



PARDALISERVICES S.A.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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, netos

7. Gastos de administración

8. Propiedades, plantas y equipos

9. Activos intangibles

10. Deterioro de activos a largo plazo

11. Inventarios

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, 19 de marzo de 2019

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 2018 y los correspondientes estado de resultados, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto 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 2018 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, comprende el Informe de la Administración que 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.

#SomosTuAliado



Pardalservices S.A.
Quito, 19 de marzo de 2019

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 Pardalservices 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, 19 de marzo de 2019

- 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.

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

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 2018 y 2017

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

	Nota	2018	2017
Ingresos por servicios		47.837.937	77.520.850
Costos operativos	5	(32.749.943)	(50.323.205)
Resultado bruto		15.087.994	27.197.645
Gastos de comercialización, netos	6	292.978	1.080.273
Gastos de administración	7	(4.423.557)	(3.704.894)
Otros ingresos operativos		33.678	141.761
Resultado operativo		10.991.093	24.714.785
Intereses ganados		831.744	1.779.429
Intereses perdidos		(6.924.228)	(9.812.018)
Otros resultados financieros		(6.325)	(8.976)
Resultado antes del Impuesto a la renta		4.892.284	16.875.220
Impuesto a la renta	17	(1.327.432)	(3.849.679)
Resultado del ejercicio (*)		3.564.852	13.025.541

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

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


Matias Ferreyra
Gerente General


Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

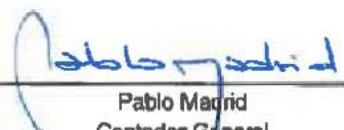
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado del ejercicio	<u>3.564.852</u>	<u>13.025.541</u>
Otros resultados integrales:		
Ítem que no pueden ser reclasificados posteriormente en resultados:		
Resultados actuariales netos generados por los planes de beneficio al personal	<u>(1.862)</u>	<u>(59.148)</u>
Otros resultados Integrales	<u>(1.862)</u>	<u>(59.148)</u>
Resultado integral del ejercicio (*)	<u>3.562.990</u>	<u>12.966.393</u>

(*) Atribuible a los accionistas de la Sociedad.

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



Matias Ferreyra
Gerente General



Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Situación Financiera

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

	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVO			
Activo no corriente			
Activos intangibles	9	110.642.935	97.139.782
Propiedades, plantas y equipos	8	217.978	75.229
Impuesto diferido	17	3.940.715	3.054.711
Otros créditos	12	630.144	652.523
Otras inversiones		-	9.804.738
Total del activo no corriente		115.431.772	110.726.983
Activo corriente			
Inventarios	11	3.356.888	1.759.490
Otros créditos	12	1.955.503	1.071.297
Otras inversiones	2.7	9.804.738	49.023.690
Créditos por ventas	13	12.726.380	38.464.848
Efectivo y equivalentes de efectivo	14	3.181.837	39.514.208
Total del activo corriente		31.025.346	129.833.531
Total del activo		146.457.118	240.560.514
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social		18.410.000	18.410.000
Reserva legal		4.789.150	3.486.596
Otras reservas		(8.792)	(8.930)
Resultados acumulados		37.962.833	35.700.535
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		61.153.181	57.590.201
Pasivo no corriente			
Jubilación patronal y desahucio		362.289	314.177
Deudas bancarias y financieras	15	-	99.201.326
Total pasivo no corriente		362.289	99.515.503
Pasivo corriente			
Deudas bancarias y financieras	15	65.944.690	61.171.022
Deudas comerciales y otras deudas	16	18.154.946	21.298.377
Deuda corriente por Impuesto a la renta		842.002	985.411
Total del pasivo corriente		84.941.638	83.454.810
Total del pasivo		85.303.927	182.970.313
Total del pasivo más patrimonio neto		146.457.118	240.560.514

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



 Matias Ferreyra
 Gerente General



 Pablo Madrid
 Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad			
	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2016	18.410.000	2.948.684	52.218	23.212.806
Reserva legal según acta Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2017	-	537.912	-	(537.912)
Resultado del ejercicio	-	-	-	13.025.541
Otros resultados integrales	-	-	(59.148)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	18.410.000	3.486.596	(6.930)	35.700.535
Reserva legal según acta Junta General de Accionistas del 16 de abril de 2018	-	1.302.554	-	(1.302.554)
Resultado del ejercicio	-	-	-	3.564.852
Otros resultados integrales	-	-	(1.862)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18.410.000	4.789.150	(8.792)	37.962.833
				44.823.808
				13.025.541
				(59.148)
				57.590.201
				-
				3.564.852
				(1.862)
				61.153.191

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


Matías Ferreyra
Gerente General


Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Nota	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACION			
Resultado antes del Impuesto a la renta		4.892.284	16.875.220
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	5 y 8	91.229	264.653
Amortización de activos intangibles	5 y 9	24.156.971	37.452.931
Baja de propiedades, plantas y equipos		9.290	-
Provisión para créditos incobrables		(292.978)	(1.080.273)
Intereses perdidos y comisiones		6.892.571	9.459.167
Jubilación patronal y desahucio, netos de pagos		46.250	66.541
<i>Variación en activos y pasivos operativos:</i>			
Disminución / (Aumento) de otras inversiones		49.023.690	(58.828.428)
Disminución de créditos por ventas y otros créditos		25.169.619	80.985.877
(Aumento) / Disminución de inventarios		(1.597.398)	216.093
Disminución de deudas comerciales y otras deudas		(3.143.431)	(10.048.537)
Pago de Impuesto a la renta		(2.356.845)	(4.153.013)
Efectivo provisto por actividades de operación		102.891.252	71.212.231
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Altas de propiedades, plantas y equipos	8	(243.268)	(19.380)
Altas de activos intangibles	9	(37.680.124)	(18.800.309)
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(37.903.392)	(16.819.689)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Aumento de deudas bancarias y financieras	15	5.000.000	25.000.000
Cancelaciones de deudas bancarias y financieras	15	(99.622.806)	(40.859.237)
Cancelaciones de intereses	15	(8.697.423)	(8.690.878)
Efectivo utilizado en actividades de financiación		(101.320.229)	(24.550.115)
(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		(36.332.369)	29.842.427
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		39.514.206	9.671.779
(Disminución) / Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		(36.332.369)	29.842.427
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	14	3.181.837	39.514.206

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


Matias Ferreyra
Gerente General


Pablo Madrid
Contador General

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

1. Información general

Pardaliservices S.A. en adelante (la "Sociedad"), fue constituida el 13 de diciembre de 2011 y tiene su domicilio en Quito, Ecuador. El objeto social de la Sociedad es proveer a la Empresa Pública Petroecuador y/o la Empresa Pública que la continúe en el futuro (actualmente Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP), servicios específicos integrados para la ejecución de actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, de recuperación mejorada de hidrocarburos, de exploración, evaluación y desarrollo de hidrocarburos y/o de asistencia en la optimización de costos operativos variables, en los Campos "Libertador" y "Atacapi" ubicados en la región amazónica ecuatoriana.

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

El 31 de enero de 2012, la Sociedad suscribió un contrato con la Empresa Estatal de Petróleos del Ecuador EP Petroecuador (actualmente Petroamazonas EP) que tiene una vigencia de 15 años prorrogables, donde se estipula que la Sociedad, en carácter de contratista, prestará ciertos servicios específicos integrados ("servicios principales") en los Campos "Libertador" y "Atacapi" de conformidad al plan de actividades comprometido y a los planes de actividades contingentes que eventualmente la Sociedad podrá ejecutar. Los servicios principales comprenden las actividades de optimización de la producción de hidrocarburos, actividades de recuperación mejorada de hidrocarburos, actividades de exploración, evaluación y desarrollo de hidrocarburos, actividades de asistencia en la optimización de costos operativos variables, y generan el derecho al cobro de una tarifa establecida por cada una de las actividades en función de la obtención de producción incremental de petróleo en excedente a la línea referencial de producción del proyecto Libertador y Atacapi acordada por las partes. Asimismo, la Sociedad puede prestar otros servicios suplementarios adicionales a los servicios principales y vinculados a las tareas de operación y mantenimiento del área de actividades a cargo de Petroamazonas EP, que incluyen la ejecución de obras y provisión de bienes asociados, y por los cuales cobrará una tarifa fija por servicio.

A partir del 2 de enero de 2013 mediante Decreto Ejecutivo No. 1351 publicado en el Registro Oficial No. 860, Petroamazonas EP asumió todos los derechos y obligaciones de este contrato.

El 21 de enero de 2019, la Sociedad suscribió con la Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP el Contrato Modificatorio. En este instrumento se extiende el plazo de vigencia por tres años adicionales hasta el 2030, se determina el cálculo de la tarifa en forma variable, la ejecución de un plan de actividades adicional y un plan quinquenal de servicios suplementarios. Las demás cláusulas del contrato suscrito el 31 de enero de 2012 se mantienen inalteradas.

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 2018 han sido preparados y aprobados para su emisión el 19 de marzo de 2019 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 2018 y 2017

(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 el criterio 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 2018 y 2017

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

2.5 Inventarios

Los insumos y repuestos se valúan al costo, utilizando la fórmula de costo promedio ponderado o al valor neto de realización, el menor. 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 en base a pérdidas crediticias esperadas y cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no podrá recuperar los créditos por ventas y otros créditos. Para determinar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad utiliza información prospectiva tanto como datos históricos. Periódicamente, la Sociedad evalúa los cambios en el riesgo de crédito considerando las dificultades financieras significativas de los deudores, la probabilidad de que el deudor declare la quiebra o el concurso preventivo y el incumplimiento o mora en el pago relevantes, así como cambios significativos en indicadores de mercado externo y en el entorno económico, regulatorio y tecnológico, entre otros. Para calcular las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad agrupa los créditos por ventas en función a indicadores de riesgos crediticios comunes y les asigna una tasa de incobrabilidad esperada en función a tasas de impago históricas, ajustadas a las condiciones económicas futuras. El cargo por la previsión se reconoce en el Estado de Resultados y se expone en "Gastos de comercialización, neto".

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

2.7 Otras inversiones

Las 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. 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 2018 y 2017 comprende 18.410.000 acciones indivisibles, ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

- **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 2018 y 2017

(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 28% (2017: 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 2018, dicho pasivo fue descontado a una tasa anual del 4,25% (2017: 4,02%), 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.

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

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 corresponden a 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, comprenden el valor corriente de la consideración recibida o a recibir por la prestación del servicio, netos del Impuesto al Valor Agregado (IVA), retenciones y descuentos, aplicando la tarifa acordada en el contrato.

Los ingresos por contratos con clientes por servicios, se reconocen a través del tiempo. La obligación de desempeño correspondiente es satisfecha a medida que los mismos son prestados.

Los otros ingresos se reconocen sobre la base de lo devengado.

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 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: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se realiza en función del modelo de negocios de la Sociedad para gestionar los instrumentos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos.

(a) Costo amortizado

Un activo financiero es medido al costo amortizado si el objetivo del modelo de negocio es mantener los activos financieros con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales y si, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de capital más intereses. Los ingresos por los intereses generados se incluyen en el Estado de Resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Asimismo, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado excepto que específicamente cumplan con determinados criterios para ser incluidos en otra categoría.

Dentro de esta categoría la Sociedad incluye principalmente el efectivo y equivalente de efectivo, los créditos por ventas, otras inversiones y otros créditos, deudas bancarias y financieras y deudas comerciales y otras deudas.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

2.18 Instrumentos financieros (Cont.)

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros se miden a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como la venta de los activos financieros y, según las condiciones del contrato, se recibirán flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos de capital más intereses.

(c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son instrumentos financieros que no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

3. Nuevas normas contables

(a) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas vigentes a partir del presente ejercicio:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 "Instrumentos financieros", emitida en julio de 2014, reemplaza a la 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. Adicionalmente, establece que una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otros resultados integrales. En dicho caso, los cambios en el valor razonable registrados en otros resultados integrales no podrán ser transferidos posteriormente al resultado del período. Los dividendos de estas inversiones deben ser reconocidos en el resultado del período.

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, el cual requiere el reconocimiento de provisiones por desvalorización basadas en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas crediticias incurridas.

La Sociedad adaptó sus políticas contables; no siendo necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9, ya que los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales.

- 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.

Los ingresos por contratos con clientes comprenden el valor corriente de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes y servicios a clientes netos del impuesto al valor agregado, retenciones y descuentos. Los ingresos por ventas se reconocen cuando se transfiere al cliente el control de los bienes y servicios, al valor razonable de la consideración recibida o a recibir.

La NIIF 15 incorpora un modelo de cinco pasos para el reconocimiento y medición del ingreso que incluye: i) identificar el contrato con el cliente; ii) identificar las obligaciones de desempeño del contrato; iii) determinar el precio de la transacción; iv) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato y; v) reconocer el ingreso cuando la entidad satisface las obligaciones de desempeño.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

3. Nuevas normas contables (Cont.)

La Sociedad adaptó sus políticas contables; no siendo necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 15, ya que los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales.

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

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

- NIIF 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 Sociedad adaptó sus políticas contables; no siendo necesario realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 16, ya que los efectos originados por la adopción de estas normas no fueron materiales.

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 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto	Porcentaje	Monto	Porcentaje
Tasa fija	13.306.667	21%	55.613.334	35%
Tasa variable	51.053.876	79%	102.313.944	65%
Total	64.360.543	100%	157.927.278	100%

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

4.1 Factores de riesgo financiero (Cont.)

(ii) Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Sociedad potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en entidades financieras, 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 2018 y 2017 de acuerdo al contrato mencionado en la Nota 1, la totalidad de los créditos por ventas son con Petroamazonas EP.

(iii) Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Sociedad busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones. Durante los años 2018 y 2017, 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 sus excedentes de fondos en efectivo y fondos líquidos, en general con vencimiento no mayor a tres meses, desde la fecha de adquisición.

La siguiente tabla presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad de acuerdo a los vencimientos contractuales:

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años
Al 31 de diciembre de 2018		
Deudas comerciales y otras deudas	17.252.584	-
Deudas bancarias y financieras	65.944.690	-
Intereses no devengados a pagar	3.778.409	-
Total	86.975.683	-
Al 31 de diciembre de 2017		
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
Total	85.851.777	103.390.193

(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 de 2018 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 0,52 (2017: 0,74). La Sociedad no tiene que cumplir con requerimientos externos de mantenimiento de capital.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

4.2 Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de diciembre de 2018	Costo amortizado
Activos	
Otros créditos	473.880
Otras inversiones	9.804.738
Créditos por ventas	12.726.380
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.181.837
Total	26.186.835
Pasivos	
Deudas bancarias y financieras	65.944.690
Deudas comerciales y otras deudas	17.252.584
Total	83.197.274

Al 31 de diciembre de 2017	Costo amortizado
Activos	
Otros créditos	475.976
Otras inversiones	58.828.428
Créditos por ventas	38.464.848
Efectivo y equivalentes de efectivo	39.514.206
Total	137.283.458
Pasivos	
Deudas bancarias y financieras	160.372.348
Deudas comerciales y otras deudas	18.218.322
Total	178.590.670

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 colizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación estándar, las cuales maximizan el uso de datos observables en el mercado.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

4.3 Estimación del valor razonable (Cont.)

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

El valor en libros 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 no difiere significativamente de su valor de libros al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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 2018	31 de diciembre de 2017
Costos laborales	2.730.095	2.435.480
Depreciación de propiedades, plantas y equipos (Nota 8)	91.229	264.653
Amortización de activos intangibles (Nota 9)	24.156.971	37.452.931
Costos servicios prestados	3.866.415	5.319.240
Otros	1.905.233	4.850.901
	<u>32,749.943</u>	<u>50,323.205</u>

6. Gastos de comercialización, netos

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Provisión para créditos incobrables (reversión)	(292.978)	(1.080.273)
	<u>(292.978)</u>	<u>(1.080.273)</u>

7. Gastos de administración

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Honorarios y servicios	4.134.519	3.497.024
Costos laborales	239.192	158.040
Otros	49.846	49.830
	<u>4.423.557</u>	<u>3.704.894</u>

8. Propiedades, plantas y equipos

	Muebles y útiles	Vehículos	Total
<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	1.814.855	551.032	2.365.887
Altas	57.779	185.489	243.268
Bajas	(257.796)	-	(257.796)
Valores al cierre del ejercicio	<u>1.614.838</u>	<u>736.521</u>	<u>2.351.359</u>
<u>Depreciación</u>			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(1.748.112)	(542.546)	(2.290.658)
Depreciación del ejercicio (Nota 5)	(53.410)	(37.819)	(91.229)
Depreciación bajas	248.506	-	248.506
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	<u>(1.553.016)</u>	<u>(580.365)</u>	<u>(2.133.381)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>61.822</u>	<u>156.156</u>	<u>217.978</u>

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

8. Propiedades, plantas y equipos (Cont.)

<u>Costo</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</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	1.814.855	551.032	2.365.887
<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)
Depreciación bajas	4.690	-	4.690
Depreciación acumulada al cierre del ejercicio	(1.748.112)	(542.546)	(2.290.658)
Al 31 de diciembre de 2017	66.743	8.486	75.229

9. Activos intangibles

	<u>Inversión en actividades de optimización de la producción</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>			
Valores al inicio del ejercicio	341.856.873	13.815.050	355.671.923
Altas	-	37.660.124	37.660.124
Transferencias	37.019.290	(37.019.290)	-
Valores al cierre del ejercicio	378.876.163	14.455.884	393.332.047
<u>Amortización</u>			
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	(258.532.141)	-	(258.532.141)
Amortización del ejercicio (Nota 5)	(24.156.971)	-	(24.156.971)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(282.689.112)	-	(282.689.112)
Al 31 de diciembre de 2018	96.187.051	14.455.884	110.642.935
<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)	-
Valores al cierre del ejercicio	341.856.873	13.815.050	355.671.923
<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)
Amortización acumulada al cierre del ejercicio	(258.532.141)	-	(258.532.141)
Al 31 de diciembre de 2017	83.324.732	13.815.050	97.139.782

10. Deterioro de activos a largo plazo

La Sociedad analiza la recuperabilidad de sus activos de largo plazo periódicamente o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen un potencial indicio de desvalorización. A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro de estos bienes, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro se reconocen cuando el valor registrado de los activos supera su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los gastos directos de venta y su valor de uso.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

10. Deterioro de activos a largo plazo (Cont.)

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% para los años 2018 y 2017, que refleja los riesgos del país donde opera y sus características específicas. La determinación del flujo de fondos descontado involucra un conjunto de estimaciones y supuestos sensibles, tales como la proyección de ingresos netos provenientes de las actividades presentes y futuras relacionadas con la ejecución del contrato mencionado en la Nota 1, los precios de venta, los costos y demás egresos de fondos, en función a la mejor estimación que la Sociedad prevé en relación con sus operaciones y la información de mercado disponible.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han registrado desvalorizaciones de activos como consecuencia de los análisis de recuperabilidad.

11. Inventarios

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Insumos y repuestos	3.356.888	1.759.490
	<u>3.356.888</u>	<u>1.759.490</u>

12. Otros créditos

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
No corrientes		
Anticipos a proveedores	454.223	527.743
Otros créditos	120.000	120.000
Anticipos al personal	55.921	4.780
	<u>630.144</u>	<u>652.523</u>
Corrientes		
Créditos fiscales	1.573.009	695.383
Otros créditos con accionistas (Nota 19)	352.988	352.988
Adelantos	18.401	13.268
Anticipos al personal	10.213	6.670
Otros créditos	763	2.988
Otros créditos con partes relacionadas (Nota 19)	129	-
	<u>1.955.503</u>	<u>1.071.297</u>

13. Créditos por ventas

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comunes	12.842.878	38.874.324
Previsión créditos incobrables	(116.498)	(409.478)
	<u>12.726.380</u>	<u>38.464.848</u>

La Sociedad poseía créditos por ventas al 31 de diciembre de 2018, que se encontraban vencidos por US\$1.952.808 (2017: US\$31.562.855).

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

14. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Caja	4.000	4.000
Bancos	3.177.837	39.510.206
	3.181.837	39.514.206

15. Deudas bancarias y financieras

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
No corrientes		
Préstamos bancarios	-	78.201.326
Préstamos partes relacionadas (Nota 19)	-	23.000.000
	-	99.201.326
Corrientes		
Préstamos bancarios	61.360.543	55.769.812
Préstamos partes relacionadas (Nota 19)	3.000.000	2.956.140
Intereses	1.584.147	2.445.070
	65.944.690	61.171.022

Se expone a continuación la evolución de las deudas bancarias y financieras

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Al inicio del ejercicio	160.372.348	175.463.296
Toma de deudas financieras	5.000.000	25.000.000
Cancelaciones de capital	(99.622.806)	(40.859.237)
Intereses devengados y comisiones	8.892.571	9.459.167
Intereses pagados	(6.697.423)	(8.690.878)
Al cierre del ejercicio	65.944.690	160.372.348

Préstamos bancarios corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasa de Interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A.	8.306.667	8.306.667	5,7%	US\$	Jul-19
Itau BBA S.A.	48.053.876	47.463.145	Libor 6M + 3,125%	US\$	Jul-19
Banco Pichincha C.A. (*)	5.000.000	-	5,5%	US\$	Ene-19
Total	61.360.543	55.769.812			

(*) En enero de 2019, se renegoció el plazo del crédito para extender la vigencia por seis meses.

Préstamos con partes relacionadas corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasa de Interés	Moneda	Vencimiento
Sertecpet S.A. (**)	3.000.000	2.956.140	Libor 6M + 3,125%	US\$	Jul-19/Jul-18
Total	3.000.000	2.956.140			

(**) En febrero de 2018, Sertecpet S.A. pasa a ser parte relacionada.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

15. Deudas bancarias y financieras (Cont.)

Préstamos bancarios no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Banco Pichincha C.A.	-	8.306.667	5,7%	US\$	Jul-19
Banco Pichincha C.A.	-	20.000.000	8,5%	US\$	Ene-19
Itau BBA S.A.	-	47.894.659	Libor 6M + 3,125%	US\$	Jul-19
Total	-	76.201.326			

Préstamos con partes relacionadas no corrientes

Prestamista	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Tasa de interés	Moneda	Vencimiento
Marble Properties B.V.	-	13.411.765	4,02%	US\$	Precancelado
Sertecpet S.A. (**)	-	4.000.000	Libor 6M + 3,125%	US\$	Jul-19
Ica Peak Investments	-	5.588.235	4,02%	US\$	Precancelado
Total	-	23.000.000			

16. Deudas comerciales y otras deudas

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deudas comerciales	4.021.917	4.944.037
Deudas con partes relacionadas (Nota 19)	10.915.361	9.339.698
Deudas sociales y otros impuestos	902.362	3.080.055
Provisiones	2.315.306	3.934.587
	18.154.946	21.288.377

17. Impuesto a la renta

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto corriente - pérdida	2.213.436	2.831.345
Impuesto diferido - (ganancia) / pérdida	(886.004)	1.018.334
Cargo por impuesto a la renta del ejercicio	1.327.432	3.849.679

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Resultado antes del Impuesto a la renta	4.892.284	16.875.220
Impuesto calculado 28% - (2017: 25%)	1.369.840	4.218.805
Gastos no deducibles	695.404	574.656
Ajuste alícuota impuesto diferido	-	(524.555)
Utilización de pérdidas tributarias	(737.812)	(419.227)
Total impuesto a la renta del ejercicio	1.327.432	3.849.679

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 realizó el cálculo del impuesto diferido utilizando la tasa del 28%.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

17. Impuesto a la renta (Cont.)

(a) Impuesto corriente

El impuesto corriente fue calculado de acuerdo la normativa vigente. La Sociedad no ha sido objeto de fiscalización desde el ejercicio 2013.

(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 obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 28% (2017: 25%) de las utilidades tributarias obtenidas. Al cierre del período 2018, la Sociedad acumula pérdidas tributarias por un total de US\$14.850.111 (2017: US\$17.485.154) por este concepto.

(c) Impuesto diferido

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del ejercicio - Activo	3.054.711	4.073.045
Resultado - ganancia / (pérdida)	886.004	(1.018.334)
Saldo al cierre del ejercicio - Activo	3.940.715	3.054.711

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

	Propiedades, plantas y equipos	Activos intangibles	Pérdidas tributarias	Otros	Total
Activos (pasivos) diferidos					
Al 31 de diciembre de 2016	(19.767)	(2.196.636)	5.315.070	974.378	4.073.045
Resultado (pérdida) / ganancia	40.110	710.753	(419.227)	(1.349.970)	(1.018.334)
Al 31 de diciembre de 2017	20.343	(1.485.883)	4.895.843	(375.592)	3.054.711
Resultado (pérdida) / ganancia	(6.084)	1.320.791	(737.812)	309.109	886.004
Al 31 de diciembre de 2018	14.259	(165.092)	4.158.031	(86.483)	3.940.715

El cargo por impuesto diferido del ejercicio 2018 y 2017, se generó principalmente por: (i) 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 fecha 29 de diciembre de 2011 y el contrato y sus anexos mencionados en Nota 1); (ii) activación de pérdidas tributarias; (iii) aplicación del costo amortizado sobre las deudas bancarias y financieras; y; (iv) 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 21 de agosto de 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

17. Impuesto a la renta (Cont.)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril de 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Sociedad considera que los efectos originados por las reformas expuestas no son aplicables en su totalidad, sin embargo, en las reformas que aplican los efectos no fueron materiales.

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 periódicamente 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 estudio 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.

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

18. Estimaciones y juicios críticos (Cont.)

La Administración de la Sociedad, considera que basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2018 no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2019 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 2018 la Sociedad debe realizar el estudio de precios de transferencia considerando que ha realizado operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

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.

(a) Principales operaciones con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Reembolso de gastos recibidos	69.209	68.957
Asistencia técnica recibida	1.676.470	1.956.157
Compra de productos y servicios	27.257.465	12.416.615
Intereses perdidos	456.636	266.269

(b) Saldos con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros créditos		
Otras sociedades relacionadas (Nota 12)	129	-
Accionistas (Nota 12)	352.988	352.988
Préstamos con partes relacionadas (Nota 15)		
Otras sociedades relacionadas corrientes	3.000.000	2.956.140
Otras sociedades relacionadas no corrientes	-	23.000.000
Deudas con partes relacionadas		
Otras sociedades relacionadas (Nota 16)	10.915.361	9.339.698

Pardaliservices S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

(c) Retribución de directivos

La retribución devengada del personal clave durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a US\$21.041 y US\$266.743 respectivamente.

20. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, y hasta la fecha de aprobación de estos Estados Financieros, no se han producido otros 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.