

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Baker Hughes International Branches LLC. - Sucursal Ecuador es una sucursal de Baker Hughes International Branches LLC., una sociedad constituida bajo las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de Norteamérica. Su objetivo es la prestación de servicios relacionados con el sector hidrocarburífero, el suministro de equipos de perforación, servicios de perforación de pozos y demás actividades relacionadas con el giro del negocio. El domicilio principal de la Sucursal es Av. Naciones Unidas No.1014 y Av. Amazonas edificio La Previsora, torre A, piso 7.

Las actividades de la Sucursal se administran a través de las siguientes líneas de servicio operativas:

Fluids - Venta y servicio de químicos para la perforación.

CompletionSystems - Venta, renta y reparación de herramientas para todo el proceso de exploración y explotación petrolera y servicio de pesca de herramientas, siendo esta la única actividad operativa hasta la actualidad.

DrillBits - Venta y renta de brocas y servicios de ingeniería para optimizar la perforación de pozos petroleros.

WirelineServices - Brinda servicios de registros eléctricos, cañoneo, geociencia e interpretación de registros.

DrillingServices - Brinda servicios de perforación vertical, direccional y horizontal.

Al 31 de diciembre de 2017, el personal total de la Sucursal alcanza 25 (29 empleados en 2016).

Cambio de denominación – Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2017-3666 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de fecha 9 de noviembre de 2017, aprobó la transformación perfeccionada en el exterior de la compañía extranjera de nacionalidad estadounidense Baker Hughes International Branches INC., en una sociedad limitada, y consiguiendo adopción en su denominación de las siglas LLC, con lo que su denominación actual es Baker Hughes International Branches LLC. – Sucursal Ecuador.

Fusión con General Electric Company - El 30 de octubre de 2016, Baker Hughes, General Electric Company, Bear Newco Inc. (subsidiaria directa de Baker Hughes), y Bear Merger Sub Inc (subsidiaria directa de Newco), celebraron un acuerdo transaccional y plan de fusión ("acuerdo de transacción"). Acorde a los términos del acuerdo de transacción, Merger Sub se fusionará con Baker Hughes como la corporación superviviente (la "entidad superviviente") y una filial directa propiedad íntegra de Newco.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El 3 de julio de 2017, se cerró la transacción para unir GE Oil & Gas y Baker Hughes creando un proveedor de tecnología que cubre todas las etapas del proceso del petróleo con una combinación única de productos, servicios y soluciones digitales integrados. Como resultado de dicha transacción, BHGE se convirtió en la casa matriz de los negocios combinados. La operación se ejecutó mediante la creación de una nueva sociedad, BHGE LLC, para la cual tanto GE Oil & Gas como Baker Hughes contribuyeron sus activos operativos. GE cuenta con aproximadamente el 62,5% de la sociedad y los accionistas de la antigua Baker Hughes con el 37,5% mediante la posesión del 100% de las acciones clase A."

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el representante legal de la Sucursal el 11 de mayo de 2018.

2.2 Moneda funcional - Los estados financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), que constituye la moneda funcional de la Sucursal. Toda la información se presenta en tal moneda.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

2.3.1 Bases de Contabilización de Negocio en Marcha

Los estados financieros de Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador fueron preparados sobre la base contable aplicable a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal mantiene pérdidas acumuladas por US\$14.560 mil y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$14.379 mil. Esta situación se debe principalmente a las condiciones adversas que afronta la industria petrolera y por las dificultades de pago que ha presentado su principal cliente Petroamazonas EP, situación que obligó a la Sucursal a cerrar varias de las líneas de negocios.

En adición, la Sucursal se encuentra legalmente en causal de cancelación del permiso de operación; debido a que las pérdidas acumuladas de US\$11.383 mil exceden el capital asignado de US\$13 mil.

(Continúa)

En mayo del 2018, la casa matriz autorizó a la administración de la Sucursal para que quede sin efecto el pasivo financiero por US\$17.246 mil correspondiente a dividendos por pagar y que este sea nuevamente restituido a utilidades retenidas; con el fin de mejorar la situación financiera de la Sucursal y evitar la cancelación del permiso de operación.

De acuerdo al plan de negocios aprobado por la casa matriz, la Administración de la Sucursal ha previsto generar ingresos para el 2018 de US\$4.898 mil, costos y gastos de US\$4.073 y una utilidad neta de US\$825, mediante la prestación de servicios a compañías privadas.

2.3.2 Medición de valores razonables

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sucursal tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

- 2.4 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes** - Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasificarán en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en instituciones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.6 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades y equipo

2.7.2 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles promedio usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Maquinaria y equipo	7
Vehículos	3
Equipos de arrendamiento:	
Equipos para remediación ambiental	7 y 8
Equipos de pesca y completación	5 y 7
Herramientas de registro	5 y 7
Equipos para perforación	4
Brocas	1 y 2

(Continúa)

2.7.5 Equipos de arrendamiento - Se registra a su costo de adquisición. El costo de los equipos de arrendamiento se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

2.7.6 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Sucursal evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.2 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.3 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

(Continúa)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.4 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

(Continúa)

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.3 Participación a empleados - La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas más ajustes por precios de transferencia de acuerdo con disposiciones legales.

2.11.4 Beneficios por terminación – Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

2.11.5 Beneficios a corto plazo – Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Sucursal posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.2 La Sucursal como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.12.3 La Sucursal como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

(Continúa)

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar.

2.13.2 Venta de bienes - Son reconocidos cuando la Sucursal transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.3 Prestación de servicios - Se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran.

2.13.4 Ingresos por arrendamientos - La política de la Sucursal para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.12.1

2.13.5 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.14 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Costos financieros - Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en financiamiento y saneamiento de descuentos en las obligaciones por planes de beneficios definidos.

2.16 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Sucursal pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.18 Activos financieros - La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.18.2 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.18.3 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otros) son medidos al costo razonable, menos cualquier deterioro de valor.

2.18.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

(Continúa)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.18.5 Baja de un activo financiero - La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sucursal reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.19 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.19.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.19.3 Baja de un pasivo financiero - La Sucursal da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Sucursal.

2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en que monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en las siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Prestación de servicios

Como se explica más ampliamente en las notas 1, 2.13 y 16 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Sucursal reconoce ingresos son por la prestación especializada de servicios petroleros que comprenden la renta y reparación de herramientas para todo el proceso de exploración y explotación petrolera, renta de equipos para la optimización de la producción, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en la medida que se brinda el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18.

Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Sucursal.

Venta de bienes

Como se explica más ampliamente en las notas 1, 2.13 y 16 a los estados financieros, otra de las actividades por las que la Sucursal reconoce ingresos son la venta de bienes para trabajos en pozo, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18.

(Continúa)

Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Sucursal.

NIIF 9: Instrumentos financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Sucursal ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Sucursal al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Sucursal.

Con base en su evaluación, la Administración no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tendrían un impacto material sobre su contabilización de cuentas por cobrar y basados en la clasificación, el nuevo modelo de deterioro debe ser aplicado, el cual consiste en que las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Al evaluar el historial crediticio por cliente se evidenció que la pérdida por deterioro incluida para todos los clientes, a excepción de Petroamazonas EP, no se verá aumentado significativamente debido a que no se han observado incumplimientos históricos y al 31 de diciembre de 2017, la Administración estima que la recuperación de la cartera tiene un promedio de cobro de hasta 67 días, por lo que se considera que no existe efecto material respecto a la pérdida de deterioro.

(Continúa)

La evaluación de la Administración dio como resultado que no existe ningún impacto material respecto de la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Sucursal ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Sucursal utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Sucursal no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(Continúa)

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Sucursal para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Sucursal. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Sucursal se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento promedio de bonos corporativos de alta calidad del mercado de Estados Unidos en función a su plazo de duración; y la determinación de tasas de descuentos por rangos de duración de los planes de beneficio contemplando grupo por cada cinco años de duración de los bonos corporativos.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.7.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Sucursal 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.
- 3.5 Cuentas por cobrar comerciales medidas al costo amortizado** - La Sucursal ha realizado la medición al costo amortizado de las cuentas por cobrar comerciales a Petroamazonas EP utilizando el método del interés efectivo de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.18, cuya tasa se aproxima a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador - BCE.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La Sucursal mantiene efectivo por US\$1.302 mil al 31 de diciembre de 2017 (US\$644 mil en 2016). El efectivo es mantenido sustancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales:			
Deudores por contratos	US\$	781	80.717
Provisión de ingresos		<u>506</u>	<u>(215)</u>
		1.287	80.502
Compañías relacionadas	21.2	958	4.303
Estimación para deterioro de valor		<u>(61)</u>	<u>(18.044)</u>
		2.184	66.761
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas		-	37
Otros		<u>6</u>	<u>502</u>
	US\$	<u><u>2.190</u></u>	<u><u>67.300</u></u>

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cientes locales - Un detalle de los principales clientes es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Halliburton Latin America S.R.L.	US\$	448	515
Andes Petroleum Ecuador Ltd.		204	292
Agip Oil Ecuador B.V.		151	-
Sinopec International Petroleum		105	-
Servicios Drilling Technologies Cia.		84	-
Mitsubishi Materials Techno		72	-
Petroamazonas EP		46	59.705
Operaciones Río Napo CEM		-	18.148
Otros		177	1.842
	US\$	<u>1.287</u>	<u>80.502</u>

Deudores por contratos - Corresponde a servicios prestados y venta de bienes facturados conforme los contratos de prestación de servicios suscritos con las empresas petroleras (ver nota 22). La recuperación de cuentas por cobrar comerciales tiene un promedio de cobro de hasta 227 días (59 días para el año 2016). Adicionalmente en los meses de enero a mayo de 2018, la Sucursal recibió pagos de cartera de los clientes por el monto de US\$1 millón aproximadamente.

Provisión de ingresos - Corresponde a servicios prestados y venta de bienes que se encuentran en proceso de facturación.

La exposición de la Sucursal a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 14.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Equipos y repuestos	US\$	470	1.094
Importaciones en tránsito		-	41
Provisión para obsolescencia		(9)	(481)
	US\$	<u>461</u>	<u>654</u>

Durante 2017 los costos de los inventarios reconocidos como costos ascendieron a US\$2.2 millones (en 2016 US\$11.5 millones) (ver nota 17).

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de la provisión para inventario de lento movimiento fueron como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	481	2.477
Bajas		(112)	(4.518)
(Reverso) estimación cargada a resultados	17	(360)	2.522
Saldos al fin del año	US\$	<u>9</u>	<u>481</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal presentaba como otros activos financieros US\$6.940 mil correspondientes a préstamos otorgados a compañías relacionadas a una tasa del 6,5% anual. La Administración de la Sucursal recuperó estos valores durante el año 2017.

En 2017 la Compañía ha reconocido como ingresos por intereses por los préstamos otorgados US\$1.3 millones (US\$539 mil en 2016) (ver nota 18).

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	US\$	8.895	9.746
Depreciación acumulada y deterioro		<u>(5.495)</u>	<u>(6.048)</u>
	US\$	<u>3.400</u>	<u>3.698</u>
Clasificación:			
Terrenos	US\$	1.014	1.014
Edificios		976	967
Maquinaria y equipo		525	691
Vehículos		-	6
Equipo de arrendamiento		<u>885</u>	<u>1.020</u>
	US\$	<u>3.400</u>	<u>3.698</u>

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de arrendamiento</u>	<u>Total</u>
<u>Costo :</u>							
Saldos al 1 de enero de 2016	US\$	1.014	2.810	4.212	158	17.577	25.771
Adquisiciones		-	-	151	-	425	576
Reclasificaciones		-	-	(27)	-	27	-
Ventas y bajas		-	(1.080)	(1.727)	-	(13.794)	(16.601)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		1.014	1.730	2.609	158	4.235	9.746
Adquisiciones		-	-	22	-	387	409
Ajustes		-	-	416	-	-	416
Transferencias		-	14	11	-	(25)	-
Ventas y bajas		-	-	(267)	-	(1.409)	(1.676)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		1.014	1.744	2.791	158	3.188	8.895
<u>Depreciación acumulada y deterioro :</u>							
Saldos al 1 de enero de 2016		-	(1.250)	(2.757)	(117)	(12.347)	(16.471)
Ventas y bajas		-	676	1.197	-	10.176	12.049
Gasto por depreciación		-	(189)	(358)	(35)	(1.044)	(1.626)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		-	(763)	(1.918)	(152)	(3.215)	(6.048)
Ventas y bajas		-	-	201	-	1.084	1.285
Ajustes		-	-	(416)	-	-	(416)
Gasto por depreciación		-	(5)	(133)	(6)	(172)	(316)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		-	(768)	(2.266)	(158)	(2.303)	(5.495)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>1.014</u>	<u>967</u>	<u>691</u>	<u>6</u>	<u>1.020</u>	<u>3.698</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>1.014</u>	<u>976</u>	<u>525</u>	<u>-</u>	<u>885</u>	<u>3.400</u>

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	393	1.915
Compañías relacionadas	21.2	<u>309</u>	<u>61.997</u>
		702	63.912
Otras cuentas por pagar:			
Provisión por litigios	23	1.069	1.069
Otras cuentas por pagar		<u>113</u>	<u>77</u>
		<u>1.182</u>	<u>1.146</u>
	US\$	<u>1.884</u>	<u>65.058</u>

El período de pago promedio es 60 días contados desde la fecha de la factura.

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de otros pasivos financieros es de US\$17.246 mil correspondiente a dividendos por pagar. Con fecha 21 de diciembre de 2017 se canceló a la matriz US\$13.000 mil correspondiente a los dividendos del año 2012. (Con fecha 18 de noviembre de 2014, se propuso la distribución de dichos dividendos generados de la utilidad del año 2004 al 2013 por US\$30.246 mil en 2016).

La casa matriz autorizó a la administración local, revertir el monto de otros pasivos y restituir a utilidades retenidas el referido saldo. (ver nota 14.1 (iii))

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo por impuesto corrientes:			
Crédito tributario de impuesto a la renta por ISD	US\$	459	-
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado - IVA		<u>1.451</u>	<u>3.555</u>
	US\$	<u><u>1.910</u></u>	<u><u>3.555</u></u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	US\$	-	82
Impuesto a la salida de divisas - ISD		2	2.129
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar e impuesto al valor agregado - IVA		<u>27</u>	<u>92</u>
	US\$	<u><u>29</u></u>	<u><u>2.303</u></u>

- 11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	4.850	(6.247)
Gastos no deducibles		7.421	(18.527)
Ingresos exentos		(22.537)	(385)
Ajustes precios de transferencia		-	275
Pérdida tributaria	US\$	<u>(10.266)</u>	<u>(24.884)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (2)	US\$	<u>345</u>	<u>808</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:			
Corriente	US\$	345	808
Corriente (años anteriores) (3)		<u>164</u>	<u>-</u>
		509	808
Diferido		<u>1.236</u>	<u>10.148</u>
	US\$	<u><u>1.745</u></u>	<u><u>10.956</u></u>
Tasa efectiva de impuestos		<u>17%</u>	<u>44%</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.
- (3) Corresponde al impuesto a la renta del año 2014, por glosas determinadas por el Servicio de Renta Interna y que fueron parcialmente aceptadas por la administración de la Sucursal (Ver nota 23).

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años 2015 al 2017 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Sucursal cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para el período fiscal abierto sobre la base de su evaluación de muchos factores incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

11.3 Movimientos de la provisión (crédito) para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito) para impuesto a la renta fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	82	(417)
Provisión del año		345	808
Crédito tributario		459	-
Pagos efectuados		(886)	(309)
Saldos al fin del año	US\$	<u>-</u>	<u>82</u>

Pagos efectuados - Corresponde al pago de impuesto a la renta del año anterior, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas y los pagos de anticipos de impuesto a la renta del 2017 efectuados en julio y septiembre.

11.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al final del año
Año 2017:				
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Amortización de pérdidas tributarias	US\$	6.958	2.776	9.734
Valor neto de realización		5	63	68
Estimación para deterioro de valor		4.436	(4.421)	15
Provisión por obsolescencia de inventarios		106	(104)	2
Depreciación en propiedades y equipos		423	(152)	271
Provisiones varias		752	(451)	301
Otros		10	(10)	-
		<u>12.690</u>	<u>(2.299)</u>	<u>10.391</u>
Estimación para valuación del activo por pérdidas fiscales (1)		<u>(11.350)</u>	<u>1.063</u>	<u>(10.287)</u>
	US\$	<u><u>1.340</u></u>	<u><u>(1.236)</u></u>	<u><u>104</u></u>
		Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al final del año
Año 2016:				
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Amortización de pérdidas tributarias	US\$	1.484	5.474	6.958
Valor neto de realización		50	(45)	5
Estimación para deterioro de valor		7.199	(2.763)	4.436
Provisión por obsolescencia de inventarios		472	(366)	106
Depreciación en propiedades y equipos		1.527	(1.104)	423
Provisiones varias		736	16	752
Otros		20	(10)	10
		<u>11.488</u>	<u>1.202</u>	<u>12.690</u>
Estimación para valuación del activo por pérdidas fiscales (1)		<u>-</u>	<u>(11.350)</u>	<u>(11.350)</u>
	US\$	<u><u>11.488</u></u>	<u><u>(10.148)</u></u>	<u><u>1.340</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016), la Sucursal efectuó una reversión de activos por impuestos diferidos, en razón de que el análisis efectuado conjuntamente con sus asesores legales, evidencia que dichos activos tienen probabilidad incierta de recuperación.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia definitivo correspondiente al año 2017, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Sucursal para el año 2017, en base a un diagnóstico preliminar determinó que las transacciones con partes relacionadas fueron efectuadas a precios de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2016 la Sucursal incluyó un ajuste por precios de transferencia por US\$275 mil.

13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	855	-
Sueldos y beneficios por pagar		189	527
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		39	40
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		495	409
	US\$	<u>1.578</u>	<u>976</u>
Corriente	US\$	1.083	567
No corriente		495	409
	US\$	<u>1.578</u>	<u>976</u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	298	882
Costos de los servicios		51	(448)
Costos por intereses		12	38
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(32)	
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>42</u>	<u>(174)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>371</u>	<u>298</u>

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Sucursal entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	111	462
Costos de los servicios		18	112
Costos por intereses		5	20
Beneficios pagados		(23)	(337)
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>13</u>	<u>(146)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>124</u>	<u>111</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al otro resultado integral.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación <u>por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(23)	-6
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-6%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	25	6
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	7%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	26	6
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(24)	(6)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	5%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u> %	<u>2016</u> %
Tasa(s) de descuento	4,10	4,14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50	3,00
Tasa de rotación	<u>11,80</u>	<u>18,00</u>

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reconocimiento en resultados del año:			
Costo de los servicios	17 US\$	69	(336)
Costo por intereses	18	<u>17</u>	<u>58</u>
		86	(278)
Reconocimiento en otro resultado integral:			
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>23</u>	<u>(320)</u>
	US\$	<u>109</u>	<u>(598)</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sucursal dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa de Baker Hughes Inc., que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

- i. **Riesgo en las tasas de interés** - La Sucursal se encuentra expuesta a un riesgo bajo en la tasa de interés debido a que se mantienen préstamos entre entidades relacionadas a nivel local, para los cuales se ha establecido una tasa fija de mercado. No hay riesgo con terceros ya que no se tienen obligaciones con terceras partes.
- ii. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal. Todo cliente es sometido a una revisión y verificación por parte de la casa matriz con el objetivo de identificar y determinar niveles de crédito apropiados en cada caso. Estos niveles de crédito son controlados por medio del sistema operativo de facturación y para cualquier excepción deben realizarse procesos adicionales de aprobación de la Alta Gerencia.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las cuentas por cobrar comerciales son monitoreadas por el departamento de cobranzas regional junto con el área de facturación y planificación en cada país para asegurar la recuperación de cartera. La Sucursal tiene como una de sus prioridades la evaluación de riesgo para cuentas incobrables por lo que las gerencias realizan dicha evaluación de manera continua, en caso de ser necesario se efectúa una gestión conjunta con el área operativa.

La Sucursal define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

La industria petrolera en Ecuador está conformada por un número reducido de compañías operadoras para exploración y explotación de hidrocarburos, con una importante participación del Estado; por lo que la concentración de riesgo de crédito podría presentar niveles altos para algunos clientes en relación a otras industrias donde la diversidad de cartera puede mitigar dichos riesgos. Durante el año 2016 debido a problemas de liquidez del Gobierno Central a consecuencia de la reducción significativa de los ingresos petroleros, por la caída del precio del hidrocarburo a nivel internacional más el castigo por la calidad del crudo ecuatoriano, se presentaron incumplimientos en los plazos de pago acordados con Petroamazonas EP, sin embargo, durante el año 2017 se establecieron diferentes alternativas de pago, lo cual redujo significativamente la cartera pendiente con este cliente.

Deudores comerciales

La Sucursal vende sus bienes y presta sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador; por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado, principalmente, por las características de dicho sector.

Aproximadamente un 44% de los ingresos ordinarios de la Sucursal por el año 2017, están concentrados en tres clientes principales: Petroamazonas EP empresa petrolera propiedad del Estado Ecuatoriano; Andes Petroleum Ecuador Ltd. y Halliburton Latin America S. R. L.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vigentes y no deterioradas	US\$	980	676
De 1 a 30 días		53	62
De 31 a 60 días		58	270
De 61 a 90 días		92	-
De 91 a 120 días		35	206
De 121 a 180 días		14	42
De 181 a 365 días		-	7.809
Más de 365 días		55	71.437
	5 US\$	<u>1.287</u>	<u>80.502</u>

Estimación para cuentas de dudosa recuperación

La Sucursal ha reconocido una estimación para cuentas de dudosas recuperación por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 365 días o más cuya probabilidad de recuperación es incierta y del 50% para las cuentas por cobrar con una antigüedad entre 180 y 365 días contados a partir de los 30 días de la prestación del servicio o venta de bienes, según lo establecido en la política corporativa. Para cuentas de dudoso cobro se reconoce una estimación con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudosa recuperación es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	18.044	34.050
Reverso estimación	19	(4.793)	(16.047)
Recuperación a través de bonos (1)		(13.190)	-
Ajustes		-	41
	US\$	<u>61</u>	<u>18.044</u>

- (1) Durante el año 2017, la Sucursal efectuó una recuperación de cuentas por cobrar a través de bonos del estado por US\$79 millones, mediante negociaciones mantenidas con los clientes Petroamazonas EP y Operaciones Río Napo CEM.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal registró en resultados el descuento por la venta anticipada de los bonos que fue del 17% que equivale a US\$13.368 mil. El importe de descuento reversado en la realización de los mismos, durante el año 2017, fue de US\$5.424 mil, véase nota 19.

(Continúa)

- iii. **Riesgo de liquidez** - La Sucursal es la responsable final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Sucursal maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros a través del manejo de cuentas centralizadas con bancos de reconocida prestancia precalificados por la Sucursal y con el manejo de tesorerías regionales para el monitoreo de la eficiencia en el uso de la liquidez generada en cada país así como las necesidades de financiamiento a fin de cumplir con las obligaciones contraídas.

La Sucursal cumple con sus necesidades de liquidez mediante la previsión de operación y financiación de las actividades y asegurar que hay fondos suficientes para cubrir estas actividades a través del financiamiento de la deuda. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son de vencimiento de pago, de conformidad con las condiciones de crédito establecidas por los proveedores de la Sucursal. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 75 días desde la fecha de la factura.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sucursal mantiene pérdidas acumuladas por US\$14.560 mil y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$14.379 mil. Los pasivos incluyen US\$17.246 mil correspondiente a dividendos por pagar de utilidades del año 2013.

La casa matriz autorizó para que en el año 2018 quedé sin efecto el pasivo financiero por US\$17.246 mil correspondiente a dividendos por pagar; con el fin de mejorar la situación financiera de la Sucursal.

Para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones establecidas en los contratos de servicios, la Compañía constituyó una garantía bancaria de cumplimiento de contrato, incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por US\$20.900.000. La fecha de vencimiento de esta garantía es el 31 de marzo de 2018, la cual es renovada con autorización de Casa Matriz.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
31 de diciembre de 2017:					
Otros pasivos financieros	US\$	17.246	17.246	-	17.246
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.884	1.884	1.884	-
Obligacionea acumuladas		1.083	1.083	1.083	-
	US\$	<u>20.213</u>	<u>20.213</u>	<u>2.967</u>	<u>17.246</u>
31 de diciembre de 2016:					
Otros pasivos financieros	US\$	30.246	30.246	-	30.246
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		65.058	65.058	65.058	-
Obligacionea acumuladas		567	567	567	-
	US\$	<u>95.871</u>	<u>95.871</u>	<u>65.625</u>	<u>30.246</u>

- iv. **Riesgo de capital** - La Sucursal gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Como se menciona en la nota 14.1 (iii), la Sucursal en el año 2018 recibió la autorización de la casa matriz para restituir como parte de las utilidades retenidas los dividendos por pagar del año 2012.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros valuados al costo amortizado mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 US\$	1.302	644
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2.190	67.300
Otros activos financieros	7	-	6.940
	US\$	<u>3.492</u>	<u>74.884</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9 US\$	1.884	65.058
Otros pasivos financieros	10	17.246	30.246
	US\$	<u>19.130</u>	<u>95.304</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital asignado - Baker Hughes International Branches LLC. fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador el 17 de abril de 1997.

15.2 Déficit acumulado - Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Sucursal es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prestación de servicios	US\$	1.562	4.715
Venta de bienes		2.204	5.253
Renta de equipos		1.627	1.025
	US\$	<u>5.393</u>	<u>10.993</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

		<u>2017</u>	Restablecido <u>2016</u>
Costo de ventas	US\$	4.700	24.890
Gastos de administración		9.479	6.940
	US\$	<u>14.179</u>	<u>31.830</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	Restablecido <u>2016</u>
Honorarios y servicios		US\$ 7.511	856
Gastos por beneficios a empleados		2.630	6.327
Consumos de materias primas y consumibles	6	2.241	11.514
Costos de reparación		565	2.623
Servicios básicos		339	309
Depreciación	8	316	1.626
Impuestos		261	322
Costos de transporte		162	2.196
Gastos de viaje		96	149
Arriendos a terceros		50	401
Costos de los equipos de arrendamiento	20.1	48	281
Costo de servicios		21	774
Obsolescencia de inventarios	6	(360)	2.522
Otros		299	1.930
	US\$	<u>14.179</u>	<u>31.830</u>

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos por beneficios a empleados

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	1.032	2.401
Participación a empleados		856	-
Beneficios sociales		416	1.093
Aportes al IESS		230	519
Beneficios definidos	13	69	(336)
Bonificación por despido intempestivo		27	2.450
Otros		-	200
	US\$	<u>2.630</u>	<u>6.327</u>

18. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos financieros por cuentas por cobrar medidas al costo amortizado:	US\$	2.120	(2.120)
Intereses pagados		(55)	(10)
Costos financieros por beneficios definidos	13	(17)	(58)
Intereses ganados	7	<u>1.305</u>	<u>539</u>
	US\$	<u>3.353</u>	<u>(1.649)</u>

19. OTROS INGRESOS

Un resumen de los otros ingresos es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reverso estimación de cuentas por cobrar	14.1 US\$	4.793	16.047
Recuperación a través de bonos	14.1	5.424	-
Venta de chatarra		132	244
Otros		(66)	(52)
	US\$	<u>10.283</u>	<u>16.239</u>

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

20. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

20.1 La Sucursal como arrendador

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con los equipos que posee la Sucursal con términos de arrendamiento menores a un año, con una opción de extenderlo. Todos los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas de revisión del mercado en caso de que el arrendatario ejerza su opción de renovar.

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Sucursal provenientes de sus equipos, los cuales son todos arrendadas bajo arrendamientos operativos, ascendieron a US\$1.6 millones y US\$1 millón, respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen del arrendamiento en el período ascendieron a US\$48 mil y US\$281 mil, respectivamente (ver nota 17).

21. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La controladora inmediata de la Sucursal es Baker Hughes International Branches LLC, establecida en Estados Unidos.

21.1 Transacciones comerciales - Las principales transacciones comerciales con sus partes relacionadas se desglosan como siguen:

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Venta de bienes		Compra de bienes	
		2017	2016	2017	2016
Baker Hughes Oilfield Operations	US\$	(39)	815	824	316
Baker Hughes Colombia		144	197	281	310
Baker Hughes Operations - México		65	132	-	-
International Chemical		-	114	4	-
Baker Hughes EHO Ltd. (Egypt Branch)		7	97	12	-
Baker Hughes International Branches - Sucursal Bolivia		-	92	-	-
Baker Hughes Argentina S.R.L.		94	63	-	-
Baker Hughes EHO Ltd. (Dubai Branch)		2	62	7	-
Baker Hughes Indonesia		18	-	-	-
Baker Atlas M SDN BHD		14	-	-	-
Baker Hughes Oilfield Operations Inc. Del Perú		39	54	13	67
Baker Hughes Inteq GMBH		-	54	-	-
Baker Eastern, S.A. (Dubai Branch)		-	53	-	-
Baker Easter S.A. - Dubai		2	53	-	-
JDI International Leasing Limited		47	47	-	346
Baker Hughes de México		-	43	1	-
Baker Hughes Do Brasil Ltda.		-	40	-	2
Baker Hughes Beijing Trading		-	34	-	-
Baker Easter S.A.		-	26	-	-
Baker Hughes Norge AS		-	13	-	-
Baker Hughes Singapore		2	12	-	2
Baker Hughes Saudi Arabia Co.		20	10	-	-
Baker Hughes Australia Pty Limited		-	10	3	2
Baker Hughes Singapore		-	9	20	-
Baker Hughes Limited (United Kingdom)		-	9	13	-
Baker Hughes Switzerland SARL - Sucursal Ecuador		-	-	26	1.112
Baker Hughes Operations SAS		-	-	-	12
Baker Hughes Services Int		28	-	3	1.078
Otras		10	1.209	18	28
US\$		<u>453</u>	<u>3.248</u>	<u>1.225</u>	<u>3.275</u>

Las ventas y compras de bienes a partes relacionadas se realizaron de acuerdo a lo establecido en las políticas de Baker Hughes, las que establecen un precio estándar más una utilidad según el país de destino.

21.2 Saldos con compañías relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2017	2016	2017	2016
Baker Hughes Switzerland SARL - Sucursal Ecuador	US\$ 1	2.966	-	24.081
Baker Hughes EHO - Angola	401	401	2	-
Baker Hughes Oilfield Operations	(168)	350	90	10.178
Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal en el Ecuador	136	278	50	1.153
Baker Hughes Do Brasil Ltda.	74	136	-	46
Baker Hughes Operations Mexico SA C	23	-	24	-
Baker Petrolite del Ecuador S.A.	180	44	-	90
Baker Hughes EHO Ltd. (Dubai Branch)	4	43	-	176
Baker Hughes Oilfield Operations Inc. Del Perú	44	42	-	672
Baker Hughes Colombia	17	-	4	2.309
Baker Hughes Venezuela S.C.P.A.	-	-	-	137
INTL Professional Resources	-	-	-	2.712
Baker Argentina SRL	117	-	-	83
JDI International Leasing Limited	-	-	-	12.031
Baker Hughes Operations SAS Mozambique Branch	91	-	-	-
Baker Hughes (Nederland) B.V.	-	-	92	5.145
Baker Hughes Australia Pty Limited	-	-	-	53
Baker Hughes BV	-	-	-	97
Baker Hughes Region Accounting Center SRL	-	-	69	729
International Proffesional Resourdes Lmted.	-	-	(10)	591
Otras	38	43	(12)	1.714
US\$	<u>958</u>	<u>4.303</u>	<u>309</u>	<u>61.997</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

21.3 Otras transacciones con partes relacionadas - Además de lo anterior, la Sucursal mantuvo otras transacciones con sus partes relacionadas como se describen a continuación:

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos a compañías relacionadas:		
Baker Hughes Services International, Inc. - Sucursal Ecuador	US\$ -	6.805
Baker Hughes International Branches, Inc. - Sucursal Bolivia	-	105
Baker Hughes de El Salvador	-	30
	<u>US\$ -</u>	<u>6.940</u>
Asistencia técnica y administrativa:		
Baker Hughes Oilfield Operations Inc.	US\$ 24	502
Baker Hughes EHO Argelia	-	132
Baker Hughes Argentina S.R.L.	-	73
Baker Hughes EHO Kuwait	-	60
Western Atlas International Inc.	-	40
Baker Hughes Operations Mexico, S.A. de C.V.	9	30
Baker Hughes de México	-	25
Baker Hughes Do Brasil Ltda.	-	21
Baker Hughes Saudi Arabia Co	4	12
Otras	5	160
	<u>US\$ 42</u>	<u>1.055</u>
Pagos por asistencia técnica y administrativa:		
International Professional Resources S. de R.L.	US\$ -	176
Baker Hughes Incorporated	6.926	-
Baker Hughes Oilfield Operations Inc.	41	13
Baker Hughes Colombia	-	1
Baker Hughes Region Accounting Center SRL	255	306
Baker Hughes Do Brasil Ltda.	-	6
International Professional Resources (US) Limited	7	15
Otras	12	28
	<u>US\$ 7.241</u>	<u>545</u>

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos por arriendos y mantenimiento:			
Baker Hughes Oilfield Operations Inc.	US\$	104	508
Baker Hughes Services Ireland Limited		-	110
Baker Hughes (Nederland) B.V.		-	87
Baker Hughes EHO Dubai		(12)	-
Baker Hughes Colombia		-	3
Otras		-	31
	US\$	<u>92</u>	<u>739</u>
Reimportaciones de inventarios:			
Baker Hughes Oilfield Operations Inc.	US\$	-	47
Baker Hughes EHO Qatar		-	42
Baker Hughes Venezuela S.C.P.A		-	34
Otras		-	13
	US\$	<u>-</u>	<u>136</u>
Intereses pagados	US\$	<u>-</u>	<u>9</u>
Intereses recibidos	US\$	<u>414</u>	<u>539</u>
Servicios administrativos:			
Ingresos	US\$	<u>300</u>	<u>87</u>
Gastos	US\$	<u>12</u>	<u>-</u>

21.4 Durante el año 2017 Baker Hughes Incorporated fue intermediaria para la recuperación de cuentas por cobrar a través de bonos del estado, razón por la cual la Compañía relacionada recibió US\$69 millones, valor que fue transferido a la Sucursal en junio 2017.

21.5 Compensación del personal clave de la gerencia - Las compensaciones a corto plazo de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2017 fue de US\$214 mil y (US\$711 mil en 2016).

22. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2017, un detalle de los principales acuerdos es como sigue:

Oilfield Tool Leasing - El 1 de enero de 1999, se suscribió un acuerdo mediante el cual, se provee a la Sucursal equipos de alta tecnología en arrendamiento, los cuales son utilizados para ejecutar servicios y operaciones en Ecuador; el valor del arrendamiento está en función de las tarifas establecidas para cada equipo. Las últimas herramientas rentadas fueron devueltas en el año 2016.

(Continúa)

Petroamazonas EP - El 31 de octubre de 2011, se renovó el contrato de prestación de servicios por dos años, cuyo objeto es proveer servicios de completaciones, reacondicionamiento, liner hanger y pesca. Con fecha enero y julio 2016, se celebraron acuerdos maestros de perforación y operación respectivamente, servicios de alquiler de brocas de perforación, servicio de registro eléctrico, servicio de perforación direccional, provisión de fluidos de perforación, provisión de equipos y partes de herramientas para completación de pozos, herramientas especiales y servicios de pesca y gerencia de proyectos. Dichos acuerdos tienen vigencia hasta junio de 2016.

En julio de 2017 se firmó una orden de servicio por reparaciones de herramientas de completación y en abril de 2018 está en proceso de extender esta orden de servicio por un límite de crédito mayor.

Operaciones Río Napo CEM - En el año 2012, se firmó un adendum del contrato para provisión de bienes y prestación de los servicios de alquiler de brocas de perforación, servicio de registro eléctrico, servicio de perforación direccional, provisión de fluidos de perforación, provisión de equipos y partes de herramientas para completación de pozos, herramientas especiales y servicios de pesca; la duración del contrato fue de un año. En junio y septiembre de 2014 y 2015, respectivamente, se firmó una nueva adenda ampliando el plazo de vigencia en un año en cada caso. El 31 de julio de 2016, se firmó el acuerdo maestro para las operaciones de perforación y workover de todas líneas de servicio de la entidad, estos acuerdos vencieron en julio de 2016.

Andes Petroleum Ecuador Ltd. - En mayo y junio de 2012, se celebraron convenios para la provisión de servicios de registros eléctricos y brocas de perforación, los mismos que tienen vigencia hasta el año 2014. En enero de 2014, se firmaron extensiones contractuales para la prestación de servicios de registros eléctricos con vigencia de 2 años. Dichos convenios fueron extendidos por 1 y 2 años respectivamente.

Los contratos de brocas de perforación, herramientas de limpieza y liner hangers los cuales vencieron entre mayo y septiembre de 2016. El contrato de limpieza de herramientas fue extendido por un año hasta julio 2017. El contrato de Completions and Workover Tools tiene vigencia desde junio 2017 hasta mayo 2019.

El contrato de martillos de perforación tiene vigencia desde junio 2017 hasta mayo 2019 y el contrato de herramientas de limpieza tiene vigencia desde junio 2017 hasta julio 2019.

Consortio Petrolero Bloque 17 y Petroriental S.A. - En junio de 2014, la Compañía celebró un contrato para la renta y provisión de brocas de perforación, dicho contrato tiene vigencia hasta el 31 de mayo de 2016. En febrero de 2016 se celebró el contrato para servicios de completación and workover tools, con vigencia hasta julio 2017 y fue extendido desde junio 2017 hasta mayo 2019.

Agip Oil Ecuador - En abril de 2015, se firmó un contrato por 3 años para la provisión de herramientas de completación para los pozos productores e inyectores del campo Villano en el Bloque 10, que incluye servicios de pesca y completaciones especiales. El contrato expiró en marzo 2018 y actualmente se tiene una extensión de 3 meses que expira en junio 2018.

(Continúa)

Enap Sipetrol S.A. - En octubre de 2015, se firmaron dos contratos con una duración de 3 años cada uno, el primero para la provisión bajo llamada de herramientas de completación interna de pozos, herramientas de pesca requeridas para los Bloques Mauro Dávalos Cordero, Paraíso, Biguno, Huachito e Intracampos; y el segundo, para la provisión de registros eléctricos a hueco entubado y punzonamiento de pozos en los mismos campos.

El contrato para la provisión bajo llamada de herramientas de completación interna de pozos, herramientas de pesca requeridas para los Bloques Mauro Dávalos Cordero, Paraíso, Biguno, Huachito e Intracampos, expira en octubre 2018.

Orionoil ER y Orion Energy Ocano PB - En diciembre de 2015, se firmó un contrato de prestación de servicios técnicos especializados de herramientas de completación, registros eléctricos, cañoneo y servicios asociados para completación y reacondicionamiento de pozos con una duración de un año. Estos acuerdos vencieron en julio de 2016.

Repsol Ecuador S.A.- En enero y marzo de 2016, se firmaron respectivamente los contratos para la provisión de servicios y herramientas de pesca y molienda para workover y de servicios y herramientas de fondo para completación y reparación de pozos en el Bloque 17 y Área Tivacuno con una duración de dos años. Debido a que no se tiene perforación los respectivos contratos fueron suspendidos; los contratos de workover vencieron. Actualmente, se hizo una extensión para el contrato de provisión de servicios y herramientas de pesca y molienda para workover hasta enero 2018, se hizo una nueva extensión de 3 meses para estos contratos

Servicios Integrados Pañaturi - En marzo de 2016, se firmó un MSA bajo llamada para los servicios de completación y reacondicionamiento de pozos en los campos Indillana, Limoncoha y Yanaquincha con una duración de un año y renovación automática de un año adicional.

Servicios Petrolero Igapó.- En septiembre de 2016, se firmó un contrato bajo llamada para los servicios de herramientas de pesca para los campos operados por el Consorcio a cargo de Halliburton con una duración de dos años. Este contrato fue extendido hasta septiembre del 2017 y a su vez extendido hasta febrero de 2018.

En marzo 2018 se firmó un contrato bajo llamada para los servicios de herramientas de pesca para los campos a cargo de Halliburton con una duración de tres años.

Sinopec.- En febrero de 2017 se firmó un contrato de servicio de limpieza de pozos bajo llamada para el campo Tiputini con una duración de un año y renovación automática de un año adicional.

23. CONTINGENCIAS

Acta de determinación sobre impuesto a la renta del año 2014 – Durante el año 2017, el Servicio de Rentas Internas (SRI) finalizó el proceso de fiscalización del año 2014. El 4 de diciembre de 2017 se recibió el Acta Borrador de Determinación por US\$953 mil valor incluye intereses y recargo del 20%, la Administración de la Sucursal aceptó parcialmente las glosas interpuestas, por tal razón realizó un pago parcial de US\$164 mil por impuestos y US\$55 mil de intereses incurridos.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Con fecha 21 de marzo de 2018, la Sucursal recibió el Acta Final de Determinación con un impuesto a pagar de US\$1.554 mil valor incluye intereses y recargo del 20%. La Administración de la Sucursal ha decidido impugnar los valores determinados por la Administración Tributaria dentro de los procesos establecidos y a criterio de la Administración de la Sucursal y los asesores legales, las probabilidades de éxito a favor de la Sucursal son posibles.

Proceso administrativo de baja de vehículos - En el año 2017, la Sucursal inició un proceso Administrativo con la Agencia Nacional de Tránsito, mediante trámite ANT-AC-2017-30464 para la baja de 7 vehículos de propiedad de Baker Hughes International Branches LLC. El proceso antes mencionado no cumplió con los requerimientos exigidos por la autoridad en el momento de la baja. El monto aproximado de la contingencia asciende a US\$50 mil. Al 31 de diciembre de 2017, la contingencia se encuentra provisionada.

Determinación tributaria en relación a imposición impuesta por la SENAE – La Sucursal se encuentra involucrada en un Juicio Contencioso Tributario, generado por una determinación tributaria impuesta por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE) por US\$1.069 mil. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal se encuentra a la espera que la autoridad competente emita la resolución definitiva a este asunto. Al 31 de diciembre de 2017, la contingencia se encuentra provisionada (ver nota 9).

24. CAMBIOS EN LA PRESENTACIÓN Y CLASIFICACIÓN

Durante el año 2017, la Sucursal corrigió los errores en la presentación del estado de resultados integral del año 2016, por lo que el referido estado financiero ha sido restablecido.

Los efectos en el estado de resultados integral al 31 de diciembre de 2016 son como sigue:

		31 de diciembre de 2016		
	Como fue previamente <u>informado</u>	Ref.	Cambios en la presentación y clasificación	Restablecido
Gastos de administración	US\$ (9.107)	[1]	16.047	6.940
Otros ingresos	(192)		(16.047)	(16.239)
	US\$ <u>(9.299)</u>		<u>-</u>	<u>(9.299)</u>

La Sucursal restableció el valor correspondiente al reverso de la estimación de deterioro de cartera, como otros ingresos; debido que en el año 2016 estos valores fueron compensados con los costos y gastos del período.

(Continúa)

Baker Hughes International Branches LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (11 de mayo de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por el Representante Legal el 11 de mayo de 2018.