



PARDALISERVICES S.A.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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, plantas 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 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 administración
7. Propiedades, plantas y equipos
8. Activos Intangibles
9. Inventarios
10. Deterioro de activos a largo plazo
11. Otros créditos
12. Créditos por ventas
13. Efectivo y equivalentes de efectivo
14. Deudas bancarias y financieras
15. Deudas comerciales y otras deudas
16. Impuesto a la renta
17. Estimaciones y juicios críticos
18. Saldos y operaciones con partes relacionadas
19. Hechos posteriores



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Pardaliservices S.A.

Quito, 18 de marzo de 2016

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 2015 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 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.



Pardaliseservices S.A.
Quito, 18 de marzo de 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pardaliseservices S.A. al 31 de diciembre de 2015, 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

Pardaliservices S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

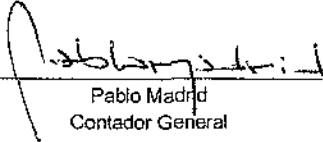
	Nota	2015	2014
Ingresos por servicios		113.593.985	119.709.379
Costos operativos	5	(93.144.582)	(76.637.588)
Resultado bruto		20.449.403	43.071.791
Gastos de administración	6	(4.539.576)	(4.674.966)
Otros ingresos operativos		45.495	99.840
Resultado operativo		15.955.322	38.496.665
Intereses ganados		1.446	492.056
Intereses perdidos		(9.023.427)	(8.103.008)
Otros resultados financieros		(4.436)	(335.016)
Resultado antes del impuesto a la renta		6.928.905	30.550.697
Impuesto a la renta	16	(1.752.730)	(6.764.632)
Resultado del ejercicio (*)		5.176.175	23.786.065

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

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



Jorge Ramírez
Representante Legal



Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

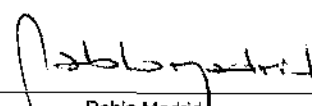
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado del ejercicio	5.176.175	23.786.065
Otros resultados integrales:		
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Resultados actuariales netos generados por los planes de beneficio al personal	<u>(2.587)</u>	<u>67.106</u>
Otros resultados integrales	<u>(2.587)</u>	<u>67.106</u>
Resultado integral del ejercicio (*)	<u>5.173.588</u>	<u>23.853.171</u>

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

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



Jorge Ramirez
Representante Legal



Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

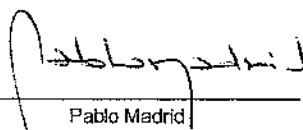
Estado de Situación Financiera

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

	Nota	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
ACTIVO			
Activo no corriente			
Activos intangibles	8	167.241.499	196.314.418
Propiedades, plantas y equipos	7	791.275	1.335.500
Impuesto diferido	16	2.034.355	3.787.085
Otros créditos	11	8.466.113	4.753.955
Total del activo no corriente		178.533.242	206.190.958
Activo corriente			
Inventarios	9	2.244.934	1.579.434
Otros créditos	11	7.487.289	16.012.068
Crédito por impuesto a la renta		2.071.552	-
Créditos por ventas	12	64.893.189	20.189.347
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	7.411.743	13.585.274
Total del activo corriente		84.108.707	51.366.123
Total del activo		262.641.949	257.557.081
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social	2.8	18.410.000	18.410.000
Reserva legal		2.431.067	52.461
Otras reservas		28.410	30.997
Resultados acumulados		18.351.402	15.553.833
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		39.220.879	34.047.291
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio		182.103	127.353
Deudas bancarias y financieras	14	119.804.401	168.265.415
Total pasivo no corriente		119.986.504	168.392.768
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	14	54.260.753	3.637.040
Deudas comerciales y otras deudas	15	49.173.813	46.567.575
Deuda corriente por impuesto a la renta		-	4.912.407
Total del pasivo corriente		103.434.566	55.117.022
Total del pasivo		223.421.070	223.509.790
Total del pasivo más patrimonio neto		262.641.949	257.557.081

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


 Jorge Ramírez
 Representante Legal


 Pablo Madrid
 Contador General

Pardalservices S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad				
	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.410.000	15.000.000	-	(36.109)	(8.179.771)
Reserva legal según acta Junta General de Accionistas del 14 de abril de 2014	-	-	52.461	-	(52.461)
Inscripción de aportes en Registro Mercantil del 8 de julio de 2014	15.000.000	(15.000.000)	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	23.786.065
Otros resultados integrales	-	-	-	67.106	67.106
Saldo al 31 de diciembre de 2014	18.410.000	-	52.461	30.997	15.553.833
Reserva legal según acta Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2015	-	-	2.378.606	-	(2.378.606)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	5.176.175
Otros resultados integrales	-	-	-	(2.587)	(2.587)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	18.410.000	-	2.431.067	28.410	39.220.879

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


Jorge Ramirez
Representante legal


Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

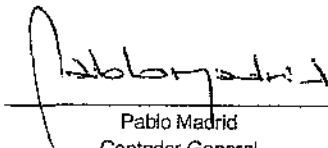
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

	Nota	2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado antes del impuesto a la renta		6.928.905	30.550.697
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	5 y 7	483.771	512.806
Amortización de activos intangibles	5 y 8	79.168.393	51.273.324
Intereses perdidos y comisiones		9.023.427	8.103.008
Jubilación patronal y desahucio, neto de pagos		52.163	(25.382)
<i>Variación en activos y pasivos operativos:</i>			
Aumento de créditos por ventas y otros créditos		(39.891.221)	(13.030.358)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(665.500)	1.316.676
Pagos de impuesto a la renta		(6.983.959)	(3.615.496)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y otras deudas		2.430.819	(9.363.908)
Efectivo provisto por actividades de operación		50.546.798	65.721.367
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Bajas / (Altas) netas de propiedades, plantas y equipos	7	60.454	(170.303)
Altas de activos intangibles	8	(50.095.474)	(147.538.465)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(50.035.020)	(147.708.768)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento de deudas bancarias y financieras		4.793.220	74.655.517
Cancelaciones de deudas bancarias y financieras		(3.177.563)	-
Cancelaciones de intereses		(8.300.966)	(6.242.166)
Efectivo (utilizado en) / provisto por actividades de financiación		(6.685.309)	68.413.351
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(6.173.531)	(13.574.050)
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		13.585.274	27.159.324
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(6.173.531)	(13.574.050)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	13	7.411.743	13.585.274

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


Jorge Ramirez
Representante Legal


Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(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.

Ante la baja del precio internacional del petróleo que se inició a finales del 2014 y se mantuvo en el año 2015, la gerencia de la Sociedad tomó acciones de manera de asegurar los recursos financieros necesarios para afrontar la actual situación y continuar prestando los servicios en forma rentable. A la fecha de los presentes estados financieros, la Gerencia continúa evaluando los impactos a largo plazo de esta situación para adaptar las estrategias del negocio al nuevo escenario del sector.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido preparados y aprobados para su emisión el 18 de marzo de 2016 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 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.1 Bases de preparación (Cont.)

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 17.

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

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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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 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 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.8 Patrimonio neto (Cont.)

- **Capital Social**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 18.410.000 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.

- **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.

(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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

2.10 Impuesto a la renta (Cont.)

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 6,31% al 31 de diciembre en 2015 (2014: 6,54%), 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 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 6.

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 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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 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, reemplaza a la actual NIC 39 "Instrumentos financieros" e 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.

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

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

3. Nuevas normas contables (Cont.)

- 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 2018.

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.

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Tasa fija	44.089.104	26%	40.766.667	24%
Tasa variable	127.008.438	74%	127.498.748	76%
Total	171.097.542	100%	168.265.415	100%

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

4.1 Factores de riesgo financiero (Cont.)

(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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, la Sociedad ha contado con flujos de fondos derivados de las operaciones así como también con financiamiento bancario.

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 2015			
Deudas comerciales y otras deudas	49.173.813	-	-
Deudas bancarias y financieras	54.260.753	119.804.401	-
Intereses no devengados a pagar	7.431.818	11.940.153	-
Total	110.866.384	131.744.554	-
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	2.322.046
Total	59.160.733	126.362.925	57.456.061

(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 0,82 al 31 de diciembre de 2015 en comparación con 0,83 al 31 de diciembre de 2014. La Sociedad no tiene que cumplir con requerimientos externos de mantenimiento de capital.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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 2015		
Activos		
Otros créditos	-	317.861
Créditos por ventas	-	64.893.189
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.411.743	-
Total	7.411.743	65.211.050
Al 31 de diciembre de 2015		
Otros pasivos financieros		
Pasivos		
Deudas bancarias y financieras	174.065.154	
Deudas comerciales y otras deudas	47.883.713	
Total	221.948.867	
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
Al 31 de diciembre de 2014		
Otros pasivos financieros		
Pasivos		
Deudas bancarias y financieras	171.902.455	
Deudas comerciales y otras deudas	41.363.565	
Total	213.266.020	

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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

4.3 Estimación del valor razonable (Cont.)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 provisión 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 2015 y 2014. 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 2015	31 de diciembre de 2014
Costos laborales	3.608.090	8.320.360
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	483.771	512.806
Amortización de activos intangibles	79.168.393	51.273.324
Costos servicios prestados	6.142.113	12.845.900
Otros	3.742.215	3.685.198
	93.144.582	76.637.588

6. Gastos de administración

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Honorarios y servicios	3.808.022	1.923.938
Costos laborales	584.695	2.595.644
Otros	146.859	155.384
	4.539.576	4.674.966

7. Propiedades, plantas y equipos

	Muebles y Útiles	Vehículos	Total
<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	1.898.082	561.751	2.459.833
Altas	-	27.601	27.601
Bajas	(97.917)	(38.320)	(136.237)
Valores al cierre del ejercicio	1.800.165	551.032	2.351.197
<u>Depreciación</u>			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(819.226)	(305.107)	(1.124.333)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(371.107)	(112.664)	(483.771)
Bajas	19.459	28.723	48.182
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(1.170.874)	(389.048)	(1.559.922)
Al 31 de diciembre de 2015	629.291	161.984	791.275

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

7. Propiedades, plantas y equipos (Cont.)

Costo

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

Depreciación

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

8. Activos Intangibles

	Inversión en actividades de optimización de la producción	Obras en curso	Total
<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	227.384.029	52.218.421	279.602.450
Altas	-	50.095.474	50.095.474
Transferencias	72.135.220	(72.135.220)	-
Valores al cierre del ejercicio	299.519.249	30.178.675	329.697.924
<u>Amortización</u>			
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	(83.288.032)	-	(83.288.032)
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(79.168.393)	-	(79.168.393)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(162.456.425)	-	(162.456.425)
Al 31 de diciembre de 2015	137.062.824	30.178.675	167.241.499
<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

9. Inventarios

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Insumos y repuestos	2.244.934	1.579.434
	2.244.934	1.579.434

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

10. 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 proyección de ingresos netos provenientes de las actividades presentes y futuras relacionadas con la ejecución del contrato mencionado en la Nota 1, los precios de venta, los costos y demás egresos de fondos, en función a la mejor estimación que la Sociedad prevé en relación con sus operaciones y la información de mercado disponible.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han registrado desvalorizaciones de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

11. Otros créditos

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
No corrientes		
Anticipos a proveedores	673.488	4.567.170
Anticipos y préstamos al personal	-	66.785
Créditos fiscales	7.672.625	-
Otros créditos	120.000	120.000
	8.466.113	4.753.955
Corrientes		
Adelantos	44.933	70.008
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 18)	-	236.744
Créditos fiscales	7.243.605	15.322.132
Anticipos y préstamos al personal	890	11.243
Otros créditos	197.861	371.941
	7.487.289	16.012.068

12. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Comunes	64.893.189	20.189.347
	64.893.189	20.189.347

La Sociedad posee créditos por ventas al 31 de diciembre de 2015, que se encuentran vencidos a la emisión de estos Estados Financieros por US\$44,833,748, los mismos que se espera sean recuperados en el corto plazo.

Pardaliservices S.A.**Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

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

13. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Caja	5.000	5.000
Bancos	6.418.757	13.580.274
Títulos Valores	987.986	-
	7.411.743	13.585.274

14. Deudas bancarias y financieras

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
No corrientes		
Préstamos bancarios y financieros	117.423.321	165.884.335
Préstamos con partes relacionadas (Nota 18)	2.381.080	2.381.080
	119.804.401	168.265.415
Corrientes		
Intereses	2.967.612	3.637.040
Préstamos bancarios y financieros	51.293.141	-
	54.260.753	3.637.040

A continuación se detallan la composición del saldo de los principales préstamos:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Préstamos bancarios corrientes	49.793.141	-
Préstamos financieros corrientes	1.500.000	-
Intereses	2.967.612	3.637.040
Corrientes	54.260.753	3.637.040
Préstamos bancarios no corrientes	111.341.861	158.302.875
Préstamos financieros no corrientes	6.081.460	7.581.460
Préstamos partes relacionadas no corrientes (Nota 18)	2.381.080	2.381.080
No corrientes	119.804.401	168.265.415

Préstamos bancarios corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A.	4.153.333	-	5,7%	US \$	Jul-16
Banco Pichincha C.A. (**)	20.000.000	-	6,5%	US \$	Ene-16
Itau BBA S.A. (*)	22.317.371	-	Libor 6M + 3,125%	US \$	Jul-16
Banco Internacional C.A.	3.322.437	-	8,95%	US \$	Jun-16
Total	49.793.141	-			

Préstamos con partes relacionadas no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	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 2015 y 2014

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

14. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

Préstamos bancarios no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A.	16.613.334	20.766.667	5,7%	US \$	Jul-18
Banco Pichincha C.A. (**)	-	20.000.000	6,5%	US \$	Ene-16
Itau BBA S.A. (*)	94.728.527	117.536.208	Libor 6M + 3,125%	US \$	Jul-18
Total	111.341.861	158.302.875			

(*) A partir de enero de 2015, la nueva tasa aplicable es libor 6M + 3,125% (Antes 4,5%)

(**) En enero de 2016, se renegó el plazo del crédito para extender la vigencia en tres años.

15. Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Deudas comerciales	23.341.343	5.539.338
Deudas con partes relacionadas (Nota 18)	20.904.888	25.153.194
Deudas sociales y otros impuestos	1.290.100	5.204.010
Provisiones	3.637.482	10.671.033
	49.173.813	46.567.575

16. Impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Impuesto corriente	-	(8.527.904)
Impuesto diferido	(1.752.730)	1.763.272
Cargo por impuesto a la renta del ejercicio	(1.752.730)	(6.764.632)

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 2015	31 de diciembre de 2014
Resultado antes del impuesto a la renta	6.928.905	30.550.697
Impuesto calculado a la tasa vigente	(1.732.226)	(6.721.153)
Gastos no deducibles y/o otros ingresos gravados o no gravados	5.845.336	(2.886.114)
Amortización de pérdidas tributarias	-	2.842.635
Pérdidas tributarias	(5.865.840)	-
Total impuesto a la renta del ejercicio	(1.752.730)	(6.764.632)

(a) Impuesto corriente

El impuesto corriente fue calculado de acuerdo la normativa vigente.

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 25% de las utilidades tributarias obtenidas. Al cierre del período 2015, la Sociedad acumula pérdidas tributarias por un total de US\$26.439.051 (2014: US\$3.381.470) por este concepto.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

16. 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 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 2015	31 de diciembre de 2014
Saldo al inicio del ejercicio - Activo	3.787.085	2.023.813
Resultado - ganancia/(pérdida)	(1.752.730)	1.763.272
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	2.034.355	3.787.085

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

Activos (pasivos) diferidos	Propiedades, plantas y equipos	Activos intangibles	Pérdidas tributarias	Otros	Total
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
Resultado (pérdida) / ganancia	(38.431)	(7.307.932)	5.865.840	(272.207)	(1.752.730)
Al 31 de diciembre de 2015	(77.381)	(3.667.329)	6.609.763	(830.698)	2.034.355

El cargo por impuesto diferido del ejercicio 2015 y 2014, 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 del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, entre otras; que rige a partir de enero del 2016. 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.

17. 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

17. Estimaciones y juicios críticos (Cont.)

Precios de transferencia

El estudio de precios de transferencia del ejercicio 2015 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 2015 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 2015.

18. 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 S.A. ("TEINVE"), una sociedad radicada en Panamá 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 2015	31 de diciembre de 2014
Reembolso de gastos recibidos	269.084	216.413
Reembolso de gastos	(19.488)	(2.165)
Asistencia técnica recibida	4.060.077	5.327.355
Asistencia técnica brindada	-	(99.840)
Compra de productos y servicios	21.497.061	117.003.332
Intereses perdidos	121.403	120.300

(b) Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Créditos por cobrar		
Otras sociedades relacionadas (Nota 11)	-	236.744
Préstamos con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Nota 14)	2.381.080	2.381.080
Deudas con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Nota 15)	20.904.888	25.153.194

(c) Retribución de directivos

La retribución del personal clave devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a US\$755.772 y US\$832.183 respectivamente.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

19. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, 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.