



## **PARDALISERVICES S.A.**

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2017 y 2016

# **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 Otras inversiones
  - 2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo
  - 2.9 Patrimonio neto
  - 2.10 Deudas bancarias y financieras
  - 2.11 Impuesto a la renta
  - 2.12 Jubilación patronal y desahucio
  - 2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades establecidas por ley
  - 2.14 Provisiones
  - 2.15 Deudas comerciales y otras deudas
  - 2.16 Reconocimiento de ingresos
  - 2.17 Costos operativos
  - 2.18 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, neto
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, 6 de marzo de 2018

### ***Opinión***

Hemos auditado los Estados Financieros de Pardaliservices S.A. (en adelante la "Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 2017 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. 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 Sociedad no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Pardaliservices S.A.  
Quito, 6 de marzo de 2018

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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad.

#### ***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 o 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 colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- 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 Sociedad.



Pardaliservices S.A.  
Quito, 6 de marzo de 2018

- 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 Sociedad 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 calificada. 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 Sociedad 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 Sociedad 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

## Pardaliservices S.A.

### Estado de Resultados

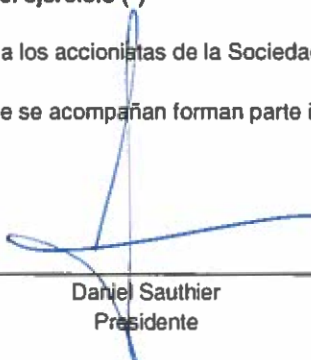
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

|                                                | Nota | 2017              | 2016              |
|------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por servicios                         |      | 77.520.850        | 100.796.966       |
| Costos operativos                              | 5    | (50.323.205)      | (72.534.019)      |
| <b>Resultado bruto</b>                         |      | <b>27.197.645</b> | <b>28.262.947</b> |
| Gastos de comercialización, neto               | 6    | 1.080.273         | (7.459.143)       |
| Gastos de administración                       | 7    | (3.704.894)       | (4.002.445)       |
| Otros ingresos operativos                      |      | 141.761           | 58.214            |
| <b>Resultado operativo</b>                     |      | <b>24.714.785</b> | <b>16.859.573</b> |
| Intereses ganados                              |      | 1.779.429         | 136.488           |
| Intereses perdidos                             |      | (9.612.018)       | (9.768.276)       |
| Otros resultados financieros                   |      | (6.976)           | (3.276)           |
| <b>Resultado antes del impuesto a la renta</b> |      | <b>16.875.220</b> | <b>7.224.509</b>  |
| Impuesto a la renta                            | 17   | (3.849.679)       | (1.845.388)       |
| <b>Resultado del ejercicio (*)</b>             |      | <b>13.025.541</b> | <b>5.379.121</b>  |

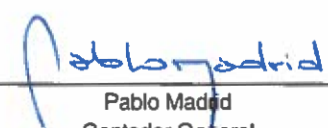
(\*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.



---

Daniel Sauthier  
Presidente



---

Pablo Madrid  
Contador General

## Pardaliservices S.A.

### Estado de Resultados Integrales

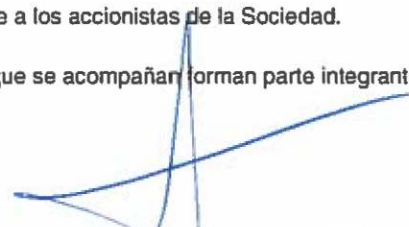
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

|                                                                                | <u>2017</u>              | <u>2016</u>             |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                                 | <b><u>13.025.541</u></b> | <b><u>5.379.121</u></b> |
| Otros resultados integrales:                                                   |                          |                         |
| Ítems que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:           |                          |                         |
| Resultados actuariales netos generados por los planes de beneficio al personal | <u>(59.148)</u>          | <u>23.808</u>           |
| Otros resultados integrales                                                    | <u>(59.148)</u>          | <u>23.808</u>           |
| <b>Resultado integral del ejercicio (*)</b>                                    | <b><u>12.966.393</u></b> | <b><u>5.402.929</u></b> |

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

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Daniel Sauthier  
Presidente  
\_\_\_\_\_  
Pablo Madrid  
Contador General



## Pardaliservices S.A.

### Estado de Situación Financiera

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

|                                                     | Nota | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|-----------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                       |      |                            |                            |
| <b>Activo no corriente</b>                          |      |                            |                            |
| Activos intangibles                                 | 9    | 97.139.782                 | 117.792.404                |
| Propiedades, plantas y equipos                      | 8    | 75.229                     | 320.502                    |
| Impuesto diferido                                   | 17   | 3.054.711                  | 4.073.045                  |
| Créditos por ventas                                 | 13   | -                          | 58.828.428                 |
| Otros créditos                                      | 12   | 652.523                    | 1.010.905                  |
| Otras inversiones                                   | 2.7  | 9.804.738                  | -                          |
| <b>Total del activo no corriente</b>                |      | <b>110.726.983</b>         | <b>182.025.284</b>         |
| <b>Activo corriente</b>                             |      |                            |                            |
| Inventarios                                         | 10   | 1.759.490                  | 1.975.583                  |
| Otros créditos                                      | 12   | 1.071.297                  | 3.953.212                  |
| Otras inversiones                                   | 2.7  | 49.023.690                 | -                          |
| Créditos por ventas                                 | 13   | 38.464.848                 | 56.301.727                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                 | 14   | 39.514.206                 | 9.671.779                  |
| <b>Total del activo corriente</b>                   |      | <b>129.833.531</b>         | <b>71.902.301</b>          |
| <b>Total del activo</b>                             |      | <b>240.560.514</b>         | <b>253.927.585</b>         |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                     |      |                            |                            |
| <b>Patrimonio neto</b>                              |      |                            |                            |
| Capital social                                      | 2.9  | 18.410.000                 | 18.410.000                 |
| Reserva legal                                       |      | 3.486.596                  | 2.948.684                  |
| Otras reservas                                      |      | (6.930)                    | 52.218                     |
| Resultados acumulados                               |      | 35.700.535                 | 23.212.906                 |
| <b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas</b> |      | <b>57.590.201</b>          | <b>44.623.808</b>          |
| <b>Pasivo no corriente</b>                          |      |                            |                            |
| Jubilación patronal y desahucio                     |      | 314.177                    | 188.489                    |
| Deudas bancarias y financieras                      | 15   | 99.201.326                 | 138.064.585                |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                    |      | <b>99.515.503</b>          | <b>138.253.074</b>         |
| <b>Pasivo corriente</b>                             |      |                            |                            |
| Deudas bancarias y financieras                      | 15   | 61.171.022                 | 37.398.711                 |
| Deudas comerciales y otras deudas                   | 16   | 21.298.377                 | 31.344.913                 |
| Deuda corriente por impuesto a la renta             |      | 985.411                    | 2.307.079                  |
| <b>Total del pasivo corriente</b>                   |      | <b>83.454.810</b>          | <b>71.050.703</b>          |
| <b>Total del pasivo</b>                             |      | <b>182.970.313</b>         | <b>209.303.777</b>         |
| <b>Total del pasivo más patrimonio neto</b>         |      | <b>240.560.514</b>         | <b>253.927.585</b>         |

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

  
 Daniel Sauthier  
 Presidente

  
 Pablo Madrid  
 Contador General



**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
 (Valores expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación en contrario)

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

  
Pablo Madrid  
Contador General

## Pardaliservices S.A.

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

|                                                                    | Nota  | 2017                | 2016                |
|--------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                                    |       |                     |                     |
| Resultado antes del impuesto a la renta                            |       | 16.875.220          | 7.224.509           |
| <i>Ajustes por:</i>                                                |       |                     |                     |
| Depreciación de propiedades, plantas y equipos                     | 5 y 8 | 264.653             | 470.773             |
| Amortización de activos intangibles                                | 5 y 9 | 37.452.931          | 59.214.902          |
| Bajas de activos intangibles                                       | 9     | -                   | 1.265.210           |
| Previsión para créditos incobrables                                | 6     | (1.080.273)         | 7.459.143           |
| Intereses perdidos y comisiones                                    |       | 9.612.018           | 9.768.276           |
| Jubilación patronal y desahucio, netos de pago                     |       | 66.541              | 30.194              |
| <i>Variación en activos y pasivos operativos:</i>                  |       |                     |                     |
| Disminución/(Aumento) de créditos por ventas y otros créditos      |       | 22.157.449          | (46.706.824)        |
| Disminución de inventarios                                         |       | 216.093             | 269.351             |
| Crédito por impuesto a la renta                                    |       | -                   | 2.071.552           |
| Pago de impuesto a la renta                                        |       | (4.153.013)         | (1.576.999)         |
| Disminución de deudas comerciales y otras deudas                   |       | (10.046.537)        | (17.828.900)        |
| <b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>              |       | <b>71.365.082</b>   | <b>21.661.187</b>   |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                                    |       |                     |                     |
| Altas de propiedades, plantas y equipos                            | 8     | (19.380)            | -                   |
| Altas de activos intangibles                                       | 9     | (16.800.309)        | (11.031.017)        |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>              |       | <b>(16.819.689)</b> | <b>(11.031.017)</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>                                 |       |                     |                     |
| Aumento de deudas bancarias y financieras                          |       | 24.847.149          | 7.855.749           |
| Cancelaciones de deudas bancarias y financieras                    |       | (40.859.237)        | (7.702.933)         |
| Cancelaciones de intereses                                         |       | (8.690.878)         | (8.522.950)         |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de financiación</b>           |       | <b>(24.702.966)</b> | <b>(8.370.134)</b>  |
| <b>Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo</b>             |       | <b>29.842.427</b>   | <b>2.260.036</b>    |
| <b>Variación en efectivo y equivalentes de efectivo</b>            |       |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio        |       | 9.671.779           | 7.411.743           |
| Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo                    |       | 29.842.427          | 2.260.036           |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b> | 14    | <b>39.514.206</b>   | <b>9.671.779</b>    |

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes Estados Financieros.

Daniel Sauthier  
Presidente

Pablo Madrid  
Contador General

## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

(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.

Con fecha 29 de enero de 2018 se firmó con Petroamazonas EP un “Acta Acuerdo” con efecto retroactivo a partir del 1 de octubre de 2017. En dicha acta se acuerdan términos para una posible renegociación del contrato vigente, considerando principalmente un nuevo plan de actividades 2018-2030, la determinación del cálculo de la tarifa en forma variable y un plan quinquenal de servicios suplementarios. Se espera que el acuerdo se materialice en la modificación del contrato en el primer trimestre del año 2018.

Permanentemente la Gerencia evalúa los impactos que podrían generarse en el escenario en el que se desarrolla, adaptando estrategias que aseguren los recursos financieros necesarios para la operación y así continuar prestando los servicios en forma rentable.

Los Estados Financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados y aprobados para su emisión el 6 de marzo de 2018 y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley.

#### **2. Resumen de políticas contables significativas**

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

## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **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.

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 contexto económico primario en el cual opera la entidad ("moneda funcional").

Los presentes Estados Financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y 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:

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

## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **2.3 Propiedades, plantas y equipos (Cont.)**

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.

#### **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 remanente 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, neto".

## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **2.7 Otras inversiones**

Otras inversiones 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. 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. En general se clasifican como activos corrientes, excepto aquellas cuyo vencimiento es mayor a doce meses desde la fecha de los Estados Financieros.

#### **2.8 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.

#### **2.9 Patrimonio neto**

##### *(1) Componentes del Patrimonio Neto*

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto incluye el capital social, 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 2017 y 2016 comprende 18.410.000 acciones indivisibles, ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

- *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 2.12)

##### *(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.

#### **2.10 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. Los intereses devengados se presentan en el Estado de Resultados, en el rubro "Intereses perdidos" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el Estado de Situación Financiera como parte del saldo de la cuenta.

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.



## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **2.11 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, los cuales establecen para la sociedad una tasa del 25% de las utilidades gravables.

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

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

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

#### **2.12 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 de 2017 dicho pasivo fue descontado a una tasa anual del 4,02% (2016: 4,14%), la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

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.

#### **2.13 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.

## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **2.14 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.

#### **2.15 Deudas comerciales y otras deudas**

Las deudas comerciales y otras deudas (excepto las mencionadas en la nota 2.13) se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

#### **2.16 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.

#### **2.17 Costos operativos**

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

#### **2.18 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, los otros créditos y las otras inversiones. 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.

## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **3. Nuevas normas contables**

*(a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017:*

- *NIC 12, "Impuesto a las ganancias" (Modificación)*

En enero de 2016 el IASB 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.

La aplicación de las modificaciones de la NIC 12 no tuvo un impacto material en los presentes Estados Financieros.

- *NIC 7, "Estado de flujos de efectivo" (Modificación)*

En enero de 2016 el IASB 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 Financieros 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.

La aplicación de las modificaciones de la NIC 7 no tuvo un impacto material en los presentes Estados Financieros.

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, interpretaciones y modificaciones vigentes a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 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 e introduce un nuevo modelo para la desvalorización de activos financieros. Esta norma es aplicable para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

La gerencia de la Sociedad estima que la aplicación de la NIIF 9 no tendrá un impacto material en los Estados Financieros.

- *NIIF 15, "Ingresos por contratos con clientes"*

En mayo de 2014, el IASB 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.

## Pardaliservices S.A.

### Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 3. Nuevas normas contables (Cont.)

La gerencia de la Sociedad considera que la aplicación de la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros.

##### - NIIF 16, "Arrendamientos"

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16, "Arrendamientos", la cual modifica la contabilización de dichas operaciones, al eliminar principalmente la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Esta modificación implicará cambios para la mayor parte de los contratos de arrendamiento en el reconocimiento de activos, por el derecho a usar el elemento arrendado y en los pasivos, por el pago de rentas. Existe una exención opcional para los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor. La NIIF 16 es aplicable para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019.

La gerencia de la Sociedad evaluará el impacto que tendrá la aplicación de la NIIF 16 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 2017 |             | 31 de diciembre de 2016 |             |
|---------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|               | Monto                   | Porcentaje  | Monto                   | Porcentaje  |
| Tasa fija     | 55.613.334              | 35%         | 44.286.171              | 26%         |
| Tasa variable | 102.313.944             | 65%         | 128.324.031             | 74%         |
| <b>Total</b>  | <b>157.927.278</b>      | <b>100%</b> | <b>172.610.202</b>      | <b>100%</b> |

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

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

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016

(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 los años 2017 y 2016, la Sociedad ha contado con flujos de fondos derivados de las operaciones y con financiamiento de terceros. 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<br>año | Entre 1 y 2<br>años |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b> |                    |                     |
| Deudas comerciales y otras deudas | 18.218.322         | -                   |
| Deudas bancarias y financieras    | 61.171.022         | 99.201.326          |
| Intereses no devengados a pagar   | 6.462.433          | 4.188.867           |
| <b>Total</b>                      | <b>85.851.777</b>  | <b>103.390.193</b>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b> |                    |                     |
| 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           |
| <b>Total</b>                      | <b>75.045.400</b>  | <b>144.755.418</b>  |

##### (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 2017 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 0,74 (2016: 0,80). 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:

|                                     |                                      |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>   | <b>Préstamos y<br/>créditos</b>      |
| <b>Activos</b>                      |                                      |
| Otros créditos                      | 475.976                              |
| Otras inversiones                   | 58.828.428                           |
| Créditos por ventas                 | 38.464.848                           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 39.514.206                           |
| <b>Total</b>                        | <b>137.283.458</b>                   |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>   | <b>Otros pasivos<br/>financieros</b> |
| <b>Pasivos</b>                      |                                      |
| Deudas bancarias y financieras      | 160.372.348                          |
| Deudas comerciales y otras deudas   | 18.218.322                           |
| <b>Total</b>                        | <b>178.590.670</b>                   |

## Pardaliservices S.A.

### Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 4.2 Instrumentos financieros por categoría (Cont.)

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

#### 4.3 Estimación del valor razonable

##### Valor razonable por jerarquía

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

Nivel 1 - En base a precios de mercado en mercados activos para activos y pasivos idénticos. El valor razonable de los instrumentos financieros comercializados en mercados activos se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha de cierre de ejercicio. Un mercado se considera activo si los precios de cotización están disponibles y dichas cotizaciones representan transacciones realizadas regularmente entre partes independientes.

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 Financieros. 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, otros créditos y otras inversiones, 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 2017 y 2016. 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 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Costos laborales                               | 2.435.480               | 3.100.729               |
| Depreciación de propiedades, plantas y equipos | 264.653                 | 470.773                 |
| Amortización de activos intangibles            | 37.452.931              | 59.214.902              |
| Costos servicios prestados                     | 5.319.240               | 6.190.455               |
| Otros                                          | 4.850.901               | 3.557.160               |
|                                                | <b>50.323.205</b>       | <b>72.534.019</b>       |

## Pardaliservices S.A.

### Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 6. Gastos de comercialización, neto

|                                                         | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Previsión para créditos incobrables (reversión) / cargo | (1.080.273)                | 7.459.143                  |
|                                                         | <u>(1.080.273)</u>         | <u>7.459.143</u>           |

#### 7. Gastos de administración

|                        | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Honorarios y servicios | 3.497.024                  | 3.296.702                  |
| Costos laborales       | 158.040                    | 589.319                    |
| Otros                  | 49.830                     | 116.424                    |
|                        | <u>3.704.894</u>           | <u>4.002.445</u>           |

#### 8. Propiedades, plantas y equipos

|                                                | Muebles<br>y Útiles | Vehículos        | Total              |
|------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| <u>Costo</u>                                   |                     |                  |                    |
| Valores al inicio del ejercicio                | 1.800.165           | 551.032          | 2.351.197          |
| Altas                                          | 19.380              | -                | 19.380             |
| Bajas                                          | (4.690)             | -                | (4.690)            |
| Valores al cierre del ejercicio                | <u>1.814.855</u>    | <u>551.032</u>   | <u>2.365.887</u>   |
| <u>Depreciación</u>                            |                     |                  |                    |
| Depreciación acumulada al inicio del ejercicio | (1.528.367)         | (502.328)        | (2.030.695)        |
| Depreciación del ejercicio (Nota 5)            | (224.435)           | (40.218)         | (264.653)          |
| Bajas                                          | 4.690               | -                | 4.690              |
| Depreciación acumulada al cierre del ejercicio | <u>(1.748.112)</u>  | <u>(542.546)</u> | <u>(2.290.658)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2017                     | <u>66.743</u>       | <u>8.486</u>     | <u>75.229</u>      |
| <u>Costo</u>                                   |                     |                  |                    |
| Valores al inicio del ejercicio                | 1.800.165           | 551.032          | 2.351.197          |
| Valores al cierre del ejercicio                | <u>1.800.165</u>    | <u>551.032</u>   | <u>2.351.197</u>   |
| <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 | <u>(1.528.367)</u>  | <u>(502.328)</u> | <u>(2.030.695)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2016                     | <u>271.798</u>      | <u>48.704</u>    | <u>320.502</u>     |



## Pardaliservices S.A.

### Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 9. Activos intangibles

|                                                       | Inversión en<br>actividades de<br>optimización de<br>la producción | Obras en<br>curso | Total                |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <u>Costo</u>                                          |                                                                    |                   |                      |
| Valores al inicio del ejercicio                       | 315.148.771                                                        | 23.722.843        | 338.871.614          |
| Altas                                                 | -                                                                  | 16.800.309        | 16.800.309           |
| Transferencias                                        | 26.708.102                                                         | (26.708.102)      | -                    |
| <b>Valores al cierre del ejercicio</b>                | <b>341.856.873</b>                                                 | <b>13.815.050</b> | <b>355.671.923</b>   |
| <u>Amortización</u>                                   |                                                                    |                   |                      |
| Amortización acumulada al inicio del ejercicio        | (221.079.210)                                                      | -                 | (221.079.210)        |
| Amortización del ejercicio (Nota 5)                   | (37.452.931)                                                       | -                 | (37.452.931)         |
| <b>Amortización acumulada al cierre del ejercicio</b> | <b>(258.532.141)</b>                                               | <b>-</b>          | <b>(258.532.141)</b> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>                     | <b>83.324.732</b>                                                  | <b>13.815.050</b> | <b>97.139.782</b>    |
| <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 (Notas 2.4)                                     | (1.857.327)                                                        | -                 | (1.857.327)          |
| Transferencias                                        | 17.486.849                                                         | (17.486.849)      | -                    |
| <b>Valores al cierre del ejercicio</b>                | <b>315.148.771</b>                                                 | <b>23.722.843</b> | <b>338.871.614</b>   |
| <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              |
| <b>Amortización acumulada al cierre del ejercicio</b> | <b>(221.079.210)</b>                                               | <b>-</b>          | <b>(221.079.210)</b> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>                     | <b>94.069.561</b>                                                  | <b>23.722.843</b> | <b>117.792.404</b>   |

#### 10. Inventarios

|                     | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Insumos y repuestos | 1.759.490                  | 1.975.583                  |
|                     | <b>1.759.490</b>           | <b>1.975.583</b>           |

#### 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 13% (2016:15%) 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 2017 y 2016

(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 2017 y 2016, no se han registrado desvalorizaciones de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

#### 12. Otros créditos

|                                                  | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>No corrientes</b>                             |                            |                            |
| Anticipos a proveedores                          | 527.743                    | 886.125                    |
| Otros créditos                                   | 120.000                    | 120.000                    |
| Anticipos y préstamos al personal                | 4.780                      | 4.780                      |
|                                                  | <b>652.523</b>             | <b>1.010.905</b>           |
| <b>Corrientes</b>                                |                            |                            |
| Créditos fiscales                                | 695.383                    | 3.521.678                  |
| Otros créditos con accionistas (Nota 19)         | 352.988                    | 352.988                    |
| Adelantos                                        | 13.268                     | 26.990                     |
| Anticipos y préstamos al personal                | 6.670                      | -                          |
| Otros créditos                                   | 2.988                      | 1.432                      |
| Otros créditos con partes relacionadas (Nota 19) | -                          | 50.124                     |
|                                                  | <b>1.071.297</b>           | <b>3.953.212</b>           |

#### 13. Créditos por ventas

|                                | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>No corrientes</b>           |                            |                            |
| Comunes                        | -                          | 58.828.428                 |
|                                | -                          | <b>58.828.428</b>          |
| <b>Corrientes</b>              |                            |                            |
| Comunes                        | 38.874.324                 | 63.760.870                 |
| Previsión créditos incobrables | (409.476)                  | (7.459.143)                |
|                                | <b>38.464.848</b>          | <b>56.301.727</b>          |

La Sociedad poseía créditos por ventas al 31 de diciembre de 2017, que se encontraban vencidos por US\$31.562.855 (2016: US\$114.937.548).

#### 14. Efectivo y equivalentes de efectivo

|                                                      | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Caja                                                 | 4.000                      | 4.000                      |
| Bancos                                               | 39.510.206                 | 7.442.578                  |
| Títulos valores - Notas de crédito desmaterializadas | -                          | 2.225.201                  |
|                                                      | <b>39.514.206</b>          | <b>9.671.779</b>           |

## Pardaliservices S.A.

### Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 15. Deudas bancarias y financieras

|                                                       | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Préstamos bancarios no corrientes                     | 76.201.326                 | 132.108.445                |
| Préstamos financieros no corrientes                   | 4.000.000                  | 5.956.140                  |
| Préstamos partes relacionadas no corrientes (Nota 19) | 19.000.000                 | -                          |
| <b>No Corrientes</b>                                  | <b>99.201.326</b>          | <b>138.064.585</b>         |
| Préstamos bancarios corrientes                        | 55.769.812                 | 30.539.217                 |
| Préstamos financieros corrientes                      | 2.956.140                  | 1.625.320                  |
| Préstamos partes relacionadas corrientes (Nota 19)    | -                          | 2.381.080                  |
| Intereses                                             | 2.445.070                  | 2.853.094                  |
| <b>Corrientes</b>                                     | <b>61.171.022</b>          | <b>37.398.711</b>          |

#### Préstamos bancarios corrientes

| Prestamista              | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 | Tasa de interés   | Moneda | Vencimiento   |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|--------|---------------|
| Banco Pichincha C.A.     | 8.306.667                  | 4.153.333                  | 5,7%              | US\$   | Ene-18/Jul-18 |
| Itau BBA S.A. (**)       | 47.463.145                 | 22.866.380                 | Libor 6M + 3,125% | US\$   | Ene-18/Jul-18 |
| Banco Pichincha C.A.     | -                          | 1.014.898                  | 8,95%             | US\$   | Mar-17        |
| Banco Internacional C.A. | -                          | 2.504.606                  | 8,95%             | US\$   | Mar-17        |
| <b>Total</b>             | <b>55.769.812</b>          | <b>30.539.217</b>          |                   |        |               |

#### Préstamos con partes relacionadas corrientes

| Prestamista            | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 | 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      |
| <b>Total</b>           | <b>-</b>                   | <b>2.381.080</b>           |                  |        |             |

#### Préstamos bancarios no corrientes

| Prestamista              | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 | Tasa de interés   | Moneda | Vencimiento |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|--------|-------------|
| Banco Pichincha C.A.     | 8.306.667                  | 16.613.334                 | 5,7%              | US\$   | Jul-19      |
| Banco Pichincha C.A. (*) | 20.000.000                 | 20.000.000                 | 6,5%              | US\$   | Ene-19      |
| Itau BBA S.A. (**)       | 47.894.659                 | 95.495.111                 | Libor 6M + 3,125% | US\$   | Jul-19      |
| <b>Total</b>             | <b>76.201.326</b>          | <b>132.108.445</b>         |                   |        |             |

#### Préstamos con partes relacionadas no corrientes

| Prestamista            | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 | Tasa de interés | Moneda | Vencimiento |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------|--------|-------------|
| Marble Properties B.V. | 13.411.765                 | -                          | 4,02%           | US\$   | Ago-19      |
| Ice Peak Investments   | 5.588.235                  | -                          | 4,02%           | US\$   | Nov-19      |
| <b>Total</b>           | <b>19.000.000</b>          | <b>-</b>                   |                 |        |             |

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

(\*\*) En julio de 2016 se renegoció el plazo del crédito para extender la vigencia en un año con pagos semestrales de capital.

## Pardaliservices S.A.

### Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

#### 16. Deudas comerciales y otras deudas

|                                          | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Deudas comerciales                       | 4.944.037                  | 15.026.141                 |
| Deudas con partes relacionadas (Nota 19) | 9.339.698                  | 13.837.402                 |
| Deudas sociales y otros impuestos        | 3.080.055                  | 1.563.069                  |
| Provisiones                              | 3.934.587                  | 918.301                    |
|                                          | <b>21.298.377</b>          | <b>31.344.913</b>          |

#### 17. Impuesto a la renta

|                                                    | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Impuesto corriente                                 | 2.831.345                  | 3.884.078                  |
| Impuesto diferido                                  | 1.018.334                  | (2.038.690)                |
| <b>Cargo por impuesto a la renta del ejercicio</b> | <b>3.849.679</b>           | <b>1.845.388</b>           |

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<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Resultado antes del impuesto a la renta        | 16.875.220                 | 7.224.509                  |
| Impuesto calculado 25%                         | 4.218.805                  | 1.806.127                  |
| Gastos no deducibles                           | 574.656                    | 1.333.954                  |
| Ajuste alícuota ID                             | (524.555)                  | -                          |
| Pérdidas tributarias                           | (419.227)                  | (1.294.693)                |
| <b>Total impuesto a la renta del ejercicio</b> | <b>3.849.679</b>           | <b>1.845.388</b>           |

La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 realizó el cálculo del impuesto diferido utilizando la tasa del 28%, de acuerdo a las reformas tributarias indicadas adelante.

##### (a) Impuesto corriente

El impuesto corriente fue calculado de acuerdo la normativa vigente. Por los ejercicios 2014 a 2017 la Sociedad no ha sido objeto de fiscalización.

##### (b) 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 2017, la Sociedad acumula pérdidas tributarias por un total de US\$17.485.154 (2016: US\$21.260.281) 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 2017 y 2016

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

#### 17. Impuesto a la renta (Cont.)

##### (c) Impuesto diferido

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

|                                               | 31 de diciembre<br>de 2017 | 31 de diciembre<br>de 2016 |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio - Activo        | 4.073.045                  | 2.034.355                  |
| Resultado - (pérdida) / ganancia              | (1.018.334)                | 2.038.690                  |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio - Activo</b> | <b>3.054.711</b>           | <b>4.073.045</b>           |

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

|                                   | Propiedades,<br>plantas y<br>equipos | Activos<br>intangibles | Pérdidas<br>tributarias | Otros            | Total            |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| Activos (pasivos) diferidos       |                                      |                        |                         |                  |                  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b> | <b>(77.381)</b>                      | <b>(3.667.329)</b>     | <b>6.609.763</b>        | <b>(830.698)</b> | <b>2.034.355</b> |
| Resultado (pérdida) / ganancia    | 57.614                               | 1.470.693              | (1.294.693)             | 1.805.076        | 2.038.690        |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>(19.767)</b>                      | <b>(2.196.636)</b>     | <b>5.315.070</b>        | <b>974.378</b>   | <b>4.073.045</b> |
| Resultado (pérdida) / ganancia    | 40.110                               | 710.753                | (419.227)               | (1.349.970)      | (1.018.334)      |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>20.343</b>                        | <b>(1.485.883)</b>     | <b>4.895.843</b>        | <b>(375.592)</b> | <b>3.054.711</b> |

El cargo por impuesto diferido del ejercicio 2017 y 2016, 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 No. 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.

##### (d) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13ª y 14ª remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio, rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

#### **17. Impuesto a la renta (Cont.)**

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

#### **18. Estimaciones y juicios críticos**

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

##### *Precios de transferencia*

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 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 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 2017 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.

##### *Jubilación patronal y desahucio*

Los estudios actuariales utilizan hipótesis para calcular los planes por beneficios al personal, estos son realizados por profesionales independientes.

##### *Impuesto a la renta diferido*

La Sociedad ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### **19. Saldos y operaciones con partes relacionadas**

La Sociedad es controlada por Servicios Libertador S.L una sociedad española que posee el 99,99% de las acciones.

San Faustin S.A. ("San Faustin"), una Société Anonyme radicada en Luxemburgo, controla a la Sociedad a través de sus subsidiarias.

Rocca & Partners Stichting Administratiekantoor Aandelen San Faustin, una fundación privada holandesa (Stichting) ("R&P STAK"), mantiene acciones con voto de San Faustin en número suficiente para controlarla.

No existen personas o grupo de personas controlantes de R&P STAK.

## **Pardaliservices S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

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

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

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

|                                 | <b>31 de diciembre<br/>de 2017</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2016</b> |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Reembolso de gastos recibidos   | 68.957                             | 119.636                            |
| Reembolso de gastos             | -                                  | (108)                              |
| Asistencia técnica recibida     | 1.956.157                          | 1.837.256                          |
| Compra de productos y servicios | 12.416.615                         | 8.810.758                          |
| Intereses perdidos              | 266.269                            | 134.582                            |

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

|                                             | <b>31 de diciembre<br/>de 2017</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2016</b> |
|---------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Otros créditos                              |                                    |                                    |
| Otras sociedades relacionadas (Nota 12)     | -                                  | 50.124                             |
| Accionistas (Nota 12)                       | 352.988                            | 352.988                            |
| Préstamos con partes relacionadas (Nota 15) |                                    |                                    |
| Otras sociedades relacionadas Corrientes    | -                                  | 2.381.080                          |
| Otras sociedades relacionadas No Corrientes | 19.000.000                         | -                                  |
| Deudas con partes relacionadas              |                                    |                                    |
| Otras sociedades relacionadas (Nota 16)     | 9.339.698                          | 13.837.402                         |

##### *(c) Retribución de directivos*

La retribución del personal clave devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a US\$266.743 y US\$644.173 respectivamente.

#### **20. Hechos posteriores**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, y hasta la fecha de aprobación de estos Estados Financieros, no se han producido hechos, situaciones o circunstancias que los mencionados en los presentes Estados Financieros que afecten o puedan afectar significativamente la situación patrimonial, económica y financiera de la Sociedad.