

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados Integrales y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Linde Ecuador S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Linde Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Linde Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la Opinión

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

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre los siguientes asuntos:

- Como se indica más ampliamente en la nota 26 (e) a los estados financieros separados adjuntos, el saldo de deudores comerciales incluye aproximadamente US\$14.386.000 en empresas del sector público y dos entidades privadas que mantienen acuerdos de construcción de hospitales con el sector público, que en agregado representan aproximadamente el 63% de los deudores comerciales; estos deudores comerciales mantienen vencimientos entre 180 y más de 360 días. A criterio de la Administración de la Compañía y su asesor legal, la Compañía cuenta con la documentación soporte que le permitirá la recuperación del referido saldo. El resultado final de este asunto no puede actualmente ser determinado debido a que la recuperación de las cuentas por cobrar depende de los protocolos que las entidades del sector público siguen previo a la autorización de pago; y en consecuencia, ninguna estimación de deterioro en los deudores comerciales, por cualquier efecto en la Compañía ha sido reconocida en los estados financieros separados adjuntos.

(Continúa)

- En la nota 14, en donde se describe que la Compañía mantiene inversión en una subsidiaria; sin embargo, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ha optado por no emitir los estados financieros consolidados, ya que Linde AG de Alemania (última entidad controladora de Linde Ecuador S. A.), emite estados financieros consolidados, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera; dichos estados financieros consolidados para uso público pueden ser obtenidos en la página web de Linde AG.

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

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

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

También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continua)

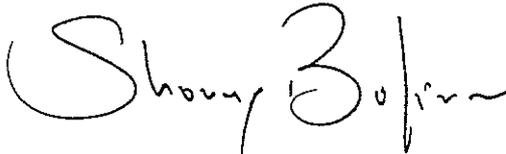
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

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

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

15 de mayo de 2018



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

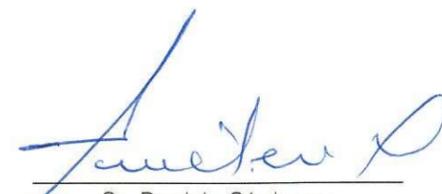
LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31
de diciembre de 2016

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

Activos	Nota	2017	2016	Pasivos y Patrimonio, Neto	Nota	2017	2016
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7 US\$	1.441.852	2.469.826	Préstamos y obligaciones financieras	15 US\$	1.504.623	1.503.391
Deudores comerciales	8	28.393.413	24.721.693	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	6.965.116	5.758.012
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9 (a.1)	912.149	1.032.423	Cuentas por pagar entidades relacionadas	9 (a.2)	470.182	90.022
Otras cuentas por cobrar	10	351.443	119.498	Impuestos por pagar	17	272.573	566.487
Inventarios	11	6.690.405	6.963.002	Anticipos recibidos de clientes		1.621.894	1.607.130
Gastos pagados por anticipado		2.568	2.168	Beneficios a empleados	18	1.017.781	1.228.149
Total activos corrientes		37.791.830	35.308.610	Total pasivo corriente		11.852.169	10.753.191
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	12	51.903.317	54.379.608	Beneficios a empleados a largo plazo	19	4.671.821	4.073.434
Activo por impuesto diferido	20 (c)	953.842	449.165	Provisión desmantelamiento		680.848	680.848
Activos intangibles	13	181.236	260.807	Total pasivos no corrientes		5.352.669	4.754.282
Inversiones en acciones	14	983.251	983.251	Total pasivos		17.204.838	15.507.473
Otros activos	12 (a)	1.819.182	3.141.633	Patrimonio, neto:			
Total activos no corrientes		55.840.828	59.214.464	Capital social		31.000.316	31.000.316
				Reserva legal		3.635.818	3.635.818
				Resultados acumulados, neto		41.791.686	44.379.467
				Total patrimonio, neto	21	76.427.820	79.015.601
Total activos	US\$	93.632.658	94.523.074	Total pasivo y patrimonio, neto	US\$	93.632.658	94.523.074


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


C.P.A. Magaly Cárdenas
Contador General

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

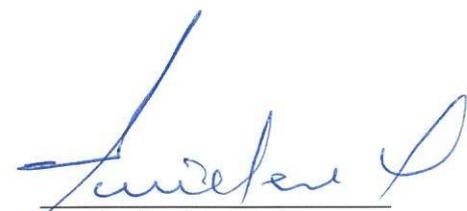
LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos ordinarios	22	US\$ 44.200.825	46.545.066
Costo de ventas	23	<u>(34.796.402)</u>	<u>(34.969.877)</u>
Utilidad bruta		9.404.423	11.575.189
Gastos de administración	23	(4.813.173)	(6.784.457)
Gastos de ventas	23	(6.842.325)	(9.237.859)
Otros ingresos		<u>189.138</u>	<u>157.220</u>
Pérdida en operación		(2.061.937)	(4.289.907)
Ingresos financieros		-	302.574
Costos financieros		<u>(163.560)</u>	<u>(3.391)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2.225.497)	(3.990.724)
Impuesto a la renta	20 (a)	<u>27.105</u>	<u>466.519</u>
Pérdida del año		(2.252.602)	(4.457.243)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	19 (a) y (b)	<u>(335.179)</u>	<u>(788.025)</u>
Total resultado integral del año		US\$ <u><u>(2.587.781)</u></u>	<u><u>(5.245.268)</u></u>


 Sr. Patricio Cárdenas
 Representante Legal


 C.P.A. Magaly Cárdenas
 Contadora General

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

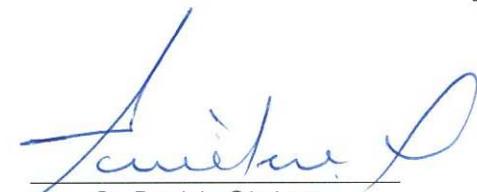
LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados, neto			Neto	Total patrimonio, neto
					Resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas		
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	31.000.316	3.102.357	5.107.627	5.288.945	(3.288.578)	43.050.202	50.158.196	84.260.869
Total resultado integral del período:									
Otros resultados integrales	19 (a) y (b)	-	-	-	-	(788.025)	-	(788.025)	(788.025)
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(4.457.243)	(4.457.243)	(4.457.243)
Apropiación para reserva legal	21 (b)	-	533.461	-	-	-	(533.461)	(533.461)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		31.000.316	3.635.818	5.107.627	5.288.945	(4.076.603)	38.059.498	44.379.467	79.015.601
Total resultado integral del período:									
Otros resultados integrales	19 (a) y (b)	-	-	-	-	(335.179)	-	(335.179)	(335.179)
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(2.252.602)	(2.252.602)	(2.252.602)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	31.000.316	3.635.818	5.107.627	5.288.945	(4.411.782)	35.806.896	41.791.686	76.427.820


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


C.P.A. Magaly Cárdenas
Contadora General

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

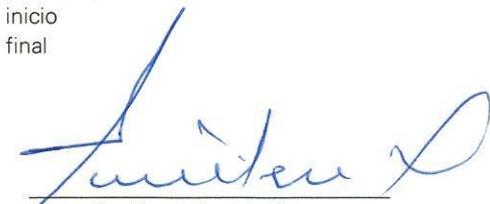
LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo netos de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$ (2.225.497)	(3.990.724)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Estimación de cuentas de cobro dudoso	1.145.126	3.690.924
Estimación por obsolescencia de inventario	3.932	-
Baja de inventarios	(83.034)	(34.482)
Depreciaciones	6.331.512	7.423.405
Baja de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	190.539	97.068
Amortizaciones	99.019	143.363
Gastos financieros	112.192	-
Otros	59.083	-
Costo financiero desmantelamiento	-	12.586
Variación en capital de trabajo		
Deudores comerciales	(4.816.846)	(3.998.761)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	120.274	357.242
Otras cuentas por cobrar	(231.945)	11.050
Inventarios	193.495	(681.097)
Gastos pagados por anticipado	(400)	504
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.207.104	(339.143)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	380.160	(218.845)
Anticipos recibidos de clientes	14.764	(177.004)
Beneficios a empleados corrientes	210.368	(1.206.406)
Impuestos por pagar	293.914	(129.502)
Beneficios a empleados no corrientes	(598.387)	(161.759)
Provisión por desmantelamiento	-	(24.750)
	<u>2.405.373</u>	<u>773.669</u>
Interés pagado	(110.960)	-
Impuesto a la renta pagado	(754.814)	(1.496.279)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>1.539.599</u>	<u>(722.610)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículo	(2.548.125)	(3.006.021)
Adiciones de activos intangibles	(19.448)	(34.823)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.567.573)</u>	<u>(3.040.844)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras	1.500.000	1.503.391
Pagos de préstamos y obligaciones financieras	(1.500.000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>1.503.391</u>
Disminución neto del efectivo en caja y bancos	(1.027.974)	(2.260.063)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	2.469.826	4.729.889
Saldo al final	US\$ <u>1.441.852</u>	<u>2.469.826</u>


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


C.P.A. Magaly Cárdenas
Contadora General

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

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

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

(1) Operaciones

Linde Ecuador S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 22 de febrero de 1963 y sus operaciones consisten en la producción de oxígeno, nitrógeno en estado líquido y gaseoso, acetileno y electrodos para soldar y en la comercialización de equipos, accesorios y materiales para soldadura y equipos e implementos médicos.

La matriz final de la Compañía es Linde A. G., compañía registrada en Alemania. La Compañía forma parte del Grupo Linde, un grupo tecnológico internacional con las divisiones de gases e ingeniería que opera a nivel mundial.

Mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.004474 emitida por la Superintendencia de Compañías el 28 de agosto de 2012 se aprobó el cambio de denominación de AGA S. A. a Linde Ecuador S. A.; dicha Resolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de septiembre de 2012.

La dirección registrada de la Compañía es Shyris 344 y Eloy Alfaro, Edificio Parque Central, Piso 8, Quito - Ecuador.

(2) Base de Presentación de los Estados Financieros Separados

(a) Responsabilidad de la Información y Declaración de Cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros separados han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de mayo de 2018, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Base de Medición

Los presentes estados financieros separados han sido preparados en base al costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados se presentan en Dólares de Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados son las siguientes:

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(a) Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados de Linde Ecuador S. A. se emiten para cumplir con los requerimientos legales locales y presentan la inversión en una subsidiaria al costo, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 27: Estados financieros consolidados y separados. (Véase Notas 3 (h) y 14).

(b) Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado separado de situación financiera, representan depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros Reconocimiento y Medición Inicial

Los activos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costo financiero.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Baja en Cuenta de los Activos Financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del Valor de los Activos Financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como:

- Que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en los pagos de la deuda por capital o intereses; o
- La probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera; o
- Cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora; o
- En las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Para ciertas categorías de activos financieros, como deudores comerciales, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de deudores comerciales podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto a las cobranzas, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 30 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos. Adicionalmente, se ha considerado la coyuntura económica de la región en la que opera la Compañía. Existe un alto riesgo en la cartera del sector público, presentándose a la fecha incumplimientos lo que ocasiona un potencial impacto negativo en las cuentas por cobrar a los clientes.

Deterioro de Activos Financieros Contabilizados al Costo Amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación de deterioro y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii. Pasivos Financieros

Reconocimiento y Medición Inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

iii. Medición Posterior

Préstamos y Cuentas por Pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en Cuentas de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iv. Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

v. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

En cada fecha en que se informa, se determina el valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016), no han existido cambios en las técnicas de valuación.

En la Nota 6, se presenta información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(d) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo, el cual no excede su valor neto de realización. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- Los productos producidos terminados y en proceso incluyen el costo de los materiales y mano de obra directa y una porción de los costos fijos de fabricación basada en la capacidad normal de operación.
- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado, como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera los parámetros de rotación, antigüedad y la experiencia histórica de acuerdo al tipo de inventarios. La estimación se reconoce en los resultados del año.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(e) Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del año en que se incurren.

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificios	50 y 60
Maquinaria y equipo	5, 10 y 15
Cilindros de gas	15
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Instalaciones	<u>5, 10 y 15</u>

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza, a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados según corresponda.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumula por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El periodo y método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo en el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el periodo o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconoce en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

(g) Deterioro de Activos no Financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

(h) Inversiones en Subsidiaria

La inversión de la Compañía en acciones se contabiliza al costo de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad 27: Estados financieros separados.

Las inversiones en acciones en Agua y Gas de Sillunchi S. A., representan el 99,9% del capital social.

(i) Cuentas por Pagar y Provisiones

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(j) Provisión Desmantelamiento y Retiro del Servicio

Una provisión que cubre los costos por desmantelamiento y retiro del servicio se ha reconocido en relación con la construcción de las plantas para la producción de oxígeno y otros gases. Los costos por desmantelamiento y retiro del servicio se han provisionado por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación, utilizando flujos de efectivo futuros estimados, y se reconocen como parte integrante del costo de esos activos en particular.

Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa corporativa, que refleje los riesgos específicos del pasivo. El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se incurre y se reconoce en el estado de resultados integrales como costos financieros. Los costos estimados futuros por desmantelamiento y retiro del servicio se revisan anualmente, y se los ajusta según corresponda. Los cambios en los costos estimados futuros o en la tasa de descuento aplicada se suman o restan del costo de los activos relacionados.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(k) Beneficios a Empleados a Largo Plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el Método de Unidad de Crédito Proyectada. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para beneficios a empleados a largo plazo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

(l) Participación a Trabajadores en las Utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(m) Impuestos

Impuesto a la Renta Corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando la tasa del impuesto a la renta vigente establecida en la ley.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las Ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Venta de Bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación y comercialización de equipos médico-hospitalarios, equipos y suministros para la industria y toda clase de gases industriales y medicinales.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Prestación de Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado, es probable la recuperación de la consideración adeudada; y los costos asociados y el monto del ingreso, pueden ser medidos de manera fiable.

(o) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(p) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente por intereses sobre financiamientos, el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos y pérdidas en moneda extranjera.

(4) Juicios Contables Críticos, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

A continuación se presentan las estimaciones y suposiciones que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Estimaciones y Suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que podrían ocasionar variaciones significativas sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- Estimación para cuentas de cobro dudoso:

La estimación para cuentas de cobro dudoso de deudores comerciales es determinada por la Gerencia de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.

- Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el Organismo de Control Tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Obligaciones por beneficios a empleados no corrientes:

El valor presente de las obligaciones de jubilación patronal se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por el Gobierno. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán coherentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios a empleados.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones y beneficios a empleados:

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

(5) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

Como se explica más ampliamente en las notas 3 (n) y 22 a los estados financieros separados, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son: i) por la venta gases industriales medicinales, mercaderías relacionadas a la comercialización de los gases tanto medicinales como industriales, electrodos, entre otros y ii) venta de servicios, para los segmentos medicinal e industrial, servicios médicos con atención domiciliaria cuyo cliente principal es el sector público, y en la división industrial brinda servicios de capacitación en la escuela de soldadura y otros servicios relacionados a las aplicaciones de gases en el cliente; para ambos tipos de ingresos la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes y prestar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 100 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(6) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.441.852	2.469.826
Deudores comerciales	28.393.413	24.721.693
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	912.149	1.032.423
Otras cuentas por cobrar	<u>351.443</u>	<u>119.498</u>
Total activos financieros	US\$ <u>31.098.857</u>	<u>28.343.440</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 1.504.623	1.503.391
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.965.116	5.758.012
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	470.182	90.022
Anticipos recibidos de clientes	<u>1.621.894</u>	<u>1.607.130</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>10.561.815</u>	<u>8.958.555</u>

El efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar; y, cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

(7) Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se forman de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos locales (a)	US\$ 1.437.552	2.465.626
Caja	<u>4.300</u>	<u>4.200</u>
	US\$ <u>1.441.852</u>	<u>2.469.826</u>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(8) Deudores Comerciales

Los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales (1)	US\$ 31.044.702	29.248.105
Estimación de deterioro (2)	<u>(2.651.289)</u>	<u>(4.526.412)</u>
	US\$ <u>28.393.413</u>	<u>24.721.693</u>

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- (1) Constituyen deudores comerciales, los cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 90 días con las entidades del sector privado y de hasta 180 días con las entidades del sector público.
- (2) Durante el año 2013, la Compañía firmó dos contratos de prestación de servicios de salud con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de las provincias de Pichincha y Guayas con una vigencia de tres años. REMEO (Regreso a Casa) es un programa dirigido a los pacientes que requieren cuidado médico especializado de alta complejidad en los que se incluyen los pacientes en ventilación mecánica a mediano y largo plazo. Actualmente, la Compañía se encuentra reclamando el pago derivado de los servicios prestados a partir de abril 2015. Durante el 2016 revisó la estimación de deterioro por las cuentas pendientes de cobro del 2015, y constituyó una estimación adicional por US\$3.020.250; estimación que fue utilizada durante el 2017.

Previo a la aceptación de un nuevo cliente, la Compañía realiza una evaluación crediticia considerando su capacidad de pago, situación económica, financiera y patrimonial, para lo cual cuenta con una política de crédito en la que se describe el procedimiento a seguir para dicha evaluación. La aprobación e incremento de las líneas de crédito, los cambios en la modalidad en el medio de pago y la estimación para cuentas de dudosa recuperación, entre otras, son las facultades del Comité de Crédito de la Compañía.

La antigüedad del saldo de deudores comerciales por ventas locales, neto de la estimación de deterioro es como sigue:

		2017			2016		
		Deudores comerciales	Estimación de deterioro	Neto	Deudores comerciales	Estimación de deterioro	Neto
Vigente	US\$	11.152.629	(25.732)	11.126.897	9.464.940	(340.582)	9.124.358
Vencida:							
De 31 a 60 días		1.466.522	(9.480)	1.457.042	1.805.481	(132.630)	1.672.851
De 61 a 90 días		1.039.699	(13.311)	1.026.388	2.457.588	(62.398)	2.395.190
De 91 a 180 días		1.940.399	(14.688)	1.925.711	2.681.270	(67.691)	2.613.579
Más de 180		15.445.453	(2.588.078)	12.857.375	12.838.826	(3.923.111)	8.915.715
	US\$	<u>31.044.702</u>	<u>(2.651.289)</u>	<u>28.393.413</u>	<u>29.248.105</u>	<u>(4.526.412)</u>	<u>24.721.693</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso fue como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 4.526.412	835.488
Utilización		(3.020.250)	-
Estimación reconocida en resultados	23	<u>1.145.127</u>	<u>3.690.924</u>
Saldo al final del año		US\$ <u>2.651.289</u>	<u>4.526.412</u>

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(9) Cuentas por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas

(a) Saldos con Entidades Relacionadas

(a.1) Las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción		2017	2016
Agua y Gas de Sillunchi S. A.	Comercial	Ecuador	Compra de bienes	US\$	713.756	785.190
AGA Gas C. A.	Comercial	Venezuela	Compra de bienes		124.359	123.991
Linde Gas Perú S. A. TR	Comercial	Perú	Compra de bienes		73.870	112.104
AGA S. A.	Comercial	Uruguay	Compra de bienes		164	5.757
Linde Gas LGDHO	Comercial	Alemania	Compra de bienes		-	3.101
Servicios de Operaciones de Nitrogeno S. A. de C. V.	Comercial	México	Servicios		-	1.441
Linde Colombia S. A.	Comercial	Colombia	Compra de bienes		-	839
				US\$	<u>912.149</u>	<u>1.032.423</u>

(a.2) Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción		2017	2016
Linde Global Helium Inc.	Comercial	EE.UU.	Compra de bienes	US\$	49.055	60.724
Linde Gas LGDHO	Comercial	Alemania	Compra de bienes / regalías		319.162	-
Linde Inc US TR	Comercial	EE.UU.	Compra de bienes		22.169	22.918
Linde AG Engineering Division	Comercial	Alemania	Compra de bienes		25.334	6.380
AGA S. A.	Comercial	Perú	Compra de bienes		8.862	-
AGA GAS S. A.	Comercial	Venezuela	Compra de bienes		6.837	-
Cryostar Do Brasil	Comercial	Brasil	Compra de bienes		12.982	-
Linde Canada Limited	Comercial	Canadá	Compra de bienes		422	-
Linde Colombia S. A.	Comercial	Colombia	Compra de bienes		17.998	-
Linde Electroniks & Speciality	Comercial	EE.UU.	Compra de bienes		6.524	-
Linde Welding Prod. SDN.	Comercial	Malasia	Compra de bienes		837	-
				US\$	<u>470.182</u>	<u>90.022</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo (90 días), no generan intereses y se determina que no es requerida ninguna estimación por deterioro.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a.3) Las transacciones con entidades relacionadas corresponden a las siguientes:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2017							
País	Compañía relacionada	Ingresos		Compras			Gastos		
		Servicios adminis- trativos	Venta de productos	Compra de gases	Importaciones de inventarios	Importación de maquinaria y equipos	Regalías	Servicios recibidos	
Alemania	Linde AG Engineering Division	US\$	-	-	5.257	65.125	1.257	-	-
Alemania	Linde AG TR		-	-	13.108	-	9.161	-	-
Alemania	Linde Gas LGDHO		-	-	-	-	1.383.044	(a)	440.120
Brasil	CRYOSTAR Do Brasil		-	-	39.504	12.392	-	-	11.123
Brasil	Linde Gases Ltda.		-	-	-	-	22.585	-	-
Canadá	Linde Canadá Limited		-	-	11.609	-	-	-	-
Colombia	Linde Colombia S. A.		-	49.227	185.527	47.330	-	-	-
Chile	Linde Gas Chile S. A.		-	4.232	-	-	-	-	-
EE.UU.	Linde Global Helium Inc.		-	-	216.418	-	-	-	-
EE.UU.	Linde Inc. US TR.		-	-	-	40.915	-	-	172.980
EE.UU.	Linde Electronics and Specialt		-	-	17.095	-	-	-	-
Ecuador	Agua y Gas de Sillunchi S. A.		19.200	(b)	783	758.532	(b)	-	-
Francia	Linde France S. A.		-	-	-	-	3.197	-	-
Perú	Linde Gas Perú S. A.		-	-	136.001	-	21.339	-	11.362
Bangladesh	LINDE BANGLADESH LIMITED		-	-	-	-	16.700	-	-
Suecia	AGA GAS AB		-	-	-	562	-	-	-
Uruguay	AGA S. A.		-	-	5.254	-	-	-	-
Venezuela	AGA Gas C. A.		-	-	29.709	8.765	-	-	-
		US\$	<u>19.200</u>	<u>225.206</u>	<u>1.255.815</u>	<u>204.363</u>	<u>36.200</u>	<u>1.383.044</u>	<u>635.585</u>

(a) Ver nota 25 (a).

(b) Ver nota 14.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de 2016							
		Ingresos		Compras			Gastos		
País	Compañía relacionada	Servicios adminis- trativos	Venta de productos	Compra de gases	Importaciones de inventarios	Importación de maquinaria y equipos	Regalías	Servicios recibidos	
Alemania	Linde AG Engineering Division	US\$	-	-	-	30.975	6.778	-	-
Alemania	Linde AG TR		-	-	-	3.372	-	-	-
Alemania	Linde Gas LGDHO		-	-	-	-	-	1.478.731 (a)	384.077
Brasil	CRYOSTAR Do Brasil		-	-	-	3.027	10.895	-	-
Canadá	Linde Canadá Limited		-	-	19.049	-	-	-	-
Colombia	Linde Colombia S. A.		-	32.792	71.705	-	-	-	-
EE.UU.	ACD LLC A Cryogenic Industries		-	-	-	137.826	-	-	7.768
EE.UU.	Linde Global Helium Inc.		-	-	257.452	-	-	-	-
EE.UU.	Linde Inc. US TR.		-	-	187	40.989	38	-	145.063
EE.UU.	Linde Electronics and Specialt		-	-	10.306	-	788	-	-
Ecuador	Agua y Gas de Sillunchi S. A.	19.200 (b)	851	785.762 (b)	-	-	-	-	-
Francia	CRYOSTAR SAS		-	-	-	-	25.903	-	-
Malasia	Linde Welding Products Sdn. Bhd.		-	-	-	-	-	-	1.073
Panamá	Gas Control Equipment Latin América S. A.		-	-	-	141.703	18.029	-	-
Perú	Linde Gas Perú S. A.		-	215.640	-	-	-	-	-
Hong Kong	MR Investments (HK) Limited		-	-	-	102.398	28.153	-	-
Hong Kong	Viasystems Asia Pacific Co Ltd		-	-	-	-	7.565	-	-
Francia	Linde France S. A.		-	-	6.851	-	-	-	-
Suiza	Pan Gas		-	-	-	-	4.834	-	-
Suiza	Oerlikon		-	-	-	15.618	16.953	-	-
Uruguay	AGA S. A.		-	10.237	-	-	-	-	-
Venezuela	AGA Gas C. A.		-	203.400	-	-	-	-	-
		US\$	<u>19.200</u>	<u>462.920</u>	<u>1.151.312</u>	<u>475.908</u>	<u>119.936</u>	<u>1.478.731</u>	<u>537.981</u>

(a) Ver nota 25 (a).

(b) Ver nota 14.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas, en condiciones similares como si fuese con terceros.

(b) Compensación Recibida por la Gerencia Clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	US\$	642.340	504.447
Beneficios sociales a corto y largo plazo		<u>290.318</u>	<u>120.248</u>
 Total	 US\$	 <u>932.658</u>	 <u>624.695</u>

(10) Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar	US\$	223.032	-
Empleados y funcionarios		19.964	19.404
Garantías		35.381	35.081
Otras cuentas por cobrar		73.066	60.359
TBC obligaciones tributarias		<u>-</u>	<u>4.654</u>
	US\$	<u>351.443</u>	<u>119.498</u>

(11) Inventarios

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	US\$	3.895.141	3.723.651
Repuestos		1.619.123	1.674.891
Instalaciones en proceso		959.030	1.432.119
En tránsito		425.054	561.486
Materia prima		<u>459.996</u>	<u>317.896</u>
		7.358.344	7.710.043
Menos- estimación para obsolescencia		<u>(667.939)</u>	<u>(747.041)</u>
	US\$	<u>6.690.405</u>	<u>6.963.002</u>

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En 2017, el costo de venta de los inventarios vendidos, asciende a US\$22.983.883 (US\$20.342.931 en el año 2016). En 2017 se reconoció US\$3.932 por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable (ningún valor reconocido en 2016).

El movimiento de la estimación para obsolescencia, fue como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	747.041	781.523
Bajas		(83.034)	(34.482)
Estimación obsolescencia de inventario		<u>3.932</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>667.939</u>	<u>747.041</u>

(12) Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos

El saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

		<u>2017</u>		
		<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Importe en</u> <u>libros, neto</u>
Terrenos	US\$	3.782.670	-	3.782.670
Edificios e instalaciones		7.292.452	(3.708.816)	3.583.636
Cilindros		14.969.815	(6.695.567)	8.274.248
Maquinarias y equipos		59.583.458	(27.203.233)	32.380.225
Vehículos		2.912.137	(1.929.526)	982.611
Equipos de cómputo		5.045.434	(4.346.201)	699.233
Muebles y enseres		1.725.781	(1.094.806)	630.975
Proyectos en curso		925.189	-	925.189
Desmantelamiento		<u>769.097</u>	<u>(124.567)</u>	<u>644.530</u>
	US\$	<u>97.006.033</u>	<u>(45.102.716)</u>	<u>51.903.317</u>

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2016		
		<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Importe en</u> <u>libros, neto</u>
Terrenos	US\$	3.782.670	-	3.782.670
Edificios e instalaciones		7.174.695	(3.561.959)	3.612.736
Cilindros		14.367.686	(5.973.759)	8.393.927
Maquinarias y equipos		58.376.647	(24.308.844)	34.067.803
Vehículos		3.065.461	(1.734.318)	1.331.143
Equipos de cómputo		4.755.703	(3.620.439)	1.135.264
Muebles y enseres		1.638.914	(983.636)	655.278
Proyectos en curso		717.573	-	717.573
Desmantelamiento		<u>769.097</u>	<u>(85.883)</u>	<u>683.214</u>
	US\$	<u>94.648.446</u>	<u>(40.268.838)</u>	<u>54.379.608</u>

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Nota	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Cilindros	Desmantelamiento	Proyectos en curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	3.782.670	3.297.363	37.249.819	564.085	1.710.913	866.594	9.027.434	781.260	1.613.922	58.894.060
Adiciones		-	19.629	308.653	53.256	132.233	178.010	82.388	-	2.231.852	3.006.021
Retiros		-	-	(72.816)	(45)	(10)	(3)	(24.194)	-	-	(97.068)
Transferencias		-	492.256	1.412.301	159.868	263.088	640.341	172.509	(12.162)	(3.128.201)	-
Depreciación	23	-	(196.512)	(4.830.154)	(121.886)	(970.960)	(353.799)	(864.210)	(85.884)	-	(7.423.405)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		3.782.670	3.612.736	34.067.803	655.278	1.135.264	1.331.143	8.393.927	683.214	717.573	54.379.608
Adiciones		-	-	89.953	23.473	41.311	-	132.229	-	2.261.159	2.548.125
Retiros		-	-	-	-	-	(190.539)	-	-	-	(190.539)
Transferencias		-	117.756	1.116.858	63.394	248.420	37.215	469.900	-	(2.053.543)	-
Depreciación	23	-	(146.856)	(2.894.389)	(111.170)	(725.762)	(195.208)	(721.808)	(38.684)	-	(4.833.877)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	3.782.670	3.583.636	32.380.225	630.975	699.233	982.611	8.274.248	644.530	925.189	51.903.317

La Compañía se encuentra desarrollando varios proyectos entre ellos la finalización de la construcción de una planta en el cliente ANDEC; dichos proyectos en gran parte estarán listos paulatinamente en diferentes meses del año 2018. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$925.189. Los montos futuros para la terminación de los proyectos en curso son poco significativos considerando que sustancialmente están concluidos.

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016), la propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos no se encuentran garantizando obligaciones o deuda financiera con terceros.

12 (a) Otros activos, comprende las plantas VPSA Andec I que se encuentra totalmente depreciada al 31 de diciembre de 2017 (valor neto de US\$586.096 en 2016) y VPSA Andec II que presenta un valor neto de US\$1.819.182 (US\$2.555.537 en 2016), las cuales se reclasificaron como otros activos, el gasto por depreciación en 2017 asciende a US\$1.322.451 los mismos que se incluyen como parte del gasto de depreciaciones, ver nota 23.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(13) Activos Intangibles

Los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

		2017			2016		
		Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Licencias y software	US\$	1.212.163	(1.030.927)	181.236	1.192.715	(931.908)	260.807

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Nota	2017	2016
Saldo al inicio del año		US\$ 260.807	369.347
Adiciones (i)		19.448	34.823
Amortización (ii)	23	(99.019)	(143.363)
Saldo al final del año		US\$ 181.236	260.807

- i. Las principales adiciones de los ejercicios corresponden a actualizaciones de aplicaciones informáticas.
- ii. La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada es de cinco años.

(14) Inversiones en Acciones

El saldo de inversiones en acciones corresponde a la inversión mantenida en su subsidiaria Agua y Gas de Sillunchi S. A., compañía incorporada en Ecuador y cuyas actividades consisten en la explotación e industrialización de gas carbónico. La Compañía posee al 31 de diciembre del 2017 el 99,99% (igual porcentaje en 2016) del total de acciones de la subsidiaria.

La Compañía adquiere la totalidad del gas carbónico y hielo seco que produce la subsidiaria. En el año 2017, las compras a la subsidiaria ascienden a US\$758.532 (US\$785.762 en el año 2016). Agua y Gas de Sillunchi S. A. no tiene empleados y la Compañía le presta servicios de producción sin cargo alguno; además la Compañía le presta los servicios de administración por un honorario anual por US\$19.200 el año 2017 (igual honorario en 2016).

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las principales cifras de los estados financieros de Agua y Gas de Sillunchi S. A. son las siguientes:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total activo	US\$	2.310.485	2.281.985
Total pasivo		761.867	853.965
Patrimonio		1.548.618	1.428.020
Ingresos		758.532	784.891
Utilidad neta		<u>120.598</u>	<u>55.450</u>

Linde Ecuador S. A. a su vez es subsidiaria de Linde A. G. de Alemania, por lo que no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre de 2017.

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

El préstamo bancario con Citibank N. A. por un monto de capital por US\$1.500.000 e intereses por US\$4.623 a una tasa de interés nominal de 7,50% cuyo vencimiento es el 10 de diciembre de 2018 (en 2016 capital de US\$1.500.000 e intereses por US\$3.391 a una tasa de interés nominal de 7,5% con vencimiento en diciembre 15 de 2017), corresponde a fondos recibidos utilizados para capital de trabajo y la cancelación de pasivos.

La nota 26 (e) incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

(16) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	US\$	5.631.212	3.428.556
Cuentas por pagar - Proyectos en curso (3)		471.255	1.190.309
Proveedores extranjeros (1)		414.259	715.223
Garantías recibidas (2)		365.898	365.578
Impuesto a la salida de capitales		46.343	30.841
Otras cuentas por pagar		<u>36.149</u>	<u>27.505</u>
	US\$	<u>6.965.116</u>	<u>5.758.012</u>

(1) Corresponden principalmente a compras de bienes y servicios, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses.

(2) Corresponde a depósitos recibidos en garantía de clientes por entrega de cilindros.

(3) Corresponde a la adquisición de bienes y servicios para los proyectos en construcción.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(17) Impuestos por Pagar

Los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por pagar:			
Retenciones de impuestos	US\$	145.186	276.449
Impuesto a la renta	20 (b)	-	290.038
Impuesto al Valor Agregado IVA		<u>127.387</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>272.573</u>	<u>566.487</u>

(18) Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vacaciones	US\$	423.826	423.142
Nómina por pagar		153.358	359.897
Seguridad social		132.140	137.843
Décimo cuarto sueldo		55.669	76.532
Décimo tercer sueldo		22.980	32.595
Fondos de reserva		6.363	6.589
Participación a trabajadores		<u>1.456</u>	<u>1.457</u>
		795.792	1.038.055
Porción corriente beneficios a empleados no corrientes	19	<u>221.989</u>	<u>190.094</u>
	US\$	<u>1.017.781</u>	<u>1.228.149</u>

(19) Beneficios a Empleados No Corrientes

Los beneficios a empleados no corrientes se formaban como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	US\$	2.925.029	2.550.332
Desahucio		<u>1.968.781</u>	<u>1.713.196</u>
		4.893.810	4.263.528
Menos - porción corriente	18	<u>221.989</u>	<u>190.094</u>
	US\$	<u>4.671.821</u>	<u>4.073.434</u>

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las hipótesis actuariales utilizadas son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	<u>15,79%</u>	<u>13,00%</u>

El cálculo de los beneficios de jubilación patronal y desahucio lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

(a) Reserva para Jubilación Patronal

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.550.332	2.185.449
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual		253.710	200.947
Costo financiero		<u>119.472</u>	<u>119.777</u>
	24	<u>373.182</u>	<u>320.724</u>
Beneficios pagados		(227.633)	(349.291)
Otros resultados integrales - pérdida actuarial		<u>229.148</u>	<u>393.450</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.925.029</u>	<u>2.550.332</u>

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

El saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.713.196	1.451.813
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual		196.430	207.402
Costo financiero		<u>70.594</u>	<u>103.219</u>
	24	267.024	310.621
Beneficios pagados		<u>(117.470)</u>	<u>(443.813)</u>
Otros resultados integrales - pérdida actuarial		<u>106.031</u>	<u>394.575</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.968.781</u>	<u>1.713.196</u>

(20) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

(a) Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	531.782	911.689
Impuesto a la renta diferido		<u>(504.677)</u>	<u>(445.170)</u>
	US\$	<u>27.105</u>	<u>466.519</u>

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Impuesto a la Renta Corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	US\$ (2.225.497)	(3.990.724)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa al resultado antes de impuestos	(489.609)	(877.959)
Más (menos)		
Gastos no deducibles (i)	3.353.126	8.134.763
Ingresos exentos (ii)	(5.762.299)	-
Base imponible	<u>-</u>	<u>3.266.080</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>911.689</u>
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	713.278	-
Beneficio decreto No. 210	<u>(181.496)</u>	<u>-</u>
Gasto de impuesto a la renta	531.782	911.689
Menos:		
Anticipos del año y retenciones	<u>(754.814)</u>	<u>(621.651)</u>
(Crédito tributario)/ Impuesto a la renta por pagar	US\$ <u>(223.032)</u>	<u>290.038</u>
	Nota (10)	(17)

- (i) En 2017 incluye principalmente pagos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría a partes relacionadas y estimación de deudores comerciales (en 2016, principalmente la estimación por deterioro por US\$3.020.248, la provisión por ingresos por US\$2.742.051 y el gasto por contribución solidaria por US\$1.010.543).
- (ii) Corresponde a la utilización de partidas temporarias generadas en 2016, principalmente por deterioro de deudores comerciales, importe sobre el cual a criterio de la Administración tiene los argumentos que le permiten considerarlo como un ingreso exento.

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, en el caso de la Compañía el impuesto a la renta mínimo en el 2017 fue de US\$713.278.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(c) Impuesto a la Renta Diferido

El activo por impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados Integrales	
	2017	2016	2017	2016
Diferencias temporarias				
Deterioro de cuentas por cobrar	US\$ -	664.455	(664.455)	649.537
Diferencia en desmantelamiento	(161.133)	(150.307)	(10.826)	(158.047)
Diferencia por avalúo de inmuebles	(252.374)	(229.332)	(23.042)	17.733
Provisión obsolescencia inventarios	166.985	164.349	2.636	49.109
Pérdida tributaria	1.200.363	-	1.200.363	(35.963)
Interés implícito	-	-	-	(77.199)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			504.677	445.170
			<hr/>	<hr/>
Activo por impuesto diferido neto	US\$ 953.842	449.165		

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. En el año 2016, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, 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 SRI 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.

Durante el año 2017 (y 2016) las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior no han superado el monto previsto en las resoluciones antes mencionadas; por lo cual es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

(e) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 a 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(21) Patrimonio

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social estaba constituido por 155.001.582 acciones ordinarias y nominales, totalmente pagadas con un valor nominal de US\$0,20 cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y (2016) es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>		<u>Capital social</u>
Aga Aktiebolag	155.001.581	100,00%	US\$	31.000.316
Commercium Immobilien-Und-Beteiligungs-GmbH	1	0,00%		-
	<u>155.001.582</u>	<u>100,00%</u>	<u>US\$</u>	<u>31.000.316</u>

(b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(c) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por US\$5.288.945 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

(d) Reserva de Capital

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por US\$5.107.627 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(22) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Venta de productos	US\$	38.631.871	38.965.387
Venta de servicios		5.568.954	7.579.679
	US\$	44.200.825	46.545.066

(23) Gastos por Naturaleza

Los gastos por su naturaleza se conforman como sigue:

			<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2017</u>	<u>Nota</u>	US\$				
Materias primas y cambios en productos terminados y en proceso	11	22.983.883	-	-	-	22.983.883
Beneficios a empleados	24	4.542.570	2.051.111	2.319.462	8.913.143	
Depreciaciones	12	5.937.819	254.319	139.374	6.331.512	
Estimación de deterioro	8	-	-	1.145.127	1.145.127	
Servicios contratados		420.803	1.058.827	1.018.100	2.497.730	
Regalías		-	-	1.383.044	1.383.044	
Servicios básicos		62.384	565.413	93.242	721.039	
Mantenimientos		-	159.172	57.590	216.762	
Impuestos municipales y contribuciones		97.119	51.644	61.321	210.084	
Gastos de viaje		-	109.884	251.252	361.136	
Arriendos	25 (c)	473.972	108.598	97.319	679.889	
Seguridad industrial y ambiental		4.273	105.665	-	109.938	
Amortizaciones	13	-	62.250	36.769	99.019	
Gastos bancarios		-	57.412	68.235	125.647	
Atención a clientes		-	-	105.631	105.631	
Gasto impuesto a la salida de divisas		-	220.788	-	220.788	
Otros		273.579	8.090	65.859	347.528	
		US\$	34.796.402	4.813.173	6.842.325	46.451.900

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>2016</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y en proceso	11	US\$ 20.342.931	-	-	20.342.931
Beneficios a empleados	24	5.461.976	2.352.095	1.900.465	9.714.536
Depreciaciones	12	6.951.606	331.552	140.247	7.423.405
Estimación de deterioro	8	-	-	3.690.924	3.690.924
Servicios contratados		676.817	781.323	944.736	2.402.876
Regalías		-	214.725	1.487.683	1.702.408
Servicios básicos		319.051	745.056	90.307	1.154.414
Contribución solidaria		-	1.010.543	-	1.010.543
Mantenimientos		267.339	194.994	87.172	549.505
Impuestos municipales y contribuciones		341.745	65.626	117.666	525.037
Gastos de viaje		153.622	132.077	196.353	482.052
Arrendos	25 (c)	177.801	155.700	54.147	387.648
Cargos recibidos de matriz		-	348.973	-	348.973
Seguridad industrial y ambiental		3.550	170.196	-	173.746
Amortizaciones	13	10.213	131.720	1.430	143.363
Otros gastos de personal		83.039	34.737	23.487	141.263
Gastos bancarios		-	56.508	30.018	86.526
Atención a clientes		-	-	77.636	77.636
Gasto impuesto a la salida de divisas		-	707	-	707
Otros		180.187	57.925	395.588	633.700
		<u>US\$ 34.969.877</u>	<u>6.784.457</u>	<u>9.237.859</u>	<u>50.992.193</u>

(24) Gastos de Personal

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios		US\$ 4.617.052	5.197.154
Beneficios sociales		2.685.679	3.240.806
Indemnizaciones laborales		573.540	405.080
Jubilación patronal y desahucio	19 (a) y (b)	640.206	631.345
Otros beneficios		396.666	240.151
		<u>US\$ 8.913.143</u>	<u>9.714.536</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía dispone de 254 empleados (325 en 2016) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y ventas.

(25) Principales Convenios

- (a) La Compañía en enero 1 del 2008 suscribió un convenio de servicios con Linde Gas LGDHO que consiste en la concesión de licencias, derechos de patentes y marcas, y mejoras de productos que sean importados o producidos en Linde Ecuador S.A. la que reconoce el pago del 2,5% de regalías sobre las ventas netas de productos de gases industriales, y el 3,5% sobre las ventas de productos de gases medicinales. Este contrato tiene vigencia hasta que cualquiera de las partes comunique su deseo de dar por terminado el contrato con tres meses de anticipación. El valor cargado a resultados por este concepto en el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 ascendió a US\$1.383.044 (US\$1.478.731 en 2016), registrado en gastos por regalías en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) La Compañía mantiene un contrato de aprovisionamiento de oxígeno para la fundición con ANDEC desde el año 2007, y en el 2012 se firmó un adenda ampliatorio por 15 años más en el que se acordó que se instalaría una planta en los terrenos del cliente para la provisión del oxígeno. La Compañía se compromete entregar a ANDEC consume o no: en el primer año de funcionamiento de la planta ASU II 701,000 m3 de GOX al mes y posteriormente 749,047 m3 de GOX.

(c) Contratos de arrendamiento operativo

La compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de varios inmuebles y terrenos para las actividades operativas del negocio, en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato y Santo Domingo. La vigencia de los contratos está entre uno y diecisiete años, los cuales generalmente se renovarían si se ha suscrito un nuevo contrato con 90 días de anticipación a la fecha de vencimiento del contrato. El gasto por este concepto por el año 2017 es US\$679.889 (US\$387.648 en 2016)

Los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos son los siguientes:

	<u>US\$</u>
Hasta 1 año	452.791
Entre 1 y 5 años	783.696
Más de 5 años.	648.000
	<u>1.884.487</u>

(26) Administración de Riesgos Financieros

El Grupo Linde es un grupo industrial privado de origen alemán, cuya oficina central se encuentra en Alemania. Las actividades operativas dentro del Grupo están organizadas en tres divisiones: Gases Division, Engineering Division y Gist Division. Las actividades de la Compañía están concentradas en la comercialización de gases industriales y medicinales e ingeniería.

La casa matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgo así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no de derivados para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Competencia

Los sectores en los cuales opera la Compañía tienen un alto grado de competitividad. La Compañía para mitigar este riesgo revisa periódicamente sus estrategias, productos y servicios, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(b) Objetivos y Políticas de Administración de Riesgo Financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con una línea de crédito con una de sus entidades relacionadas del exterior.

Mitigación de Riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- i. Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- ii. Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- iii. Riesgo de que los inventarios y equipos importados, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- iv. Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda a largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés.

		31 de diciembre de 2017		
		Tasa fija	Sin interés	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	-	1.441.852	1.441.852
Deudores comerciales		-	28.393.413	28.393.413
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	912.149	912.149
Otras cuentas por cobrar		-	351.443	351.443
Pasivos financieros:				
Préstamos y obligaciones financieras		1.504.623	-	1.504.623
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		-	6.965.116	6.965.116
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	470.182	470.182

		31 de diciembre de 2016		
		Tasa fija	Sin interés	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	-	2.469.826	2.469.826
Deudores comerciales		-	24.721.693	24.721.693
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	1.032.423	1.032.423
Otras cuentas por cobrar		-	119.498	119.498
Pasivos financieros:				
Préstamos y obligaciones financieras		1.503.391	-	1.503.391
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		-	5.758.012	5.758.012
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	90.022	90.022

- Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

La Compañía realiza sus operaciones principalmente en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio significativas en los estados financieros.

La Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(d) Riesgo de Gestión de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

No han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

(e) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

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. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía. Por otra parte, la Compañía aplica en montos importantes negociados, cláusulas legales mitigantes, como reservas de dominio, o garantías reales sobre los montos negociados.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que las estadísticas demuestran que siempre se ha recuperado su cartera pendiente.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera del cliente.

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de deudores comerciales incluye aproximadamente US\$14.386.000 (US\$19.620.000 en 2016) en empresas del sector público y dos entidades privadas que mantienen acuerdos de construcción de hospitales con el sector público, que en agregado representan aproximadamente el 63% (79% en 2016) de los deudores comerciales; estos deudores comerciales mantienen vencimientos entre 180 y más de 360 días. A criterio de la Administración de la Compañía y su asesor legal, la Compañía cuenta con la documentación soporte que le permitirá la recuperación del referido saldo.

(Continúa)

LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(f) Valor Razonable

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumentos financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo en caja y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y que tienen vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales, cuentas por cobrar y pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

(27) Contingencias

Durante el primer trimestre del 2016, seis ex trabajadores interpusieron demandas laborales en contra de la Compañía reclamando principalmente reliquidación de haberes. La Compañía contestó las demandas alegando que nada debe a los actores. Actualmente, sobre cuatro de los casos se han procedido con el archivo definitivo del proceso, sobre una demanda se está gestionando el archivo del proceso y sobre otra, la Compañía interpuso recurso de apelación a la sentencia mencionada la misma que asciende a US\$356.302; y al momento se encuentran a la espera de respuesta por parte de la Sala Especializada de lo Laboral de la Corte Provincial del Guayas, la Administración de la Compañía junto con sus asesores legales, consideran que la posibilidad de sentencia en contra de la Compañía es razonablemente posible por el monto antes indicado.

La Administración no cree que estos litigios tendrán un efecto material adverso sobre la situación financiera de la Compañía.

(28) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 10 de mayo de 2018, fecha en la cual los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 10 de mayo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas forman parte integral.