

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 2019

(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.DJCPT.E.Q.11.003729 del 24 de agosto de 2011.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Naciones Unidas E-339 y Río Amazonas, Edificio La Previsora Piso 7, alado del Club de Leones, 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.

Situación Actual de las Operaciones

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han presentado varias respuestas globales al brote de la enfermedad por coronavirus 2019 (COVID-19), el cual ha tenido un impacto significativo en los mercados financieros mundiales por la recesión económica general, el deterioro del crédito, los problemas de liquidez y el aumento de la intervención gubernamental, incertidumbres sobre los movimientos futuros en los precios de los productos básicos de petróleo y gas, que influyen en la demanda de los servicios y productos que comercializa la Compañía. Adicionalmente la Compañía y la Junta Directiva han previsto realizar cambios en las condiciones económicas de los negocios que realiza la empresa, diferir algunos costos a partir de 2020 limitando los gastos en la medida posible. Debido a la incertidumbre del resultado de los acontecimientos actuales, la Compañía no puede estimar razonablemente el impacto que estos acontecimientos tendrán en la situación financiera, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de la Compañía en el futuro.

Acuerdo de Transacción con General Electric Company

A partir del 17 de septiembre de 2019, el Grupo Baker Hughes anunció su separación de General Electric Company (GE), cuando GE completó la venta de aproximadamente USD 3 mil millones de acciones en Baker Hughes, una compañía de GE, reduciendo su participación accionaria a 36.8%. El anuncio del cambio de nombre de la Compañía no tendrá un impacto en la operación diaria de la Compañía. La información financiera de la Compañía ha sido registrada en los estados financieros consolidados de Baker Hughes Company.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 18 de junio de 2020 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, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

(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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3 (g) - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para el importe recuperable.

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.

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 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

(a) 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.

(b) 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

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.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía.
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- La frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales, se reclasifican a resultados.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a 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 que 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 liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Deterioro

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- activos de contratos.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía mediante la aplicación de un modelo general para la estimación de deterioro de cuentas por cobrar.

La Compañía aplicó el modelo utilizando los históricos de 3 años anteriores. La Compañía procedió a analizar a sus clientes con el período promedio de cobro otorgado para todos sus clientes divididos en segmentos por tipo de deudor (entidades estatales y entidades privadas), adicionando un número de días para la culminación de la parte administrativa previa a la emisión de los documentos fiscales.

Como resultado del análisis previo para las entidades privadas se obtuvieron los porcentajes a ser utilizados para el cálculo de pérdida esperada para el segmento de entidades privadas para los años, 2017, 2018 y 2019. Para las entidades estatales se determinó el valor presente utilizando una la tasa de descuento y fechas de cobro reales y esperadas.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 120 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

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

Notas a los Estados Financieros

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

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 120 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 30 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

(d) Efectivo en Caja y Bancos

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

(e) 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 las acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(f) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización.

(Continúa) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El costo de los inventarios puede ser no recuperables en caso de que los mismos estén dañados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos; de acuerdo a un análisis de la Administración de la Compañía de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El importe de cualquier rebaja de valor de inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(g) 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 contruidos 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.

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.

ii. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 útil del activo
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos y herramientas	<u>10 años</u>

(h) 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.

Deterioro del Valor

i. 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del bien y servicio a un cliente.

Prestación de servicios

Los ingresos se reconocen cuando se cumplen las obligaciones de desempeño al entregar el servicio al cliente, el precio de la transacción se determina en base al desempeño de las obligaciones contractuales.

Para el caso de inconformidad en el desempeño del servicio se consideran penalidades correspondientes a cada contrato.

Venta de bienes

Los ingresos se reconocen cuando los bienes son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por un representante del cliente. Para determinar si un bien esta sustancialmente bajo control de un cliente, los factores que se debe considerar incluyen:

1. Asume los costos de administración de los bienes como gastos propios.
2. Dirige el uso y administra los bienes a su propia discreción
3. Asume los riesgos de pérdida de bienes y daños como propios.

Arrendamiento de equipos

Los ingresos se reconocen cuando se cumplen las obligaciones de desempeño al transcurrir el tiempo de operación de equipo, el precio de la transacción se determina en base al desempeño de obligaciones contractuales.

Para el caso de inconformidad en el desempeño del equipo arrendado se consideran penalidades correspondientes a cada contrato.

(l) 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.

(m) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos bancarios e intereses.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(n) 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. 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(4) Adopción de Nuevas Normas

A partir del 1 de enero de 2019 entró en vigencia NIIF 16 y CINIIF 23, un resumen de los efectos de estas normas es como sigue:

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un sólo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó b) el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse con fiabilidad, se utilizará la tasa de financiamiento incremental de la Compañía.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

La Compañía no mantiene contratos de arrendamiento vigentes al 31 de diciembre de 2019 que cumplan con los parámetros establecidos por NIIF 16, por tanto, esta norma no tiene un efecto en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Normas Internacionales de Información Financiera Publicadas, no Vigentes

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

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

<u>NIIF</u>	<u>Títulos</u>	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
Enmienda a las referencias al marco conceptual de las NIIF	Enmiendas a las referencias al marco conceptual en las NIIF	Enero 1, 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 con respecto a la definición de materialidad	Definición de material (modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Enero 1, 2020
Mejoras anuales a NIIF ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3	Enero 1, 2020

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.779.341	10.674.614
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.783.785	11.019.404
Activos del contrato	<u>3.437.653</u>	<u>2.075.541</u>
Total activos financieros	US\$ <u>10.000.779</u>	<u>23.769.559</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos con partes relacionadas	6.800.000	11.778.872
Acreedores comerciales	US\$ 1.616.266	17.320.196
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	107.996	797.342
Pasivos del contrato	<u>-</u>	<u>115.360</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>1.724.262</u>	<u>18.232.898</u>

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor razonable, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 más 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 medidas 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.

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las partidas por deterioro.

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) ii 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.

(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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Los saldos de los activos financieros representan la máxima exposición al riesgo de crédito. Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Reversión) pérdidas por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato	US\$ <u>(1.299.450)</u>	<u>136.975</u>

Durante el 2019, la Compañía recuperó los saldos adeudados de su cliente principal Petroamazonas EP antes de su vencimiento, por tanto, consideró esta nueva realidad en la evaluación del riesgo de crédito y a su vez en la determinación de los porcentajes de deterioro. Para el año 2019, la reversión de la pérdida por deterioro asciende a US\$1.299.450.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Los saldos de deudores comerciales se concentran en Petroamazonas EP los cuales ascienden a US\$2.108.418 y US\$8.735.720 en 2019 y 2018, respectivamente. Estos saldos corresponden al 84% y 93% de la cartera de la Compañía en 2019 y 2018.

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 estos 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 y activos del contrato a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
De 1 a 30 días	US\$	1.012.066	8.840.666
De 31 a 60 días		1.155.152	1.099.187
De 61 a 150 días		1.940.773	1.376.915
De 151 a 360 días		-	1.108.824
Más de 360 días (1)		<u>1.903.910</u>	<u>493.268</u>
7 y 8	US\$	<u>6.011.901</u>	<u>12.918.860</u>

(1) A la fecha de emisión de los estados financieros se ha recuperado US\$1.662.290.

El movimiento de la estimación para deterioro de deudores comerciales y activos de contrato fue 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

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.475.454	1.338.479
Reverso de provisión		(1.475.454)	(225.559)
Estimación del año		<u>176.004</u>	<u>362.534</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>176.004</u></u>	<u><u>1.475.454</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición al riesgo de crédito para deudores comerciales por tipo de contraparte es como sigue:

		Importe nominal	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales	7 US\$	2.547.573	9.802.074
Activos por contratos:			
Entidades estatales		3.429.693	2.551.861
Entidades privadas		<u>34.635</u>	<u>564.925</u>
	8	<u>3.464.328</u>	<u>3.116.786</u>
Total deudores comerciales y activos por contrato		<u>6.011.901</u>	<u>12.918.860</u>
Estimación para deterioro de valor	7 y 8	<u>(176.004)</u>	<u>(1.475.454)</u>
	US\$	<u><u>5.835.897</u></u>	<u><u>11.443.406</u></u>

El siguiente es un resumen de la exposición de la Compañía al riesgo de crédito de los deudores comerciales y activos por contratos:

		2019			2018		
		Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	Total	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	Total
Historia de menos de 3 años de las transacciones con la Compañía	US\$	5.835.897	-	5.835.897	11.443.406	-	11.443.406
Mayor riesgo		<u>-</u>	<u>176.004</u>	<u>176.004</u>	<u>-</u>	<u>1.475.454</u>	<u>1.475.454</u>
		5.835.897	176.004	6.011.901	11.443.406	1.475.454	12.918.860
Estimación para deterioro de valor		<u>-</u>	<u>(176.004)</u>	<u>(176.004)</u>	<u>-</u>	<u>(1.475.454)</u>	<u>(1.475.454)</u>
	US\$	<u><u>5.835.897</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>5.835.897</u></u>	<u><u>11.443.406</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>11.443.406</u></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

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

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para Clientes Individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019

La Compañía para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales y activos del contrato segmentó a sus clientes en entidades públicas y entidades privadas, para las entidades públicas se determinó el valor presente considerando una tasa de descuento y fechas de cobro reales y estimadas, para las entidades privadas usa la matriz de provisiones.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de servicio prestado.

La exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y activos de contrato al 31 de diciembre de 2019.

31 de diciembre de 2019		Tasa de pérdida		Importe en libros brutos	Provisión para deterioro del valor
<u>Tipo</u>	<u>Riesgo</u>	<u>promedio ponderada</u>			
Entidades estatales					
	Bajo	1,84%	US\$	5.488.513	101.002
	Medio Alto	22,86%		180.948	41.363
Entidades privadas					
	Medio	8,69%		313.852	27.289
	Medio Alto	22,86%		27.778	6.350
			US\$	<u>6.011.091</u>	<u>176.004</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

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

31 de diciembre de 2018		Tasa de pérdida			Provisión
<u>Tipo</u>	<u>Riesgo</u>	<u>promedio</u>		<u>Importe en</u>	<u>para</u>
		<u>ponderada</u>		<u>libros brutos</u>	<u>deterioro</u>
					<u>del valor</u>
Entidades estatales					
	Bajo	0,35%	US\$	5.417.973	19.165
	Medio	8,69%		2.333.542	202.785
	Medio Alto	22,86%		869.917	198.863
	Alto	33,22%		3.145.810	1.048.281
Entidades privada					
	Bajo	0,50%		1.144.271	5.721
	Medio	8,69%		7.347	638
			US\$	12.918.860	1.475.454

Las tasas de deterioro se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años para el caso de las entidades privadas. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar y activos de contrato. La Administración, considera que los criterios de riesgo no han cambiado para las entidades privadas, por tanto, mantiene los porcentajes utilizados el año previo con relación a cada nivel.

Cuentas por Cobrar Relacionadas

La gerencia de la Compañía no considera que exista un riesgo de crédito asociado a las cuentas por cobrar relacionadas, debido a que existen políticas explícitas de cobro inmediato entre relacionadas.

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\$131.204 en el año 2019 (US\$127.762 en 2018).

El crédito tributario es compensable con el 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 Bancos

La Compañía mantenía efectivo y bancos por US\$1.779.341 y US\$10.674.614 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El efectivo y bancos 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 Baker Hughes, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

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

		Importe <u>contable</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	6 meses o <u>menos</u>	<u>12 meses</u>
31 de diciembre de 2019					
Prestamos con partes relacionadas	US\$	6.800.000	6.800.000	6.800.000	-
Acreedores comerciales		1.616.266	1.616.266	1.616.266	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		107.996	107.996	107.996	-
	US\$	<u>8.524.262</u>	<u>8.524.262</u>	<u>8.524.262</u>	<u>-</u>
31 de diciembre de 2018					
Acreedores comerciales	US\$	17.320.196	17.320.196	17.320.196	-
Prestamos con partes relacionadas		11.778.872	11.778.872	11.778.872	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		797.342	797.342	797.342	-
Pasivos del contrato		115.360	115.360	115.360	-
	US\$	<u>30.011.770</u>	<u>30.011.770</u>	<u>30.011.770</u>	<u>-</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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Compañía se encuentra expuesta a un riesgo bajo en la tasa de interés debido a que se mantienen préstamos entre entidades relacionadas a nivel local, para los cuales se ha establecido una tasa fija de mercado. No hay riesgo con terceros ya que no se tienen obligaciones con terceras partes.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	10.011.136	30.656.852
Menos efectivo en caja y bancos		<u>1.779.341</u>	<u>10.674.614</u>
Deuda neta	US\$	<u>8.231.795</u>	<u>19.982.238</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>4.729.798</u>	<u>3.652.988</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>1,74</u>	<u>5,47</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

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

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:			
Clientes	6 (b) ii US\$	2.547.573	9.802.074
Menos estimación para deterioro		(149.329)	(434.209)
		<u>2.398.244</u>	<u>9.367.865</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Partes relacionadas	20 (b)	2.254.337	997.332
Crédito tributario y retenciones de IVA	14 (a)	131.204	127.762
Impuesto a la renta	14 (a)	-	8.831
Otras por cobrar	6 (b) ii	-	517.614
		<u>2.385.541</u>	<u>1.651.539</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	US\$	<u>4.783.785</u>	<u>11.019.404</u>
Clasificación:			
Corrientes	US\$	<u>4.783.785</u>	<u>11.019.404</u>

El importe de deudores comerciales incluye depósitos en garantía que corresponde a montos retenidos por Petroamazonas EP para garantizar el cumplimiento de los servicios prestados, en diciembre del año 2019 estos depósitos ascienden a US\$1.209.908 (US\$1.585.018 para 2018).

A la fecha de emisión de los Estados Financieros la Compañía ha recuperado un monto aproximado de US\$244.697 por depósitos en garantías, cuentas por cobrar comerciales por US\$1.307.579 y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas por US\$354.710.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las notas 6 (b) ii y 6 (b) iv.

(8) Activos del Contrato

Corresponde a ingresos reconocidos no facturados por bienes entregados y servicios prestados a la fecha del estado de situación financiera, cuya facturación está sujeta al cumplimiento de ciertas formalidades previstas contractualmente. Estos valores se facturaron en el siguiente año.

La Administración de la Compañía considera que no existieron diferencias significativas con los importes provisionados. Durante el periodo subsecuente el importe facturado asciende a US\$3.356.971

Un detalle de los activos del contrato es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Tipo de cliente:</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Entidades Estatales	US\$	3.429.693	2.551.861
Entidades Privadas		34.635	564.925
	6 (b) ii	3.464.328	3.116.786
Estimación para deterioro de valor		(26.675)	(1.041.245)
Total	US\$	<u>3.437.653</u>	<u>2.075.541</u>

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de partes, piezas y repuestos	US\$ 2.141.796	3.447.135
Trabajos en proceso	-	144.460
Importaciones en tránsito	28.809	376.571
	<u>US\$ 2.170.605</u>	<u>3.968.166</u>

En 2019 y 2018 los inventarios de equipos y repuestos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$3.139.127 (US\$9.950.895 en 2018), respectivamente. (véase nota 18).

Durante el 2019, la Compañía realizó una evaluación del componente tecnológico de los inventarios, basado en la probabilidad de uso en producción o venta de dichas partes en períodos futuros, donde se determinaron partes y equipos en el orden de US\$867.864 en 2019 como obsoletas que posteriormente serán desincorporadas del inventario. La provisión por obsolescencia de inventarios asciende a US\$1.262.863 (US\$629.236 en 2018).

(10) Propiedades y Equipos

El movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Equipos dados en arrendamiento (2)	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos y herramientas	Mejoras en Instalaciones	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	12.328.383	583.999	12.254	124.380	151.134	13.200.150
Adquisiciones		2.823.050	-	-	-	-	2.823.050
Retiros		(6.155)	(583.999)	(12.254)	(741)	(151.134)	(754.283)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		15.145.278	-	-	123.639	-	15.268.917
Adquisiciones		1.361.608	-	-	-	-	1.361.608
Retiros		(4.251.374)	-	-	(39.201)	-	(4.290.575)
Ajustes		9.158	-	-	-	-	9.158
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	12.264.670	-	-	84.438	-	12.349.108
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	3.992.423	528.346	12.254	81.010	132.541	4.746.574
Gasto de depreciación		4.632.878	30.970	-	20.707	-	4.684.555
Retiros		(4.561)	(559.316)	(12.254)	(741)	(132.541)	(709.413)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	8.620.740	-	-	100.976	-	8.721.716
Gasto de depreciación	US\$	5.165.936	-	-	8.259	-	5.174.195
Retiros (1)		(3.807.298)	-	-	(27.677)	-	(3.834.975)
Ajustes		34.338	-	-	-	-	34.338
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	10.013.716	-	-	81.558	-	10.095.274
<u>Importe en libros neto</u>							
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	6.524.538	-	-	22.663	-	6.547.201
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	2.250.954	-	-	2.880	-	2.253.834

- (1) El importe de retiros incluye US\$518.549 correspondiente al ajuste por bajas de activos en arrendamiento derivado de los resultados de las tomas físicas. (Ver Nota 18).
- (2) La Compañía instala equipos en uno de sus principales clientes, bajo un contrato de arrendamiento operativo (véase nota 21).

(11) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

		<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores:				
Partes relacionadas	20 (b)	US\$	1.337.148	15.303.037
Locales			279.118	2.017.159
		US\$	1.616.266	17.320.196

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con los acreedores comerciales se revela en las notas 6 (b) iii y 6 (b) iv.

(12) Pasivos del Contrato

Al 31 de diciembre 2018 constituyen provisiones de multas por incumplimiento acorde a los acuerdos firmados por los clientes, los cuales fueron establecidas en base a la revisión de las obligaciones contractuales por US\$115.360. La Compañía no incurrió en importes adicionales por concepto de multas durante 2019.

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio Rentas Internas (SRI):			
Retenciones en la fuente por pagar de IVA e impuesto a la renta	US\$	107.996	176.717
Impuesto a la salida de divisas		-	620.625
	US\$	<u>107.996</u>	<u>797.342</u>

(14) Impuesto a la Renta

(a) Activos y pasivos del año corriente – Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto corrientes:				
Crédito tributario de impuesto a la renta por ISD	7	US\$	-	8.831
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado IVA	7		<u>131.204</u>	<u>127.762</u>
		US\$	<u>131.204</u>	<u>136.593</u>
Pasivos por impuestos corrientes:				
Impuesto a la renta por pagar		US\$	1.027.694	-
Impuesto a la salida de divisas - ISD	13		-	620.625
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar e impuesto al valor agregado - IVA	13		<u>107.996</u>	<u>176.717</u>
		US\$	<u>1.135.690</u>	<u>797.342</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

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

- (b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	2.160.094	(2.631.511)
Gastos no deducibles		3.551.514	3.405.095
Ajuste Precios de Transferencia		-	825.089
Utilidad gravable	US\$	<u>5.711.608</u>	<u>1.598.673</u>
Impuesto a la renta causado (1)	US\$	<u>1.427.902</u>	<u>447.628</u>
Anticipo calculado (2)	US\$	<u>-</u>	<u>277.683</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:			
Corriente	US\$	1.427.902	447.629
Ajuste impuesto a la renta 2018 (3)		(54.197)	-
Diferido	14 (d)	<u>(290.421)</u>	<u>(63.883)</u>
	US\$	<u>1.083.284</u>	<u>383.746</u>
Tasa efectiva de impuestos		<u>19%</u>	<u>24%</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% (28% en 2018) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% para el 2019 y 2018 sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante el año 2018, la Compañía realizó pago de anticipo de impuesto a la renta por un US\$27.683.
- (3) Corresponde al ajuste realizado por la declaración sustitutiva del ejercicio fiscal 2018 que se realizó posterior a la emisión de los estados financieros y que originó un importe mayor de crédito tributario.

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	US\$	(8.831)	974.375
Provisión del año		1.427.902	447.628
Ajuste saldo 2018		(54.197)	-
Pagos efectuados		<u>(337.180)</u>	<u>(1.430.834)</u>
Saldos al fin del año	14 (a) US\$	<u>1.027.694</u>	<u>(8.831)</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

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

Pagos efectuados - Corresponden a los montos cancelados por retenciones en la fuente, impuesto a la salida de divisas y anticipo de impuesto a la renta.

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

		2019			
		<u>1 de enero</u>	<u>Resultados integrales</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31 de diciembre</u>
Activo:					
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$	277.057	(277.057)	-	-
Inventarios		(252.143)	567.478	381	315.716
	US\$	<u>24.914</u>	<u>290.421</u>	<u>381</u>	<u>315.716</u>
		2018			
		<u>1 de enero</u>	<u>Resultados integrales</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31 de diciembre</u>
Activo:					
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$	213.174	63.883	-	277.057
Inventarios		(252.143)	-	-	(252.143)
	US\$	<u>(38.969)</u>	<u>63.883</u>	<u>-</u>	<u>24.914</u>

- (e) 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.

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia definitivo correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de octubre del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Compañía para el año 2019, en base a un diagnóstico preliminar determinó que no existían transacciones con partes relacionadas que no fueron efectuadas a precios de plena competencia, por lo cual incluyó no se incluye un ajuste por precios de transferencia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El informe de precios de transferencia del año 2018 determinó un ajuste por precios de transferencia por US\$825.089, el cual fue ajustados al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(f) 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 2017 al 2019, 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.

(15) Beneficios de los Empleados

El detalle de beneficios de los empleados es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificación de empleados (1)	US\$	459.180	100.344
Beneficios sociales por pagar		-	168.913
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		-	46.413
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		-	329.412
	US\$	<u>459.180</u>	<u>645.082</u>
Pasivo corriente	US\$	459.180	315.670
Pasivo no corriente		-	329.412
	US\$	<u>459.180</u>	<u>645.082</u>

(1) Incluye el importe por pagar correspondiente al 15% de participación trabajadores sobre las utilidades por US\$381.193.

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Durante el año 2019, la totalidad de empleados fueron transferidos a la compañía Baker Hughes Services International, LLC. – Sucursal Ecuador. Dicha transferencia se realizó en cumplimiento con los requerimientos laborales y contractuales con la finalidad de mantener la antigüedad de los empleados y transferir los pasivos laborales. Al 31 de Julio de 2019, el saldo de la trasferencia por pasivos laborales ascendió a US\$329.412 (US\$238.222 y US\$91.190 correspondiente a jubilación patronal e indemnización por desahucio, 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

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

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.

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:

	<u>2018</u>
Tasa de incremento salarial	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%
Tasa de descuento financiero	4,25%
Tasa de rotación promedio	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<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.

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:

	<u>2018</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	21.157	(19.288)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>21.647</u>	<u>(19.881)</u>

(16) Patrimonio

Capital

La Compañía no ha emitido acciones ordinarias y nominativas al cierre de 2019.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías 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.

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.

Resultado del Año

La Junta de Accionistas resolvió que los resultados de los años 2011 al 2017 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 2019 y 2018.

(17) Ingresos Ordinarios

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de venta de bienes y prestación de servicios a sus clientes de la industria petrolera. Otras fuentes de ingresos de actividades ordinarias incluyen la renta de equipos a través de arrendamiento operativo y financiero a clientes.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias		
Ingresos por contratos con clientes	US\$ 16.421.424	17.295.552

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por tipo de ingreso:

Por el año terminado al 31 de Diciembre		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Principales líneas de productos / servicios			
Venta de bienes	US\$	6.717.950	8.352.197
Prestación de servicios		2.786.492	2.448.811
Arrendamiento de equipos		6.916.982	6.494.544
	US\$	<u>16.421.424</u>	<u>17.295.552</u>
Mercados geográficos primarios			
Región amazonas	US\$	<u>16.421.424</u>	<u>17.295.552</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	US\$	<u>16.421.424</u>	<u>17.295.552</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes sobre cuentas por cobrar y activo del contrato con clientes es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar, que está incluidos en			
Deudores comerciales y otras			
cuentas por cobrar	7	US\$ 4.783.785	11.019.404
Activos del contrato	8	3.437.653	2.075.541
		US\$ <u>8.221.438</u>	<u>13.094.945</u>
Pasivos del contrato	12	US\$ <u>-</u>	<u>115.360</u>

Los activos del contrato se relacionan básicamente con los derechos de la Compañía a contraprestación por el trabajo completado o los bienes entregados, pero no facturados a la fecha de presentación, asociado con la prestación de servicios prestados o entrega de los bienes. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales. Esto por lo general ocurre cuando la Compañía emite la factura al cliente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depreciación	10	US\$	5.174.195	4.684.555
Consumo de inventarios	9		3.139.127	9.950.895
Gastos de personal	19		2.241.013	3.046.156
Honorarios a terceros y contraprestación de contratos			1.485.303	428.228
Provisión por obsolescencia	9		867.864	-
Baja de activos fijos	10		518.549	-
Impuestos			476.390	174.204
Gastos de viaje			281.080	521.312
Mantenimiento y reparaciones			61.720	160.019
Arrendamientos			-	217.101
Servicios básicos			26.830	56.984
Materiales			-	43.003
Seguridad			-	93.479
Otros			405.238	324.482
		US\$	<u>14.677.310</u>	<u>19.700.418</u>

(19) Gastos de Personal

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

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios		US\$	1.482.441	1.357.466
Beneficios sociales			619.591	512.241
Participación de los trabajadores en las utilidades	15		381.193	-
Seguros del personal			87.200	185.244
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15		(329.412)	111.135
Otros			-	880.070
	18	US\$	<u>2.241.013</u>	<u>3.046.156</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

(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.

Durante el año 2019, la Compañía disponía de 43 empleados (45 empleados para el 2018) bajo relación de independencia hasta el mes de junio. A partir del 1 de Julio de 2019 los empleados fueron transferidos a la entidad Baker Hughes Servicios International, LLC. – Sucursal Ecuador.

(20) 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

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compras de inventarios:			
Baker Hughes Oilfield Operations LLC	US\$	2.196.853	-
Zenith Oilfield Technology Lim		1.006.584	768.818
GE Oil & Gas ESP Inc.		693.243	3.564.574
Baker Hughes Services International Ecuador		405.316	916.646
GE Oil & Gas ESP Colombia S. A. S.		236.971	156.898
Baker Hughes de Colombia		15.098	-
GE Oil & Gas Product & Service Argentina		14.472	191.427
GE Oil & Gas Pressure Control		3.660	3.108
Corporación ESP de Venezuela, C. A.		-	39.574
DS Oil & Gas Colombia		-	19.967
Lufkin Industries, LLC		-	588
	US\$	<u>4.572.197</u>	<u>5.661.600</u>
Compras de servicios:			
Baker Hughes Services International Ecuador	US\$	447.202	-
General Electric International Inc. - Mexico		264.959	-
Energysystem, CIA, LTDA		210.470	-
GE Oil & Gas ESP Colombia S.A.S		108.993	-
General Electric International Inc.		91.831	19.392
GE Oil & Gas Pressure Control de Mexico		42.676	-
General International Inc. - Sucursal Ecuador		42.360	57.583
Nuovo Pignone International SRL Sucursal Coolombia		19.967	-
Vetco Gray de Mexio S.A de C.V		12.427	-
Thermodyn S.A.S		12.083	-
FIELD CORE SERVICE SOLUTIONS INTERNATIONAL LLC		5.208	-
General Electric International Inc. - Peru		4.906	-
GE Oil & Gas Products & Services Argentina		3.486	-
Lukfin Industries LLC		1.176	-
Lukfin Argentina SRL		979	-
GE International México S. de R. L. de C. V.		-	204.161
Corporación ESP de Venezuela, C.A.		-	17.877
General Electric Company		-	5.451
GE Oil & Gas ESP Inc.		-	137
Vetco Gray de Venezuela		-	498
	US\$	<u>1.268.722</u>	<u>305.099</u>
Ventas:			
Baker Hughes Services International LLC	US\$	1.166.021	1.125.140
GE Oil & Gas Product & Service Argentina		148.458	-
Baker Hughes Venezuela SCPA		142.846	30.723
GE Oil & Gas ESP Colombia S. A. S.		130.587	85.605
Baker Hughes Colombia		70.996	-
Baker Hughes Argentina		47.155	-
Baker Hughes Oilfield Operations		9.241	-
Baker Hughes International Operations Peru		1.811	82.651
Baker Hughes de Mexico		-	3.292
	US\$	<u>1.717.115</u>	<u>1.327.411</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

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Costos financieros - Intereses:		
Baker Hughes International LLC	US\$ 851.836	132.164
Baker Hughes Switzerland SARL.	118.317	77.671
GE Oil & Gas Panafrican Holding	-	447.132
	US\$ <u>970.153</u>	<u>656.967</u>
Servicios prestados:		
Bently Do Brasil Ltda.	US\$ -	36.078
GE Oil & Gas ESP Colombia S.A.S.	-	6.585
GE International México S de RL de CV	-	312
General Electric Company	-	434
Sucursal Perú	-	24
Sucursal Ecuador	-	32.381
	US\$ <u>-</u>	<u>75.814</u>
Reembolsos de gastos:		
General Electric International Inc	US\$ 171.020	-
GE Oil & Gas ESP Inc	133.245	-
GE International Mexico S de RL de CV	16.095	2.233
Bently Do Brasil Ltda	-	254.847
General Electric Do Brasil Ltda	420.305	2.664
General Electric International Panamá	-	236
General Electric Company	-	1.176
	US\$ <u>569.645</u>	<u>261.156</u>
Préstamos recibidos:		
Baker Hughes Switzerland SARL	-	2.800.000
Baker Hughes Services, International LLC Ecuador	-	18.000.000
Oil & Gas International Treasury Services Unlimited Company	-	-
	<u>-</u>	<u>20.800.000</u>

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 2019.

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

- Contrato de Préstamos

En el año 2018, la Compañía recibió tres préstamos de las compañías relacionadas: Baker Hughes Services International, LLC – Compañía Ecuador por US\$9.000.000 a una tasa de interés del 4.40% el cual fue liquidado el 30 de julio de 2018. Baker Hughes Services International, LLC – Compañía Ecuador por US\$9.000.000 a una tasa de interés del 9% anual y Baker Hughes Switzerland, Sàrl – Compañía Ecuador por US\$2.800.000 a una tasa de interés del 9% anual.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Bently Do Brasil Ltda	US\$	785.083	379.789
Baker Hughes Services Int. Inc. - Ecuador		694.663	-
Baker Hughes Venezuela S. C. A.		268.676	106.056
GE Oil & Gas ESP Colombia S. A. S.		165.855	40.646
Ge Oil & Gas product & service Argentina		98.134	98.134
GE Oil & Gas do Brasil Inc.		2.832	2.832
Alstom Energías Renovaves Ltd		4.376	4.376
GE Oil & Gas ESP, S.C.S.		14.227	14.227
Baker Hughes de México S. de R. L. de C.V.		3.292	3.292
General Electric International Inc. -			
Sucursal Ecuador		4.153	4.153
General Electric do Brasil Inc.		-	459
Otros		213.046	343.368
	7 US\$	<u>2.254.337</u>	<u>997.332</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

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreeedores comerciales:			
GE Oil & Gas ESP Inc.	US\$	-	13.119.839
GE Oil & Gas ESP Colombia S. A. S.		-	458.025
Contractual Services Ecuador		-	57.583
Bently Nevada LLC		-	13.700
Ge International Services Administrativos		-	25.729
Ge Oil & Gas Pressure Control		-	123.125
GE Corporate		-	116.093
GE International México S. de R. L. de C. V.		-	203.350
GE Corporate IT Governance		-	1.346
Lufkin Argentina		-	979
Lufkin Industries, LLC		-	588
Zenith Oilfield Technology Lim		-	784.032
Baker Hughes Services Int. Inc - Ecuador		1.129.006	-
General Electric International Inc Colombia		-	20.520
Baker Hughes Oilfield Operations LLC		-	57.808
GE Oil & Gas Product & Service Argentina		-	12.193
Otros		<u>208.142</u>	<u>928.752</u>
	11 US\$	<u>1.337.148</u>	<u>15.923.662</u>
Préstamos por pagar:			
Baker Hughes Switzerland SARL	US\$	2.800.000	2.800.000
Baker Hughes Services International LLC-			
Sucursal Ecuador		<u>4.000.000</u>	<u>8.978.872</u>
	US\$	<u>6.800.000</u>	<u>11.778.872</u>

Durante el 2019 la Compañía realizó pagos por concepto de préstamos e intereses a sus relacionadas por US\$5.893.319.

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	US\$	54.621	116.452
Beneficios corto y largo plazo		<u>49.781</u>	<u>38.455</u>
	US\$	<u>104.402</u>	<u>154.907</u>

(21) Arrendamientos Operativos

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 2019 y 2018 ascendió a US\$6.916.982 y US\$6.494.544, respectivamente.

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.

(22) Compromisos

- El principal origen de los ingresos de la Compañía es la Venta y Renta de bombas electro sumergibles y superficie para la explotación petrolera, siendo Petroamazonas EP su principal cliente.

Las operaciones con tal entidad se realizan en función de listas públicas de precios aprobadas mediante resoluciones de Petroamazonas 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.

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 18 de junio de 2020 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 2019, requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.