

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
GE Oil & Gas ESP de Ecuador S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

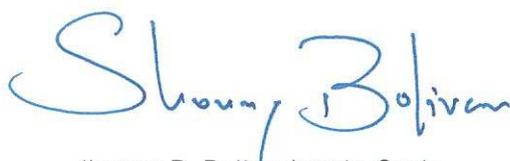
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

26 de abril de 2017


Jhonny R. Bolívar Istruiz, Socio

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Estado de Situación Financiera

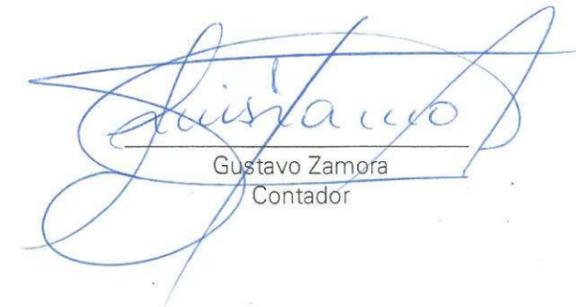
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2015

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

| Activos | Nota | 2016 | 2015 | Pasivos y Patrimonio, Neto | Nota | 2016 | 2015 |
|---|--------|------------|------------|---|---------------|------------|------------|
| Activos corrientes: | | | | Pasivos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 2.465.510 | 1.122.598 | Obligaciones bancarias | 5 (b) iv US\$ | 1.000.000 | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 23.430.312 | 20.986.742 | Préstamos con partes relacionadas | 17 (b) | 99.959 | - |
| Inventarios | 7 | 8.513.424 | 6.664.768 | Acreedores comerciales | 9 | 29.402.197 | 18.042.817 |
| Total activos corrientes | | 34.409.246 | 28.774.108 | Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 10 | 277.851 | 1.023.698 |
| Activos no corrientes: | | | | Impuesto a la renta por pagar | | 739.718 | 297.621 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 8.539.826 | - | Beneficios de los empleados | 12 | 424.739 | 565.296 |
| Propiedades y equipos | 8 | 5.422.091 | 475.306 | Total pasivos corrientes | | 31.944.464 | 19.929.432 |
| Impuesto a la renta diferido | 11 (c) | - | 28.521 | Pasivos no corrientes: | | | |
| Total activos no corrientes | | 13.961.917 | 503.827 | Préstamos con partes relacionadas | 17 (b) | 8.103.142 | - |
| Total activos | US\$ | 48.371.163 | 29.277.935 | Beneficios de los empleados | 12 | 358.154 | 231.931 |
| | | | | Impuesto a la renta diferido | 11 (c) | 158.922 | - |
| | | | | Total pasivos no corrientes | | 8.620.218 | 231.931 |
| | | | | Total pasivos | | 40.564.682 | 20.161.363 |
| | | | | Patrimonio, neto: | 13 | | |
| | | | | Capital | | 40.000 | 40.000 |
| | | | | Reserva estatutaria | | 7.980.000 | 7.980.000 |
| | | | | Reserva legal | | 60.701 | 60.701 |
| | | | | Resultados acumulados, netos | | (274.220) | 1.035.871 |
| | | | | Patrimonio, neto | | 7.806.481 | 9.116.572 |
| | | | | Total pasivos y patrimonio, neto | US\$ | 48.371.163 | 29.277.935 |



Sergio Villar
Representante Legal



Gustavo Zamora
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

| | <u>Nota</u> | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|------|---------------------------|-----------------------|
| Ingresos ordinarios | 14 | US\$ | 13.358.439 | 17.324.680 |
| Costo de ventas y de los servicios prestados | 15 | | <u>(5.646.267)</u> | <u>(9.667.719)</u> |
| Ganancia bruta | | | 7.712.172 | 7.656.961 |
| Gastos de administración y ventas | 15 | | (8.486.234) | (7.577.465) |
| Otros ingresos | | | <u>533.022</u> | <u>971.811</u> |
| Resultados de actividades de operación | | | (241.040) | 1.051.307 |
| Ingresos financieros | | | 4.861 | - |
| Costos financieros | | | <u>(119.748)</u> | <u>(3.306)</u> |
| Pérdida (ganancia) antes de impuesto a la renta | | | (355.927) | 1.048.001 |
| Impuesto a la renta | 11 (a) | | <u>(954.164)</u> | <u>(807.028)</u> |
| Pérdida (utilidad) neta y resultado integral del año | | US\$ | <u><u>(1.310.091)</u></u> | <u><u>240.973</u></u> |



Sergio Villar
Representante Legal



Gustavo Zamora
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

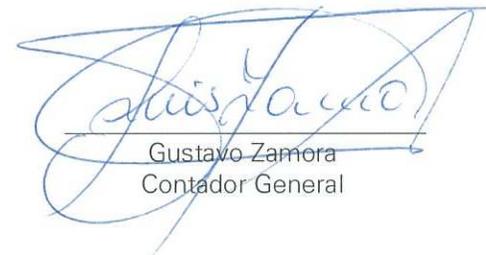
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

| | | Resultados acumulados | | | | | | | Patrimonio, <u>neto</u> |
|--|------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---|------------------------------|--|----------------------------|
| | | <u>Capital</u> | <u>Reserva estatutaria</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Utilidades disponibles</u> | <u>Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF</u> | <u>Resultado del año</u> | <u>Resultados acumulados, neto</u> | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | US\$ | 40.000 | 7.980.000 | 60.701 | 1.729.955 | (187.087) | (747.970) | 794.898 | 8.875.599 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | - | - | - | - | - | 240.973 | 240.973 | 240.973 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | | 40.000 | 7.980.000 | 60.701 | 1.729.955 | (187.087) | (506.997) | 1.035.871 | 9.116.572 |
| Utilidad neta y resultado integral del ejercicio 2016 | | - | - | - | - | - | (1.310.091) | (1.310.091) | (1.310.091) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | US\$ | <u>40.000</u> | <u>7.980.000</u> | <u>60.701</u> | <u>1.729.955</u> | <u>(187.087)</u> | <u>(1.817.088)</u> | <u>(274.220)</u> | <u>7.806.481</u> |



Sergio Villar
Representante Legal



Gustavo Zamora
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Estados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Cobros a clientes | US\$ 2.264.350 | 14.597.242 |
| Pagos a proveedores | <u>(3.975.243)</u> | <u>(12.705.172)</u> |
| Efectivo utilizado (proveniente de) en actividades de operación | (1.710.893) | 1.892.070 |
| Impuesto a la renta pagado | <u>(324.624)</u> | <u>(897.850)</u> |
| Flujos netos utilizados por las actividades de operación | (2.035.517) | 994.220 |
| Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión - Adquisición de propiedad y equipos | <u>(5.829.534)</u> | <u>(111.787)</u> |
| Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento: | | |
| Proveniente de préstamos | 9.203.101 | - |
| Intereses ganados | <u>4.862</u> | <u>-</u> |
| Efectivo provisto por las actividades de financiamiento | <u>9.207.963</u> | <u>-</u> |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 1.342.912 | 882.433 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>1.122.598</u> | <u>240.165</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u><u>2.465.510</u></u> | <u><u>1.122.598</u></u> |



Sergio Villar
Representante Legal



Gustavo Zamora
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía se constituyó el 8 de enero de 2003, bajo la denominación de Wood Group de Ecuador S. A., como subsidiaria de Wood Group Holdings [International]. Durante el año 2011, GE Oil & Gas ESP, INC adquirió Wood Group Holdings [International] y la Compañía cambió su razón social a GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A., lo cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.003729 del 24 de agosto de 2011.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Panamericana Norte KM 12 ½ y el Arenal, parque Industrial Delta, en el sector de Carapungo, en la ciudad de Quito - Ecuador.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Bolsa de Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Las principales actividades de la Compañía consisten en servicios de instalación, mantenimiento y reparación de bombas, venta al por menor de bombas sumergibles, servicios de instalación, mantenimiento y reparación de maquinaria petrolera, alquiler de bienes para la industria petrolera, minera y energía eléctrica, construcción de bienes para la industria petrolera y venta al por mayor de equipos de minería y petróleo.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 26 de abril de 2017 y según las exigencias estatutarias de la misma serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3 (h) - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable; y
- Nota 12 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen más adelante a todos los períodos presentados en los estados financieros de las cuales estas notas son parte integral.

(a) Aplicación de la Enmienda – NIC 19 – Planes de Beneficios Definidos Post Empleo

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2016, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo. La Compañía ajustó los saldos de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2016 considerando la tasa de descuento determinada en mencionada enmienda.

(b) 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 Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(d) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(e) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico facturado por el proveedor. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos para adquirirlos y otros incurridos para llevarlos a su localización y condición actual.

Los trabajos en proceso representan las órdenes de trabajo abiertas y su costo incluye el costo de los inventarios y suministros utilizados en cada orden de trabajo hasta la fecha de los estados financieros.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso que los mismos estén dañados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos; de acuerdo con la política corporativa, la Compañía considerará como obsoletos aquellos inventarios que a nivel global no presenten rotación por un período superior a 7 años; y si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; y (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, es capitalizado como parte de los respectivos equipos.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de las propiedades y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles estimadas para los períodos actual y comparativo son los siguientes:

| | <u>Vida útil en años</u> |
|--------------------------------|---------------------------------------|
| Equipos dados en arrendamiento | En función de la vida util del activo |
| Maquinarias y equipos | 10 años |
| Vehículos | 5 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Equipos y herramientas | 10 años |
| Equipos de computación | <u>3 años</u> |

(g) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(h) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. Al evaluar el deterioro individual, la Compañía considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados integrales y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Beneficios de los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados integrales. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. 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.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se reconoce un pasivo si la Compañía 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 las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración y bonos por desempeño.

iii. 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.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Venta de Inventarios

Los ingresos provenientes de las ventas de equipos, partes y piezas en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Servicios

El ingreso por la prestación de servicios técnicos es reconocido en el estado de resultados integrales con base en los servicios prestados a la fecha del estado de situación financiera.

Tales ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Estos ingresos son reconocidos solamente si es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

Arrendamiento de Equipos

El ingreso por arrendamiento de equipos para la extracción de petróleo tanto de fondo y superficie se reconocen en función de Órdenes de Servicio legalmente válidas y que garantizan este tipo de operaciones. Los ingresos son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración que adeuda y los costos asociados y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen los mismos.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos bancarios e intereses.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributables, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

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 vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué 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 vigente para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(5) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento en el corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujo de caja en el futuro. Como parte de sus funciones la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros,
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración; y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus inventarios y presta sus servicios principalmente a compañías del sector petrolero localizadas en el Ecuador; por consiguiente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características de dicho sector. Aproximadamente un 98% o US\$13.091.271 en el año 2016 y 98% o US\$17.858.992 en el año 2015 del total de ingresos ordinarios de la Compañía están concentrados en tres clientes principales: Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador (Petroecuador EP), Petroamazonas EP y Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta, empresas petroleras propiedad del estado ecuatoriano.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos de deudores comerciales se concentran en los tres clientes antes mencionados los cuales ascienden a US\$27.239.314 y US\$17.865.167 en 2016 y 2015, respectivamente. Estos saldos corresponden al 98% de la cartera de la Compañía en 2016 y 2015.

Considerando que los clientes comerciales pertenecen al sector petrolero, cambios adversos en dicho sector o en las condiciones financieras de tales clientes, podrían afectar el desempeño de la Compañía debido que presenta una concentración de ingresos en éstos clientes.

La Compañía reconoce una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimación de las pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales. Esta estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

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

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|-------------------|--------|--|-------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| De 1 a 30 días | US\$ | 968.323 | 7.258.572 |
| De 31 a 60 días | | 1.446.114 | 2.570.237 |
| De 61 a 150 días | | 3.341.510 | 4.445.133 |
| De 151 a 360 días | | 13.271.270 | 4.024.075 |
| Más de 360 días | | 8.539.825 | - |
| Total | 6 US\$ | <u>27.567.042</u> | <u>18.298.017</u> |

El movimiento de la estimación para deterioro de deudores comerciales fue el siguiente:

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|-------------------------|--------|--|------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 1.595.876 | 885.384 |
| Reverso de provisión | | (657.087) | (102.841) |
| Estimación del año | 15 | <u>1.697.808</u> | <u>813.333</u> |
| Saldo al final del año | 6 US\$ | <u>2.636.597</u> | <u>1.595.876</u> |

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar está asociado con los saldos de crédito tributario de IVA y retenciones en la fuente por US\$587.063 en el año 2016 (US\$14.980 en 2015); y anticipos dados a proveedores por US\$288.187 en 2016 (US\$45.448 en 2015).

El crédito tributario es compensable vs. IVA por pagar y los anticipos dados a proveedores son aplicables a la adquisición de bienes y servicios. La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.465.510 y US\$1.122.598 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Los principales acreedores son proveedores de bienes y servicios y compañías del Grupo GE, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Importe contable | Flujos de efectivo contractuales | 6 meses o menos | 12 meses |
|---|------|---------------------|--|--------------------|-------------------|
| 31 de diciembre de 2016 | | | | | |
| Obligaciones bancarias corto plazo | US\$ | 1.000.000 | 1.000.000 | - | 1.000.000 |
| Préstamos con partes relacionadas | | 99.959 | 99.959 | - | 99.959 |
| Acreedores comerciales | | 29.402.197 | 29.402.197 | 13.059.268 | 16.342.929 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | 277.851 | 277.851 | 277.851 | - |
| Impuesto a la renta por pagar | | 739.718 | 739.718 | 739.718 | - |
| | US\$ | <u>31.519.725</u> | <u>31.519.725</u> | <u>14.076.837</u> | <u>17.442.888</u> |
| 31 de diciembre de 2015 | | | | | |
| Acreedores comerciales | US\$ | 18.042.817 | 18.042.817 | 3.848.707 | 14.194.110 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | 1.023.698 | 1.023.698 | 1.023.698 | - |
| Impuesto a la renta por pagar | | 297.621 | 297.621 | 297.621 | - |
| | US\$ | <u>19.364.136</u> | <u>19.364.136</u> | <u>5.170.026</u> | <u>14.194.110</u> |

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no reporta activos en moneda extranjera; mantiene ciertos pasivos en moneda extranjera, pero los mismos no son materiales; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

En el año 2016, la Compañía recibió tres préstamos de su relacionada domiciliada en Irlanda por US\$8.000.000 a una tasa de interés del 3,69% y un préstamo de una entidad relacionada local denominada "Energysystems" por US\$99.959 sin intereses.

Adicionalmente, recibió un préstamo bancario proveniente de una entidad financiera local "Citibank" por US\$1.000.000 con una tasa de interés del 8,75%.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores, clientes y otras partes interesadas y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio, neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Total pasivos | US\$ | 40.564.682 | 20.161.363 |
| Menos efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>2.465.510</u> | <u>1.122.598</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>38.099.172</u> | <u>19.038.765</u> |
| Patrimonio, neto | US\$ | <u>7.806.481</u> | <u>9.116.572</u> |
| Índice deuda - patrimonio ajustado | | <u>4,88</u> | <u>2,09</u> |

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Deudores comerciales: | | | |
| Clientes | 5 (b) ii | US\$ 27.567.042 | 18.298.017 |
| Ingresos reconocidos no facturados | | <u>5.273.684</u> | <u>3.448.619</u> |
| | | 32.840.726 | 21.746.636 |
| Menos estimación para deterioro | 5 (b) ii | <u>(2.636.597)</u> | <u>(1.595.876)</u> |
| | | 30.204.129 | 20.150.760 |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Partes relacionadas | 17 (b) | 406.157 | 355.000 |
| Crédito tributario y retenciones de IVA | 5 (b) ii | 587.063 | 14.980 |
| Depósitos en garantía | | 484.602 | 420.554 |
| Otras por cobrar | 5 (b) ii | <u>288.187</u> | <u>45.448</u> |
| | | 1.766.009 | 835.982 |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | US\$ | <u>31.970.138</u> | <u>20.986.742</u> |

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ingresos reconocidos no facturados corresponden a bienes entregados y servicios prestados a la fecha del estado de situación financiera, cuya facturación está sujeta al cumplimiento de ciertas formalidades previstas contractualmente.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las notas 5 (b) ii y 5 (b) iv.

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Inventario de partes, piezas y repuestos | US\$ 6.061.428 | 5.698.439 |
| Trabajos en proceso | 149.302 | 86.708 |
| Importaciones en tránsito | <u>2.302.694</u> | <u>879.621</u> |
| | <u>US\$ 8.513.424</u> | <u>6.664.768</u> |

En 2016 y 2015 los inventarios de equipos y repuestos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$5.646.267 y US\$9.667.718, respectivamente (véase nota 15). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reducción del costo del inventario de partes, piezas y repuestos a su valor neto de realización asciende a US\$332.359 y US\$283.278, respectivamente.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Propiedades y Equipos

El movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

| | | Equipos dados en <u>arrendamiento</u> | Maquinaria y <u>equipo</u> | Muebles y <u>enseres</u> | Equipos y <u>herramientas</u> | Equipos de <u>computación</u> | Activos en <u>construcción</u> | Mejoras en <u>instalaciones</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|------|--|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Costo: | | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | US\$ | 407.493 | 600.520 | 39.110 | 95.326 | 7.205 | 187.490 | 105.892 | 1.443.036 |
| Adquisiciones | | - | 41.326 | - | 25.219 | - | - | 45.242 | 111.787 |
| Transferencia equipos en renta | | 173.015 | - | - | - | - | - | - | 173.015 |
| Retiros | | - | (93.590) | (11.651) | (7.685) | (7.205) | (85.145) | - | (205.276) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | | 580.508 | 548.256 | 27.459 | 112.860 | - | 102.345 | 151.134 | 1.522.562 |
| Adquisiciones | | 5.785.741 | 29.553 | - | - | - | 14.240 | - | 5.829.534 |
| Transferencia equipos en renta | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Retiros | | - | - | - | - | - | (102.345) | - | (102.345) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | US\$ | <u>6.366.249</u> | <u>577.809</u> | <u>27.459</u> | <u>112.860</u> | <u>-</u> | <u>14.240</u> | <u>151.134</u> | <u>7.249.751</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2015 | US\$ | 407.493 | 539.886 | 38.665 | 26.569 | 7.205 | - | 13.643 | 1.033.461 |
| Gasto de depreciación | | 20.708 | 50.035 | 336 | 24.668 | - | - | 33.951 | 129.698 |
| Retiros | | - | (93.560) | (11.577) | (3.561) | (7.205) | - | - | (115.903) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | | 428.201 | 496.361 | 27.424 | 47.676 | - | - | 47.594 | 1.047.256 |
| Gasto de depreciación | | 695.531 | 20.509 | 35 | 21.330 | - | - | 42.999 | 780.404 |
| Retiros | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | US\$ | <u>1.123.732</u> | <u>516.870</u> | <u>27.459</u> | <u>69.006</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>90.593</u> | <u>1.827.660</u> |
| <u>Importe en libros neto</u> | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>152.307</u> | <u>51.895</u> | <u>35</u> | <u>65.184</u> | <u>-</u> | <u>102.345</u> | <u>103.540</u> | <u>475.306</u> |
| Al 31 de diciembre de 2016 | US\$ | <u>5.242.517</u> | <u>60.939</u> | <u>-</u> | <u>43.854</u> | <u>-</u> | <u>14.240</u> | <u>60.541</u> | <u>5.422.091</u> |

La Compañía instala equipos en uno de sus principales clientes, bajo un contrato de arrendamiento operativo (véase nota 19).

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

| | <u>Nota</u> | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------|-------------|------|-------------------|-------------------|
| Proveedores: | | | | |
| Partes relacionadas | 17 (b) | US\$ | 26.917.207 | 16.218.744 |
| Locales | | | 2.483.545 | 1.821.299 |
| Exterior | | | <u>1.445</u> | <u>2.774</u> |
| | | US\$ | <u>29.402.197</u> | <u>18.042.817</u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con los acreedores comerciales se revela en las notas 5 (b) iii y 5 (b) iv.

(10) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

| | | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--|------|----------------|------------------|
| Servicio Rentas Internas (SRI): | | | | |
| Retenciones en la fuente por pagar de IVA e impuesto a la renta | | US\$ | 125.618 | 86.984 |
| IVA | | | - | 125.637 |
| Impuesto a la salida de divisas | | | <u>152.233</u> | <u>811.077</u> |
| | | US\$ | <u>277.851</u> | <u>1.023.698</u> |

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados Integrales

| | | | Año terminado el | |
|-------------------------------------|-------------|------|--------------------|-----------------|
| | | | 31 de diciembre de | |
| | <u>Nota</u> | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Impuesto a la renta corriente | | US\$ | 766.721 | 709.234 |
| Impuesto a la renta años anteriores | 20 | | - | 150.372 |
| Impuesto a la renta diferido | | | <u>187.443</u> | <u>(52.578)</u> |
| | | US\$ | <u>954.164</u> | <u>807.028</u> |

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Año terminado el 31 de diciembre de | | | |
|--|--|-----------|-------|-----------|
| | 2016 | | 2015 | |
| | % | US\$ | % | US\$ |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta | | (355.927) | | 1.048.001 |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la (pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta | 23,43 | (83.394) | 25,00 | 262.000 |
| Más (menos): | | | | |
| Gastos no deducibles | (249,14) | 886.745 | 42,67 | 447.234 |
| Beneficio por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores | 10,29 | (36.630) | 0,00 | - |
| Otros | (52,66) | 187.443 | 9,33 | 97.794 |
| | (268,08) | 954.164 | 77,01 | 807.028 |

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado el 8 de junio de 2010 en el Registro Oficial Suplemento 209, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta corriente, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año.

(c) Movimiento del Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

| | | 2016 | | |
|---|------|------------|--------------------------|-----------------|
| | | 1 de enero | Resultados integrales | 31 de diciembre |
| Activo: | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | US\$ | 140.387 | (140.387) | - |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | | 28.482 | (11.607) | 16.875 |
| Beneficios de los empleados | | 50.620 | (50.620) | - |
| Propiedades y equipos | | 238 | (238) | - |
| | | 219.727 | (202.852) | 16.875 |
| Pasivo: | | | | |
| Inventarios | | (175.797) | - | (175.797) |
| Propiedades y equipos | | (15.409) | 15.409 | - |
| | | (191.206) | 15.409 | (175.797) |
| | US\$ | 28.521 | (187.443) | (158.922) |

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | 2015 | | |
|--|----------------------|--------------------------|------------------|
| | 1 de enero | Resultados integrales | 31 de diciembre |
| Activo: | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | US\$ 30.989 | 109.398 | 140.387 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 21.499 | 6.983 | 28.482 |
| Beneficios de los empleados | 44.784 | 5.836 | 50.620 |
| Propiedades y equipos | 238 | - | 238 |
| | <u>97.510</u> | <u>122.217</u> | <u>219.727</u> |
| Pasivo: | | | |
| Inventarios | (106.703) | (69.094) | (175.797) |
| Propiedades y equipos | (14.864) | (545) | (15.409) |
| | <u>(121.567)</u> | <u>(69.639)</u> | <u>(191.206)</u> |
| | <u>US\$ (24.057)</u> | <u>52.578</u> | <u>28.521</u> |

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El informe de precios de transferencia del año 2016 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El informe de precios de transferencia correspondiente al año 2015 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(12) Beneficios de los Empleados

El detalle de beneficios de los empleados es el siguiente:

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades | US\$ - | 184.942 |
| Bonificación de empleados | 182.345 | 129.380 |
| Beneficios sociales por pagar | 184.987 | 185.566 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) | 57.407 | 65.408 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | <u>358.154</u> | <u>231.931</u> |
| | US\$ <u>782.893</u> | <u>797.227</u> |
| Pasivo corriente | US\$ 424.739 | 565.296 |
| Pasivo no corriente | <u>358.154</u> | <u>231.931</u> |
| | US\$ <u>782.893</u> | <u>797.227</u> |

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento del valor presente de la obligación para jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

| | Nota | Jubilación patronal | Indemnización por desahucio | Total |
|---|------|------------------------|--------------------------------|----------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015 | US\$ | 133.062 | 47.992 | 181.054 |
| Costo laboral por servicios actuales | | 29.033 | (1.431) | 27.602 |
| Ganancia (pérdida) actuarial | | (2.505) | 25.780 | 23.275 |
| Gasto del período | 16 | 26.528 | 24.349 | 50.877 |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015 | | 159.590 | 72.341 | 231.931 |
| Costo laboral por servicios actuales | | 68.039 | 27.243 | 95.282 |
| Enmienda NIC 19 | | 65.929 | 34.742 | 100.671 |
| Beneficios pagados | | (37.036) | (49.388) | (86.424) |
| Ganancia (pérdida) actuarial | | (2.968) | 19.662 | 16.694 |
| Gasto del período | 16 | 93.964 | 32.259 | 126.223 |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016 | US\$ | 253.554 | 104.600 | 358.154 |

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tasa de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00% | 2,00% |
| Tasa de descuento financiero | 4,14% | 6,31% |
| Tasa de rotación promedio | 10,63% | 10,77% |
| Vida laboral promedio remanente | 8,7 | 8,4 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

| | 2016 | | 2015 | |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> |
| Tasa de descuento (-/+ 0,5%) | 38.091 | (34.272) | 30.682 | (26.729) |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%) | <u>38.339</u> | <u>(34.792)</u> | <u>31.576</u> | <u>(27.653)</u> |

(13) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$200 cada una. Las acciones autorizadas, suscritas y pagadas son 200 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Junta de Accionista del 7 de febrero de 2011 y 31 de diciembre de 2014 resolvieron asignar a la reserva legal US\$10.000 y US\$50.701, respectivamente, provenientes de los resultados de 2012 y 2013, también respectivamente.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que el saldo deudor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultado del Año

La Junta de Accionistas resolvió que los resultados de los años 2011 al 2016 se mantengan en la cuenta de utilidades disponibles.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efectos por otros resultados integrales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(14) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|-------------|--|-------------------|
| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Venta de partes, piezas y repuestos | US\$ | 7.169.576 | 9.339.300 |
| Venta de sistema de bombeo de superficie (SPS) | | 1.120.668 | 2.939.696 |
| Servicio de reparaciones | | 843.258 | 3.564.810 |
| Servicio de instalación de partes, piezas y repuestos | | 2.809.799 | 958.038 |
| Arrendamiento de equipos | 18 | 1.390.512 | 249.309 |
| Servicio de instalación de SPS | | - | 105.887 |
| Otros | | 24.626 | 167.640 |
| | US\$ | <u>13.358.439</u> | <u>17.324.680</u> |

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

| | Nota | Año terminado el | |
|--|----------|--------------------|-------------------|
| | | 31 de diciembre de | |
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Costo de ventas de inventarios | 7 US\$ | 1.776.630 | 1.640.793 |
| Consumo de inventarios cargado al costo de ventas | 7 | 3.869.637 | 8.026.925 |
| Gastos de personal | 16 | 3.286.101 | 3.587.729 |
| Honorarios a terceros y contraprestación de contratos | | 835.606 | 843.399 |
| Depreciación | 8 | 780.404 | 129.698 |
| Gastos de viaje | | 646.936 | 561.031 |
| Arrendamientos | | 436.900 | 447.368 |
| Estimación para el deterioro de deudores comerciales | 5 (b) ii | 1.697.808 | 813.333 |
| Materiales | | 174.550 | 113.139 |
| Servicios básicos | | 108.353 | 104.014 |
| Impuestos | | 232.110 | 137.546 |
| Seguridad | | 164.570 | 194.607 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 44.832 | 81.108 |
| Otros | | 78.064 | 564.494 |
| | US\$ | <u>14.132.501</u> | <u>17.245.184</u> |

(16) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

| | Nota | Año terminado el | |
|--|---------|--------------------|------------------|
| | | 31 de diciembre de | |
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Sueldos y salarios | US\$ | 1.768.066 | 2.396.226 |
| Beneficios sociales | | 636.491 | 483.826 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | - | 184.942 |
| Seguros del personal | | 211.978 | 194.884 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | 12 | 126.223 | 50.877 |
| Otros | | 543.343 | 276.974 |
| | 15 US\$ | <u>3.286.101</u> | <u>3.587.729</u> |

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo con lo establecido en la legislación laboral vigente en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2016 no existe importe a repartir por concepto de participación a los trabajadores sobre la utilidad de la Compañía (en 2015 US\$184.942).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía dispone de 59 y 57 trabajadores, respectivamente, en relación de dependencia, así como con 2 pasantes en 2016 y 6 pasantes en 2015.

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|------|--|------------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Compras de inventarios: | | | |
| GE Oil & Gas ESP Inc. | US\$ | 7.834.606 | 7.363.523 |
| GE Oil & Gas ESP Colombia S. A. S. | | 1.499.782 | 441.763 |
| Corporación ESP de Venezuela, C. A. | | 293.273 | 17.198 |
| Zenith Ofield Technology Lim | | 1.321.931 | 612.303 |
| Lufkin Industries, LLC | | - | 365.867 |
| GE Oil & Gas Fiel Service Operations | | 65 | - |
| GE Oil & Gas Product & Service Argentina | | 178.617 | - |
| Vetco Gray de Mexico S.A. de C.V. | | 380 | 147.646 |
| Quinn Pumps Canada Ltd. - Oilf | | - | 23.364 |
| GE Oil & Gas Pressure Control | | 344.070 | |
| GE Grid Solutions - Instrument Control | | | |
| Services Inc. | | - | 126.639 |
| Gevisa Motors - Brasil | | - | 170.589 |
| | US\$ | <u>11.472.724</u> | <u>9.268.892</u> |
| Compras de activos: | | | |
| GE Oil & Gas ESP Inc. | US\$ | <u>-</u> | <u>21.382</u> |
| Compras de servicios: | | | |
| GE Oil & Gas ESP Inc. | US\$ | 124.025 | 269.049 |
| General Electric Company | | 337.303 | 431.907 |
| General Electric International Inc. - | | | |
| Sucural Argentina | | - | 172.663 |
| GE International México S. de R. L. de C. V. | | 364.270 | 82.434 |
| GE Oil & Gas ESP Colombia S.A.S | | - | 146.121 |
| Corporación ESP de Venezuela, C.A. | | 43.239 | 4.558 |
| GE Oil & Gas Product & Services Argentina | | - | 2.662 |
| Zenith Ofield Technology Lim | | - | 11.236 |
| GE Corporate IT Governance | | 2.295 | - |
| General Electric do Brasil Ltda. | | 5.847 | - |
| General International Inc. - Sucursal Perú | | 16.729 | - |
| Quinn Pumps Canada Ltd. - Oilf | | - | 2.850 |
| | US\$ | <u>893.708</u> | <u>1.123.480</u> |
| Ventas: | | | |
| GE Oil & Gas ESP Colombia S. A. S. | US\$ | 44.169 | 268.959 |
| GE Oil & Gas Product & Service Argentina | | 13.294 | - |
| Corporación ESP de Venezuela, C. A. | | - | 165 |
| GE Oil & Gas Uk Limited | | - | 21.217 |
| GE Oil & Gas ESP Inc. | | 4.277 | 80.453 |
| | US\$ | <u>61.740</u> | <u>370.794</u> |

Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|--|----------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| Préstamos: | | |
| Energy Systems | 99.959 | - |
| Ge industrial Funding Irlanda | US\$ 8.000.000 | - |
| | <u>8.099.959</u> | <u>-</u> |
| Costos financieros - Intereses: | | |
| Ge industrial Funding (Ireland) Limited | US\$ 103.142 | - |
| Servicios prestados: | | |
| GE Oil & Gas ESP Inc. | US\$ 7.534 | 24.324 |
| GE Oil & Gas ESP Colombia S.A.S. | 2.936 | - |
| General Electric International Colombia Suc. Ecuador | 99 | - |
| GE Energy Managment Services | 66 | - |
| General Electric International Inc. Panamá | 23.776 | 25.755 |
| Datex Ohmeda, Inc. | 33 | - |
| GE Oil & Gas Field Service Operation | 33 | - |
| Industrial & Utility Sales | 66 | - |
| GE Central America & Caribbean | 99 | - |
| GE International México S de RL de CV | 63.825 | 80.408 |
| M&C Colombia | 66 | - |
| Nuovo Pignone | 132 | - |
| Zenith Oilfield Technology Limited | 33 | - |
| Vetco Gray de Mexico S.A. de C.V. | 65 | 1.050 |
| General Electric Switzerland - Alstom | 21.249 | - |
| GE Oil & Gas do Brasil Inc. | 2.832 | 25.459 |
| General Electric Company | - | 13.310 |
| General Electric International Inc. - Sucursal Perú | 3.546 | 9.179 |
| Corporación ESP de Venezuela, C.A. | - | 9.909 |
| General Electric do Brasil Inc. | 100.842 | 55.295 |
| Alstom Energías Renovavels Ltd. | 25.570 | 2.218 |
| Energystems S. A. | - | 1.136 |
| GE Betz Inc. | 66 | - |
| GE Medical Systems | 13.501 | 31.372 |
| OEC Medical Systems | 33 | - |
| General Electric Industrial Solutions | 3.061 | 25.706 |
| General Electric International Inc. - Sucursal Ecuador | 242.441 | 165.852 |
| | US\$ <u>511.904</u> | <u>470.973</u> |
| Reembolsos de gastos: | | |
| GE Oil & Gas ESP Inc | US\$ 34.163 | 20.597 |
| GE Oil & Gas do Brasil Inc. | 187.826 | 185.855 |
| Alstom Energías Renovavels Ltd. | 126.339 | 19.797 |
| General Electric Industrial Solutions | 22.774 | 19.731 |
| General Electric Switzerland - Alstom | 95.087 | - |
| GE International Mexico S de RL de CV | 2.579 | - |
| GE Medical Systems | 56.843 | 6.063 |
| General Electric International Perú | - | 538 |
| General Electric International Panamá | 123.787 | 20.206 |
| | US\$ <u>649.398</u> | <u>272.787</u> |

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía fue notificada de parte de GE Oil & Gas ESP INC, que la obligación asociada con los servicios de asistencia técnica, know-how y licencias de marcas registradas no serán exigibles para el ejercicio fiscal 2016.

A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con partes relacionadas:

- Contrato de Asistencia Técnica

Celebrado el 5 de enero de 2006 entre Wood Group ESP Inc (actualmente denominada GE Oil & Gas ESP Inc.) y la Compañía, cuyo objeto principal es brindar asistencia técnica para la adquisición, desarrollo y mantenimiento de los derechos industriales y derechos de autor, para la instalación, mantenimiento y reparación de bombas electrosumergibles de uso en la explotación petrolera. La contraprestación es 2% sobre las ventas del año. La vigencia es de 2 años con renovación automática por el mismo período, renovación tal que ha venido ocurriendo.

- Contrato de Know - How

Celebrado el 5 de enero de 2006 entre Wood Group ESP Inc (actualmente denominada GE Oil & Gas ESP Inc.) y la Compañía, cuyo objeto principal es transferir el "know-how" en información, procesos y procedimientos de fabricación y técnicas especiales o secretos industriales destinados al desarrollo y a la fabricación de los equipos utilizados para la industria petrolera y los medios tecnológicos de que dispone en ese rubro. El 17 de agosto de 2010 se firmó un adendum, según el cual, por una parte, la contraprestación de 5% sobre las ventas del año aplicable hasta el año 2009, fue modificada a 2% a partir del año 2010; y, por la otra, la vigencia del contrato es de 5 años con renovación automática por el mismo período a partir de agosto de 2010.

- Contrato de Licencia de Marcas Registradas

Celebrado el 5 de enero de 2006 entre Wood Group ESP Inc (actualmente denominada GE Oil & Gas ESP Inc.) y la Compañía, a través del cual esta última obtiene una licencia para utilizar la marca "ESP" en sus productos y actividades comerciales dentro del territorio de la República del Ecuador. El 17 de agosto de 2010 se firmó un adendum, según el cual, por una parte, la contraprestación de 5% sobre las ventas del año aplicable hasta el año 2009, fue modificada a 2% a partir del año 2010; y, por la otra, la vigencia del contrato es de 5 años con renovación automática por el mismo período a partir de agosto de 2010.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------|---------------------|----------------|
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| GE Oil & Gas ESP Colombia S. A. S. | US\$ | 43.550 | 39.290 |
| General Electric International Colombia | | 99 | - |
| GE Energy Managment Services | | 66 | - |
| General Electric International Inc. Panamá | | 30.494 | 21.338 |
| Datex Ohmeda Inc. | | 33 | - |
| Ge Central America & Caribbean | | 99 | - |
| Industrial & Utility Sales | | 66 | - |
| Ge Oil & Gas Field Service Operation | | 33 | - |
| Zenith Oilfield Technology Limited | | 33 | - |
| Nuovo Pignone | | 132 | - |
| M&C Colombia | | 66 | - |
| Ge Oil & Gas product & service Argentina | | 13.294 | - |
| General Electric International Inc. - Sucursal Perú | | 3.546 | 9.716 |
| GE Oil & Gas do Brasil Inc. | | 2.832 | 28.291 |
| GE International México S. de R. L. de C. V. | | - | 80.408 |
| General Electric Company | | | 13.310 |
| GE Oil & Gas ESP Inc | | 3.078 | 25.609 |
| General Electric Industrial Solutions | | - | 18.622 |
| Alstom Energías Renovaves Ltd | | 131.056 | 16.414 |
| General Electric Switzerland | | 72.872 | - |
| GE Betz Inc. | | 66 | - |
| Energy Systems S. A. | | - | 1.136 |
| GE Medical Systems | | 20.589 | 2.513 |
| OEC Medical Systems Inc. | | 33 | - |
| General Electric International Inc. - Sucursal Ecuador | | 16.832 | 54.712 |
| General Electric do Brasil Inc. | | 67.288 | 43.641 |
| | 6 | US\$ <u>406.157</u> | <u>355.000</u> |

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>Nota</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------|------------------------|-------------------|
| Acreedores comerciales: | | | |
| GE Oil & Gas ESP Inc. | US\$ | 21.974.258 | 14.196.575 |
| GE Oil & Gas ESP Colombia S. A. S. | | 1.729.579 | 341.789 |
| General Electric International Inc. - Sucursal Argentina | | 10.279 | 25.306 |
| General Electric Company | | 522.681 | 240.635 |
| Ge Oil & Gas Pressure Control | | 344.070 | - |
| GE Grid Solutions - Instrument Control Service Inc | | - | 126.639 |
| GE International México S. de R. L. de C. V. | | 413.717 | 82.434 |
| VetcoGray de México S. A. de C. V. | | 147.646 | 147.646 |
| Corporación ESP de Venezuela, C.A | | 206.653 | 37.590 |
| General Electric Do Brasil | | 5.847 | - |
| GE Corporation IT Governance | | 2.295 | - |
| General Electric International Inc. Peru | | 16.729 | - |
| Lufkin Industries, LLC | | 365.867 | 365.867 |
| Quinn Pumps Canada Ltd. - Oilf | | 26.214 | 26.213 |
| Zenith Oilfield Technology Lim | | 972.155 | 623.540 |
| GE Oil And Gas Field Service Operation | | 65 | - |
| General Electric Industrial Solution | | 542 | - |
| GE Oil & Gas Product & Service Argentina | | <u>178.610</u> | <u>4.510</u> |
| | 9 | US\$ <u>26.917.207</u> | <u>16.218.744</u> |
| Préstamos por pagar: | | | |
| Energysystems | US\$ | 99.959 | - |
| Ge Industrial Funding Irlanda | | <u>8.103.142</u> | - |
| | 17 (b) | US\$ <u>8.203.101</u> | - |

Los saldos de otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales no devengan ni causan intereses, respectivamente.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo, se resumen a continuación:

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--------------------------------|------|--|----------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | US\$ | 216.000 | 422.951 |
| Sueldos | | | |
| Beneficios corto y largo plazo | | <u>58.500</u> | <u>286.889</u> |
| | US\$ | <u>274.500</u> | <u>709.840</u> |

(18) Arrendamientos Operativos

- El 1 de enero de 2008, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento operativo de un edificio en el cual funciona la misma, que consta de oficinas administrativas y bodega, ubicadas en la ciudad de Quito, con vigencia de 10 años. El gasto por concepto de este contrato durante el año 2016 ascendió a US\$93.563 (US\$98.927 en 2015).
- El 1 de mayo de 2010, la Compañía suscribió otro contrato de arrendamiento operativo de bodegas ubicadas en la ciudad del Coca, con vencimiento en octubre de 2017, renovable por períodos de 3 años. El gasto por concepto de este contrato durante los años 2016 y 2015 ascendió a US\$198.000 y US\$228.000, respectivamente.

Un resumen de los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos es el siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|------|------|--|------------------|
| | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| | US\$ | - | 336.000 |
| 2016 | | | |
| 2017 | | 456.000 | 456.000 |
| 2018 | | <u>456.000</u> | <u>456.000</u> |
| | | <u>912.000</u> | <u>1.248.000</u> |

- La Compañía mantiene con su principal cliente, operaciones de renta de equipos de extracción de petróleo tanto de fondo y superficie, con una vigencia igual a la vida útil del activo. Los servicios son proporcionados por la Compañía con base las órdenes de servicio legalmente válidas para garantizar este tipo de operaciones. El ingreso por concepto de arrendamiento operativo del año 2016 y 2015 ascendió a US\$1.390.512 y US\$249.309, respectivamente.

Con base en lo antes expuesto, el monto proyectado y referencial de las órdenes de servicio es de US\$1.000.000, el cual variará considerando, pero no limitándose, a las variables antes mencionadas.

(Continúa)

GE Oil & Gas ESP de Ecuador S. A.
(Una subsidiaria mayormente poseída por GE Oil & Gas ESP, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En caso de existir daños a los activos dados en arrendamiento por responsabilidad del cliente, estos serán asumidos por el mismo. Sin embargo, si son fallas en los activos estas pérdidas serán asumidas por la Compañía una vez concluido el respectivo análisis de calidad.

(19) Compromisos

- El principal origen de los ingresos de la Compañía es la venta de bombas electro sumergibles y superficie para la explotación petrolera, siendo Petroecuador EP su principal cliente. Las operaciones con tal entidad se realizan en función de listas públicas de precios aprobadas mediante resoluciones de Petroecuador EP, que, en la práctica, son consistentes con los términos y condiciones previstos en el Convenio de Aplicación existente entre las partes. Con base en tal convenio, la Compañía se obliga a suministrar partes, repuestos y equipos de fondo para levantamiento artificial por sistemas de bombeo electro-sumergibles y sistemas de superficie.
- En las órdenes de servicio se establecen multas hasta por el 20% del importe de los servicios de arrendamiento y multas diarias de hasta US\$5.000 por incumplimiento de las Reglas Generales de Seguridad y/o de las Normas de Protección de Medio Ambiente.

(20) Contingencias

La Compañía es parte de un juicio en un tribunal fiscal por diferencias en la declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2008. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía, sustentada en la opinión de sus asesores legales, concluye que es posible un fallo adverso a la Compañía, en cuyo caso el importe a pagar sería de aproximadamente US\$289.556, incluyendo recargo sobre el principal e intereses de mora.

Durante el año 2015, la Administración de la Compañía, decidió acogerse a los beneficios tributarios de la Ley de Remisión de Intereses y Multas, mediante la cual reconoció impuesto a la renta de años anteriores por US\$150.372.

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 26 de abril de 2017 fecha en la cual la Administración de la misma autorizó los estados financieros para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 26 de abril de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.