

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

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

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

(1) Operaciones

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

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

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

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

(2) Base de Presentación de los Estados Financieros Separados

(a) Responsabilidad de la Información y Declaración de Cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. 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 10 de mayo de 2019, 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

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

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros separados no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

En la aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros separados.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

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

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la nota 23.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan bajo los "gastos de ventas", de manera similar a la presentación bajo la Norma NIC 39, y no se presentan por separado en el estado del resultado del período y otro resultado integral debido a consideraciones relacionadas con la importancia relativa.

(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\$)

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

A continuación se resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de resultados acumulados:

		Impacto de adopción de NIIF 9 sobre el saldo inicial
		Resultados acumulados
Deterioro en deudores comerciales	US\$	6.012.225
Impuesto diferido relacionado		(1.503.056)
Impacto al 1 de enero de 2018	US\$	4.509.169

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la nota 3 (b).

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 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\$)

a) Clasificación y Medición

Bajo la NIIF 9, los instrumentos de deuda se miden posteriormente a valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado o valor razonable en otro resultado integral. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocios de la Sucursal para administrar los activos; y si los flujos contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente de principal.

La evaluación del modelo de negocios de la sucursal se realizó a la fecha de aplicación inicial, el 1 de enero del 2018, y luego se aplicó retrospectivamente a aquellos activos financieros que no fueron dados de baja antes del 1 de enero del 2018. La evaluación de si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos de deuda comprenden únicamente principal e interés se realizó basado en los hechos y circunstancias a la fecha inicial de reconocimiento de los activos.

La siguiente tabla muestra la medición original bajo NIC 39 y las nuevas mediciones bajo NIIF 9 para cada categoría de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018:

	Valor en libros al 31 de diciembre	Nueva Clasificación bajo NIIF 9	Valor en libros original bajo NIC 39	Valor en libros al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 1.441.852	1.441.852
Deudores comerciales	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	28.393.413	22.381.188
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	912.149	912.149
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	223.032	223.032
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	6.965.116	6.965.116
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	470.182	470.182
Anticipos recibidos de clientes	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	<u>1.621.894</u>	<u>1.621.894</u>

La siguiente tabla concilia los valores en libros de los activos financieros según la NIC 39 con los valores en libros según la NIIF 9 en la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018:

	Valor en libros al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	Remedición	Valor en libros al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9
Activos financieros:			
Costo amortizado			
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.441.852	-	1.441.852
Deudores comerciales	28.393.413	(6.012.225)	22.381.188
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	912.149	-	912.149
Otras cuentas por cobrar	<u>351.443</u>	-	<u>351.443</u>
	<u>US\$ 31.098.857</u>	<u>(6.012.225)</u>	<u>25.086.632</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) Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la Norma NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en una provisión adicional para deterioro de los deudores comerciales.

En base a lo establecido en la NIIF 9 la Compañía estima el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en un análisis aplicado a grupos de clientes, en función de montos de compra anuales y la antigüedad, calculando el deterioro en base a una tasa de comportamiento más un análisis individual de cada cliente y segmento de negocio, esperando la estimación más fiable del potencial deterioro, y con la cual se constituye la provisión que se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía ha estimado las pérdidas por deterioro sobre los deudores comerciales, medidos a costo amortizado para reflejar su estimación de pérdidas esperadas lo cual resultó en una disminución de los resultados acumulados (luego del efecto impositivo) de US\$4.509.169 al 1 enero de 2018.

A continuación, se detalla la conciliación de la estimación por deterioro final de acuerdo con la NIC 39 contra la estimación por pérdida inicial determinada de acuerdo a la NIIF 9:

	31 de diciembre de 2017	Ajustes	1 de enero de 2018
Deudores comerciales	US\$ <u>2.651.289</u>	<u>6.012.225</u>	<u>8.663.514</u>

c) Transición

La Compañía ha usado la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los requerimientos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos financieros que resulta de la adopción de NIIF 9 se reconocen en resultados acumulados al 1 de enero de 2018. Por esto, la información presentada para 2017, por lo general no refleja los requerimientos de NIIF 9 sino más bien los de NIC 39.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial:

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 determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de las designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros como medidos a valor razonable con cambios en resultados.

(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 Contabilidad 27: Estados financieros consolidados y separados (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.

(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 – política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Los activos 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 – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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;
- 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 - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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.

(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\$)

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 - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

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.

vi. Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

vii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

viii. 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.

(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\$)

ix. 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.

x. 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 – Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

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.

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:

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\$)

- 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:

- 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

iv. 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 o 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.

v. Política Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018

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

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

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

Para ciertas categorías de activos financieros, como deudores comerciales, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado sobre una base colectiva.

(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\$)

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de deudores comerciales podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto a las cobranzas, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 30 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos. Adicionalmente, se ha considerado la coyuntura económica de la región en la que opera la Compañía. Existe un alto riesgo en la cartera del sector público, presentándose a la fecha incumplimientos lo que ocasiona un potencial impacto negativo en las cuentas por cobrar a los clientes.

Deterioro de Activos Financieros Contabilizados al Costo Amortizado

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

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

(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:

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 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.

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.

(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\$)

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Para 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 Contabilidad 27: Estados financieros separados.

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(k) 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.

(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.

(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\$)

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;
- 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.

(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\$)

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

Inicialmente la Compañía ha aplicado la Norma NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 23, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

La aplicación de la referida norma no tuvo efectos según se describe en la nota 3.

(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.

(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:

Estimaciones y Suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período 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.

(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\$)

- 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.

- 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.

(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\$)

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 son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros, como se describe a continuación.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

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

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas. Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(7) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 5.478.598	1.441.852
Deudores comerciales	19.043.678	28.393.413
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	998.190	912.149
Otras cuentas por cobrar	214.610	128.411
Total activos financieros	US\$ <u>25.735.076</u>	<u>30.875.825</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ -	1.504.623
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7.321.628	6.965.116
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.152.361	470.182
Anticipos recibidos de clientes	958.528	1.621.894
Total pasivos financieros	US\$ <u>9.432.517</u>	<u>10.561.815</u>

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

(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\$)

(8) Efectivo en Caja y Bancos

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales (a)	US\$	5.474.298	1.437.552
Caja		<u>4.300</u>	<u>4.300</u>
	US\$	<u>5.478.598</u>	<u>1.441.852</u>

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

(9) Deudores Comerciales

Los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales (1)	US\$	29.524.611	31.044.702
Estimación de deterioro (2)		<u>(10.480.933)</u>	<u>(2.651.289)</u>
	US\$	<u>19.043.678</u>	<u>28.393.413</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 2018 revisó la estimación de deterioro por las cuentas pendientes, y constituyó una estimación adicional.

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.

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

		2018			2017		
		Deudores comerciales	Estimación de deterioro	Neto	Deudores comerciales	Estimación de deterioro	Neto
Vigente	US\$	8.404.306	-	8.404.306	11.152.629	(25.732)	11.126.897
Vencida:							
De 31 a 60 días		988.280	-	988.280	1.466.522	(9.480)	1.457.042
De 61 a 90 días		479.510	-	479.510	1.039.699	(13.311)	1.026.388
De 91 a 180 días		1.110.466	(301.851)	808.615	1.940.399	(14.688)	1.925.711
Más de 180		18.542.049	(10.179.082)	8.362.967	15.445.453	(2.588.078)	12.857.375
	US\$	<u>29.524.611</u>	<u>(10.480.933)</u>	<u>19.043.678</u>	<u>31.044.702</u>	<u>(2.651.289)</u>	<u>28.393.413</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.651.289	4.526.412
Utilización		(58.585)	(3.020.250)
Estimación reconocida en patrimonio		6.012.225	-
Estimación reconocida en resultados	24	<u>1.876.004</u>	<u>1.145.127</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>10.480.933</u>	<u>2.651.289</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>2018</u>	<u>2017</u>
Agua y Gas de Sillunchi S. A.	Comercial	Ecuador	Compra de bienes	US\$	838.764	713.756
AGA Gas C. A.	Comercial	Venezuela	Compra de bienes		124.359	124.359
BOC Gases Aruba N.V	Comercial	Aruba	Compra de bienes		24.804	-
Linde Gas LGDHO	Comercial	Alemania	Compra de bienes		9.603	-
AGA S. A.	Comercial	Uruguay	Compra de bienes		307	164
AGA Chile	Comercial	Chile	Compra de bienes		261	-
Linde Gas Curacao N	Comercial	Curacao	Compra de bienes		92	-
Linde Gas Perú S. A. TR	Comercial	Perú	Compra de bienes		-	73.870
				US\$	<u>998.190</u>	<u>912.149</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\$)

(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		2018	2017
Linde Gas LGDHQ	Comercia 	Alemania	Compra de bienes / regalías	US\$	975.654	319.162
Linde AG Engineering Division	Comercia 	Alemania	Compra de bienes		38.969	25.334
Linde Global Helium Inc.	Comercial	EE.UU.	Compra de bienes		31.620	49.055
Cryostar Do Brasil	Comercia 	Brasil	Compra de bienes		28.041	12.982
Linde Inc US TR	Comercia 	EE.UU.	Compra de bienes		19.089	22.169
AGA S. A.	Comercia 	Perú	Compra de bienes		19.100	8.862
GIST Limited	Comercia 	Reino Unido	Compra de bienes		10.130	-
Linde FRANCE	Comercia 	Francia	Compra de bienes		9.864	-
AGA Gas AB	Comercia 	Suecia	Compra de bienes		7.871	-
AGA GAS S. A.	Comercia 	Venezuela	Compra de bienes		6.837	6.837
Linde Electronics & Speciality	Comercia 	EE.UU.	Compra de bienes		4.350	6.524
Linde Welding Prod. SDN.	Comercia 	Malasia	Compra de bienes		836	837
Linde Canada Limited	Comercia 	Canadá	Compra de bienes		-	422
Linde Colombia S. A.	Comercia 	Colombia	Compra de bienes		-	17.998
US\$					<u>1.152.361</u>	<u>470.182</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

País	Compañía relacionada	Año terminado el 31 de diciembre de 2018						
		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 Gases Limited	-	-	1.468	4.061	-	-	-
Colombia	Linde Colombia S. A.	-	-	50.882	-	106.242	-	-
Chile	Linde Gas Chile S. A.	-	262	1.330	-	-	-	-
Curacao	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\$ 19.200	136.204	1.221.246	142.148	246.488	1.449.427	642.415

- (a) Ver nota 25 (a).
(b) Ver nota 14.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

(a) Ver nota 25 (a).

(b) Ver nota 14.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

(b) Compensación Recibida por la Gerencia Clave

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	US\$	642.340	642.340
Beneficios sociales a corto y largo plazo		<u>290.318</u>	<u>290.318</u>
Total	US\$	<u><u>932.658</u></u>	<u><u>932.658</u></u>

(11) Otras Cuentas por Cobrar

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Empleados y funcionarios	US\$	8.406	19.964
Garantías		35.381	35.381
Otras cuentas por cobrar		<u>170.823</u>	<u>73.066</u>
	US\$	<u><u>214.610</u></u>	<u><u>128.411</u></u>

(12) Inventarios

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	US\$	4.167.232	3.895.141
Repuestos		1.870.277	1.619.123
Instalaciones en proceso		888.178	959.030
En tránsito		638.599	425.054
Materia prima		<u>601.254</u>	<u>459.996</u>
		8.165.540	7.358.344
Menos- estimación para obsolescencia		<u>(692.284)</u>	<u>(667.939)</u>
	US\$	<u><u>7.473.256</u></u>	<u><u>6.690.405</u></u>

En 2018, el costo de venta de los inventarios vendidos, asciende a US\$20.624.964 (US\$22.983.883 en el año 2017). En 2018 no se reconoció US\$24,345 por rebaja del valor de los inventarios al valor neto realizable (US\$3.932 en 2017).

(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 la estimación para obsolescencia, fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	667.939	747.041
Bajas		-	(83.034)
Estimación obsolescencia de inventario		<u>24.345</u>	<u>3.932</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>692.284</u></u>	<u><u>667.939</u></u>

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

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

		<u>2018</u>		
		<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Importe en</u> <u>libros, neto</u>
Terrenos	US\$	3.782.670	-	3.782.670
Edificios e instalaciones		7.394.317	(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		<u>769.098</u>	<u>(170.284)</u>	<u>598.814</u>
	US\$	<u><u>100.220.809</u></u>	<u><u>(51.881.219)</u></u>	<u><u>48.339.590</u></u>

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

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 2016	US\$ 3.782.670	3.612.736	34.067.803	655.278	1.135.264	1.331.143	8.393.927	683.214	717.573	54.379.608
Adiciones	-	-	89.953	23.473	41.311	-	132.229	-	2.261.159	2.548.125
Retiros	-	-	-	-	-	(190.539)	-	-	-	(190.539)
Transferencias	-	117.756	1.116.858	63.394	248.420	37.215	469.900	-	(2.053.543)	-
Depreciación	-	(146.856)	(2.894.389)	(111.170)	(725.762)	(195.208)	(721.808)	(38.684)	-	(4.833.877)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.782.670	3.583.636	32.380.225	630.975	699.233	982.611	8.274.248	644.530	925.189	51.903.317
Adiciones	-	-	106.252	65.270	307.891	64.858	25.000	-	2.860.268	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	-	(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

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 2019. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2018 ascienden a US\$2.593.609. Los montos futuros para la terminación de los proyectos en curso son poco significativos considerando que sustancialmente están concluidos.

13 (a) Otros activos, comprende las plantas VPSA Andec I que se encuentra totalmente depreciada al 31 de diciembre de 2018 (valor neto de US\$0 en 2017) y VPSA Andec II que presenta un valor neto de US\$1.606.549 (US\$1.819.182 en 2017), las cuales se reclasificaron como otros activos, el gasto por depreciación en 2017 asciende a US\$1.322.451 los mismos que se incluyen como parte del gasto de depreciaciones, ver nota 23.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(14) Activos Intangibles

Los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Neto
Licencias y software US\$	1.312.428	(1.124.099)	188.329	1.212.163	(1.030.927)	181.236

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 181.236	260.807
Adiciones (i)		100.265	19.448
Amortización (ii)	24	(93.172)	(99.019)
Saldo al final del año		US\$ 188.329	181.236

- 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.

(15) 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 2018 el 99,99% (igual porcentaje en 2017) 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 2018, las compras a la subsidiaria ascienden a US\$774.042 (US\$758.532 en el año 2017). 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 2018 (igual honorario en 2017).

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Total activo	US\$	2.482.034	2.310.485
Total pasivo		899.699	761.867
Patrimonio		1.582.335	1.548.618
Ingresos		774.042	758.532
Utilidad neta		<u>33.717</u>	<u>120.598</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 2018.

(16) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

La nota 27 (c) incluye información sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez.

(17) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	US\$	5.176.752	5.631.212
Cuentas por pagar - Proyectos en curso (3)		687.587	471.255
Proveedores extranjeros (1)		967.977	414.259
Garantías recibidas (2)		366.144	365.898
Impuesto a la salida de capitales		84.116	46.343
Otras cuentas por pagar		<u>39.052</u>	<u>36.149</u>
	US\$	<u>7.321.628</u>	<u>6.965.116</u>

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(18) Impuestos por Cobrar y Pagar

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar:			
ISD		52.320	-
Anticipo impuesto a la renta	US\$	222.252	-
Retenciones en la fuente		<u>773.553</u>	<u>223.032</u>
		1.048.125	223.032
Por pagar:			
Retenciones de impuestos	US\$	583.120	145.186
Impuesto a la renta	20 (b)	684.874	-
Impuesto al Valor Agregado IVA		<u>3.138</u>	<u>127.387</u>
	US\$	<u>1.271.132</u>	<u>272.573</u>

(19) Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones	US\$	493.636	423.826
Nómina por pagar		130.168	153.358
Seguridad social		135.961	132.140
Décimo cuarto sueldo		56.082	55.669
Décimo tercer sueldo		24.073	22.980
Fondos de reserva		5.231	6.363
Participación a trabajadores		<u>1.458</u>	<u>1.456</u>
		846.609	795.792
Porción corriente beneficios a empleados no corrientes	20	<u>-</u>	<u>221.989</u>
	US\$	<u>846.609</u>	<u>1.017.781</u>

(20) Beneficios a Empleados No Corrientes

Los beneficios a empleados no corrientes se formaban como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	US\$	3.068.216	2.925.029
Desahucio		<u>2.120.227</u>	<u>1.968.781</u>
		5.188.443	4.893.810
Menos - porción corriente	19	<u>-</u>	<u>221.989</u>
	US\$	<u>5.188.443</u>	<u>4.671.821</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tabla de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	<u>17,82%</u>	<u>15,79%</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:

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.925.029	2.550.332
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual		271.810	253.710
Costo financiero		<u>64.311</u>	<u>119.472</u>
	24	<u>336.121</u>	<u>373.182</u>
Beneficios pagados		(166.960)	(227.633)
Otros resultados integrales - pérdida actuarial		<u>(25.974)</u>	<u>229.148</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>3.068.216</u></u>	<u><u>2.925.029</u></u>

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.968.781	1.713.196
Gastos operativos del periodo:			
Costo del servicio en el periodo actual		184.104	196.430
Costo financiero		<u>40.937</u>	<u>70.594</u>
	24	<u>225.041</u>	<u>267.024</u>
Beneficios pagados		<u>(86.335)</u>	<u>(117.470)</u>
Otros resultados integrales - pérdida actuarial		<u>12.740</u>	<u>106.031</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>2.120.227</u></u>	<u><u>1.968.781</u></u>

(21) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

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\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	684.873	531.782
Impuesto a la renta diferido		<u>103.642</u>	<u>(504.677)</u>
	US\$	<u><u>788.515</u></u>	<u><u>27.105</u></u>

(b) Impuesto a la Renta Corriente

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	US\$	(622.855)	(2.225.497)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa al resultado antes de impuestos		(155.714)	(489.609)
Más (menos)			
Gastos no deducibles (i)		3.734.696	3.353.126
Amortización de pérdidas tributarias		(777.960)	-
Ingresos exentos (ii)		-	(5.762.299)
Base imponible		<u>2.333.881</u>	<u>-</u>
Tasa de impuesto a la renta		25%	22%
Impuesto a la renta causado		<u>583.470</u>	<u>-</u>
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado		684.874	713.278
Beneficio decreto No. 210		-	(181.496)
Gasto de impuesto a la renta		<u>684.874</u>	<u>531.782</u>
Menos:			
Anticipos del año y retenciones		<u>(995.805)</u>	<u>(754.814)</u>
(Crédito tributario)	US\$	<u><u>(310.931)</u></u>	<u><u>(223.032)</u></u>
	Nota		(18)

- (i) En 2018 incluye principalmente pagos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría a partes relacionadas, estimación de deudores comerciales y provisión de desahucio (en 2017, principalmente pagos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría a partes relacionadas y estimación de deudores comerciales).

(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) Corresponde a la utilización de partidas temporarias generadas en 2016, principalmente por deterioro de deudores comerciales, importe sobre el cual a criterio de la Administración tiene los argumentos que le permiten considerarlo como un ingreso exento.

A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles, en el caso de la Compañía el impuesto a la renta mínimo en el 2017 fue de US\$713.278.

(c) Impuesto a la Renta Diferido

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

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados Integrales	
	2018	2017	2018	2017
Diferencias temporarias				
Deterioro de cuentas por cobrar	US\$ 1.972.057	-	469.001	(664.455)
Diferencia en desmantelamiento	(149.704)	(161.133)	11.429	(10.826)
Diferencia por avalúo de inmuebles	(244.143)	(252.374)	8.231	(23.042)
Provisión obsolescencia inventarios	173.071	166.985	6.086	2.636
Pérdida tributaria	579.334	1.200.363	(621.029)	1.200.363
Otras provisiones	22.641	-	22.641	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(103.642)	504.677
Activo por impuesto diferido neto	US\$ <u>2.353.256</u>	<u>953.842</u>		

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. En el año 2016, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(e) 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 2015 a 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(f) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.

(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\$)

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(22) Patrimonio

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2018 y (2017) 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>

(b) Reserva Legal

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

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

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

(d) Reserva de Capital

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(23) Ingresos Ordinarios

La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

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.

	Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$ <u>7.392.343</u>	<u>6.678.452</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.

(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		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercados geográficos primarios:			
Región costa	US\$	26.571.424	25.327.221
Región sierra		18.583.899	18.873.604
	US\$	<u>45.155.323</u>	<u>44.200.825</u>
Principales productos / líneas de productos			
Gases industriales	US\$	30.948.261	28.276.733
Hospital		8.135.434	11.556.770
Homecare		6.071.628	4.367.322
	US\$	<u>45.155.323</u>	<u>44.200.825</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos en un momento determinado	US\$	39.630.605	41.639.872
Productos y servicios transferidos a lo largo del tiempo		5.524.718	2.560.953
	US\$	<u>45.155.323</u>	<u>44.200.825</u>

iii. Saldos del Contrato

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

			<u>2018</u>	
	<u>Nota</u>		<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
Pasivos contractuales	14	US\$	<u>958.528</u>	<u>1.621.894</u>

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.

(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\$)

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.

(24) Gastos por Naturaleza

Los gastos por su naturaleza se conforman como sigue:

<u>2018</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Gastos de</u> <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	25	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		-	201.181	15.207	216.387
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\$ 33.581.094	4.595.466	7.603.678	45.780.238

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>2017</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Materias primas y cambios en productos terminados y en proceso	12	US\$ 22.983.883	-	-	22.983.883
Beneficios a empleados	25	4.542.570	2.051.111	2.319.462	8.913.143
Depreciaciones	13	5.937.819	254.319	139.374	6.331.512
Estimación de deterioro	9	-	-	1.145.127	1.145.127
Servicios contratados		420.803	1.058.827	1.018.100	2.497.730
Regalías		-	-	1.383.044	1.383.044
Servicios básicos		62.384	565.413	93.242	721.039
Mantenimientos		-	159.172	57.590	216.762
Impuestos municipales y contribuciones		97.119	51.644	61.321	210.084
Gastos de viaje		-	109.884	251.252	361.136
Arriendos	26 (c)	473.972	108.598	97.319	679.889
Seguridad industrial y ambiental		4.273	105.665	-	109.938
Amortizaciones	14	-	62.250	36.769	99.019
Gastos bancarios		-	57.412	68.235	125.647
Atención a clientes		-	-	105.631	105.631
Gasto impuesto a la salida de divisas		-	220.788	-	220.788
Otros		273.579	8.090	65.859	347.528
		<u>US\$ 34.796.402</u>	<u>4.813.173</u>	<u>6.842.325</u>	<u>46.451.900</u>

(25) Gastos de Personal

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios		US\$ 4.588.157	4.617.052
Beneficios sociales		2.237.454	2.685.679
Indemnizaciones laborales		280.120	573.540
Jubilación patronal y desahucio	19 (a) y (b)	455.914	640.206
Otros beneficios		780.069	396.666
		<u>US\$ 8.341.714</u>	<u>8.913.143</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía dispone de 245 empleados (254 en 2017) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y ventas.

(26) Principales Convenios

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- (b) La Compañía mantiene un contrato de aprovisionamiento de oxígeno para la fundición con ANDEC desde el año 2007, y en el 2012 se firmó un adenda 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 consuma o no: en el primer año de funcionamiento de la planta ASU II 701,000 m3 de GOX al mes y posteriormente 749,047 m3 de GOX.

- (c) Contratos de Arrendamiento Operativo

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

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

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

(27) 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.

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

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

Mitigación de Riesgos

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

(c) Riesgo de Mercado

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

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

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

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente.

- 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.

(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\$)

		31 de diciembre de 2018		
		Tasa fija	Sin interés	Total
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
		31 de diciembre de 2017		
		Tasa fija	Sin interés	Total
Activos financieros:				
Efectivo en caja y bancos	US\$	-	1.441.852	1.441.852
Deudores comerciales		-	28.393.413	28.393.413
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	912.149	912.149
Otras cuentas por cobrar		-	351.443	351.443
Pasivos financieros:				
Préstamos y obligaciones financieras		1.504.623	-	1.504.623
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		-	6.965.116	6.965.116
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		-	470.182	470.182

- 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.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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 2018 no mantiene concentración con ningún cliente (similar situación en 2017).

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.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 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\$)

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de deudores comerciales incluye aproximadamente US\$19.275.191 (US\$14.386.000 en 2017) en empresas del sector público y dos entidades privadas que mantienen acuerdos de construcción de hospitales con el sector público, que en agregado representan aproximadamente el 65% (63% en 2017) 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 instrumentos financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

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

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

(28) 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.

(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\$)

(29) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 14 de mayo de 2019, fecha en la cual los estados financieros separados fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 14 de mayo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados de los cuales estas notas forman parte integral.