

La composición del impuesto diferido se detalla a continuación:

Activos (pasivos) diferidos	Propiedades, planta y equipos	Activos intangibles	Pérdidas tributarias	Otros	Total
Resultado ganancia	21.603	802.012	1.260.539	317.829	2.401.983
Al 31 de diciembre de 2012	<b>21.603</b>	<b>802.012</b>	<b>1.260.539</b>	<b>317.829</b>	<b>2.401.983</b>
Resultado (pérdida) / ganancia	(28.109)	(1.838.086)	2.326.019	(837.994)	(378.170)
Al 31 de diciembre de 2013	<b>(6.506)</b>	<b>(1.036.074)</b>	<b>3.586.558</b>	<b>(520.165)</b>	<b>2.023.813</b>

El cargo por impuesto diferido del ejercicio 2013 y 2012, se generó principalmente por las diferencias temporarias entre la amortización contable y la amortización tributaria de los activos intangibles (calculada esta última según las disposiciones del Título Primero de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Reforma al reglamento para la aplicación del Régimen Tributario interno mediante Decreto Ejecutivo N°986 de 29 de diciembre de 2011 y al contrato y sus anexos mencionados en Nota 1), por la activación de pérdidas tributarias, y de otros efectos como la aplicación del costo amortizado sobre las deudas bancarias y financieras.

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

## Pardaliservices S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

### 18. Estimaciones y juicios críticos

#### Precios de transferencia

El estudio de precios de transferencia del ejercicio 2013 estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias. Sin embargo, la Administración de la Sociedad considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013 basada en: a) el resultado del estudio del ejercicio anterior del que se concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año y, b) al diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2013.

La Sociedad realiza estimaciones y premisas respecto al futuro en la preparación de los estados financieros. Los resultados futuros reales puedan 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.

### 19. Saldos y operaciones con partes relacionadas

- La Sociedad es controlada por Servicios Libertador S.L. una sociedad radicada en España, la cual es controlada a su vez por Tecpetrol International S.A., una sociedad uruguaya a través de sus subsidiarias.
- Techint Investment NV ("TEINVE"), una sociedad radicada en Curacao ("TEINVE") posee el 100 % del capital y derecho a voto de Tecpetrol International S.A.
- San Faustin SA ("San Faustin"), una sociedad anónima radicada en Luxemburgo, controla totalmente a TEINVE por intermedio de sus subsidiarias.
- Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin, una fundación privada holandesa (Stichting) ("R&P STAK") mantiene acciones de San Faustin suficientes en número para controlarla.
- No existen personas o grupo de personas controladas de R&P STAK.

#### a) Principales operaciones con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Reembolso de gastos	(808)	(1.002)
Reembolso de gastos recibidos	1.157.205	8.082
Asistencia técnica	3.703.077	4.107.625
Compra de productos y servicios	85.974.555	15.792.642
Intereses perdidos	417.994	313.089

#### b) Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Créditos por cobrar		
Otras sociedades relacionadas (Ver nota 12)	-	111
Deudas con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Ver nota 16)	38.581.960	10.514.448
Préstamos con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Ver nota 15)	2.381.080	8.081.080

#### c) Retribución de directivos

La retribución del personal clave devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendió a US\$ 968.277 y US\$ 337.446 respectivamente.

### 20. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2013, y hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros, no se han producido hechos, situaciones o circunstancias que afecten o pueden afectar significativamente la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.