



PARDALISERVICES S.A.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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
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 Provisiones
 - 2.14 Deudas comerciales y otras deudas
 - 2.15 Reconocimiento de ingresos
 - 2.16 Costos operativos
 - 2.17 Instrumentos financieros
3. Nuevas normas contables
4. Administración del riesgo financiero
 - 4.1 Factores de riesgo financiero
 - 4.2 Instrumentos financieros por categoría
 - 4.3 Estimación del valor razonable
5. Costos operativos
6. Gastos de comercialización
7. Gastos de administración
8. Propiedades, plantas y equipos
9. Activos Intangibles
10. Inventarios
11. Deterioro de activos a largo plazo
12. Otros créditos
13. Créditos por ventas
14. Efectivo y equivalentes de efectivo
15. Deudas bancarias y financieras
16. Deudas comerciales y otras deudas
17. Impuesto a la renta
18. Estimaciones y juicios críticos
19. Saldos y operaciones con partes relacionadas
20. Hechos posteriores



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Pardaliservices S.A.

Quito, 20 de marzo de 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Pardaliservices S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Pardaliservices S.A. al 31 de diciembre de 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Pardaliservices S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Administración el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Pardaliservices S.A.
Quito, 20 de marzo de 2017

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Pardaliservices S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.



Pardaliservices S.A.
Quito, 20 de marzo de 2017

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

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

Pardaliseservices S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Nota	2016	2015
Ingresos por servicios		100.796.966	113.593.985
Costos operativos	5	(72.534.019)	(93.144.582)
Resultado bruto		28.262.947	20.449.403
Gastos de comercialización	6	(7.459.143)	-
Gastos de administración	7	(4.002.445)	(4.539.576)
Otros ingresos operativos		58.214	45.495
Resultado operativo		16.859.573	15.955.322
Intereses ganados		136.488	1.446
Intereses perdidos		(9.768.276)	(9.023.427)
Otros resultados financieros		(3.276)	(4.436)
Resultado antes del impuesto a la renta		7.224.509	6.928.905
Impuesto a la renta	17	(1.845.388)	(1.752.730)
Resultado del ejercicio (*)		5.379.121	5.176.175

(*) 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 Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado del ejercicio	<u>5.379.121</u>	<u>5.176.175</u>
Otros resultados integrales:		
Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Resultados actuariales netos generados por los planes de beneficio al personal	<u>23.808</u>	<u>(2.587)</u>
Otros resultados integrales	<u>23.808</u>	<u>(2.587)</u>
Resultado Integral del ejercicio (*)	<u>5.402.929</u>	<u>5.173.588</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

Pardaliseservices S.A.

Estado de Situación Financiera

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

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
ACTIVO			
Activo no corriente			
Activos intangibles	9	117.792.404	167.241.499
Propiedades, plantas y equipos	8	320.502	791.275
Impuesto diferido	17	4.073.045	2.034.355
Créditos por ventas	13	58.828.428	-
Otros créditos	12	1.010.905	8.466.113
Total del activo no corriente		182.025.284	178.533.242
Activo corriente			
Inventarios	10	1.975.583	2.244.934
Otros créditos	12	3.953.212	7.487.289
Crédito por impuesto a la renta		-	2.071.552
Créditos por ventas	13	56.301.727	64.893.189
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	9.671.779	7.411.743
Total del activo corriente		71.902.301	84.108.707
Total del activo		253.927.585	262.641.949
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social	2.8	18.410.000	18.410.000
Reserva legal		2.948.684	2.431.067
Otras reservas		52.218	28.410
Resultados acumulados		23.212.906	18.351.402
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		44.623.808	39.220.879
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio		188.489	182.103
Deudas bancarias y financieras	15	138.064.585	119.804.401
Total pasivo no corriente		138.253.074	119.986.504
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	15	37.398.711	54.260.753
Deudas comerciales y otras deudas	16	31.344.913	49.173.813
Deuda corriente por impuesto a la renta		2.307.079	-
Total del pasivo corriente		71.050.703	103.434.566
Total del pasivo		209.303.777	223.421.070
Total del pasivo más patrimonio neto		253.927.585	262.641.949

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


 Jorge Ramirez
 Representante Legal


 Pablo Madrid
 Contador General

Pardaliservices S.A.

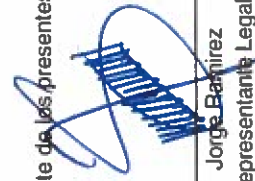
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

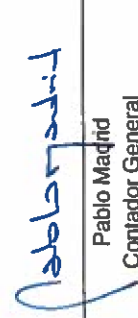
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad			
	Capital Social	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados
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)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	18.410.000	2.431.067	28.410	18.351.402
Reserva legal según acta Junta General de Accionistas del 14 de abril de 2016	-	517.617	-	(517.617)
Resultado del ejercicio	-	-	-	5.379.121
Otros resultados integrales	-	-	23.808	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	18.410.000	2.948.684	52.218	23.212.906
				34.047.291
				5.176.175
				(2.587)
				39.220.879
				5.379.121
				23.808
				44.623.808

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


 Jorge Barrios
 Representante Legal


 Pablo Madrid
 Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Nota	2016	2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado antes del impuesto a la renta		7.224.509	6.928.905
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	5 y 8	470.773	483.771
Amortización de activos intangibles	5 y 9	59.214.902	79.168.393
Bajas de propiedades, plantas y equipos	8	-	88.055
Bajas de activos intangibles	9	1.265.210	-
Provisión cuentas incobrables		7.459.143	-
Intereses perdidos y comisiones		9.768.276	9.023.427
Jubilación patronal y desahucio		30.194	52.163
<i>Variación en activos y pasivos operativos:</i>			
Aumento de créditos por ventas y otros créditos		(46.706.824)	(39.891.221)
Disminución / (Aumento) de inventarios		269.351	(665.500)
Crédito por impuesto a la renta		2.071.552	(2.071.552)
Impuesto a la renta		(1.576.999)	(4.912.407)
(Disminución) / Aumento de deudas comerciales y otras deudas		(17.828.900)	2.430.819
Efectivo provisto por actividades de operación		21.661.187	50.634.853
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Altas de propiedades, plantas y equipos	8	-	(27.601)
Altas de activos intangibles	9	(11.031.017)	(50.095.474)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(11.031.017)	(50.123.075)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento de deudas bancarias y financieras		7.855.749	4.793.220
Cancelaciones de deudas bancarias y financieras		(7.702.933)	(3.177.563)
Cancelaciones de intereses		(8.522.950)	(8.300.966)
Efectivo utilizado en actividades de financiación		(8.370.134)	(6.685.309)
Aumento / (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		2.260.036	(6.173.531)
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		7.411.743	13.585.274
Aumento / (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		2.260.036	(6.173.531)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	14	9.671.779	7.411.743

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 2016 y 2015

(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, la gerencia de la Sociedad tomó acciones de manera de asegurar los recursos financieros necesarios y adoptó medidas de optimización de costos y gastos, 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 2016 han sido preparados y aprobados para su emisión el 20 de marzo de 2017 y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley.

2. Resumen de políticas contables significativas

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido 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 2016 y 2015

(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 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 expresan 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. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en el Estado de Resultados en el período en que se incurren.

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.

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.

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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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.

El costo de actividades no exitosas incluyen los costos de aquellas actividades de optimización de la producción, actividades de recuperación mejorada y actividades de exploración que no resulten exitosas. La totalidad de las inversiones por actividades que fueron reportadas como no exitosas al Comité Ejecutivo según los términos del Contrato suscrito con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador EP Petroecuador (actualmente Petroamazonas EP), se registran en los resultados del periodo en el que se verifique el no incremento de la producción o del volumen de barriles de petróleo crudo estimados a ser producidos por el plazo de vigencia remante del referido contrato.

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.

Se constituye una previsión por desvalorización cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no podrá recuperar los mismos de acuerdo con los vencimientos estipulados. Se consideran indicadores de desvalorización de los créditos 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 previsión es ajustada periódicamente en base a la anticuación de los créditos. El valor del activo se expone neto de la previsión por desvalorización de corresponder. El cargo por la previsión se reconoce en el resultado del ejercicio, y se expone en "Gastos de comercialización".

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 2016 y 2015 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 ejercicio 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2.10 Impuesto a la renta (Cont.)

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". Al 31 de diciembre del 2016 dicho pasivo fue descontado a una tasa anual del 7,46% (2015: 6,31%), 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.

Según lo dispone el art. 97.1 del Código de Trabajo y el art. 8 del Acuerdo Ministerial MDT-2015-0241, a partir del ejercicio económico 2016 este beneficio no podrá exceder la suma equivalente a veinticuatro Salarios Básicos Unificados del trabajador en general. En caso de que el valor supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.

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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

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

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos atribuibles de ser significativos y posteriormente se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo y se dejan de reconocer a la fecha de liquidación. Los activos y pasivos financieros se compensan y se exponen netos en el Estado de Situación Financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar dichos importes y se tiene intención de liquidar el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo en forma simultánea.

La Sociedad clasifica a los instrumentos financieros distintos a los derivados en las siguientes categorías: 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) 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 el efectivo y equivalentes de efectivo, 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.

(b) 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:

- 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

3. Nuevas normas contables (Cont.)

La aplicación de las modificaciones de la NIC 1 no tuvo un impacto material en los presentes estados financieros.

- NIC 19, "Beneficios a empleados"

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la modificación a la NIC 19 "Beneficios a empleados" para establecer la determinación de la tasa a ser utilizada para descontar las obligaciones post-empleo. Una vez realizado el análisis respectivo se concluyó que no existen ajustes materiales por la aplicación de esta norma.

La gerencia evaluó la relevancia de otras 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.

- 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 12, "Impuesto a las ganancias"

En enero de 2016 el CNIC emitió ciertas modificaciones a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" con el objetivo de clarificar la contabilización de activos diferidos, en caso de que un activo sea valuado a su valor razonable y este valor sea menor a su valor impositivo. Estas modificaciones aclaran, entre otras cosas, que en la estimación de las ganancias fiscales futuras, una entidad puede estimar que recuperará el activo por un monto superior a su valor contable. Estas modificaciones son aplicables para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017.

La gerencia de la Sociedad estima que la aplicación de las modificaciones a la NIC 12 no tendrá un impacto material en los estados financieros.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

3. Nuevas normas contables (Cont.)

- NIC 7, "Estado de flujos de efectivo"

En enero de 2016 el CNIC emitió ciertas modificaciones a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo", que requieren una mayor exposición de las variaciones de los pasivos que surgen por actividades de financiación, con el objetivo de proveer la información necesaria para que los usuarios de los estados contables puedan evaluar su evolución en el período, incluyendo la apertura de los cambios en los flujos de efectivo (tomas y cancelaciones de deudas financieras), cambios en deudas relacionados con la obtención o pérdida de control de subsidiarias u otros negocios, el efecto de las diferencias de cambio, cambios en valores razonables y otros cambios. Estas modificaciones son aplicables para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2017.

La gerencia de la Sociedad estima que la aplicación de las modificaciones a la NIC 7 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 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Tasa fija	44.286.171	26%	44.089.104	26%
Tasa variable	128.324.031	74%	127.008.438	74%
Total	172.610.202	100%	171.097.542	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 2016 y 2015 de acuerdo al contrato mencionado en Nota 1 la totalidad de los créditos por ventas son con Petroamazonas EP.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

4.1 Factores de riesgo financiero (Cont.)

(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 de 2016 y 2015, la Sociedad ha contado con flujos de fondos derivados de las operaciones y con financiamiento bancario. La Sociedad tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en mantener 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
Al 31 de diciembre de 2016		
Deudas comerciales y otras deudas	29.781.844	-
Deudas bancarias y financieras	37.398.711	138.064.585
Intereses no devengados a pagar	7.864.845	6.690.833
Total	75.045.400	144.755.418
Al 31 de diciembre de 2015		
Deudas comerciales y otras deudas	47.883.713	-
Deudas bancarias y financieras	54.260.753	119.804.401
Intereses no devengados a pagar	7.431.818	11.940.153
Total	109.576.284	131.744.554

(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. Al 31 de diciembre del 2016 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) fue de 0,80 (2015: 0,82). La Sociedad no tiene que cumplir con requerimientos externos de mantenimiento de capital.

4.2 Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de diciembre de 2016	Préstamos y créditos
Activos	
Otros créditos	524.544
Créditos por ventas	115.130.155
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.671.779
Total	125.326.478
Al 31 de diciembre de 2016	Otros pasivos financieros
Pasivos	
Deudas bancarias y financieras	175.463.296
Deudas comerciales y otras deudas	29.781.844
Total	205.245.140

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

4.2 Instrumentos financieros por categoría (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2015	Préstamos y créditos
Activos	
Otros créditos	317.861
Créditos por ventas	64.893.189
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.411.743
Total	72.622.793
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

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).

A los fines de exposición, se asume que el valor nominal del efectivo y equivalente de efectivo, 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 2016 y 2015. 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 2016	31 de diciembre de 2015
Costos laborales	3.100.729	3.608.090
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	470.773	483.771
Amortización de activos intangibles	59.214.902	79.168.393
Costos servicios prestados	6.190.455	6.142.113
Otros	3.557.160	3.742.215
	72.534.019	93.144.582

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

6. Gastos de comercialización

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Previsión para créditos incobrables (Nota 13)	7.459.143	-
	7.459.143	-

7. Gastos de administración

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Honorarios y servicios	3.296.702	3.808.022
Costos laborales	589.319	584.695
Otros	116.424	146.859
	4.002.445	4.539.576

8. Propiedades, plantas y equipos

	Muebles y Útiles	Vehículos	Total
<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	1.800.165	551.032	2.351.197
Valores al cierre del ejercicio	1.800.165	551.032	2.351.197
<u>Depreciación</u>			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(1.170.874)	(389.048)	(1.559.922)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(357.493)	(113.280)	(470.773)
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(1.528.367)	(502.328)	(2.030.695)
Al 31 de diciembre de 2016	271.798	48.704	320.502
<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 2016 y 2015

(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	299.519.249	30.178.675	329.697.924
Altas	-	11.031.017	11.031.017
Bajas (Nota 2.4)	(1.857.327)	-	(1.857.327)
Transferencias	17.486.849	(17.486.849)	-
Valores al cierre del ejercicio	315.148.771	23.722.843	338.871.614
<u>Amortización</u>			
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	(162.456.425)	-	(162.456.425)
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(59.214.902)	-	(59.214.902)
Bajas	592.117	-	592.117
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(221.079.210)	-	(221.079.210)
Al 31 de diciembre de 2016	94.069.561	23.722.843	117.792.404
<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

10. Inventarios

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Insumos y repuestos	1.975.583	2.244.934
	1.975.583	2.244.934

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 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 2016 y 2015, no se han registrado desvalorizaciones de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

12. Otros créditos

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
No corrientes		
Anticipos a proveedores	886.125	673.488
Anticipos y préstamos al personal	4.780	-
Créditos fiscales	-	7.672.625
Otros créditos	120.000	120.000
	1.010.905	8.466.113
Corrientes		
Adelantos	26.990	44.933
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 19)	50.124	-
Otros créditos con accionistas (Nota 19)	352.988	-
Créditos fiscales	3.521.678	7.243.605
Anticipos y préstamos al personal	-	890
Otros créditos	1.432	197.861
	3.953.212	7.487.289

13. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
No corrientes		
Comunes	58.828.428	-
	58.828.428	-
Corrientes		
Comunes	63.760.870	64.893.189
Previsión créditos incobrables	(7.459.143)	-
	56.301.727	64.893.189

La Sociedad poseía créditos por ventas al 31 de diciembre de 2016, que se encontraban vencidos por US\$114.937.548 (2015: US\$44.833.738). Sin embargo, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros estos saldos han sido recuperados. Ver Nota 20.

14. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Caja	4.000	5.000
Bancos	7.442.578	6.418.757
Títulos valores - Notas de crédito desmaterializadas	2.225.201	987.986
	9.671.779	7.411.743

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

15. Deudas bancarias y financieras

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Préstamos bancarios corrientes	30.539.217	49.793.141
Préstamos financieros corrientes	1.625.320	1.500.000
Préstamos partes relacionadas corrientes (Nota 19)	2.381.080	-
Intereses	2.853.094	2.967.612
Corrientes	37.398.711	54.260.753
Préstamos bancarios no corrientes	132.108.445	111.341.861
Préstamos financieros no corrientes	5.956.140	6.081.460
Préstamos partes relacionadas no corrientes (Nota 19)	-	2.381.080
No corrientes	138.064.585	119.804.401

Préstamos bancarios corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A.	4.153.333	4.153.333	5,7%	US\$	Jul-17
Banco Pichincha C.A. (*)	-	20.000.000	6,5%	US\$	Ene-19
Itau BBA S.A. (**)	22.866.380	22.317.371	Libor 6M + 3,125%	US\$	Jul-17
Banco Pichincha C.A.	1.014.898	-	8,95%	US\$	Feb-17
Banco Internacional C.A.	2.504.606	3.322.437	8,95%	US\$	Jun-17
Total	30.539.217	49.793.141			

Préstamos con partes relacionadas corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Canacol Energy LTD	700.313	-	Libor 12M + 4,4%	US\$	Abr-17
Marble Properties B.V.	1.680.767	-	Libor 12M + 4,4%	US\$	May-17
Total	2.381.080	-			

Préstamos bancarios no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A.	16.613.334	16.613.334	5,7%	US\$	Jul-18/Jul-19
Banco Pichincha C.A. (*)	20.000.000	-	6,5%	US\$	Ene-19
Itau BBA S.A. (**)	95.495.111	94.728.527	Libor 6M + 3,125%	US\$	Jul-18/Jul-19
Total	132.108.445	111.341.861			

Préstamos con partes relacionadas no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Canacol Energy LTD	-	700.313	Libor 12M + 4,4%	US\$	Abr-17
Marble Properties B.V.	-	1.680.767	Libor 12M + 4,4%	US\$	May-17
Total	-	2.381.080			

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

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

Adicionalmente se renegoció la vigencia del crédito en 2 años con pagos semestrales de capital.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

16. Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Deudas comerciales	15.026.141	23.341.343
Deudas con partes relacionadas (Nota 19)	13.837.402	20.904.888
Deudas sociales y otros impuestos	1.563.069	1.290.100
Provisiones	918.301	3.637.482
	31.344.913	49.173.813

17. Impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuesto corriente	3.884.078	-
Impuesto diferido	(2.038.690)	1.752.730
Cargo por impuesto a la renta del ejercicio	1.845.388	1.752.730

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 2016	31 de diciembre de 2015
Resultado antes del impuesto a la renta	7.224.509	6.928.905
Impuesto calculado 25%	1.806.127	1.732.226
Gastos no deducibles y/o (ganancias exentas)	1.333.954	(5.845.336)
Pérdidas tributarias	(1.294.693)	5.865.840
Total impuesto a la renta del ejercicio	1.845.388	1.752.730

(a) Impuesto corriente

El impuesto corriente fue calculado de acuerdo la normativa vigente. Por los ejercicios 2013 a 2016 la Sociedad no ha sido objeto de fiscalización.

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 obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades tributarias obtenidas. Al cierre del período 2016, la Sociedad acumula pérdidas tributarias por un total de US\$21.260.281 (2015: US\$26.439.051) por este concepto.

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

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

17. Impuesto a la renta (Cont.)

(b) Impuesto diferido

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

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del ejercicio - Activo	2.034.355	3.787.085
Resultado - ganancia / (pérdida)	2.038.690	(1.752.730)
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	4.073.045	2.034.355

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 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
Resultado (pérdida) / ganancia	57.614	1.470.693	(1.294.693)	1.805.076	2.038.690
Al 31 de diciembre de 2016	(19.767)	(2.196.636)	5.315.070	974.378	4.073.045

El cargo por impuesto diferido del ejercicio 2016 y 2015, 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

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas leyes no tuvieron impacto significativo sobre las operaciones de la misma.

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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

18. Estimaciones y juicios críticos (Cont.)

(a) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15.000.000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. En el año 2016 la Sociedad está exenta de la aplicación del régimen de precios de transferencia considerando que cumple con las siguientes condiciones: (i) impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables, (ii) no se realizaron operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes, y, (iii) no mantiene suscrito con el Estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

(b) Situación fiscal

Por los ejercicios 2013 a 2016 la Sociedad no ha sido objeto de fiscalización.

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 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 2016	31 de diciembre de 2015
Reembolso de gastos recibidos	119.636	269.084
Reembolso de gastos	(108)	(19.488)
Asistencia técnica recibida	1.837.256	4.060.077
Compra de productos y servicios	8.810.758	21.497.061
Intereses perdidos	134.582	121.403

Pardaliservices S.A.

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 2016	31 de diciembre de 2015
Otros créditos		
Otras sociedades relacionadas (Nota 12)	50.124	-
Accionistas (Nota 12)	352.988	-
Préstamos con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Nota 15)	2.381.080	2.381.080
Deudas con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Nota 16)	13.837.402	20.904.888

(c) Retribución de directivos

La retribución del personal clave devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a US\$644.173 y US\$755.772 respectivamente.

20. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 se acordó con Petroamazonas EP un procedimiento para la recuperación de los créditos por ventas vencidos. En función de este acuerdo, la Gerencia estimó los costos resultantes de ejecución que se exponen en gastos de comercialización, y clasificó una porción de los créditos por ventas en no corrientes. Adicionalmente 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.