

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

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) 5000 051
(593-4) 5000 051

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 2019, 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Linde Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros 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.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 15, 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

- 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.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desempeño de la auditoría del grupo. Somos solamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

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, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

29 de junio de 2020



Jenny E. Toalongo Naula, Directora

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

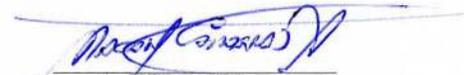
Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

Activos	Nota	2019	2018	Pasivos y Patrimonio, Neto	Nota	2019	2018
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	8	US\$ 6.135.216	5.478.598	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	US\$ 6.651.160	7.321.628
Deudores comerciales	9	8.971.843	19.043.678	Cuentas por pagar entidades relacionadas	10 (a.2)	303.690	1.152.361
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10 (a.1)	1.268.126	998.190	Impuestos por pagar	17	818.086	1.271.132
Inventarios	12	5.863.274	7.473.256	Pasivos contractuales		998.990	958.528
Impuestos por recuperar	17	1.126.953	1.048.125	Beneficios a empleados	18	929.702	846.609
Gastos pagados por anticipado		33.756	-	Pasivos por arrendamiento		229.969	-
Otras cuentas por cobrar	11	435.157	214.610				
Total activos corrientes		23.834.325	34.256.457	Patrimoni Total pasivos corrientes		9.931.597	11.550.258
Activos no corrientes:				Pasivos no corrientes:			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	13	44.162.897	48.339.590	Beneficios a empleados a largo plazo	19	4.147.924	5.188.443
Activo por impuesto diferido	20 (c)	3.136.284	2.353.256	Pasivos por arrendamiento		597.040	-
Activos intangibles	14	212.463	188.329	Provisión desmantelamiento		680.848	680.848
Inversiones en acciones	15	983.250	983.250				
Otros activos	13 (a)	1.292.286	1.819.182	Total pasivos no corrientes		5.425.812	5.869.291
Total activos no corrientes		49.787.180	53.683.607	Total pasivos		15.357.409	17.419.549
				Patrimonio, neto:			
				Capital social		31.000.316	31.000.316
				Reserva legal		3.635.818	3.635.818
				Resultados acumulados, neto		23.627.962	35.884.381
				Total patrimonio, neto	21	58.264.096	70.520.515
Total activos		US\$ 73.621.505	87.940.064	Total pasivo y patrimonio, neto		US\$ 73.621.505	87.940.064


Sr. Gustavo Muñoz
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.)

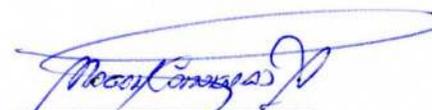
Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios	22	US\$ 44.476.481	45.155.323
Costo de ventas	23	<u>(33.247.038)</u>	<u>(33.581.094)</u>
Utilidad bruta		11.229.443	11.574.229
Gastos de administración	23	(8.833.255)	(4.490.220)
Gastos de ventas	23	(6.053.429)	(7.603.678)
Otros ingresos		<u>86.033</u>	<u>119.760</u>
Pérdida en operación		(3.571.208)	(399.909)
Costos financieros		<u>(345.526)</u>	<u>(222.946)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(3.916.734)	(622.855)
Impuesto a la renta	20 (a)	<u>312.689</u>	<u>(788.515)</u>
Pérdida del año		(3.604.045)	(1.411.370)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	19 (a) y (b)	<u>578.101</u>	<u>13.234</u>
Total resultado integral del año		US\$ <u>(3.025.944)</u>	<u>(1.398.136)</u>


Sr. Gustavo Muñoz
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

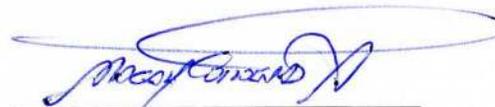
Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del 2018

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

	Nota	Resultados acumulados, neto							
		Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Neto	Total patrimonio neto
Saldo al 1 de enero de 2018	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
Ajuste por aplicación inicial de NIIF 9		-	-	-	-	-	(4.509.169)	(4.509.169)	(4.509.169)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018		31.000.316	3.635.818	5.107.627	5.288.945	(4.411.782)	31.297.727	37.282.517	71.918.651
Total resultado integral del período:									
Otros resultados integrales	19 (a) y (b)	-	-	-	-	13.234	-	13.234	13.234
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(1.411.370)	(1.411.370)	(1.411.370)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		31.000.316	3.635.818	5.107.627	5.288.945	(4.398.548)	29.886.357	35.884.381	70.520.515
Ajuste por aplicación inicial de NIIF 16	3 (c)	-	-	-	-	-	(230.475)	(230.475)	(230.475)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019		31.000.316	3.635.818	5.107.627	5.288.945	(4.398.548)	29.655.882	35.653.906	70.290.040
Total resultado integral del período:									
Otros resultados integrales	19 (a) y (b)	-	-	-	-	578.101	-	578.101	578.101
Dividendos pagados	21 (e)	-	-	-	-	-	(9.000.000)	(9.000.000)	(9.000.000)
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(3.604.045)	(3.604.045)	(3.604.045)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	31.000.316	3.635.818	5.107.627	5.288.945	(3.820.447)	17.051.837	23.627.962	58.264.096



Sr. Gustavo Muñoz
Representante Legal



C.P.A. Magaly Cárdenas
Contadora General

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

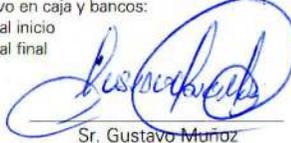
LINDE ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Linde A. G.)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del 2018

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

	2019	2018
Flujo de efectivo netos de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$ (3.916.734)	(622.855)
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	4.396.258	7.829.644
Estimación por obsolescencia de inventario	(174.666)	24.345
Baja de inventarios	(15.998)	-
Depreciaciones	6.411.024	6.778.501
Baja de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	565.660	214.765
Amortizaciones	104.978	93.172
Jubilación patronal y desahucio	680.935	-
Otros	7.335	(127.884)
Variación en capital de trabajo		
Deudores comerciales	5.675.578	(9.349.735)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(145.578)	(86.041)
Otras cuentas por cobrar	(344.906)	136.833
Inventarios	1.435.316	(807.196)
Gastos pagados por anticipado	(33.756)	2.568
Impuestos por recuperar	(78.827)	3.950.595
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(670.468)	356.512
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(848.671)	682.179
Anticipos recibidos de clientes	-	(1.621.894)
Beneficios a empleados	(276.491)	345.450
Impuestos por pagar	17.293	998.559
Pasivos contractuales	40.461	958.528
	<u>12.828.743</u>	<u>9.756.046</u>
Impuesto a la renta pagado	(877.511)	(684.873)
Intereses pagados	(105.599)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11.845.633</u>	<u>9.071.173</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículo	(1.959.348)	(3.429.539)
Adiciones de activos intangibles	(129.113)	(100.265)
Oroveniente de la venta de propiedad, planta, mobiliario y vehículo	390.000	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.698.461)</u>	<u>(3.529.804)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pagos de préstamos y obligaciones financieras	-	(1.504.623)
Pago de dividendos	(9.000.000)	-
Pasivos por arrendamiento	(490.554)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(9.490.554)</u>	<u>(1.504.623)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos	<u>656.618</u>	<u>4.036.746</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	5.478.598	1.441.852
Saldo al final	US\$ <u>6.135.216</u>	<u>5.478.598</u>


Sr. Gustavo Muñoz
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 2019

(Expresado 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.DJCPT.E.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 sus siglas en inglés).

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

Los estados financieros separados han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 31 de enero de 2020, 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.

(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\$)

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

1. NIIF 16 - Arrendamientos

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019. Por consiguiente, la información comparativa presentada para 2018 no ha sido reexpresada; es decir, se presenta, como se informó anteriormente, de acuerdo con la NIC 17 e interpretaciones correspondientes. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Además, los requisitos de revelación de información de la NIIF 16 generalmente no se han aplicado a la información comparativa.

(a) Definición de un Arriendo

Anteriormente, la Compañía determinó al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento. La Compañía evalúa ahora si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de arrendamiento, tal y como se explica en la Nota 4 (r).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar el expediente práctico a los derechos adquiridos en la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplica la NIIF 16 únicamente a los contratos que han sido previamente identificados como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

(b) Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda propiedades y maquinaria. La Compañía clasificaba previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfería de forma significativa todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos y pasivos por derechos de uso para la mayoría de estos arrendamientos; es decir, estos arrendamientos se encuentran en el estado de situación financiera.

(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\$)

i. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamientos restantes, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden por un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado; la Compañía aplicó este enfoque a todos los arrendamientos.

La Compañía ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- No reconoció activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos con menos de 12 meses de vigencia.
- No reconoció los activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor.
- Se utilizan las informaciones retrospectivas al determinar el plazo del arrendamiento.

(c) Impacto en Estados Financieros

i. Impacto de transición

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció activos adicionales por derechos de uso, reconociendo la diferencia en los resultados acumulados. El impacto en la transición se resume a continuación:

		1 de enero <u>de 2019</u>
Activos con derecho de uso propiedad, planta y equipo	US\$	806.683
Pasivos por arrendamiento		<u>(1.037.158)</u>
Resultados acumulados	US\$	<u><u>(230.475)</u></u>

Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando su tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019. La tasa aplicada fue entre el 9% y el 12%.

(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\$)

		1 de enero <u>de 2019</u>
Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 según la NIC 17 en los estados financieros separados de la Compañía	US\$	<u>1.239.666</u>
Descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019	US\$	<u>1.037.158</u>
Pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	US\$	<u>1.037.158</u>

2. CINIIF 23 Incertidumbre sobre el Tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en sus estados financieros.

(4) 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:

(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 Información Financiera NIIF 10: Estados financieros consolidados (Véase notas 4 (i) y 15).

(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.

(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\$)

(c) Instrumentos Financieros

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

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

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

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

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; o, ii) valor razonable con cambios en resultados.

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

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

iii. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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

- las políticas y los objetivos señalados para la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas.
- cómo se evalúa el rendimiento de los deudores comerciales y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía;

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\$)

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

v. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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

(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\$)

vi. Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

viii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

(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\$)

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

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía; o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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

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

ii. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

iii. Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral presentan deterioro crediticio, condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

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\$)

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 360 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

iv. Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 360 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia no de una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

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.

(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\$)

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.

(e) 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.

(f) 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 períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

(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\$)

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.

(g) 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.

(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\$)

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.

(h) 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.

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.

(i) Inversiones en Subsidiaria

La inversión de la Compañía en acciones se contabiliza al costo de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 27: Estados financieros consolidados.

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

(j) 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.

(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\$)

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.

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

(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\$)

(n) 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.

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 reversen, 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;

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\$)

- 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.

(o) Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes

En la nota 22, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

(p) 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.

(q) 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.

(r) Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado, y continúa reportándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento si el mismo transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento en la NIIF 16.

i. Como Arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos.

(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\$)

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al término del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. Generalmente, la Compañía usa su tasa de interés incremental para financiamiento como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de interés incremental aquella disponible en caso de financiamiento notificada por casa matriz y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y tipo de activo.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.
- El precio del ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía esté razonablemente segura de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

(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\$)

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo asociados principalmente con inmuebles utilizados en alojamiento temporal de su personal. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
 - los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

ii. Como Arrendatario

Los activos mantenidos en arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en los estados de resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(5) 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:

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\$)

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.

- 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.

- 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

(Expresado 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.

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

Una serie de nuevas normas están en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2019 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas o modificadas en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

- modificaciones de las referencias al marco conceptual en las normas NIIF.
- definición de un negocio (modificaciones de la NIIF 3)
- definición de material (modificaciones de las NIC 1 y 8)

(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\$)

(7) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 6.135.216	5.478.598
Deudores comerciales	8.971.843	19.043.678
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.268.126	998.190
Otras cuentas por cobrar	435.157	214.610
Total activos financieros	US\$ 16.810.342	25.735.076
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 6.651.160	7.321.628
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	303.690	1.152.361
Pasivos contractuales	998.990	958.528
Total pasivos financieros	US\$ 7.953.840	9.432.517

El efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, 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.

(8) Efectivo en Caja y Bancos

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales (a)	US\$ 6.131.116	5.474.298
Caja	4.100	4.300
	US\$ 6.135.216	5.478.598

(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.

(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\$)

(9) Deudores Comerciales

Los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes locales (1)	US\$	23.603.897	29.524.611
Estimación deterioro (2)		<u>(14.632.054)</u>	<u>(10.480.933)</u>
	US\$	<u>8.971.843</u>	<u>19.043.678</u>

- (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 año 2019 revisó la estimación de deterioro por las cuentas pendientes, y constituyó una estimación adicional de aproximadamente US\$4.400.000.

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:

		2019			2018		
		<u>Deudores comerciales</u>	<u>Estimación de deterioro</u>	<u>Neto</u>	<u>Deudores comerciales</u>	<u>Estimación de deterioro</u>	<u>Neto</u>
Vigente	US\$	5.208.026	-	5.208.026	8.404.306	-	8.404.306
Vencida:							
De 31 a 60 días		3.057.943	-	3.057.943	988.280	-	988.280
De 61 a 90 días		576.566	-	576.566	479.510	-	479.510
De 91 a 180 días		225.792	(224.084)	1.708	1.110.466	(301.851)	808.615
Más de 180		14.535.570	(14.407.970)	127.600	18.542.049	(10.179.082)	8.362.967
	US\$	<u>23.603.897</u>	<u>(14.632.054)</u>	<u>8.971.843</u>	<u>29.524.611</u>	<u>(10.480.933)</u>	<u>19.043.678</u>

(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\$)

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	10.480.933	2.651.289
Utilización		(245.137)	(58.585)
Estimación reconocida en patrimonio		-	6.012.225
Estimación reconocida en resultados	23	<u>4.396.258</u>	<u>1.876.004</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>14.632.054</u></u>	<u><u>10.480.933</u></u>

(10) 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:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agua y Gas de Sillunchi S. A.	Comercial	Ecuador	Venta de bienes/ servicios	US\$	907.856	838.764
AGA Gas C. A.	Comercial	Venezuela	Venta de bienes		-	124.359
BOC Gases Aruba N.V	Comercial	Aruba	Venta de bienes		7.982	24.804
Linde Gas LGDHO	Comercial	Alemania	Venta de bienes		9.603	9.603
AGA S. A.	Comercial	Uruguay	Venta de bienes		307	307
AGA Chile	Comercial	Chile	Venta de bienes		51.485	261
Linde Gas Curacao N	Comercial	Curacao	Venta de bienes		9.870	92
LINDE AG Unterneh	Comercial	Alemania	Venta de bienes		18.928	-
Oxígenos de Colombia Ltd.	Comercial	Colombia	Venta de bienes		8.509	-
Praxair Perú SRL	Comercial	Perú	Venta de bienes		19.006	-
Praxair México S. de R.L	Comercial	México	Venta de bienes		89	-
Praxair Costa Rica S.A.	Comercial	Costa Rica	Venta de bienes		47.660	-
Praxair Panamá	Comercial	Panamá	Venta de bienes		9.240	-
Linde Venezuela Ltd.	Comercial	Venezuela	Venta de bienes		124.359	-
Comp Nitrogeno Cantarell S.A.	Comercial	México	Venta de bienes		53.232	-
				US\$	<u><u>1.268.126</u></u>	<u><u>998.190</u></u>

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Linde Gas LGDHO	Comercial	Alemania	Compra de bienes / regalías	US\$	199.095	975.654
Linde AG Engineering Division	Comercial	Alemania	Compra de bienes		31.458	38.969
Linde Global Helium Inc.	Comercial	EE.UU.	Compra de bienes		1.683	31.620
Cryostar Do Brasil	Comercial	Brasil	Compra de bienes		7.778	28.041
Linde Inc US TR	Comercial	EE.UU.	Compra de bienes		51.926	19.089
AGA S. A.	Comercial	Perú	Compra de bienes		-	19.100
GIST Limited	Comercial	Reino Unido	Compra de bienes		645	10.130
Linde FRANCE	Comercial	Francia	Compra de bienes		591	9.864
AGA Gas AB	Comercial	Suecia	Compra de bienes		-	7.871
AGA GAS S. A.	Comercial	Venezuela	Compra de bienes		-	6.837
Linde Elektroniks & Speciality	Comercial	EE.UU.	Compra de bienes		-	4.350
Linde Welding Prod. SDN.	Comercial	Malasia	Compra de bienes		837	836
Praxair México	Comercial	México	Compra de bienes		9.678	-
				US\$	<u>303.690</u>	<u>1.152.361</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.

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

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 2019									
País	Compañía relacionada	Ingresos			Compras			Gastos			
		Servicios adminis- trativos	Venta de productos	Otros	Compra de gases	Importaciones de inventarios	Importación de maquinaria y equipos	Regalías	Servicios recibidos	Alquileres y Otros	
Alemania	Linde AG TR	US\$	-	-	-	-	51.995	-	-	-	
Alemania	Linde Gas LGDHO (a)		-	-	-	-	-	922.032	176.915	257.909	
Aruba	BOC Gases Aruba NV		-	6.422	-	-	-	-	-	-	
Brasil	CRYOSTAR Do Brasil		-	-	-	14.849	31.026	-	3.956	-	
Colombia	Linde Colombia S. A.		-	-	-	14.590	-	-	-	-	
Curazao	LINDE GAS CURACAO N.V.		-	9.406	-	-	4.485	-	-	-	
EE.UU.	Linde Global Helium Inc.		-	-	-	330.810	-	-	-	-	
EE.UU.	Linde Electronics and Specialt		-	-	-	5.766	-	-	-	-	
EE.UU.	LINDE GAS NA, LLC		-	4.000	-	-	-	-	19.089	-	
EE.UU.	Linde Gas North America LLC		-	-	-	-	-	-	36.501	-	
Ecuador	Agua y Gas de Sillunchi S. A. (b)		19.200	-	-	817.742	-	-	-	-	
Francia	Linde France S. A.		-	-	-	12.005	-	-	-	5.031	
Perú	Linde Gas Perú S. A.		-	31.665	-	-	-	-	-	11.400	
Perú	Praxair Perú SRL		-	93.966	-	-	-	-	-	-	
Panamá	Praxair Panamá		-	9.240	-	-	-	-	-	-	
Colombia	Praxair Gases Industriales Ltda.		-	-	-	-	-	-	9.000	-	
México	Praxair México S DE RL DE CV		-	-	-	15.325	142.820	-	-	-	
Costa Rica	Praxair Costa Rica		-	-	43.463	-	-	-	-	-	
EE.UU.	Praxair Inc.		-	-	-	86.880	-	-	-	7.208	
Suecia	AGA GAS AB		-	-	-	2.964	-	-	-	-	
Chile	Linde Gas Chile S. A.		-	-	44.130	-	-	-	-	-	
	Gist Limited		-	-	-	15.567	-	-	-	-	
México	Compañía de Nitrógeno de Cantarell SA de CV		-	-	58.840	-	-	-	-	-	
		US\$	<u>19.200</u>	<u>154.699</u>	<u>146.433</u>	<u>817.742</u>	<u>503.867</u>	<u>230.326</u>	<u>922.032</u>	<u>245.461</u>	<u>281.548</u>

(a) Ver nota 25 (a).

(b) Ver nota 15.

(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 2018							
País	Compañía relacionada	Ingresos		Compras			Gastos		
		Servicios administrativos	Venta de productos	Compra de gases	Importaciones de inventarios	Importación de maquinaria y equipos	Regalías	Servicios recibidos	
Alemania	Linde AG Engineering Division	US\$	-	-	-	64.769	15.934	-	-
Alemania	Linde AG TR		-	-	-	-	53.212	-	-
Alemania	Linde Gas LGDHO		-	-	-	-	-	1.449.427	462.217
Aruba	BOC Gases Aruba NV		17.505	-	-	-	-	-	-
Brasil	CRYOSTAR Do Brasil		-	-	-	37.563	20.668	-	18.354
Brasil	Linde Gases Ltda.		-	-	-	-	5.912	-	-
Canadá	Linde Canadá Limited		-	-	1.468	4.061	-	-	-
Colombia	Linde Colombia S. A.		-	-	50.882	-	106.242	-	-
Chile	Linde Gas Chile S. A.		-	262	1.330	-	-	-	-
Curazao	LINDE GAS CURACAO N.V.		-	-	-	-	17.549	-	-
EE.UU.	Linde Global Helium Inc.		-	-	368.704	-	-	-	-
EE.UU.	Linde Inc. US TR.		-	-	-	35.755	-	-	132.260
EE.UU.	Linde Electronics and Specialt		-	-	12.296	-	-	-	-
EE.UU.	Linde LLC		-	-	-	-	-	-	25.452
Ecuador	Agua y Gas de Sillunchi S. A.		19.200	809	774.042	-	-	-	-
Francia	Linde France S. A.		-	-	12.524	-	-	-	4.132
Perú	Linde Gas Perú S. A.		-	117.628	-	-	19.100	-	-
Suecia	AGA GAS AB		-	-	-	-	7.871	-	-
		US\$	<u>19.200</u>	<u>136.204</u>	<u>1.221.246</u>	<u>142.148</u>	<u>246.488</u>	<u>1.449.427</u>	<u>642.415</u>

(a) Ver nota 25 (a).

(b) Ver nota 15.

(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\$)

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 2019 ascendió a US\$1.032.277 (US\$1.449.427 en 2018), registrado en gastos por regalías en el estado de resultados integrales.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	US\$	637.368	642.340
Beneficios sociales a corto y largo plazo		<u>257.457</u>	<u>290.318</u>
Total	US\$	<u>894.825</u>	<u>932.658</u>

(1) Otras Cuentas por Cobrar

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empleados y funcionarios	US\$	-	8.406
Garantías		35.381	35.381
Otras cuentas por cobrar		<u>399.776</u>	<u>170.823</u>
	US\$	<u>435.157</u>	<u>214.610</u>

Otras cuentas por cobrar incluyen principalmente saldos pendientes de cobro de exclientes; los mismos que se encuentran soportados con garantías reales en proceso de ejecución según acciones legales.

(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\$)

(11) Inventarios

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	US\$	3.431.604	4.167.232
Repuestos		1.954.928	1.870.277
Instalaciones en proceso		461.591	888.178
En tránsito		312.396	638.599
Materia prima		<u>553.707</u>	<u>601.254</u>
		6.714.226	8.165.540
Menos- estimación para obsolescencia		<u>(850.952)</u>	<u>(692.284)</u>
	US\$	<u><u>5.863.274</u></u>	<u><u>7.473.256</u></u>

En 2019, el costo de venta de los inventarios vendidos, asciende a US\$13.789.109 (US\$20.624.969 en el año 2018). En 2019 se reconoció US\$174.666 por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable (US\$24.345 en 2018).

El movimiento de la estimación para obsolescencia fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	692.284	667.939
Bajas		(15.998)	-
Estimación obsolescencia de inventario		<u>174.666</u>	<u>24.345</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>850.952</u></u>	<u><u>692.284</u></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\$)

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

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

		2019		
		<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Importe en</u> <u>libros, neto</u>
Terrenos	US\$	3.630.017	-	3.630.017
Edificios e instalaciones		6.974.794	(3.669.312)	3.305.482
Cilindros		15.758.817	(8.469.030)	7.289.787
Maquinarias y equipos		55.179.538	(29.557.242)	25.622.296
Vehículos		3.163.309	(2.504.287)	659.022
Equipos de cómputo		5.361.015	(4.310.441)	1.050.574
Muebles y enseres		2.192.977	(1.346.100)	846.877
Proyectos en curso		606.716	-	606.716
Activos por derecho de uso		1.637.849	(1.042.338)	595.511
Desmantelamiento		769.098	(212.483)	556.615
	US\$	<u>95.274.130</u>	<u>(51.111.233)</u>	<u>44.162.897</u>
		2018		
		<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		7.394.317	(3.901.048)	3.493.269
Cilindros		15.107.225	(7.629.813)	7.477.412
Maquinarias y equipos		60.254.537	(31.719.195)	28.535.342
Vehículos		2.993.327	(2.321.116)	672.211
Equipos de cómputo		5.473.727	(4.887.452)	586.275
Muebles y enseres		1.852.299	(1.252.311)	599.988
Proyectos en curso		2.593.609	-	2.593.609
Desmantelamiento		769.098	(170.284)	598.814
	US\$	<u>100.220.809</u>	<u>(51.881.219)</u>	<u>48.339.590</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 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	925189	51.903.317
Adiciones		-	-	106.252	65.270	307.891	64.858	25.000	-	2860268	3.429.539
Retiros		-	(9.269)	(4.313)	-	-	-	(172.423)	-	-	(186.005)
Transferencias		-	111.134	569.140	61.248	120.401	16.332	284.833	-	(1.191.848)	(28.760)
Depreciación	23	-	(192.232)	(4.515.962)	(157.505)	(541.250)	(391.590)	(934.246)	(45.716)	-	(6.778.501)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	3.782.670	3.493.269	28.535.342	599.988	586.275	672.211	7.477.412	598.814	2.593.609	48.339.590
Adiciones		-	-	81.861	5.088	50.374	59.821	52.207	-	1.709.997	1.959.348
Retiros/ventas, costo		(152.653)	(428.645)	(6.517.729)	(82.132)	(1.044.558)	(198.049)	-	-	-	(8.423.766)
Transferencias		-	9.122	1.878.764	417.722	881.472	308.210	599.385	-	(3.696.890)	397.785
Activos con derecho de uso, costo		941.930	498.722	97.798	-	-	99.399	-	-	-	1.637.849
Depreciación		-	(181.035)	(4.419.232)	(149.736)	(417.894)	(361.711)	(839.217)	(42.199)	-	(6.411.024)
Depreciación en retiros/ventas		-	412.771	6.063.290	55.947	994.905	178.540	-	-	-	7.705.453
Depreciación activos con derecho de uso		(439.649)	(440.205)	(97.472)	-	-	(65.012)	-	-	-	(1.042.338)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	4.132.298	3.363.999	25.622.622	846.877	1.050.574	693.409	7.289.787	556.615	606.716	44.162.897

La Compañía se encuentra desarrollando varios proyectos para uso interno o en clientes dichos proyectos en gran parte estarán listos paulatinamente en diferentes meses del año 2020. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2019 ascienden a US\$606.716. Los montos futuros para la terminación de los proyectos en curso son poco significativos considerando que sustancialmente están concluidos.

- 12 (a) Otros activos, comprende las plantas VPSA Andec I que se encuentra totalmente depreciada al 31 de diciembre de 2019 (valor neto de US\$0 en 2018) y VPSA Andec II que presenta un valor neto de US\$1.292.286 (US\$1.819.182 en 2018), las cuales se reclasificaron como otros activos, el gasto por depreciación en 2019 asciende a US\$314.263, 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:

		2019			2018		
		Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Licencias y software	US\$	1.441.540	(1.229.077)	212.463	1.312.428	(1.124.099)	188.329

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

		<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año			US\$ 188.329	181.236
Adiciones (i)			129.112	100.265
Amortización (ii)		24	<u>(104.978)</u>	<u>(93.172)</u>
Saldo al final del año			US\$ <u>212.463</u>	<u>188.329</u>

- 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 2019 el 99,99% (igual porcentaje en 2018) 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 2019, las compras a la subsidiaria ascienden a US\$817.742 (US\$774.042 en el año 2018). 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 2019 (igual honorario en 2018).

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Total activo	US\$	2.587.602	2.482.034
Total pasivo		978.335	899.699
Patrimonio		1.609.267	1.582.335
Ingresos		817.742	774.042
Utilidad neta		<u>26.932</u>	<u>33.717</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 2019.

(15) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	US\$	4.383.867	5.176.752
Cuentas por pagar - Proyectos en curso (3)		1.550.834	687.587
Proveedores extranjeros (1)		262.723	967.977
Garantías recibidas (2)		367.844	366.144
Impuesto a la salida de capitales		8.775	84.116
Otras cuentas por pagar		<u>77.117</u>	<u>39.052</u>
	US\$	<u>6.651.160</u>	<u>7.321.628</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 principalmente a la adquisición de bienes y servicios para proyectos en construcción y provisiones para restructuración de líneas de operación.

(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\$)

(16) Impuestos por Cobrar y Pagar

Los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por cobrar:			
ISD	US\$	130.248	52.320
Anticipo impuesto a la renta		119.194	222.252
Retenciones en la fuente		877.511	773.553
		<u>1.126.953</u>	<u>1.048.125</u>
Por pagar:			
Retenciones de impuestos		347.747	583.120
Impuesto a la renta	20 (b)	470.339	684.874
Impuesto al Valor Agregado IVA		-	3.138
	US\$	<u>818.086</u>	<u>1.271.132</u>

(17) Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	US\$	393.589	493.636
Nómina por pagar		364.951	130.168
Seguridad social		107.913	135.961
Décimo cuarto sueldo		35.322	56.082
Décimo tercer sueldo		24.911	24.073
Fondos de reserva		3.016	5.231
Participación a trabajadores		-	1.458
	US\$	<u>929.702</u>	<u>846.609</u>

(18) Beneficios a Empleados No Corrientes

Los beneficios a empleados no corrientes se formaban como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	US\$	2.424.330	3.068.216
Desahucio		1.723.594	2.120.227
	US\$	<u>4.147.924</u>	<u>5.188.443</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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tabla de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	<u>16,54%</u>	<u>17,82%</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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3.068.216	2.925.029
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual	24	290.815	271.810
Costo financiero		124.881	64.311
		<u>415.696</u>	<u>336.121</u>
Beneficios pagados		(546.334)	(166.960)
Otros resultados integrales - pérdida actuarial		<u>(513.248)</u>	<u>(25.974)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.424.330</u>	<u>3.068.216</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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.120.227	1.968.781
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual	24	173.005	184.104
Costo financiero		<u>92.234</u>	<u>40.937</u>
		265.239	225.041
Beneficios pagados		(597.019)	(86.335)
Otros resultados integrales - pérdida actuarial		<u>(64.853)</u>	<u>12.740</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>1.723.594</u></u>	<u><u>2.120.227</u></u>

(19) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	470.339	684.873
Impuesto a la renta diferido		<u>(783.028)</u>	<u>103.642</u>
	US\$	<u><u>(312.689)</u></u>	<u><u>788.515</u></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>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	US\$	(3.916.734)	(622.855)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa al resultado antes de impuestos		(979.184)	(155.714)
Más (menos)			
Gastos no deducibles (i)		6.533.262	3.734.696
Amortización de pérdidas tributarias		(418.508)	(777.960)
Ingresos exentos (ii)		(316.664)	-
Base imponible		<u>1.881.356</u>	<u>2.333.881</u>
Tasa de impuesto a la renta		25%	25%
Impuesto a la renta causado		<u>470.339</u>	<u>583.470</u>
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado		-	684.874
Gasto de impuesto a la renta	US\$	<u><u>470.339</u></u>	<u><u>684.874</u></u>

- (i) En 2019 incluye principalmente pagos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría a partes relacionadas, estimación de deudores comerciales y provisión de desahucio (en 2018, principalmente pagos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría a partes relacionadas y estimación de deudores comerciales).
- (ii) Corresponde a la utilización de partidas temporarias generadas en años previos, principalmente por jubilación patronal, 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 hasta el 2018, 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 2018 fue de US\$684.784.

(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		
		2019	2018	Integrales	
		2019	2018	2019	2018
Diferencias temporarias					
Deterioro de cuentas por cobrar	US\$	2.418.786	1.972.057	446.729	469.001
Diferencia en desmantelamiento		(139.154)	(149.704)	10.550	11.429
Diferencia por avalúo de inmuebles		(235.912)	(244.143)	8.231	8.231
Provisión obsolescencia inventarios		219.788	173.071	46.717	6.086
Pérdida tributaria		579.334	579.334	-	(621.029)
Otras provisiones		293.442	22.641	270.801	22.641
Efecto en el impuesto diferido en resultados				783.028	(103.641)
Activo por impuesto diferido neto	US\$	3.136.284	2.353.256		

(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 sean superior a US\$15.000.000.

Durante el año 2019 (y 2018) 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 2016 a 2019, 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\$)

(f) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(20) Patrimonio

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 y (2018) 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\$ 31.000.316</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) 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.

(e) Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 3 de diciembre de 2019, aprobó la distribución y pago de dividendos a los accionistas correspondientes a resultados acumulados de años previos, en proporción a su participación accionaria, por US\$9.000.000, importe que fue pagado en su totalidad en diciembre 5 de 2019.

(21) Ingresos Ordinarios

La Compañía mantiene acuerdos con sus principales clientes y distribuidores, en donde la obligación principal de la Compañía es realizar la entrega de los productos en el establecimiento del cliente, a través de las negociaciones previamente establecidas con el equipo comercial.

i. Flujos de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y servicios netos de impuestos a las ventas y descuentos. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el territorio ecuatoriano de 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.

(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\$)

	Por el año terminado al 31 de diciembre	
	2019	2018
Ingresos por contratos con clientes	US\$ <u>6.921.076</u>	<u>7.392.343</u>

ii. Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

	Por el año terminado al 31 de diciembre	
	2019	2018
Mercados geográficos primarios:		
Región costa	US\$ 24.384.742	26.571.424
Región sierra	20.091.739	18.583.899
	<u>US\$ 44.476.481</u>	<u>45.155.323</u>
Principales productos / líneas de productos		
Gases industriales	US\$ 31.683.227	30.948.261
Hospital	7.209.075	8.135.434
Homecare	5.584.179	6.071.628
	<u>US\$ 44.476.481</u>	<u>45.155.323</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos		
Productos transferidos en un momento determinado	US\$ 42.186.276	39.630.605
Productos y servicios transferidos a lo largo del tiempo	2.290.205	5.524.718
	<u>US\$ 44.476.481</u>	<u>45.155.323</u>

iii. Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los pasivos contractuales mantenidos con clientes:

		31 de diciembre	
	Nota	2019	2018
Pasivos contractuales	14	US\$ <u>998.990</u>	<u>958.528</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\$)

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes principalmente por la prestación de servicios, por las que los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo.

iv. Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente, los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere el control de sus productos y servicios al comprador.

Los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. El grado de terminación para determinar el importe de los ingresos a reconocer se evalúa sobre la base de inspecciones de los trabajos ejecutados.

Si los servicios bajo un acuerdo único se prestan en períodos sobre los que se informa distintos, la contraprestación es distribuida sobre una base de sus precios de venta independientes relativos. Los precios de venta independientes son determinados con base en los precios de lista en los que la Compañía vende los servicios en transacciones separadas.

Los anticipos recibidos se incluyen en los pasivos del contrato.

(22) Gastos por Naturaleza

Los gastos por su naturaleza se conforman como sigue:

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019</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	12	US\$ 13.789.109	-	-	13.789.109
Beneficios a empleados	24	2.979.286	1.700.596	2.063.775	6.743.657
Servicios contratados		737.478	472.845	634.915	1.845.238
Servicios básicos		259.593	380.380	81.635	721.608
Regalías		-	378.758	934.792	1.313.550
Gastos bancarios		-	56.999	61.543	118.542
Depreciaciones	13	6.143.526	147.325	120.173	6.411.024
Mantenimientos		1.812.341	218.543	293.264	2.324.148
Otros		2.764.053	700.362	803.190	4.267.605
Gastos no recurrentes		-	-	447.271	447.271
Seguridad industrial y ambiental		3.202	77.729	-	80.931
Gastos de viaje		60.627	76.186	66.104	202.917
Amortizaciones	14	205.476	122.691	72.688	400.855
Transporte y movilización		4.130.540	20.594	34.039	4.185.173
Seguros		110.383	33.840	46.995	191.218
Suministros de oficina		37.262	20.153	56	57.471
Combustibles y lubricantes		6.067	2.733	31.406	40.206
Impuestos, tasas y contribuciones		207.998	27.263	68.371	303.632
Servicios profesionales		-	-	14.509	14.509
Comisiones		-	-	188.342	188.342
Atención al cliente		97	-	90.361	90.458
Estimación de deterioro	9	-	4.396.258	-	4.396.258
		US\$ 33.247.038	8.833.255	6.053.429	48.133.722

(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\$)

Por el año terminado al <u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Nota</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y en proceso	12	US\$ 20.624.969	-	-	20.624.969
Beneficios a empleados	24	4.157.605	1.935.889	2.248.221	8.341.714
Servicios contratados		816.809	612.251	686.221	2.115.282
Servicios básicos		437.090	420.886	90.066	948.041
Regalías		-	353.659	1.546.594	1.900.253
Gastos bancarios		-	95.935	15.207	111.142
Depreciaciones	13	6.435.282	195.187	148.214	6.778.683
Mantenimientos		-	174.181	122.544	296.725
Otros		785.391	146.898	68.622	1.000.911
Regalías		-	136.364	-	136.364
Impuestos municipales y contribuciones		320.887	111.154	-	432.041
Seguridad industrial y ambiental		3.061	85.192	-	88.253
Gastos de viaje		-	82.648	134.669	217.318
Amortizaciones	14	-	47.733	28.279	76.013
Transporte y Movilización		-	34.688	63.023	97.710
Seguros		-	27.476	56.916	84.392
Suministros de Oficina		-	26.660	303	26.963
Combustibles y Lubricantes		-	3.380	38.208	41.588
Gasto impuesto a la salida de divisas		-	38	-	38
Impuestos, Tasas Y Contribuciones		-	-	66.783	66.783
Servicios Profesionales		-	-	104.097	104.097
Comisiones		-	-	222.466	222.466
Atención Al Cliente		-	-	87.244	87.244
Estimación de Deterioro	9	-	-	1.876.004	1.876.004
		US\$ <u>33.581.094</u>	<u>4.490.220</u>	<u>7.603.678</u>	<u>45.674.993</u>

(23) Gastos de Personal

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios		US\$ 3.528.419	4.588.157
Beneficios sociales		1.638.570	2.237.454
Indemnizaciones laborales		104.786	280.120
Jubilación patronal y desahucio	19 (a) y (b)	463.820	455.914
Otros beneficios		1.008.062	780.069
		US\$ <u>6.743.657</u>	<u>8.341.714</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía dispone de 165 empleados (245 en 2018) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y ventas.

- (a) La Compañía mantiene un contrato de aprovisionamiento de oxígeno para la fundición con ANDEC desde el año 2007, y en el 2012 se firmó una adenda ampliatoria 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.

(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\$)

(24) 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.

(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:

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\$)

- 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.

- 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 2019		
		<u>Tasa fija</u>	<u>Sin interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	-	6.135.216	6.135.216
Deudores comerciales		-	8.971.843	8.971.843
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	1.268.126	1.268.126
Otras cuentas por cobrar		-	435.157	435.157
Pasivos financieros:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		-	6.651.160	6.651.160
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	303.690	303.690
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
		31 de diciembre de 2018		
		<u>Tasa fija</u>	<u>Sin interés</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	-	5.478.598	5.478.598
Deudores comerciales		-	19.043.678	19.043.678
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	998.190	998.190
Otras cuentas por cobrar		-	214.610	214.610
Pasivos financieros:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		-	7.321.628	7.321.628
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	1.152.361	1.152.361
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </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\$)

- 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.

(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.
- (iii) Tras la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos, la deuda neta a patrimonio ajustado ha aumentado. Esto se debe al reconocimiento de los activos y pasivos por derechos de uso el 1 de enero de 2019. La información comparativa no ha sido reexpresada. Ver Nota 3.

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 pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales de la Compañía.

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por deudores comerciales y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

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 Compañía opera en un mercado en el cual el número de clientes es amplio. Al 31 de diciembre de 2019 no mantiene concentración con ningún cliente (similar situación en 2018).

(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 Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, mediante la cual analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien o servicio. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente.

La Compañía utiliza una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido, tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años, éstas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

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.

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de deudores comerciales incluye aproximadamente US\$15.800.000 (US\$19.275.191 en 2018) en empresas del sector público, que en agregado representan aproximadamente el 66% (65% en 2018) 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.

(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 instrumento 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:

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\$)

- 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.

(25) Arrendamientos

La Compañía arrienda instalaciones de almacenes y oficinas, principalmente. Los contratos de arrendamiento generalmente se acuerdan por un período entre los 2 a 10 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian cada año para reflejar los alquileres del mercado y generalmente son reajustados en función de los índices de precios locales. Para los contratos de arrendamiento, la Compañía tiene restricciones para celebrar acuerdos de subarrendamiento.

Los contratos de arrendamiento de almacenes han sido contratados como arrendamientos combinados de terrenos y edificios. Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17.

La Compañía alquila vehículos con plazos de un año. Estos arrendamientos son a plazo fijo y/o representan ítems de bajo valor. La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso de estos contratos de arrendamiento.

La información sobre los arrendamientos para los que la Compañía considera una identificación de arrendatario se presenta a continuación:

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	529.104	184.472	60.302	48.282	822.160
Cargo por depreciación para el año		<u>(26.823)</u>	<u>(125.955)</u>	<u>(59.976)</u>	<u>(13.895)</u>	<u>(226.649)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>502.281</u></u>	<u><u>58.517</u></u>	<u><u>326</u></u>	<u><u>34.387</u></u>	<u><u>595.511</u></u>

i. Importes reconocidos en resultados

La Compañía registró en resultados US\$105.599 correspondiente a interés de pasivo por arrendamientos y US\$295.877 por concepto de gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo y activos de bajo valor al 31 de diciembre de 2019. Durante el año 2018 se registraron gastos por arrendamientos operativos un total de US\$409.600.

(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. Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo.

El monto de pagos realizados por arrendamientos ascendió a US\$490.554 durante el año en curso.

iii. Opciones de extensión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión que la Compañía puede ejercer hasta 90 días antes del final del período de contrato no cancelable. Siempre que sea posible, los contratos de arrendamiento incluyen opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa; las que son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. En la fecha de inicio del arrendamiento la Compañía evalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión; posteriormente la Compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones, si hay un evento significativo o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

(26) 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.

(27) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El pasado 16 de marzo de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. A la fecha de emisión de los estados financieros la liquidez de la Compañía se mantiene saludable y estamos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

Excepto por lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados o que requieran revelación.