

Baker Hughes Services International 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 Services International LLC. - Sucursal Ecuador, es una Sucursal de la Compañía extranjera Baker Hughes Services International LLC., con domicilio principal en el estado de Texas, Estados Unidos de Norteamérica. El domicilio principal de la Sucursal es Av. Amazonas y Naciones Unidas, edificio Banco La Previsora Torre A Piso 7.

La Sucursal obtuvo permiso para operar en el Ecuador el 4 de diciembre de 1997 y su actividad principal es la prestación especializada de servicios petroleros que comprenden el suministro y servicio de equipo para bombeo eléctrico sumergible.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Sucursal alcanza 68 y 66 empleados respectivamente.

Cambio de denominación – Mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2017-1301 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de fecha 06 de junio de 2017, aprobó la transformación perfeccionada en el exterior de la compañía extranjera de nacionalidad estadounidense Baker Hughes Services International INC., en una sociedad limitada, y consiguiente adopción en su denominación de las siglas LLC, con lo que su denominación actual es Baker Hughes Services International LLC.

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.

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.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sucursal.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 y de presentación – 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 que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de US\$ dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

2.4 Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes – Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento 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 bancos** - 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

- 2.7.1 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.

- 2.7.2 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.

- 2.7.3 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 usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Maquinaria y equipo	7
Equipos de arrendamiento:	
Equipos de superficie	8
Cable	5
Equipos de fondo	3

(Continúa)

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.7.4 Equipos de arrendamiento - Se registran a su costo de adquisición, el mismo que incluye el costo de los inventarios utilizados para el ensamblaje de las bombas electrosumergibles. 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. Durante el proceso operativo, el área técnica de la Sucursal identifica los equipos fallidos en los pozos, los cuales son llevados a superficie, el costo remanente del activo es registrado en el estado de resultados, posteriormente en base a un reporte técnico son físicamente desensamblados, reparados y reingresados a los inventarios de la Sucursal al costo promedio de inventarios de similar naturaleza a la fecha de su reingreso.

2.7.5 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.

2.9.1. 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.

2.9.2. Impuestos diferidos - Se reconocen 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.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

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.

2.9.3. 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.

2.10.1 Contratos onerosos - Si la Sucursal tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

(Continúa)

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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.

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.

2.11.2 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.

2.11.3 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.

2.11.4 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.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- 2.12.1 La Sucursal como arrendador** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Sucursal a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada período. 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.
- 2.12.2 La Sucursal como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 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.
- 2.13.1 Venta de bienes** - Se reconocen 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.
- 2.13.2 Prestación de servicios** - Se reconocen a tasas contractuales en la medida en que se brinda el servicio.
- 2.13.3 Ingresos por arrendamientos** - La política de la Sucursal para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos y financieros se describen en la Nota 2.12.1.
- 2.13.4 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 en el que se conocen.

(Continúa)

2.15 Costos Financieros – Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en financiamientos 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.

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 y otros activos financieros. 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.

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.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

2.18.1 Cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Son medidos al valor razonable, menos cualquier deterioro de valor.

2.18.2 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.

2.19.1 Otros pasivos financieros - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados con el método de la tasa de interés efectiva.

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.

(Continúa)

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".

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 el suministro y servicio de equipo (arrendamientos financieros) para bombeo eléctrico sumergible; 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.

La documentación soporte sobre la que se establece la entrega y el cumplimiento de los servicios descritos anteriormente es la constancia (service ticket) de que el servicio fue realizado y aceptado por el cliente bajo la aplicación de los cinco pasos que establece la NIIF 15.

(Continúa)

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 por 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.

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 períodos 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al evaluar el historial crediticio por cliente se evidenció que la pérdida por deterioro incluida para todos los clientes, a excepción de Petroamazonas, no se verá aumentado significativamente debido a que no se han observado incumplimientos históricos y al 31 de diciembre de 2017 el estima de 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.

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 del 2017 la Sucursal realizó un análisis de deterioro y no identificó indicios de deterioro por este concepto. (En 2016 reconoció una provisión por deterioro (nota 6)).

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 Services International 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 de los planes de beneficio contemplando grupo por cada 5 años de duración de los bonos corporativo.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.6.3.
- 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 medidas al costo amortizado** - Las estimaciones de las cuentas por cobrar se realizan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.18, a una tasa de interés efectiva que se aproxima a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador - BCE.

4. 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:			
Clientes locales:			
Deudores por contratos	US\$	23.343	127.187
Deudores por arrendamientos financieros		306	7.482
Provisión de ingresos		4.442	79
		<u>28.091</u>	<u>134.748</u>
Compañías relacionadas	22.2	1.182	1.352
Provisión para cuentas dudosas	14.1.2	(8.851)	(87.627)
		<u>20.422</u>	<u>48.473</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados		-	2
Otros		120	934
		<u>120</u>	<u>934</u>
		<u>US\$ 20.542</u>	<u>49.409</u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	20.542	49.103
No corriente		-	306
		<u>20.542</u>	<u>49.409</u>
	US\$	<u>20.542</u>	<u>49.409</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International 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>
Petroamazonas EP	US\$	20.023	119.170
Consortio Petrosud Petroriva		2.063	563
Andes Petroleum Ecuador Ltd.		1.772	4.844
Agip Oil Ecuador B.V.		1.144	601
Consortio Pegaso		701	411
Consortio Petrolero Palanda Yuca Sur		666	791
Consortio Petrolero Bloque 17		466	1.138
Consortio Petrolero Bloque 16		372	415
Petrooriental S.A.		234	737
Shaya Ecuador		278	-
Otros		372	528
Operaciones Río Napo CEM		-	3.881
Servicios Integrados Pañatari S.A.		-	1.669
Total	US\$	<u>28.091</u>	<u>134.748</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 23). La recuperación de la cartera tiene un promedio de cobro de hasta 67 días (96 días en 2016), este período se vio reducido debido a cobranzas efectuadas a Petroamazonas EP. Adicionalmente en los meses de enero a marzo de 2018, la Sucursal recibió pagos de cartera por el monto de US\$21 millones correspondientes a su cliente Petroamazonas EP.

Deudores por arrendamientos- Durante el año 2017 (y 2016), la Sucursal otorgó equipos bajo arrendamiento financiero a Petroamazonas EP y reconoció ingresos por US\$472 mil (US\$1.034 mil en 2016), por concepto de intereses equivalente a una tasa efectiva del 6.5% anual (nota 19). El valor razonable corresponde al costo de los equipos comprados para la prestación del servicio. El período de arrendamiento es de 1.200 días.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de la cuenta por cobrar es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Canon de arrendamiento	US\$	308	7.709
Intereses no ganados		<u>(2)</u>	<u>(227)</u>
Valor presente de los cánones de arrendamiento y saldos por cobrar	US\$	<u><u>306</u></u>	<u><u>7.482</u></u>
Clasificación:			
Corriente	US\$	306	7.176
No corriente		<u>-</u>	<u>306</u>
	US\$	<u><u>306</u></u>	<u><u>7.482</u></u>

La Sucursal para el cálculo del valor presente de los cánones de arrendamiento utilizó una tasa de descuento del 6.5% anual y consideró un valor residual al final del período de arrendamiento de los equipos igual a cero. Los saldos por cobrar por arrendamiento financiero están asegurados sobre el equipo arrendado.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	US\$	3.610	4.019
Importaciones en tránsito		4	105
Provisión para obsolescencia		<u>(13)</u>	<u>(190)</u>
	US\$	<u><u>3.601</u></u>	<u><u>3.934</u></u>

Los movimientos de la provisión para obsolescencia fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	190	908
Reversión del año		<u>(177)</u>	<u>(718)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u><u>13</u></u>	<u><u>190</u></u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	US\$	93.671	93.616
Depreciación acumulada y deterioro		<u>(69.800)</u>	<u>(68.123)</u>
	US\$	<u>23.871</u>	<u>25.493</u>
Clasificación:			
Terrenos	US\$	611	611
Edificios		1.045	1.084
Maquinaria y equipo		708	935
Equipos en arrendamiento		<u>21.507</u>	<u>22.863</u>
	US\$	<u>23.871</u>	<u>25.493</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades y equipo fueron como sigue:

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos en arrendamiento</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Total</u>
<i>Costo :</i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	US\$	611	827	2.380	95.152	426	99.396
Adquisiciones		-	-	24	13.666	123	13.813
Ventas, reclasificaciones y bajas		-	549	(285)	(19.308)	(549)	(19.593)
Saldos al 31 de diciembre del 2016		611	1.376	2.119	89.510	-	93.616
Adquisiciones		-	-	-	12.118	-	12.118
Ventas, reclasificaciones y bajas		-	11,00	(164)	(11.910)	-	(12.063)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	US\$	<u>611</u>	<u>1.387</u>	<u>1.955</u>	<u>89.718</u>	<u>-</u>	<u>93.671</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro :</i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2015	US\$	-	(250)	(1.117)	(53.700)	-	(55.067)
Ventas y bajas de activos		-	-	185	11.181	-	11.366
Gasto por deterioro		-	-	-	(9.468)	-	(9.468)
Gasto por depreciación		-	(42)	(252)	(14.660)	-	(14.954)
Saldos al 31 de diciembre del 2016		<u>-</u>	<u>(292)</u>	<u>(1.184)</u>	<u>(66.647)</u>	<u>-</u>	<u>(68.123)</u>
Ventas y bajas de activos		-	(11)	165	7.858	-	8.012
Gasto por deterioro		-	-	-	121	-	121
Gasto por depreciación		-	(39)	(228)	(9.543)	-	(9.810)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	US\$	<u>-</u>	<u>(342)</u>	<u>(1.247)</u>	<u>(68.211)</u>	<u>-</u>	<u>(69.800)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2016	US\$	<u>611</u>	<u>1.084</u>	<u>935</u>	<u>22.863</u>	<u>-</u>	<u>25.493</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	US\$	<u>611</u>	<u>1.045</u>	<u>708</u>	<u>21.507</u>	<u>-</u>	<u>23.871</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

7. 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>
Proveedores locales	US\$	866	6.674
Compañías relacionadas	22.2	1.659	32.943
Anticipos a clientes		3	-
	US\$	<u>2.528</u>	<u>39.617</u>

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 75 días desde la fecha de la factura.

8. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos de compañías relacionadas (1) :			
Baker Hughes International Branches, LLC. - Sucursal Ecuador	US\$	-	6.805
Baker Hughes Switzerland SARL - Sucursal Ecuador		-	1.780
Baker Petrolite del Ecuador S. A.		-	863
Baker Hughes Services International - Matriz		-	7.000
	US\$	<u>-</u>	<u>16.448</u>

Durante el año 2017 la Sucursal canceló los otros pasivos financieros a sus compañías relacionadas. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de otros pasivos financieros constituyen préstamos locales y del exterior a una tasa de interés efectiva del 6.5% anual.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

9. IMPUESTOS

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo por impuesto corrientes:			
Crédito tributario de impuesto a la renta por ISD	US\$	328	-
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado IVA		-	168
	US\$	<u>328</u>	<u>168</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	9.3 US\$	1.538	13.130
Impuesto a la salida de divisas - ISD		126	1.577
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar		14	251
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar e impuesto al valor agregado - IVA		37	143
	US\$	<u>1.715</u>	<u>15.101</u>

9.2 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 es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	83.839	(81.030)
Gastos no deducibles		16.197	100.489
Ingresos exentos		(91.600)	(410)
Ajustes precios de transferencia		-	292
Utilidad gravable	US\$	<u>8.436</u>	<u>19.341</u>
Impuesto a la renta causado (1)	US\$	<u>1.856</u>	<u>4.255</u>
Anticipo calculado (2)	US\$	<u>814</u>	<u>855</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:			
Corriente	US\$	1.856	4.255
Corriente años anteriores (3)	24	<u>1.170</u>	<u>1.324</u>
		3.026	5.579
Diferido		<u>415</u>	<u>18.743</u>
	US\$	<u>3.441</u>	<u>24.322</u>
Tasa efectiva de impuestos		<u>41%</u>	<u>31%</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (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.
- (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.

Durante los años 2017 (y 2016), la Sucursal no realizó pagos de anticipo de impuesto a la renta en virtud de que el monto de retenciones en la fuente originado por comprobantes recibidos de clientes es mayor que el anticipo calculado.

- (3) El monto de US\$1.170 corresponde a la determinación de impuesto a la renta del año 2014. (En el 2016 la Sucursal canceló el monto de US\$1.324 correspondiente a la determinación del período fiscal 2005.)

Las declaraciones de impuestos que están en revisión por las autoridades tributarias son hasta el año 2014. Son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 a 2017. La contingencia relacionada con las referidas revisiones se revela en la nota 24.

9.3 Movimientos de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	13.130	8.210
Provisión del año		1.856	4.255
Provisión año 2005	24	-	2.435
Provisión año 2014	24	1.538	-
Crédito tributario año corriente		328	-
Pagos efectuados		<u>(15.314)</u>	<u>(1.770)</u>
Saldos al fin del año	9.1 US\$	<u>1.538</u>	<u>13.130</u>

Pagos efectuados - Corresponde al pago del saldo del impuesto a la renta del año anterior, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

9.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

		Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido <u>en resultados</u>	Saldos al final <u>del año</u>
Año 2017:				
Activos por impuestos <i>diferidos en</i>				
relación a:				
Valuación cuentas por cobrar - incobrable	US\$	19.277	(17.065)	2.212
Valuación cuentas por cobrar - costo amortizado		190	(141)	49
Valuación cuentas por cobrar - provisión ingresos		1.314	(567)	747
Valor neto de realización		4	(4)	-
Provisión por obsolescencia de inventarios		42	(36)	6
Revaluación y depreciación en propiedades y equipo		15.447	2.901	18.348
Provisiones varias		<u>2.651</u>	<u>(253)</u>	<u>2.398</u>
		38.925	(15.165)	23.760
Estimación para valuación del activo por pérdidas fiscales		<u>(38.403)</u>	<u>14.750</u>	<u>(23.653)</u>
Total	US\$	<u><u>522</u></u>	<u><u>(415)</u></u>	<u><u>107</u></u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido <u>en resultados</u>	Saldos al final <u>del año</u>
Año 2016:				
Activos por impuestos <i>diferidos en</i>				
relación a:				
Valuación cuentas por cobrar - incobrable	US\$	3.905	15.372	19.277
Valuación cuentas por cobrar - costo amortizado		-	190	190
Valuación cuentas por cobrar - provisión ingresos		-	1.314	1.314
Valor neto de realización		115	(111)	4
Provisión por obsolescencia de inventarios		214	(172)	42
Revaluación y depreciación en propiedades y equipo		14.522	925	15.447
Provisiones varias		507	2.144	2.651
Otros		<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
Total		<u>19.265</u>	<u>19.660</u>	<u>38.925</u>
Estimación para valuación del activo por pérdidas fiscales (1)		<u>-</u>	<u>(38.403)</u>	<u>(38.403)</u>
Total	US\$	<u><u>19.265</u></u>	<u><u>(18.743)</u></u>	<u><u>522</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 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.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia 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 año 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. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución; sin embargo, la Sucursal para el año 2017, en base a un diagnóstico preliminar determinó que no existen transacciones con partes relacionadas que no hayan sido efectuadas a precios de plena competencia, por tal razón la Sucursal no incluyó un ajuste por precios de transferencia para el año 2017 (el ajuste para el año 2016 fue de US\$292 mil).

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	US\$	503	696
Participación a trabajadores		14.714	-
Garantías		<u>53</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>15.270</u></u>	<u><u>696</u></u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables, más ajustes por precios de transferencia. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	-	3.600
Provisión del año		14.714	-
Pagos efectuados		<u>-</u>	<u>(3.600)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u><u>14.714</u></u>	<u><u>-</u></u>

12. PROVISIONES

Durante el año 2016, la Sucursal dejó de prestar servicios al cliente Petroamazonas EP a consecuencia del retraso en la recuperación de las cuentas por cobrar dada por la disminución en la asignación de recursos que este cliente tuvo durante los años 2016 y 2015. Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal reconoció una provisión por US\$1.2 millones correspondiente a garantías por fiel cumplimiento de los contratos de arrendamiento operativo de equipos y que podían ser ejecutadas por la decisión unilateral de dejar de prestar servicios.

Durante el año 2017, la provisión no fue utilizada ya que el cliente Petroamazonas EP no ejecutó las garantías, sino que impuso multas por incumplimiento de contrato, las mismas que fueron reconocidas por la Sucursal como una disminución de ingresos.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	US\$	1.323	1.130
Bonificación por desahucio		<u>442</u>	<u>338</u>
	US\$	<u><u>1.765</u></u>	<u><u>1.468</u></u>

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados 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.

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año		US\$ 1.130	1.542
Costos de los servicios	17	144	(442)
Costos por intereses	18	47	67
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>2</u>	<u>(37)</u>
Saldos al fin del año		US\$ <u><u>1.323</u></u>	<u><u>1.130</u></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 empleado, 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>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año		US\$ 338	577
Costos de los servicios	17	43	90
Costos por intereses	18	14	25
Beneficios pagados		(2)	(443)
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>49</u>	<u>89</u>
Saldos al fin del año		US\$ <u><u>442</u></u>	<u><u>338</u></u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

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 se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(70)	30
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	7%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	74	70
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6%	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	76	70
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	16%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(71)	30
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	7%

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.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

	2017 <u>%</u>	2016 <u>%</u>
Tasa(s) de descuento	4,02	4,14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1,50	3,00
Tasa de rotación	<u>17,78</u>	<u>5,00</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reconocimiento en resultados del año:		
Costo de los servicios	US\$ 187	(352)
Costo por intereses	<u>61</u>	<u>92</u>
	248	(260)
Reconocimiento en otro resultado integral:		
Pérdidas (ganancias) actuariales y subtotal	<u>51</u>	<u>52</u>
	US\$ <u>299</u>	<u>(208)</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 a GE Company, 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.

14.1.1 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.

(Continúa)

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.1.2 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.

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 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 68% 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 Consorcio Petrolero Bloque 16.

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, incluye US\$20.023 mil equivalente a 71% (US\$119.170 mil, equivalente a 88%, en el año 2016) pertenecientes a Petroamazonas EP.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Provisión de Ingresos

Corresponde a servicios prestados y venta de bienes que se encuentran en proceso de facturación. Estos valores se facturaron en el siguiente año y no existieron diferencias importantes con los valores provisionados.

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

		31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	2017	2016
De 1 a 30 días	US\$	2.427	1.518
De 31 a 60 días		2.464	3.627
De 60 a 90 días		1.106	4.598
De 90 a 120 días		1.521	3.260
De 120 a 180 días		477	6.340
De 180 a 365 días		1.053	23.948
Más de 365 días		<u>19.043</u>	<u>91.457</u>
Total	4 US\$	<u>28.091</u>	<u>134.748</u>

Provisión para Cuentas Dudosas

La Sucursal ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 365 días o más 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 y se reconoce una provisión con base en los saldos irre recuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	87.627	19.533
Reverso de provisión	20	(83.514)	-
Recuperación a través de bonos (1)		(3.596)	-
Cargo al resultado del año	17	8.346	68.094
Ajustes		<u>(12)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	4 US\$	<u>8.851</u>	<u>87.627</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Durante el año 2017, la Sucursal efectuó una recuperación de cuentas por cobrar a través de bonos del Estado, 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\$3.596 mil. El importe de descuento reversado en la realización de los mismos durante el año 2017 fue de US\$1.5 millones, véase nota 20.

Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

El principal componente de las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el saldo con Baker Hughes Oilfield Operations LLC. De Perú por US\$1.104 mil en 2017 (US\$123 mil en 2016).

La Sucursal considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (Véase nota 22.2).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$62.015 mil al 31 de diciembre de 2017 (US\$3.918 mil en el 2016). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidas substancialmente 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.

- 14.1.3 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.

(Continúa)

Baker Hughes Services International 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:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 2.528	2.528	2.528	-
Pasivos por impuestos corrientes	US\$ 1.715	1.715	1.715	-
	<u>US\$ 4.243</u>	<u>4.243</u>	<u>4.243</u>	<u>-</u>
31 de diciembre de 2016:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 39.617	39.617	39.617	-
Otros pasivos financieros	16.448	16.448	-	16.448
Pasivos por impuestos corrientes	15.101	15.101	15.101	-
	<u>US\$ 71.166</u>	<u>71.166</u>	<u>54.718</u>	<u>16.448</u>

14.1.4 Riesgo de capital - La Sucursal gestiona su capital para asegurar a la Sucursal 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.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Sucursal al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	2017	2016
Total pasivos:	US\$ 21.278	74.605
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	62.015	3.918
Deuda neta	<u>US\$ (40.737)</u>	<u>70.687</u>
Total patrimonio	<u>US\$ 89.186</u>	<u>8.839</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>US\$ (0,46)</u>	<u>8,00</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y bancos	US\$	62.015	3.918
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	<u>20.542</u>	<u>49.103</u>
	US\$	<u>82.557</u>	<u>53.021</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7 US\$	2.528	39.617
Otros pasivos financieros	8	<u>-</u>	<u>16.448</u>
	US\$	<u>2.528</u>	<u>56.065</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital asignado - Baker Hughes Services International, LLC. fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en Ecuador, mediante Resolución No. 97.1.1.2997, registrada en el Registro Mercantil el 12 de diciembre de 1997.

15.2 Utilidades retenidas - 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 del 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 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 - reserva de capital - 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 Services International 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>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes	US\$	7.494	9.253
Prestación de servicios		7.576	8.063
Arrendamientos operativos (1)	21.1.1	<u>32.377</u>	<u>30.914</u>
	US\$	<u>47.447</u>	<u>48.230</u>

- (1)** La Sucursal no reconoció ingresos por US\$2.738 mil de arrendamiento operativo y US\$282 mil por prestación de servicios en el año 2017 (US\$5.974 mil en el año 2016), en razón de que no esperaba el retorno de los beneficios por parte de su cliente Petroamazonas EP. La Sucursal al cierre de 2017 reconoció US\$5.974 mil debido al cambio en la probabilidad de recuperación de dicho saldo.

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>	<u>2016</u>
Costo de ventas	US\$	37.040	51.340
Gastos de administración		<u>13.302</u>	<u>77.608</u>
	US\$	<u>50.342</u>	<u>128.948</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos por beneficios a empleados	US\$	19.492	7.397
Gastos por depreciación	6	9.810	14.954
Provisión cuentas incobrables	14	8.346	68.094
Consumos de materias primas y consumibles		(1.581)	17.355
Baja de activos		3.703	8.066
Honorarios y servicios		3.680	1.861
Costo de servicios		3.036	3.931
Otros gastos		1.076	3.310
Impuestos		942	2.121
Costos de reparación		644	663
Costos de transporte		565	702
Gastos de viaje		303	181
Servicios Básicos		193	273
Costos de los equipos de arrendamiento		133	40
Total	US\$	<u>50.342</u>	<u>128.948</u>

Gastos por beneficios a empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a empleados	US\$	14.795	-
Sueldos y salarios		3.126	3.801
Aportes al IESS		679	808
Beneficios sociales		494	514
Beneficios definidos	13	187	(352)
Bonificación por despido intempestivo		7	2.352
Otros		204	274
Total	US\$	<u>19.492</u>	<u>7.397</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

18. COSTOS FINANCIEROS

Un resumen de los costos financieros reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo amortizado	3.5	US\$	196	862
Costo financiero actuarial	13		61	92
Intereses pagados			393	962
Total		US\$	<u>650</u>	<u>1.916</u>

19. INGRESOS FINANCIEROS

Un resumen de los ingresos financieros es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por arrendamientos financieros	US\$	472	1.034
Interés implícito (costo amortizado)		1.413	-
	US\$	<u>1.885</u>	<u>1.034</u>

20. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Un resumen de los otros ingresos y gastos es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reversión de provisión para cuentas incobrables (1)	US\$	83.514	-
Recuperación a través de bonos	14.1.2	1.493	-
Venta de chatarra (2)		499	573
Otros gastos		(7)	(3)
	US\$	<u>85.499</u>	<u>570</u>

(1) Reversión de la provisión de cuentas incobrables debido a cobranzas de cartera de los años 2016 y 2015 del cliente Petroamazonas EP, previamente incluida una provisión del 100% acorde al análisis de riesgo efectuado para esos años.

(2) Constituye registros por la venta de chatarra relacionada con los procesos operativos en el suministro y servicio de equipo para bombeo eléctrico sumergible.

(Continúa)

21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS

21.1 La Sucursal como arrendador

21.1.1 Acuerdos de arrendamiento operativos - Los arrendamientos operativos se relacionan con los equipos poseídos por la Sucursal con términos de arrendamiento entre 1 y 3 años, 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. En la mayoría de los casos el arrendatario no ha ejercido la opción de compra de los equipos a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Sucursal provenientes de sus equipos, los cuales son arrendados bajo arrendamientos operativos, ascendieron a US\$32.3 millones y US\$30.9 millones, respectivamente (nota 16).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sucursal no reconoció ingresos en razón de que no esperaba un retorno de las cuotas del contrato de arrendamiento operativo que mantiene con el cliente Petroamazonas EP, los valores no reconocidos fueron de US\$3 millones y US\$6 millones respectivamente (nota 16).

21.1.2 Acuerdos de arrendamiento financieros - Los arrendamientos financieros se relacionan con equipos sobre los cuales la Sucursal transfirió al arrendatario todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. El convenio suscrito establece términos de 1200 días, tiempo después del cual la propiedad es transferida por completo al arrendatario con una tasa efectiva del 6.5% anual (nota 23).

22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

22.1 Transacciones comerciales - La Sucursal realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	US\$	Venta de bienes		Compra de bienes	
		2017	2016	2017	2016
PT Baker Hughes Indonesia		-	412	25	-
Baker Hughes de Colombia		298	199	139	243
Baker Hughes Argentina S.R.L.		2	143	192	492
Baker Hughes Oilfield Operations		9	110	6,413	4,543
Baker Hughes de Mexico, S. de R.L. de C.V.		39	95	98	23
Baker Hughes Oilfield Operations LLC de Perú		1,119	78	-	-
Baker Hughes EHO Ltd.		10	56	27	40
GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.		-	-	376	-
Baker Hughes do Brasil Ltda.		1	13	96	-
Baker Hughes International Branches, LLC - Sucursal Ecuador		69	3	-	-
Baker Hughes Venezuela S.C.P.A.		-	-	-	-
Baker Hughes Manufacturing (Thailand) Co., Ltd.		-	-	66	-
Production Quest Ltda.		-	-	261	157
Otras		8	70	72	36
Total	US\$	<u>1,555</u>	<u>1,179</u>	<u>7,765</u>	<u>5,534</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.

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

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
		2017	2016	2017	2016
Baker Hughes Branches LLC. - Sucursal Ecuador	US\$	50	1,153	136	310
Baker Hughes Oilfield Operations LLC. de Perú		1,104	123	-	126
Baker Hughes de Colombia		16	14	16	507
Baker Argentina S.R.L.		-	6	19	69
Baker Hughes Oilfield Operations LLC		9	1	470	23,535
GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.		-	-	416	-
Production Quest Ltda.		-	-	17	753
Baker Hughes do Brasil Ltda.		-	-	-	4
Baker Hughes Venezuela S.C.P.A.		-	-	-	171
International Professional Resources S. de R.L.		-	-	-	707
Baker Hughes Region Accounting Center SRL		-	-	111	1,302
Baker Hughes Manufacturing (Thailand) Co., Ltda.		-	-	50	635
Baker Hughes EHO Ltd.		-	-	40	40
Baker Petrolite del Ecuador S.A.		-	-	22	28
Baker Hughes de Mexico, S. de R.L. de C.V.		-	-	-	23
BJ Services Company Middle East Sárl		-	-	263	3,720
Baker Hughes Limited		-	-	-	38
Baker Hughes Switzerland Sárl - Sucursal Ecuador		-	-	31	-
Baker Hughes Taiwan		-	-	-	241
Otras		3	55	68	734
Total	US\$	<u>1,182</u>	<u>1,352</u>	<u>1,659</u>	<u>32,943</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.

22.3 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 Services International 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>
Transferencia de tecnología y asistencia técnica:		
Baker Hughes Oilfield Operations LLC.	US\$ <u>988</u>	<u>811</u>
Asistencia técnica - honorarios:		
Baker Hughes, a GE Company LLC	1.876	-
International Professional Resources S. de R. L.	14	-
Baker Hughes Argentina S. R. L.	8	-
Baker Hughes Region Accounting Center SRL	338	419
Baker Hughes Colombia	-	124
Total	US\$ <u>2.236</u>	<u>543</u>
Regalías:		
Baker Hughes Oilfield Operations LLC. y total	US\$ <u>3.037</u>	<u>3.773</u>
Servicios administrativos:		
International Professional Resources S. de R.L.	US\$ 2	47
Baker Hughes Oilfield Operations LLC.	-	15
Otras	-	14
Total	US\$ <u>2</u>	<u>76</u>
Servicios técnicos:		
International Professional Resources S. de R.L.	US\$ -	12
Baker Hughes Oilfield Operations	127	134
Baker Hughes International Branches, LLC.	2	-
Geomechanic International	-	87
Otras	-	1
Total	US\$ <u>129</u>	<u>234</u>
Otros Gastos:		
Baker Hughes Oilfield Operations LLC. y total	US\$ <u>-</u>	<u>189</u>
Ingresos varios	US\$ <u>1</u>	<u>214</u>
Intereses recibidos	US\$ <u>7</u>	<u>-</u>
Intereses pagados	US\$ <u>393</u>	<u>784</u>
Servicios administrativos locales:		
Gastos	US\$ <u>-</u>	<u>43</u>

(Continúa)

Baker Hughes Services International 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 International Branches, LLC. - Sucursal Ecuador	US\$ -	6.805
Baker Hughes Switzerland SARL - Sucursal Ecuador	-	1.780
Baker Petrolite del Ecuador S.A.	-	863
Baker Hughes Services International - Matriz	-	7.000
Total	US\$ <u>-</u>	<u>16.448</u>

22.4 Durante el año 2017 Baker Hughes Incorporated fue intermediario para la recuperación de cuentas por cobrar a través de bonos del estado, razón por la cual la compañía relacionada recibió US\$18.841 mil, valor que fue transferido a la Sucursal en junio 2017.

22.5 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 por US\$533 mil (en 2016 de US\$330 mil).

23. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un detalle de los principales acuerdos es como sigue:

Contrato de Prestación de Servicios a Repsol Ecuador S.A. Sucursal Ecuador - El 1 de junio del 2010, Baker Hughes Services International, LLC. - Sucursal Ecuador y el Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno, representada por la compañía Repsol Ecuador S.A. Sucursal Ecuador, celebraron un nuevo contrato para proveer servicios de diseño, instalación y mantenimiento de los sistemas de bombas electrosumergibles, con vencimiento en ocho años. Con fecha 17 de octubre de 2016 se firmó la extensión del contrato hasta el 31 de diciembre de 2022.

Contrato con Andes Petroleum Ecuador Ltd. - El 1 abril del 2008, Baker Hughes Services International, LLC.- Sucursal Ecuador y Andes Petroleum Ecuador Ltd. celebraron un contrato para proveer servicios de diseño, instalación y mantenimiento de los sistemas de bombas electrosumergibles cuyo vencimiento inicial fue dos años. El 30 de junio del 2009, se firmó un acuerdo en el cual se extiende el plazo del contrato por un año adicional hasta abril del 2011. En abril del 2011, Andes Petroleum adjudicó un nuevo contrato vigente hasta el 31 de marzo del 2015. El 1 de abril del 2015, el contrato fue extendido por un período de 3 años adicionales hasta el 1 de abril del 2017. Finalmente con fecha 01 de abril de 2016 se extendió el contrato hasta el 31 de marzo de 2020.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Contrato con Agip Oil Ecuador B.V. - El 1 agosto de 2006, Baker Hughes Services International, LLC.- Sucursal Ecuador y Agip Oil Ecuador B.V. celebraron un contrato de prestación de servicios, cuyo objeto es proveer servicios de diseño, instalación, y mantenimiento de los sistemas de bombas electrosumergibles, con vigencia de cuatro años. En el mes de junio del 2010, se firmó un nuevo contrato con vigencia hasta junio del 2013. En Junio del 2013 se firmó la cuarta enmienda del contrato con fecha de vigencia hasta junio del 2016. El 21 de junio de 2016, se firmó una enmienda al contrato la misma que extiende los términos y condiciones hasta junio de 2018 con la posibilidad de extender el contrato por un año adicional. En enero de 2018 se firmó un nuevo contrato por un período de 5 años hasta junio 2022.

Petroamazonas EP - El 17 de septiembre del 2009, Baker Hughes Services International, LLC. Sucursal en el Ecuador y Petroamazonas Ecuador S.A. (posteriormente Petroamazonas EP) firmaron una carta de intención para iniciar el proceso de contratación directa para la prestación del servicio de renta de bombas electrosumergibles y equipo asociado, para el pozo Palmar Oeste A-04 y otros pozos eventuales. El 24 de febrero del 2010, en alcance a la carta de intención descrita anteriormente, Petroamazonas EP procedió a adjudicar a Baker Hughes Services International, LLC. Sucursal Ecuador el contrato para la prestación de los servicios de renta de bombas electrosumergibles y equipo asociado que se suscribió por US\$6 millones anuales por el plazo de cinco años contados a partir del 17 de septiembre del 2009. Dicho contrato culminó en septiembre del 2015, para la prestación de servicios bajo este contrato Petroamazonas EP ha extendido una orden de servicio hasta realizar las negociaciones para la firma de un nuevo contrato.

El 1 de agosto del 2012, Petroamazonas EP procedió a adjudicar a la Sucursal el contrato para la prestación de servicios de bombeo electrosumergible y ciertos equipos asociados bajo la modalidad de renta por un plazo de 5 años. Dicho contrato representa un arrendamiento financiero a través del cual, la Sucursal actúa bajo la figura de intermediario en la compra y venta del activo. Con fecha 1 de diciembre del 2015, el contrato se concluyó.

En el año 2013, Petroamazonas EP asumió las operaciones de Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador para ser una sola filial del estado y realizó una negociación para la implementación de una nueva lista de precios y servicios con su nueva razón social. El 14 de enero del 2015, Petroamazonas EP envió una carta de intención indicando la adjudicación del contrato C0297-PAM-EP-2015 con una vigencia por 2 años.

El 23 de febrero del 2016, Petroamazonas EP invitó al concurso de Ofertas 316-PAM EP para la prestación de servicios de renta operativa para equipos de fondo y superficie, este concurso reemplaza al contrato firmado el 1 de agosto 2012 por no mantener fondos y al 31 de diciembre del 2016, la Sucursal espera la apertura de ofertas y adjudicación de contrato.

El 6 de mayo de 2016, Petroamazonas EP celebró con la Sucursal el contrato C0361-PAM-EP-2016 para la prestación de servicios de renta de bombas electrosumergibles y equipos asociados que se encuentran en operación en los Bloques 12 y 15. Dicho contrato tiene una vigencia de 2 años hasta mayo del 2017.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Sucursal firmó con Petroamazonas EP el contrato C0365-PAM-EP-2016 para la provisión de servicios eventuales bajo llamada, para inspección, reparación y reconversión de los equipos de fondo de bombeo electrosumergible, el cual está en vigencia desde el 27 julio 2016 por un período de 3 años hasta julio del 2018.

Petroamazonas EP y la Sucursal suscribieron el contrato C0366-PAM-EP-2016 para la prestación de servicios de instalación, renta de spooler, monitoreo, desinstalación de equipos de fondo, servicio técnico y renta operativa de equipos de superficie para sistemas electrosumergibles, el cual inició el 28 de septiembre de 2016 por un período de 4 años hasta septiembre del 2019.

Operaciones Río Napo - El 30 de septiembre 2011, Operaciones Rio Napo Compañía de Economía Mixta y Baker Hughes Services suscribieron el contrato para la prestación de servicios de bombeo electrosumergible y aplicación de listas de precios, con una vigencia de un año terminando el 29 de Septiembre del 2012. El 28 de septiembre del 2012 la aplicación de la citada lista de precios fue extendida un año adicional. El 22 de julio del 2013, dicha lista fue renovada, con lo cual la lista de precios estará vigente hasta el 29 de septiembre del 2015. El 24 de Julio del 2015, fue renovada la lista de precios por un período de 1 año adicional con vigencia hasta el 24 de julio del 2016. Este contrato ya no se utiliza desde el 16 de julio de 2017, en el mismo mes se empezó a generar órdenes de servicio para la ejecución de los servicios con PAM.

Petrobell - En septiembre del 2013, se firmó la enmienda No.4 al contrato principal de bombas electrosumergibles con vigencia hasta mayo de 2016. En mayo de 2016 se firmó una enmienda al contrato principal de bombas electro sumergibles extendiendo la vigencia del mismo hasta el mes de marzo del año 2020.

Pegaso - En enero del 2013, se firma el MSA 007 por la provisión de bombas electrosumergibles y de cavidad progresiva, dicho contrato tiene vigencia por el tiempo de operación de Pegaso en el bloque Puma hasta el año 2018. Durante el año 2017 la Sucursal dejó de proveer bienes y servicios debido a incumplimientos de obligaciones por parte del cliente.

Servicios Integrados Pañatury - El 15 de abril de 2016, la Sucursal suscribió el MSA-JP-2016-002 con la empresa Servicios Integrados Pañatury, para la provisión de equipos de bombeo electrosumergibles y servicios asociados, por un período de 2 años hasta abril de 2017. A la fecha de emisión de estados financieros este contrato no ha sido renovado.

Tecpecuador - El 1 de noviembre de 2015, se firmó la nota de pedido N° 15601415 para la prestación de servicios de levantamiento artificial del Campo Bermejo. La duración del acuerdo tiene vigencia de cuatro años, hasta el 30 de junio de 2019.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Consortio Petrosud Petroriva - El 1 de noviembre de 2009, celebraron el contrato de prestación de servicios y renta de equipos de fondo, provisión de equipos de superficie, equipos en general e inyección de químicos con nuestra línea de producto UCH por un período de 5 años. El 1 de enero del 2012, se firmó un adendum para la extensión del contrato hasta el 31 de diciembre del 2015. Con fecha 1 de enero 2016, se firma un nuevo contrato para la provisión y/o renta de equipos electrosumergibles hasta el 31 de julio de 2019.

Gente Oil Ecuador Pte. Ltd. - En el mes de junio de 2017 se firmó un MSA indefinido, para el servicio de renta de equipos electrosumergibles en el campo Singue.

24. PASIVOS CONTINGENTES

Actas de Determinación sobre Impuesto a la Renta:

Del Año 2005 - Durante el año 2009, el Servicio de Rentas Internas (SRI) finalizó el proceso de fiscalización. Como consecuencia de dicho proceso, se establecieron glosas de impuesto a la renta adicional por US\$1.9 millones más intereses. La Administración aceptó parcialmente las glosas y efectuó un pago parcial por US\$636 mil e inició un proceso judicial de impugnación. La Corte Constitucional con fecha 07 de julio de 2016 emitió sentencia rechazando el proceso de casación de la Sucursal por lo cual se procedió a cancelar el monto de US\$1.3 millones por impuesto y US\$1.1 millones por concepto de intereses el 10 de enero de 2017.

De los Años 2006 y 2007 - Durante el año 2009 y 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) finalizó el proceso de fiscalización de los años mencionados. Como consecuencia de dicho proceso, se establecieron glosas de impuesto a la renta adicional por US\$4.4 millones más intereses. La Administración aceptó parcialmente las glosas y efectuó un pago parcial por US\$310 mil e inició un proceso judicial de impugnación que se encuentran en etapa de casación por parte del Servicio de Rentas Internas debido a la sentencia a favor de la Sucursal. Al 31 de diciembre de 2017, esta no se ha registrado en razón de que la Administración, en consulta con sus asesores legales, considera que las posibilidades de éxito de las acciones y defensas planteadas por la Sucursal son razonables.

Del Año 2010 - Durante el año 2015, el Servicio de Rentas Internas (SRI) finalizó el proceso de fiscalización del año 2010. Como consecuencia de dicho proceso, se establecieron glosas de impuesto a la renta adicional por US\$4.3 millones más intereses. La Administración aceptó parcialmente las glosas y efectuó un pago parcial de impuesto por US\$69 mil, más intereses por US\$43 mil, consecuentemente presentó la demanda de impugnación en marzo del año 2015 y la misma se encuentra en etapa de prueba. Al 31 de diciembre del 2017, la Sucursal no ha registrado provisiones por los mencionados conceptos en razón de que la Administración, en consulta con sus asesores legales, considera que las posibilidades de éxito de las acciones y defensas planteadas por la Sucursal son razonables.

(Continúa)

Baker Hughes Services International LLC - Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Del Año 2014 - Durante el año 2017, el Servicio de Rentas Internas (SRI) finalizó el proceso de fiscalización del año 2014. El 13 diciembre del 2017 se recibió el Acta Borrador de la Determinación, la Administración de la Sucursal aceptó parcialmente las glosas interpuestas, por tal razón realizó una provisión impuesto US\$1.1 millones, más intereses por US\$378 mil, monto que fue pagado en enero de 2018, a través de una declaración sustitutiva. Con fecha 09 de abril de 2018, la Sucursal recibió el Acta Final de Determinación en la que se establece un impuesto a la renta adicional al ya pagado por US\$1 millón, más US\$345 de intereses y US\$208 mil por el recargo del 20% por diferencias no aceptadas por la administración de la Sucursal, y que fueron determinadas por la administración tributaria. A la fecha de emisión de los estados financieros, el importe adicional está en proceso de impugnación y a criterio de la Administración de la Sucursal y los asesores legales, las probabilidades de éxito a favor de la Sucursal son posibles.

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 (mayo 11 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 en mayo 11 de 2018.