



PARDALISERVICES S.A.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2014 y 2013



Pardaliservices S.A.

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 | 8. Propiedades, plantas y equipos |
| 2. Resumen de políticas contables significativas | 9. Activos Intangibles |
| 2.1 Bases de preparación | 10. Inventarios |
| 2.2 Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera | 11. Deterioro de activos a largo plazo |
| 2.3 Propiedades, plantas y equipos | 12. Otros créditos |
| 2.4 Activos intangibles | 13. Créditos por ventas |
| 2.5 Inventarios | 14. Efectivo y equivalentes de efectivo |
| 2.6 Créditos por ventas y otros créditos | 15. Deudas bancarias y financieras |
| 2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo | 16. Deudas comerciales y otras deudas |
| 2.8 Patrimonio neto | 17. Impuesto a la renta |
| 2.9 Deudas bancarias y financieras | 18. Estimaciones y juicios críticos |
| 2.10 Impuesto a la renta | 19. Saldos y operaciones con partes relacionadas |
| 2.11 Jubilación patronal y desahucio | 20. Hechos posteriores |
| 2.12 Participación de los trabajadores en las utilidades
establecidas por ley | |
| 2.13 Previsiones | |
| 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 | |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Pardaliseservices S.A.

Quito, 5 de marzo de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pardaliseservices S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estado de resultados, 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 Pardaliseservices 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.



Pardalservices S.A.
Quito, 5 de marzo de 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pardalservices S.A. al 31 de diciembre de 2014, 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).

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ricardo Terhorze Cooper".

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carlos R. Cruz".

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

Pardaliservices S.A.

Estado de Resultados

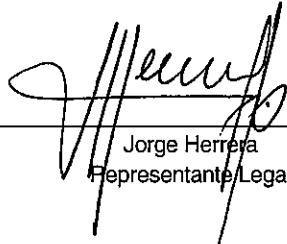
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

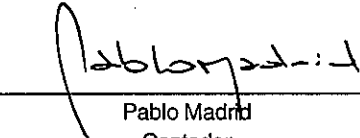
	Nota	2014	2013
Ingresos por servicios		119.709.379	60.877.433
Costos operativos	5	(76.637.588)	(52.213.816)
Resultado bruto		43.071.791	8.663.617
Gastos de comercialización	6	-	(1.838)
Gastos de administración	7	(4.674.966)	(3.034.269)
Otros ingresos operativos		99.840	-
Resultado operativo		38.496.665	5.627.510
Intereses ganados		492.056	153.634
Intereses perdidos		(8.103.008)	(4.656.484)
Otros resultados financieros		(335.016)	(221.878)
Resultado antes del impuesto a la renta		30.550.697	902.782
Impuesto a la renta	17	(6.764.632)	(378.170)
Resultado del ejercicio (*)		23.786.065	524.612

(*) 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

Pardaliservices S.A.

Estado de Resultados Integrales

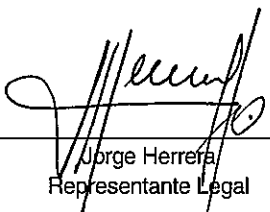
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

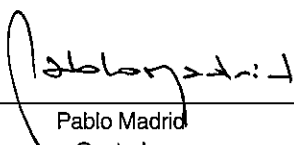
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado del ejercicio	23.786.065	524.612
Otros resultados integrales:		
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Resultados actuariales netos generados por los planes de beneficio al personal	<u>67.106</u>	<u>(24.060)</u>
Otros resultados integrales	<u>67.106</u>	<u>(24.060)</u>
Resultado integral del ejercicio (*)	<u>23.853.171</u>	<u>500.552</u>

(*) 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

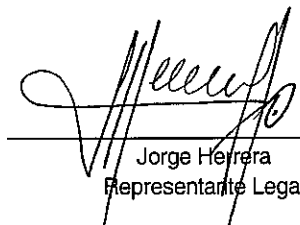
Pardaliservices S.A.

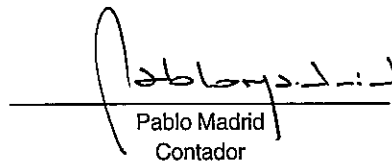
Estado de Situación Financiera

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

	Nota	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
ACTIVO			
Activo no corriente			
Activos intangibles	9	196.314.418	100.049.277
Propiedades, plantas y equipos	8	1.335.500	1.678.003
Impuesto diferido	17	3.787.085	2.023.813
Otros créditos	12	4.753.955	5.569.587
Total del activo no corriente		206.190.958	109.320.680
Activo corriente			
Inventarios	10	1.579.434	2.896.110
Otros créditos	12	16.012.068	12.886.956
Créditos por ventas	13	20.189.347	9.468.469
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	13.585.274	27.159.324
Total del activo corriente		51.366.123	52.410.859
Total del activo		257.557.081	161.731.539
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social	2.8	18.410.000	3.410.000
Aportes futuras capitalizaciones	2.8	-	15.000.000
Reserva legal		52.461	-
Otras reservas		30.997	(36.109)
Resultados acumulados		15.553.833	(8.179.771)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		34.047.291	10.194.120
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio		127.353	219.841
Deudas bancarias y financieras	15	168.265.415	93.609.898
Total pasivo no corriente		168.392.768	93.829.739
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	15	3.637.040	1.776.788
Deudas comerciales y otras deudas	16	46.567.575	55.930.892
Deuda corriente por impuesto a la renta		4.912.407	-
Total del pasivo corriente		55.117.022	57.707.680
Total del pasivo		223.509.790	151.537.419
Total del pasivo más patrimonio neto		257.557.081	161.731.539

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


 Jorge Herrera
 Representante Legal


 Pablo Madrid
 Contador

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

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

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

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


Pablo Madrid
Contador

Pardaliservices S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

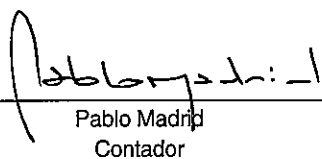
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	Nota	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado antes del impuesto a la renta		30.550.697	902.782
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	5 y 8	512.806	445.912
Amortización de activos intangibles	5 y 9	51.273.324	28.369.199
Intereses perdidos		8.103.008	4.656.484
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos		(25.382)	55.995
<i>Variación en activos y pasivos operativos:</i>			
Aumento de créditos por ventas y otros créditos		(13.030.358)	(16.314.943)
Disminución de inventarios		1.316.676	375.515
Pagos de impuesto a la renta		(3.615.497)	-
(Disminución) / aumento de deudas comerciales y otras deudas		(9.363.908)	23.862.398
Efectivo provisto por actividades de operación		65.721.367	42.353.342
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Altas netas de propiedades, plantas y equipos	8	(170.303)	(654.303)
Altas de activos intangibles	9	(147.538.465)	(92.736.177)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(147.708.768)	(93.390.480)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento de deudas bancarias y financieras		74.655.517	91.103.498
Cancelaciones de deudas bancarias y financieras		-	(37.600.000)
Cancelaciones de intereses		(6.242.166)	(3.382.832)
Aporte de los accionistas		-	15.000.000
Efectivo provisto por actividades de financiación		68.413.351	65.120.666
(Disminución)/Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		(13.574.050)	14.083.528
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		27.159.324	13.075.796
(Disminución)/Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		(13.574.050)	14.083.528
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	14	13.585.274	27.159.324

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


Jorge Herrera
Representante Legal


Pablo Madrid
Contador

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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 de 2012, la Sociedad suscribió un contrato con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador EP Petroecuador (actualmente Petroamazonas EP) 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, 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.

El cambio de tendencia en el precio internacional del petróleo iniciado en noviembre de 2014, genera incertidumbre sobre las actividades del sector hidrocarburífero. A la fecha de los presentes estados financieros, la gerencia está evaluando los eventuales impactos sobre las operaciones de la Sociedad, confiando que podrá afrontar las situaciones que se le presenten y continuar operando en forma rentable.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados y aprobados para su emisión el 5 de marzo de 2015 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados 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.

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.

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 ambiente 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, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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 |

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.3 Propiedades, plantas y equipos (Cont.)

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. Se reconoce una pérdida por deterioro 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.

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.

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.

Estos activos se valúan a costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por desvalorización, de corresponder.

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 Inventarios

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 previsión 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 previsión por desvalorización, en caso de corresponder.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.6 Créditos por ventas y otros créditos (Cont.)

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 por ventas y otros 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".

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

A efectos del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo 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

(1) Componentes del Patrimonio Neto

El Estado de cambios en el Patrimonio Neto incluye el capital social, el aporte para futuras capitalizaciones, la reserva legal, otras reservas y los resultados acumulados.

- *Capital Social*

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 comprende 18.410.000 y 3.410.000 acciones indivisibles, ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

- *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, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 8 de julio de 2014.

- *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.

- *Otras reservas*

El saldo de otras reservas incluye los resultados actuariales netos generados por los planes de beneficios al personal. Ver nota 2.11.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.8 Patrimonio neto (Cont.)

(2) Distribución de dividendos

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, utilizando el método del interés efectivo.

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. En este último caso, el impuesto es reconocido directamente en el estado de 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 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 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 6,54% al 31 de diciembre en 2014 (2013: 7,00%), la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

2.11 Jubilación patronal y desahucio (Cont.)

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 período en el cual se generan. El costo de los servicios pasados se reconoce 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' en el Estado de Resultados. Ver Nota 5 y 7

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. 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 nota 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 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:

La gerencia evaluó la relevancia de nuevas normas, interpretaciones y modificaciones vigentes a partir del presente ejercicio y concluyó que las mismas no son 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:

- NIIF 9, 'Instrumentos financieros'

La NIIF 9 "Instrumentos financieros", emitida en julio de 2014, introduce principios para la clasificación y medición de los instrumentos financieros y simplifica su valuación en tres categorías principales: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y valor razonable con cambios en resultados. Asimismo, la NIIF 9 simplifica los requisitos en relación con la medición de efectividad en la contabilidad de cobertura. Esta norma es aplicable para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

3. Nuevas normas contables (Cont.)

La gerencia de la Sociedad no ha estimado aún el potencial impacto que tendrá la aplicación de la NIIF 9 en los estados financieros.

- NIIF 15, 'Ingresos por contratos con clientes'

En mayo de 2014, el CNIC emitió la NIIF 15 "Ingresos por contratos con clientes", que establece principios de exposición de información relacionada con el reconocimiento de ingresos y requisitos para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, en base al principio de que los ingresos se reconocen cuando el control de un bien o servicio es transferido al cliente. La NIIF 15 es aplicable para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017.

La gerencia de la Sociedad no ha estimado aún el potencial impacto que tendrá la aplicación de la NIIF 15 en los estados financieros.

- NIC 1, "Presentación de Estados Contables"

En diciembre de 2014, el CNIC emitió ciertas modificaciones a la NIC 1 "Presentación de Estados Contables" con el objetivo de mejorar la presentación y exposición de información en los estados contables, promoviendo el ejercicio de juicio profesional en la determinación de la información a exponer en los estados contables y precisando de que el concepto de materialidad aplica para los estados contables en su conjunto. Por otro lado, se aclara que queda a criterio profesional la determinación del lugar y orden de presentación de información en los estados contables. Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016.

La gerencia de la Sociedad estima que la aplicación de las modificaciones de la NIC 1 no tendrá un impacto material en los estados financieros.

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

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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

4.1 Factores de riesgo financiero (Cont.)

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Tasa fija	40.766.667	24%	20.000.000	21%
Tasa variable	127.498.748	76%	73.609.898	79%
Total	168.265.415	100%	93.609.898	100%

(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 2014 y 2013 de acuerdo al contrato mencionado en Nota 1 la totalidad de los créditos por ventas son con Petroamazonas 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 finalizado el 31 de diciembre 2014 y 2013, 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
Al 31 de diciembre de 2014			
Deudas comerciales y otras deudas	46.567.575	-	-
Deudas bancarias y financieras	3.637.040	113.131.400	55.134.015
Intereses no devengados a pagar	8.956.118	13.231.525	2.322.047
Total	59.160.733	126.362.925	57.456.061
Al 31 de diciembre de 2013			
Deudas comerciales y otras deudas	55.930.892	-	-
Deudas bancarias y financieras	1.776.788	21.875.000	71.734.898
Intereses no devengados a pagar	5.125.430	9.535.518	5.519.126
Total	62.833.110	31.410.518	77.254.024

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 0,83 al 31 de diciembre de 2014 en comparación con 0,90 al 31 de diciembre de 2013. 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:

	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y créditos
Al 31 de diciembre de 2014		
Activos		
Otros créditos	-	728.685
Créditos por ventas	-	20.189.347
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.585.274	-
Total	13.585.274	20.918.032
	Otros pasivos financieros	
Al 31 de diciembre de 2014		
Pasivos		
Deudas bancarias y financieras	171.902.455	
Deudas comerciales y otras deudas	41.363.565	
Total	213.266.020	
	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y créditos
Al 31 de diciembre de 2013		
Activos		
Otros créditos	-	676.022
Créditos por ventas	-	9.468.469
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.159.324	-
Total	27.159.324	10.144.491
	Otros pasivos financieros	
Al 31 de diciembre de 2013		
Pasivos		
Deudas bancarias y financieras	95.386.686	
Deudas comerciales y otras deudas	54.563.613	
Total	149.950.299	

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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.

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 2014 y 2013 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 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, y de las deudas comerciales y otras deudas, menos la previsión por desvalorización, de corresponder, se aproxima 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 2014 y 2013. 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 2014	31 de diciembre de 2013
Costos laborales	8.320.360	5.176.694
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	512.806	445.912
Amortización de activos intangibles	51.273.324	28.369.199
Costos servicios prestados	12.845.900	15.038.103
Otros	3.685.198	3.183.908
	76.637.588	52.213.816

Pardaliservices S.A.**Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

6. Gastos de comercialización

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Impuestos	-	1.838
	-	1.838

7. Gastos de administración

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Honorarios y servicios	1.923.938	1.738.024
Costos laborales	2.595.644	1.083.826
Otros	155.384	212.419
	4.674.966	3.034.269

8. Propiedades, plantas y equipos

	Muebles y Útiles	Vehículos	Total
<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	1.785.756	559.621	2.345.377
Altas	212.147	2.130	214.277
Bajas	(99.821)	-	(99.821)
Valores al cierre del ejercicio	1.898.082	561.751	2.459.833

<u>Depreciación</u>			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(474.724)	(192.650)	(667.374)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(400.349)	(112.457)	(512.806)
Bajas	55.847		55.847
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(819.226)	(305.107)	(1.124.333)
Al 31 de diciembre de 2014	1.078.856	256.644	1.335.500

<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	1.287.445	403.629	1.691.074
Altas	498.311	155.992	654.303
Valores al cierre del ejercicio	1.785.756	559.621	2.345.377

<u>Depreciación</u>			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(140.736)	(80.726)	(221.462)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(333.988)	(111.924)	(445.912)
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(474.724)	(192.650)	(667.374)
Al 31 de diciembre de 2013	1.311.032	366.971	1.678.003

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

9. Activos intangibles

	Inversión en actividades de optimización de la producción	Obras en curso	Total
<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	79.899.885	52.164.100	132.063.985
Altas	-	147.538.465	147.538.465
Transferencias	147.484.144	(147.484.144)	-
Valores al cierre del ejercicio	227.384.029	52.218.421	279.602.450
<u>Amortización</u>			
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	(32.014.708)	-	(32.014.708)
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(51.273.324)	-	(51.273.324)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(83.288.032)	-	(83.288.032)
Al 31 de diciembre de 2014	144.095.997	52.218.421	196.314.418
<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	36.724.134	2.603.674	39.327.808
Altas	-	92.736.177	92.736.177
Transferencias	43.175.751	(43.175.751)	-
Valores al cierre del ejercicio	79.899.885	52.164.100	132.063.985
<u>Amortización</u>			
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	(3.645.509)	-	(3.645.509)
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(28.369.199)	-	(28.369.199)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(32.014.708)	-	(32.014.708)
Al 31 de diciembre de 2013	47.885.177	52.164.100	100.049.277

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Insumos y repuestos	1.579.434	2.896.110
	1.579.434	2.896.110

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.

Pardaliservices S.A.**Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

11. Deterioro de activos a largo plazo (Cont)

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han registrado desvalorizaciones de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

12. Otros créditos

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
No corrientes		
Anticipos a proveedores	4.567.170	5.143.984
Anticipos y préstamos al personal	66.785	305.603
Otros créditos	120.000	120.000
	4.753.955	5.569.587
Corrientes		
Anticipos a proveedores	-	20.470
Adelantos	70.008	78.707
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 19)	236.744	-
Créditos fiscales	15.322.132	11.899.154
Anticipos y préstamos al personal	11.243	332.603
Otros créditos	371.941	556.022
	16.012.068	12.886.956

13. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Comunes	20.189.347	9.468.469
	20.189.347	9.468.469

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

14. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Caja	5.000	5.000
Bancos	13.580.274	27.154.324
	13.585.274	27.159.324

Pardaliservices S.A.**Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

15. Deudas bancarias y financieras

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
No corrientes		
Préstamos bancarios y financieros	165.884.335	91.228.818
Préstamos con partes relacionadas (Nota 19)	2.381.080	2.381.080
	168.265.415	93.609.898
Corrientes		
Préstamos bancarios	3.637.040	1.776.788
	3.637.040	1.776.788

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

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Préstamos bancarios no corrientes	158.302.875	87.353.498
Préstamos financieros no corrientes	7.581.460	3.875.320
Subtotal	165.884.335	91.228.818
Préstamos partes relacionadas no corrientes	2.381.080	2.381.080
Total	168.265.415	93.609.898

Préstamos bancarios no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A.	20.766.667	-	5,7%	US \$	Jul-18
Banco Pichincha C.A.	20.000.000	20.000.000	6,5%	US \$	Ene-16
Itau BBA S.A. (*)	117.536.208	67.353.498	Libor 6M + 4,5%	US \$	Jul-18
Total	158.302.875	87.353.498			

(*) A partir de enero de 2015, la nueva tasa aplicable es libor 6M + 3.125%

Préstamos financieros no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Sertecpet S.A	125.320	125.320	Libor 12M + 4,4%	US \$	Abr-17
Sertecpet S.A	7.456.140	3.750.000	Libor 6M + 5%	US \$	Jul-16/Ene-18
Total	7.581.460	3.875.320			

Préstamos con partes relacionadas no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Canacol Energy LTD	700.313	700.313	Libor 12M + 4,4%	US \$	Abr-17
Marble Properties B.V.	1.680.767	1.680.767	Libor 12M + 4,4%	US \$	May-17
Total	2.381.080	2.381.080			

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

16. Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Deudas comerciales	5.539.338	6.720.930
Deudas con partes relacionadas (Nota 19)	25.153.194	38.581.960
Deudas sociales y otros impuestos	5.204.010	1.367.279
Provisiones	10.671.033	9.260.723
	46.567.575	55.930.892

17. Impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Impuesto corriente	(8.527.904)	-
Impuesto diferido	1.763.272	(378.170)
Cargo por impuesto del ejercicio	(6.764.632)	(378.170)

El impuesto a las ganancias sobre el resultado antes de impuestos de la sociedad difiere del monto teórico que se obtendría utilizando la alícuota vigente, como se expone a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Resultado antes del impuesto a la renta	30.550.697	902.782
Impuesto calculado a la tasa vigente	(6.721.153)	(198.612)
Gastos no deducibles y/o otros ingresos gravados o no gravados	(4.649.386)	2.524.631
Amortización de pérdidas tributarias	2.842.635	-
Pérdidas tributarias	-	(2.326.019)
Total impuesto corriente	(8.527.904)	-

(a) Impuesto corriente

El impuesto corriente fue calculado de acuerdo la normativa vigente.

El 24 de diciembre de 2014 la Sociedad fue notificada por el Servicio de Rentas Internas para iniciar el proceso de fiscalización por el año 2012.

Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede 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 2014, la Sociedad acumula pérdidas tributarias por un total de US\$3.381.470 (2013: US\$16.302.536) por este concepto.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

17. Impuesto a la renta (Cont.)

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 2014	31 de diciembre de 2013
Saldo al inicio del ejercicio - Activo	2.023.813	2.401.983
Resultado - ganancia/(pérdida)	1.763.272	(378.170)
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	3.787.085	2.023.813

La composición de los activos y pasivos diferidos se detalla a continuación:

	Propiedades, plantas y equipos	Activos intangibles	Pérdidas tributarias	Otros	Total
Activos (pasivos) diferidos					
Al 31 de diciembre de 2012	21.603	802.012	1.260.539	317.829	2.401.983
Resultado (pérdida) / ganancia	(28.109)	(1.838.086)	2.326.019	(837.994)	(378.170)
Al 31 de diciembre de 2013	(6.506)	(1.036.074)	3.586.558	(520.165)	2.023.813
Resultado (pérdida) / ganancia	(32.444)	4.676.677	(2.842.635)	(38.326)	1.763.272
Al 31 de diciembre de 2014	(38.950)	3.640.603	743.923	(558.491)	3.787.085

El cargo por impuesto diferido del ejercicio 2014 y 2013, 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, y las diferencias entre la amortización contable y fiscal de los bienes de uso.

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

(c) Otros asuntos - Reformas tributarias

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

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

17. Impuesto a la renta (Cont.)

A la fecha de los presentes estados financieros, la gerencia de la Sociedad está evaluando los eventuales impactos sobre la actividad de la misma, los cuales, de existir, se consideran que no serán significativos.

18. Estimaciones y juicios críticos

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.

Precios de transferencia

El estudio de precios de transferencia del ejercicio 2014 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 2014 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) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2014.

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 controlantes de R&P STAK.

(a) Principales operaciones con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Reembolso de gastos recibidos	216.413	1.157.205
Reembolso de gastos	(2.165)	(808)
Asistencia técnica recibida	5.327.355	3.703.077
Asistencia técnica brindada	(99.840)	-
Compra de productos y servicios	117.003.332	85.974.555
Intereses perdidos	120.300	417.994

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

19. Saldos y operaciones con partes relacionadas (Cont.)

(b) Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Créditos por cobrar		
Otras sociedades relacionadas (Nota 12)	236.744	-
Préstamos con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Nota 15)	2.381.080	2.381.080
Deudas con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Nota 16)	25.153.194	38.581.960

(c) Retribución de directivos

La retribución del personal clave devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendió a US\$832.183 y US\$968.277 respectivamente.

20. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, y hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros, no se han producido otros hechos, situaciones o circunstancias que los informados en notas que afecten o pueden afectar significativamente la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.