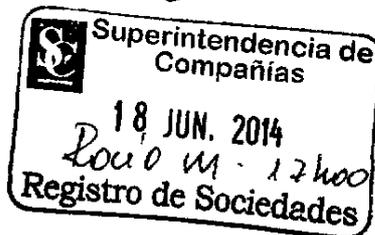


Quito, 16 de junio del 2014



ESCAMEAR

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Presente. –

Quito

De mi consideración:

Quito

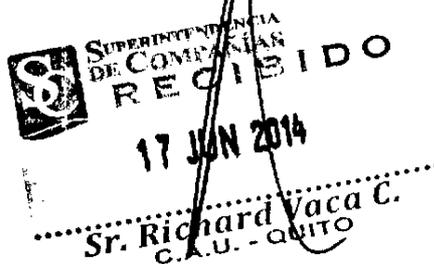
María Teresa Salazar Taco, portadora de la cédula de ciudadanía número 171033703-9, en mi calidad de Apoderada Especial de la compañía **LINDE ECUADOR S.A.**, con Registro Único de Contribuyentes ("RUC") No. 0990021007001, autorizo expresamente a la señorita **Gabriela Margarita Enríquez Peñaherrera**, portadora de la cédula de ciudadanía No. 100388658-5, a la señorita **Carolina Alexandra Santillán Naranjo**, portadora de la cédula de ciudadanía No. 171672864-5, a la señorita **Jhessica Paulina Martínez Mármol**, portadora de la cédula de ciudadanía No. 100356828-2, para que cualquiera de ellas, presente toda la documentación y realice los procedimientos que requiera la Superintendencia de Compañías a fin de entregar el Informe de Notas a los Estados Financieros del año 2012 que forman parte del Informe de Auditoría ya presentado.

Por **LINDE ECUADOR S.A.**

**0990021007001**

*Maria Teresa Salazar Taco*

María Teresa Salazar Taco  
**Apoderada Especial**  
CC No. 171033703-9





**Linde Ecuador S. A. (antes Aga S. A.)**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2012  
junto con el informe de los auditores independientes**

## Linde Ecuador S. A. (antes Aga S. A.)

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 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 AG, 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.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 14 de junio de 2013, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Shyris 344 y Eloy Alfaro, Quito - Ecuador.

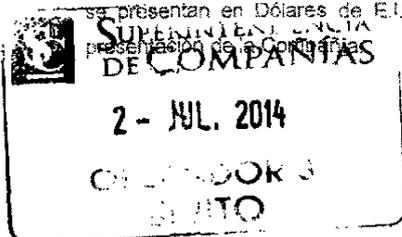
#### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

##### **Responsabilidad de la información y declaración de cumplimiento-**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo 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 2012.

##### **Base de medición-**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de



## Notas a los estados financieros (continuación)



### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en bancos que se presentan en el estado 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.

#### b) Instrumentos financieros-

##### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Baja de activos financieros-**

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

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

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

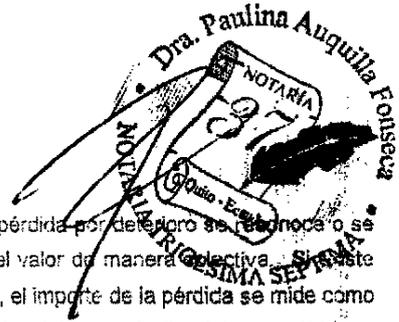
### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por *capital* o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u acepten 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.

### **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

## Notas a los estados financieros (continuación)



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 provisión 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.

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

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

#### **Baja de pasivos financieros-**

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

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

#### **Compensación de instrumentos financieros-**

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

#### **Valor razonable de instrumentos financieros-**

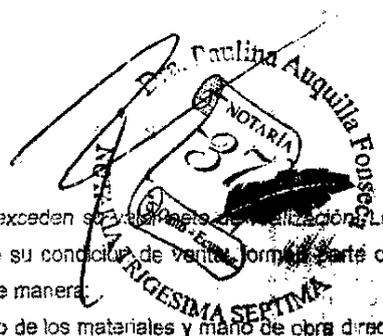
En cada fecha en que se informa, se determina el valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta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

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

Ai 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las técnicas de valuación.

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

Notas a los estados financieros (continuación)



c) Inventarios-

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

Los productos producidos terminados y en proceso incluyen el costo de los materiales y mano de obra directa y una porción de los costos fijos de fabricación basada en la capacidad normal de operación.

El inventario en tránsito se registra al costo de la facture 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 provisión se carga a los resultados del año.

d) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos-

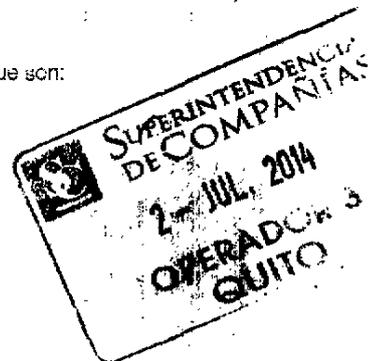
La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

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

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

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

|                       | Años       |
|-----------------------|------------|
| Edificios             | 50 y 60    |
| Maquinaria y equipo   | 5, 10 y 15 |
| Muebles y enseres     | 10         |
| Vehículos             | 5          |
| Equipo de computación | 3          |
| Cilindros de gas      | 15         |
| Instalaciones         | 5, 10 y 15 |



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

### e) 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 acumulada 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 período y método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período 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 período 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.

### f) 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El valor recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo 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 el importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

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

### g) Inversiones en acciones-

La inversión de la Compañía en acciones se contabiliza a su valor razonable y que a la fecha de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera se determinó que era su costo en libros a esa fecha.

Las inversiones en acciones en Agua y Gas de Sillunchi S. A., representan el 99.9% del capital social.

### h) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### i) 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 proyectado. 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.

### j) 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.

### k) Impuestos-

#### Impuesto a la renta corriente

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

#### Impuesto a la renta diferido

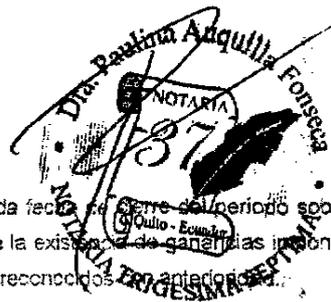
El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)



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.

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 revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas 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.

### **1) Reconocimiento de ingresos-**

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

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

### Venta de bienes-

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen

## Notas a los estados financieros (continuación)

principalmente de la importación y comercialización de equipos médico hospitalarios, equipos y suministros para la industria y toda clase de gases industriales y medicinales.

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

### Venta de servicios-

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

### **m) 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.

### **n) Conversión de moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

### **o) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía 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.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia.

## Notas a los estados financieros (continuación)



### Estimaciones y suposiciones:

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

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**  
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**  
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- **Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos:**  
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**  
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.
- **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. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos 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 a largo plazo:**  
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

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

- **Provisiones y beneficios a empleados.**

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

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

## 5. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

### 5.a) Mejoras y nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior, excepto por las siguientes modificaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2012:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (Revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (Revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes
- NIIF 7- Instrumentos financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación de baja en cuentas

La adopción de estas normas se describe a continuación:

- **NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada). Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente**

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluyó el requisito de que el

## Notas a los estados financieros (continuación)



impuesto difendo sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

- **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (revisada) - Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas para los primeros adoptantes**  
El IASB proporcionó orientación sobre cómo una entidad debe reanudar la presentación de los estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeta a la hiperinflación. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La modificación no tiene impacto en la Compañía.
- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas**  
La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

### 5.b) Normas y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**  
Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su desempeño. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012.
- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**  
La norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 'Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición' luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2014 el IASB emitió la NIIF 9 y los

## Notas a los estados financieros (continuación)

disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIC 19 Beneficios a empleados (Revisada)**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha emitido numerosas modificaciones a la NIC 19, entre las que se pueden mencionar cambios fundamentales como la eliminación del método de "corredor" y el concepto de retornos esperados en planes de activos para clarificar su redacción. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

Las modificaciones clarifican el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación". Estas modificaciones también clarifican la aplicación del criterio de los sistemas de compensación de la NIC 32 que aplican mecanismos de compensación bruta que no son simultáneos. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

- **NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones**

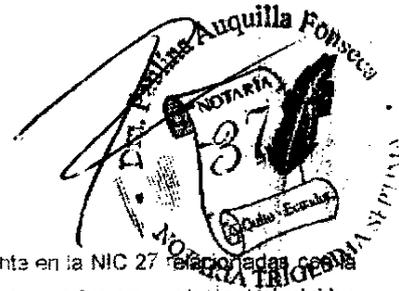
La modificación requiere la revelación acerca de los derechos de compensar y los acuerdos relacionados (tales como acuerdos colaterales). Las revelaciones proveerán a los usuarios información útil en la evaluación del efecto de compensar acuerdos en la posición financiera de la entidad. Las nuevas revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensables de acuerdo con la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas modificaciones no tendrán impacto en la posición financiera o desempeño de la Compañía y serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 10 – Estados financieros consolidados**

La NIIF 10 reemplaza la sección de la NIC 27 *Estados financieros separados y consolidados* que establece la consolidación de estados financieros, así como los asuntos tratados en la SIC 12 *Consolidación de entidades de propósito especial*.

La NIIF 10 establece un solo modo de control que aplicada a todas las entidades incluyendo las de propósito especial. Los cambios incorporados por la NIIF 10 requieren que la gerencia aplique juicios significativos para determinar que entidades son controladas y que por tanto requieren consolidación por parte de la matriz, en comparación con los requerimientos establecidos por la NIC 27. La Compañía basada en análisis preliminares, no espera impactos materiales. Esta norma será efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)



• **NIIF 12 – Revelaciones de interés en otras entidades**

La NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estuvieron previamente en la NIC 27 relacionadas con la consolidación de estados financieros, así como todas las revelaciones que fueron previamente incluidas en la NIC 31 y la NIC 28. Estas revelaciones hacen referencia a los intereses de una entidad en una subsidiaria, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Revelaciones adicionales son requeridas, sin embargo no tendrán impacto en la posición financiera del grupo.

Esta norma será efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

• **NIIF 13 - Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece una sola guía de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para todas las mediciones de valor razonable. La Compañía está evaluando el impacto en su posición financiera y desempeño, sin embargo basada en análisis preliminares, no se esperan impactos materiales. Esta norma será efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

(5.c) Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, son las siguientes:

| Normas   | Fecha efectiva de vigencia |
|--|----------------------------|
| NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)       | 1 de enero de 2013         |
| NIIF 1 - Adopción de primera vez - Préstamos del Gobierno                          | 1 de enero de 2013         |
| NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos  | 1 de enero de 2013         |
| CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto | 1 de enero de 2013         |

Las siguientes mejoras y enmiendas no tendrán impacto en la Compañía y son:

• **NIIF 1 Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

La mejora clarifica que una entidad que ha dejado de aplicar NIIF en el pasado y elige o es requerida a aplicar NIIF, tiene la opción de aplicar nuevamente NIIF 1. Si la NIIF 1 no es aplicada nuevamente, la entidad deberá restablecer retrospectivamente sus estados financieros como si nunca hubiera dejado de aplicar NIIF.

• **NIC 1 Presentación de estados financieros**

La mejora clarifica la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y los requerimientos mínimos de información comparativa. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el periodo anterior.

• **NIC 16 Propiedad, planta y equipo**

La mejora clarifica que los repuestos para reparaciones mayores y equipo de servicio que cumplen con la definición de propiedad planta y equipo no son inventarios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 32 Instrumentos Financieros, presentación**

La mejora clarifica que el impuesto a la renta proveniente de la distribución a accionistas, deben ser contabilizados de conformidad con la NIC 12.

- **NIC 34 Reporte financiero interino**

La mejora alinea los requerimientos de revelaciones para segmentos de activos con segmentos de pasivos en los estados financieros interinos. Esta clarificación asegura además que las revelaciones interinas estén alineadas con las revelaciones anuales.

Estas mejoras son efectivas para periodos que empiecen después del 1 de enero de 2013.

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conformaban de la siguiente manera:

|  | 2012              |                | 2011              |  |
|--|-------------------|----------------|-------------------|--|
|  | Corriente         | No corriente   | Corriente         |  |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                |                   |  |
| Efectivo en caja y bancos                              | 4,944,621         | -              | 10,085,138        |  |
| Inversiones  |                   | -              | 4,864,244         |  |
| Deudores comerciales, neto                             | 7,323,425         | -              | 7,181,723         |  |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas            | 2,621             | -              | 10,574            |  |
| Otras cuentas por cobrar                               | 79,823            | 106,000        | 144,271           |  |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>12,350,490</b> | <b>106,000</b> | <b>22,285,950</b> |  |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                |                   |  |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar       | 4,933,913         | -              | 4,925,621         |  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas             | 1,282,539         | -              | 1,128,468         |  |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <b>6,216,452</b>  | <b>-</b>       | <b>6,054,079</b>  |  |

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)



|                     |     | 2012             | 2011              |
|---------------------|-----|------------------|-------------------|
| Bancos locales      | (a) | 3,180,385        | 5,099,290         |
| Bancos del exterior | (a) | 1,759,490        | 4,566,631         |
| Fondos de inversión | (b) | -                | 414,322           |
| Caja                |     | 4,746            | 4,835             |
|                     |     | <u>4,944,621</u> | <u>10,085,138</u> |

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

(b) El efectivo mantenido en fondos de inversión es recuperable con notificación de 24 horas antes de la fecha de retiro, y generó rendimiento anual variable de aproximadamente el 2.78% en el año 2011.

**8. INVERSIONES**

Las inversiones consisten en depósitos a plazo en subsidiarias del Grupo Linde que la Compañía mantiene como reserva de liquidez. Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones se formaban como sigue:

|  |                  |
|--|------------------|
| Linde Finance BV - ICO depósitos entre 4 a 6 meses<br>plazo y tasa de interés anual de entre 0.35% y 0.53% | <u>4,864,244</u> |
|--|------------------|

**9. DEUDORES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

|                       |     | 2012             |                                      | 2011             |                                      |                  |
|-----------------------|-----|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
|                       |     | Valor<br>bruto   | Provi-<br>sión<br>cuentas<br>dudosas | Valor<br>bruto   | Provi-<br>sión<br>cuentas<br>dudosas | Valor<br>neto    |
| Clientes locales      | (1) | 6,743,218        | (390,246)                            | 6,633,907        | (348,228)                            | 6,285,679        |
| Provisión de ingresos | (2) | 970,455          | -                                    | 896,044          | -                                    | 896,044          |
|                       |     | <u>7,713,671</u> | <u>(390,246)</u>                     | <u>7,529,951</u> | <u>(348,228)</u>                     | <u>7,181,723</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, constituyen cuentas por cobrar comerciales, las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 90 días. El número de clientes al 31 de diciembre de 2012 asciende aproximadamente a 1,112 (1,191 en el año 2011).

(2) Corresponde a productos entregados a clientes cuya facturación se realiza en el año 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de deudoras comerciales por ventas locales, neto de provisión es como sigue:

|                         | 2012             |                  |                  | 2011             |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | No deteriorada   | Deteriorada      | Total            | No deteriorada   | Deteriorada      | Total            |
| Vigente (hasta 30 días) | 970,455          | -                | 970,455          | 896,044          | -                | 896,044          |
| Vencida                 |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| De 31 a 60 días         | 6,258,096        | -                | 6,258,096        | 6,225,169        | -                | 6,225,169        |
| De 61 a 90 días         | -                | -                | -                | -                | -                | -                |
| De 91 a 180 días        | 189,748          | (94,874)         | 94,874           | 121,020          | (60,510)         | 60,510           |
| Más de 180              | 255,372          | (295,372)        | -                | 387,718          | (237,718)        | -                |
|                         | <u>7,713,671</u> | <u>(390,246)</u> | <u>7,323,425</u> | <u>7,629,951</u> | <u>(348,228)</u> | <u>7,181,723</u> |

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

|                 | 2012           | 2011           |
|-----------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio | 348,228        | 407,213        |
| Más (menos):    |                |                |
| Provisiones     | 42,018         | -              |
| Utilizaciones   | -              | (58,985)       |
| Saldo al final  | <u>390,246</u> | <u>348,228</u> |

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| Sociedad             | Naturaleza de la relación | País     | Origen de la transacción | Vencimiento (días) | 2012         | 2011          |
|----------------------|---------------------------|----------|--------------------------|--------------------|--------------|---------------|
| Linde Inc. US        | Comercial                 | EE.UU.   | Compra de bienes         | 30                 | 2,621        | -             |
| Linde Colombia S. A. | Comercial                 | Colombia | Compra de bienes         | 90                 | -            | 10,265        |
| AGA Perú             | Comercial                 | Perú     | Compra de bienes         | 90                 | -            | 909           |
|                      |                           |          |                          |                    | <u>2,621</u> | <u>11,374</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)



(a.2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar a entidades relacionadas se componen de la siguiente manera:

| Sociedad                      | Naturaleza de la relación | País     | Origen de la transacción     | Vencimiento (días) | 2012             | 2011             |
|-------------------------------|---------------------------|----------|------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Agua y Gas Sillunchi S. A.    | Comercial                 | Ecuador  | Compra de bienes             | 90                 | 600,443          | 613,987          |
| AGA Brasil TR                 | Comercial                 | Brasil   | Compra de bienes y servicios | 90                 | 480,827          | 299,028          |
| Linde Gas LGDHO               | Comercial                 | Alemania | Compra de bienes / regalías  | 90                 | 138,440          | -                |
| AGA Perú                      | Comercial                 | Perú     | Compra de bienes             | 90                 | 62,654           | 118,000          |
| AGA Chile TR                  | Comercial                 | Chile    | Compra de bienes             | 90                 | 28,047           | -                |
| Linde Inc. US                 | Comercial                 | E.U.A.   | Compra de bienes             | 90                 | 19,671           | -                |
| Linde Colombia S.A.           | Comercial                 | Colombia | Compra de bienes             | 90                 | 19,547           | 75,667           |
| Cryo AB                       | Comercial                 | Suecia   | Compra de bienes             | 90                 | 1,842            | 2,321            |
| AGA AB SL                     | Comercial                 | Alemania | Compra de bienes             | 90                 | 1,068            | -                |
| Linde AG Engineering Division | Comercial                 | Alemania | Compra de bienes             | 90                 | -                | 14,546           |
| Linde Global Helium Inc.      | Comercial                 | E.U.A.   | Compra de bienes             | 90                 | -                | 4,910            |
|                               |                           |          |                              |                    | <u>1,282,539</u> | <u>1,128,458</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2012:

| País      | Compañía relacionada                     | Ingresos                 |                           |                        |                  | Gastos                   |                  |                     |       |
|-----------|--|--------------------------|---------------------------|------------------------|------------------|--------------------------|------------------|---------------------|-------|
|           |  | Intereses en inversiones | Servicios administrativos | Inversiones temporales | Compras de gases | Importaciones de insumos | Regalías pagadas | Servicios recibidos | Otros |
| Ecuador   | Agua y Gas de Silluncachi S.A.           | -                        | 19,200                    | -                      | 633,229          | -                        | -                | -                   | -     |
| Colombia  | Linde Colombia S.A.                      | -                        | -                         | -                      | -                | 218,395                  | -                | -                   | 861   |
| Holanda   | Linde Financ BV                          | 14,585                   | -                         | 4,864,244              | -                | -                        | -                | -                   | -     |
| Pará      | AGA S.A. Perú                            | -                        | -                         | -                      | -                | 1,084,219                | -                | -                   | -     |
| Suecia    | AGA AB                                   | -                        | -                         | -                      | -                | 8,663                    | -                | -                   | 4,976 |
| Brasil    | AGA Brasil                               | -                        | -                         | -                      | -                | 151,544                  | -                | 54,769              | -     |
| Venezuela | AGA Venezuela                            | -                        | -                         | -                      | -                | 5,295                    | -                | -                   | -     |
| Alemania  | Linde Gas LGD/IG                         | -                        | -                         | -                      | -                | -                        | -                | 1,354,377           | -     |
| E.U.A.    | Linde Inc. U.S.                          | -                        | -                         | -                      | -                | 609,199                  | -                | -                   | -     |
| Suiza     | BRIDGESTE INK AG                         | -                        | -                         | -                      | -                | 1,847                    | -                | -                   | -     |
| China     | Linde Gas China                          | -                        | -                         | -                      | -                | 120,016                  | -                | -                   | -     |
| China     | Ausart Spring Ltd.                       | -                        | -                         | -                      | -                | 5,441                    | -                | -                   | -     |
| China     | Masystems Aero Traffic Co Ltd            | -                        | -                         | -                      | -                | 32,871                   | -                | -                   | -     |
| Suecia    | CRYO AB                                  | -                        | -                         | -                      | -                | 10,980                   | -                | -                   | -     |
| Brasil    | CRYOSTAR Do Brasil                       | -                        | -                         | -                      | -                | 35,020                   | -                | -                   | -     |
| Francia   | CRYOSTAR SAS                             | -                        | -                         | -                      | -                | 12,713                   | -                | -                   | -     |
| E.U.A.    | CRYOSTAR USA                             | -                        | -                         | -                      | -                | 2,800                    | -                | -                   | -     |
| Panamá    | ESAB Continental S.A.                    | -                        | -                         | -                      | -                | 71,535                   | -                | -                   | -     |
| Francia   | Gas Central Equipment Latin America S.A. | -                        | -                         | -                      | -                | 143,014                  | -                | -                   | -     |
| Panamá    | HASCOR Panama S.A.                       | -                        | -                         | -                      | -                | 30,400                   | -                | -                   | -     |
| Argentina | Linde AG                                 | -                        | -                         | -                      | -                | 31,557                   | -                | -                   | -     |

Notas a los estados financieros (continuación)

| País       | Compañía relacionada            | Ingresos                 |                           |                        |                          | Gastos           |                  |           |       |
|------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|------------------|-----------|-------|
|            |                                 | Intereses en inversiones | Servicios administrativos | Inversiones temporales | Importaciones de insumos | Compras de gases | Regalías pagadas | Recibidos | Otros |
| Alemania   | Linde Ag - Engineering Division | -                        | -                         | -                      | 6,357,507                | -                | -                | -         | -     |
| Holanda    | Linde Gas Benelux B.V.          | -                        | -                         | -                      | 9,842                    | -                | -                | -         | -     |
| E.E.U.U.   | Linde Global Heitum INC.        | -                        | -                         | -                      | 152,881                  | -                | -                | -         | -     |
| Rep Checa  | Linde TECHNOPLYN                | -                        | -                         | -                      | 77,266                   | -                | -                | -         | -     |
| Suiza      | OERLIKON                        | -                        | -                         | -                      | 352,728                  | -                | -                | -         | -     |
| Luxemburgo | ROTAREX CECDEUX                 | -                        | -                         | -                      | 23,965                   | -                | -                | -         | -     |
|            |                                 | 14,885                   | 19,200                    | 4,864,244              | 533,229                  | 1,354,377        | 54,769           | 5,790     |       |

Año 2011:

| País      | Compañía relacionada     | Ingresos                 |                             |                           |                        | Gastos                   |                  |           |       |
|-----------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|-----------|-------|
|           |                          | Intereses en inversiones | Venta de electrodomesticios | Servicios administrativos | Inversiones temporales | Importaciones de insumos | Regalías pagadas | Recibidos | Otros |
| Ecuador   | Agua y Gas de Sillimachi | -                        | -                           | 19,200                    | -                      | -                        | -                | -         | -     |
| Colombia  | Linde Colombia S.A.      | 4,080                    | 8,658                       | -                         | -                      | 599,350                  | -                | -         | -     |
| Holanda   | Linde Finances BV        | -                        | 24,498                      | -                         | 19,393,788             | -                        | -                | -         | -     |
| Perú      | AGA S.A. Perú            | -                        | 25,076                      | -                         | -                      | 436,312                  | -                | -         | -     |
| Suacia    | AGA AG                   | -                        | -                           | -                         | -                      | -                        | -                | -         | -     |
| Brasil    | AGA Brasil               | -                        | -                           | -                         | -                      | -                        | -                | -         | -     |
| Venezuela | AGA Venezuela            | -                        | -                           | -                         | -                      | -                        | -                | -         | -     |
| Alemania  | Linde Gas LGD/HQ         | -                        | -                           | -                         | -                      | 14,088                   | 1,035,555        | 50,551    | -     |



Notas a los estados financieros (continuación)

| País        | Compañía relacionada             | Ingresos                 |                             |                           |                        | Gastos            |                          |                  |                     |               |
|-------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|------------------|---------------------|---------------|
|             |                                  | Intereses en inversiones | Venta de electrodomesticios | Servicios administrativos | Inversiones temporales | Compras de gases  | Importaciones de insumos | Regalías pagadas | Servicios recibidos | Otros         |
| E.U.A.      | Linde Inc. U.S.                  | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 71,687                   | -                | 12,239              | -             |
| Suiza       | BRIDGE2THINK AG                  | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | -                        | -                | -                   | 3,748         |
| Suecia      | CRYO AB                          | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 59,214                   | -                | -                   | -             |
| Francia     | CRYOSTAR SAS                     | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 24,815                   | -                | -                   | -             |
| E.U.A.      | CRYOSTAR USA                     | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 27,524                   | -                | -                   | -             |
| Panamá      | ESAB Centromérico S.A.           | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 98,574                   | -                | -                   | -             |
| Alemania    | Linde AG                         | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 49,424                   | -                | -                   | -             |
| Holanda     | Linde Gas Denelux B.V.           | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 10,950                   | -                | -                   | -             |
| E.U.A.      | Linde Global Helium, INC.        | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 163,065                  | -                | -                   | -             |
| Rep. Checa  | Linde TECHNOLYN                  | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 37,473                   | -                | -                   | -             |
| Suiza       | OERLIKON                         | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 289,200                  | -                | -                   | -             |
| Luxemburgo  | ROTAREX CL-DCUX                  | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 153,934                  | -                | -                   | -             |
| Santa Lucía | BOC Ltd.                         | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 491                      | -                | -                   | -             |
| E.U.A.      | Linde Electronics and Specialist | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 2,344                    | -                | -                   | -             |
| Suiza       | UNI Schmalz AG                   | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 9,576                    | -                | -                   | -             |
| Suiza       | Pan Gas LG                       | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 15,545                   | -                | -                   | -             |
| China       | Wesystems Asia Pacific Co Ltd    | -                        | -                           | -                         | -                      | -                 | 34,957                   | -                | -                   | -             |
|             |                                  | <u>4,660</u>             | <u>24,489</u>               | <u>33,734</u>             | <u>10,200</u>          | <u>10,353,788</u> | <u>2,093,572</u>         | <u>1,035,555</u> | <u>124,347</u>      | <u>25,265</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)



Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

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.

A la fecha, la Compañía se encuentra en proceso de obtener la certificación de gastos del año 2012 por 1,362,244, conforme lo requerido por la legislación tributaria vigente. A criterio de la gerencia de la Compañía dichos informes serán obtenidos hasta la fecha de presentación del informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de acuerdo a lo requerido por la legislación tributaria vigente.

**(b) Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Linde Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales o relevantes.

**(c) Remuneraciones y compensaciones de 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. Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

|                                | 2012             | 2011             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos                        | 884,763          | 849,362          |
| Beneficios corto y largo plazo | 300,549          | 1,419,583        |
| <b>Total</b>                   | <b>1,185,312</b> | <b>2,268,965</b> |

**11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|                              | 2012          |                | 2011           |
|------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                              | Corriente     | No corriente   | Corriente      |
| Empleados y funcionarios (a) | 7,368         | 106,000        | 50,022         |
| Garantías                    | 27,061        | -              | 27,081         |
| Otras cuentas por cobrar     | 45,346        | -              | 67,168         |
|                              | <b>79,775</b> | <b>106,000</b> | <b>144,271</b> |

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde a un préstamo otorgado a un trabajador por 106,000, el plazo es de cinco años a partir de la fecha de suscripción, con una tasa de interés del 5% anual que se liquidará al término del plazo.

### 12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                      | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Por cobrar</b>                    |                  |                  |
| Impuesto al Valor Agregado IVA (1)   | 35,533           | -                |
| <b>Por pagar</b>                     |                  |                  |
| Retenciones de impuestos (2)         | 419,583          | 212,209          |
| Impuesto a la renta (Ver nota 20(b)) | 717,921          | 1,452,650        |
| Impuesto al Valor Agregado IVA (1)   | -                | 30,261           |
|                                      | <u>1,137,504</u> | <u>1,705,020</u> |

- (1) Constituye impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en ventas.
- (2) Corresponde a retenciones de impuestos que son pagadas al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su generación y registro.

### 13. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|   | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Producto terminado                          | 3,259,315        | 2,284,697        |
| Materia prima                               | 593,702          | 485,674          |
| Inventario de repuestos                     | 1,946,105        | 1,615,010        |
| Instalaciones en proceso                    | 117,686          | 455,441          |
| En tránsito                                 | 476,932          | 615,571          |
|   | <u>6,084,642</u> | <u>5,366,783</u> |
| <b>Menos-</b> Estimación para obsolescencia | <u>(335,534)</u> | <u>(322,163)</u> |
|   | <u>5,749,108</u> | <u>5,034,620</u> |

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)



|                  | 2012           | 2011           |
|------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio  | 322,096        | 119,745        |
| Más- Provisiones | 13,433         | 202,351        |
| Saldo al final   | <u>335,534</u> | <u>322,096</u> |

**14. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHICULOS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

|                           | 31 de diciembre de 2012 |                           |                     | 31 de diciembre de 2011 |                           |                     |
|---------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------|
|                           | Costo<br>histórico      | Depreciación<br>acumulada | Activo fijo<br>neto | Costo<br>histórico      | Depreciación<br>acumulada | Activo fijo<br>neto |
| Terrenos                  | 3,782,670               | -                         | 3,782,670           | 3,782,670               | -                         | 3,782,670           |
| Edificios e instalaciones | 6,034,622               | (2,954,737)               | 3,079,885           | 5,915,661               | (2,838,441)               | 3,077,220           |
| Cilindros                 | 7,406,364               | (3,074,695)               | 4,331,669           | 6,517,946               | (2,683,048)               | 3,834,898           |
| Maquinarias y equipos     | 22,815,988              | (12,111,798)              | 10,704,190          | 19,746,356              | (10,752,886)              | 8,993,470           |
| Vehículos                 | 2,108,315               | (1,199,059)               | 909,256             | 1,899,989               | (927,740)                 | 972,249             |
| Equipos de cómputo        | 1,845,742               | (1,534,740)               | 311,002             | 1,600,972               | (1,432,317)               | 168,655             |
| Muebles y enseres         | 1,292,141               | (560,986)                 | 731,156             | 1,209,512               | (448,778)                 | 760,734             |
| Proyectos en curso        | 13,240,412              | -                         | 13,240,412          | 3,232,190               | -                         | 3,232,190           |
| Totales                   | <u>58,526,254</u>       | <u>(21,436,014)</u>       | <u>37,090,240</u>   | <u>43,905,296</u>       | <u>(19,083,210)</u>       | <u>24,822,086</u>   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

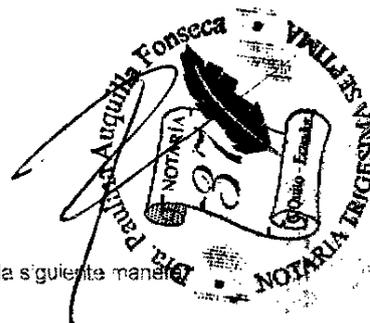
Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

|   | Terrenos  | Edificios e instalaciones | Maquinarias y equipos | Muebles y enseres | Equipos de cómputo | Vehículos | Cilindros | Proyectos en curso | Total       |
|---|-----------|---------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|-------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b> | 3,508,456 | 1,720,213                 | 7,599,102             | 425,061           | 156,996            | 773,578   | 3,462,737 | 3,608,601          | 21,254,944  |
| Adiciones (i)                           | 280,000   | 1,608,492                 | 1,695,783             | 423,368           | 127,040            | 508,671   | 1,003,221 | -                  | 5,947,573   |
| Retiros                                 | (5,765)   | -                         | (60,998)              | (3,242)           | (33)               | (14,522)  | (30,477)  | -                  | (175,046)   |
| Transferencias                          | -         | -                         | 376,611               | -                 | -                  | -         | -         | (376,611)          | -           |
| Depreciación                            | -         | (252,488)                 | (917,040)             | (84,461)          | (115,348)          | (265,478) | (540,583) | -                  | (2,205,388) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b> | 3,782,670 | 3,077,220                 | 8,993,470             | 780,734           | 168,655            | 972,249   | 3,834,398 | 3,232,190          | 34,622,000  |
| Adiciones (i)                           | -         | 118,961                   | 2,088,220             | 83,052            | 245,413            | 117,505   | 304,622   | 11,781,594         | 14,730,357  |
| Retiros                                 | -         | -                         | (3,899)               | (187)             | (2,481)            | (19,069)  | -         | -                  | (25,566)    |
| Transferencias                          | -         | -                         | 1,031,272             | -                 | 6,750              | 151,544   | 583,796   | (1,773,362)        | -           |
| Depreciación                            | -         | (116,296)                 | (1,404,873)           | (112,463)         | (107,325)          | (313,033) | (391,647) | -                  | (2,445,637) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b> | 3,782,670 | 3,079,885                 | 10,704,190            | 731,156           | 311,002            | 909,256   | 4,331,669 | 13,240,412         | 37,080,740  |

(i) Durante los años 2012 y 2011 la Compañía efectuó nuevas inversiones por 12,151,967, principalmente en los proyectos para la construcción de plantas en las ciudades Atrato y Novecento.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos no se encuentran garantizando obligaciones o deuda financiera con bancos.

Notas a los estados financieros (continuación)



15. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

|                      | 2012            |                  |                | 2011            |                  |                |
|----------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|
|                      | Costo histórico | Amortización     | Neto           | Costo histórico | Amortización     | Neto           |
|                      |                 | acumulada        |                |                 | acumulada        |                |
| Licencias y software | <u>763,834</u>  | <u>(504,023)</u> | <u>259,811</u> | <u>692,609</u>  | <u>(444,484)</u> | <u>248,325</u> |

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de intangibles fue como sigue:

|                     | 2012            | 2011            |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio     | 248,325         | 61,517          |
| <b>Más (menos):</b> |                 |                 |
| Adiciones (ii)      | 71,024          | 204,510         |
| Amortización (i)    | <u>(59,538)</u> | <u>(17,702)</u> |
| Saldo al final      | <u>259,811</u>  | <u>248,325</u>  |

(i) 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 para el periodo en curso y comparativo es de cinco años.

(ii) Las principales adiciones de los ejercicios 2012 y 2011 corresponden a la adquisición de licencias para aplicaciones informáticas.

16. **INVERSIONES EN ACCIONES**

El saldo de inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 el 99.99% 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 2012, las compras a la subsidiaria ascienden a 533,229 (369,813 en el año 2011). 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 de 19,200.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales cifras de los estados financieros de Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son las siguientes:

|                          | <u>2012</u>   | <u>2011</u>     |
|--------------------------|---------------|-----------------|
| Total activo             | 1,804,502     | 1,718,532       |
| Total pasivo             | 274,654       | 181,203         |
| Patrimonio               | 1,529,848     | 1,537,129       |
| Ingresos                 | 533,229       | 555,490         |
| Utilidad (pérdida), neto | <u>25,433</u> | <u>(25,923)</u> |

Linde Ecuador S. A. a su vez es subsidiaria de Linde AG, por lo que no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria Agua y Gas de Sillunchi S. A. al 31 de diciembre de 2012.

### 17. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                   | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales (1)           | 3,400,595        | 3,482,779        |
| Proveedores del exterior (1)      | 724,187          | 792,672          |
| Garantías recibidas (2)           | 385,037          | 903,992          |
| Anticipos recibidos de clientes   | 243,102          | 251,579          |
| Impuesto a la salida de capitales | 111,895          | -                |
| Otras cuentas por pagar           | 69,097           | 34,590           |
|                                   | <u>4,933,913</u> | <u>4,925,621</u> |

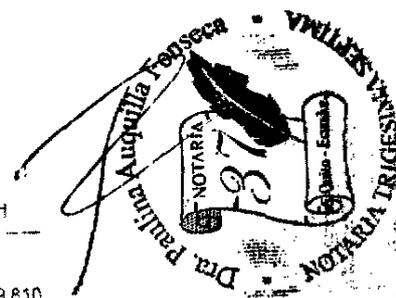
(1) Corresponden principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

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

### 18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)



|  | 2012             | 2011             |
|--|------------------|------------------|
| Participación a trabajadores   | 1,051,748        | 1,509,810        |
| Nómina por pagar   | 611,398          | 293,745          |
| Seguridad social   | 105,032          | 95,230           |
| Fondos de reserva  | 6,535            | 2,478            |
| Décimo tercer sueldo   | 12,827           | 13,298           |
| Décimo cuarto sueldo   | 35,926           | 14,606           |
| Vacaciones   | 147,831          | 181,708          |
|  | <u>1,971,297</u> | <u>2,096,875</u> |
| Porción corriente beneficios a empleados a largo plazo (Ver Nota 19) | <u>577,750</u>   | <u>750,000</u>   |
|  | <u>2,549,047</u> | <u>2,846,875</u> |

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

**Año 2012:**

|                              | Saldo<br>31.12.2011 | Provi-<br>siones | Pagos              | Saldo<br>31.12.2012 |
|------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| Participación a trabajadores | 1,509,810           | 1,051,748        | (1,509,810)        | 1,051,748           |
| Nómina por pagar             | 293,745             | 3,651,383        | (3,333,730)        | 611,398             |
| Seguridad social             | 95,230              | 1,190,762        | (1,180,960)        | 105,032             |
| Fondos de reserva            | 2,478               | 51,486           | (47,429)           | 6,535               |
| Décimo tercer sueldo         | 19,298              | 351,304          | (357,775)          | 12,827              |
| Décimo cuarto sueldo         | 14,606              | 73,436           | (57,118)           | 35,926              |
| Vacaciones                   | 181,708             | 88,895           | (100,772)          | 147,831             |
|                              | <u>2,096,875</u>    | <u>8,462,014</u> | <u>(6,587,592)</u> | <u>1,971,297</u>    |

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011:

|                              | Saldo<br>31.12.2010 | Provi-<br>siones | Pagos              | Saldo<br>31.12.2011 |
|------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| Participación a trabajadores | 1,357,138           | 1,509,810        | (1,337,138)        | 1,509,810           |
| Nómina por pagar             | 201,914             | 5,218,102        | (5,126,271)        | 293,745             |
| Seguridad social             | 84,232              | 1,101,150        | (1,090,152)        | 95,230              |
| Fondos de reserva            | 2,744               | 43,815           | (44,081)           | 2,478               |
| Décimo tercer sueldo         | 17,992              | 315,625          | (314,319)          | 19,298              |
| Décimo cuarto sueldo         | 15,818              | 80,473           | (81,485)           | 14,806              |
| Vacaciones                   | 124,170             | 63,757           | (29,219)           | 158,708             |
|                              | <u>1,783,808</u>    | <u>8,302,732</u> | <u>(7,989,665)</u> | <u>2,098,875</u>    |

### 19. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

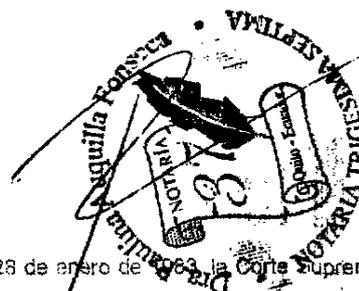
|  |     | 2012             | 2011             |
|--|-----|------------------|------------------|
| Jubilación patronal                    | (a) | 2,570,869        | 2,873,047        |
| Desahucio                              | (b) | 1,274,583        | 1,749,410        |
|  |     | <u>3,845,472</u> | <u>4,622,457</u> |
| Menos- Porción corriente (Ver Nota 13) |     | <u>577,750</u>   | <u>750,000</u>   |
|  |     | <u>3,267,722</u> | <u>3,872,457</u> |

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

|                                      | 2012              | 2011              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tasa de descuento                    | 7.00%             | 6.50%             |
| Tasa esperada de incremento salarial | 3.00%             | 2.40%             |
| Tasa de incremento de pensiones      | -                 | -                 |
| Tabela de mortalidad                 | T.M.I.E.S.S. 2002 | T.M.I.E.S.S. 2002 |
| Tasa de rotación                     | 8.90%             | 4.50%             |

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

Notas a los estados financieros (continuación)



(a) **Reserva para jubilación patronal-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 2003, 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.

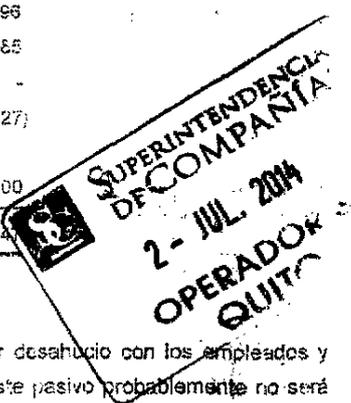
Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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:

**Jubilación patronal:**

|   | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Saldó inicial                           | 2,873,047        | 2,482,793        |
| <b>Gastos operativos del período:</b>   |                  |                  |
| Costo del servicio en el período actual | 164,341          | 151,196          |
| Costo financiero                        | 180,502          | 156,065          |
| Pérdida actuarial                       | 46,836           | -                |
| Beneficios pagados                      | (346,779)        | (204,127)        |
| <b>Otros resultados integrales:</b>     |                  |                  |
| Pérdida actuarial                       | 153,142          | 278,100          |
| Saldó final                             | <u>2,570,689</u> | <u>2,873,047</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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Saldo inicial                           | 1,749,410        | 1,041,665        |
| <b>Gastos operativos del periodo:</b>   |                  |                  |
| Costo del servicio en el periodo actual | 248,125          | 149,222          |
| Costo financiero                        | 135,430          | 72,692           |
| Pérdida actuarial                       | 1,132,590        | -                |
| Beneficios pagados                      | (2,006,981)      | (340,431)        |
| <b>Otros resultados integrales:</b>     |                  |                  |
| Pérdida actuarial                       | 46,000           | 823,072          |
| Saldo final                             | <u>1,274,583</u> | <u>1,749,410</u> |

### 20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

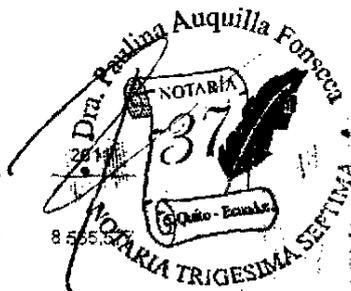
|   | <u>2012</u>       | <u>2011</u>       |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | <u>Resultados</u> | <u>Resultados</u> | <u>Otros</u>      |
|   | <u>del año</u>    | <u>del año</u>    | <u>resultados</u> |
|   |                   |                   | <u>integrales</u> |
| Impuesto a la renta corriente   | 1,250,453         | 2,003,040         | -                 |
| Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales | (29,112)          | 45,654            | (242,258)         |
| Gasto por impuesto a la renta del año   | <u>1,221,341</u>  | <u>2,048,694</u>  | <u>(242,258)</u>  |

- b) **Impuesto a la renta corriente**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

|  | 2012             | 2011             |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                  | 5,959,350        | 8,565,332        |
| <b>Más (menos)-</b>                                    |                  |                  |
| Gastos no deducibles                                   | 219,398          | 172,681          |
| Deducción por leyes especiales                         | (736,560)        | (355,437)        |
| Participación trabajador atribuible a ingresos exentos | 959              | -                |
| Ingresos exentos                                       | (6,393)          | (21,551)         |
| Utilidad gravable                                      | 5,436,754        | 8,547,250        |
| Tasa legal de impuesto                                 | 23%              | 24%              |
| Impuesto a la renta causado                            | 1,250,453        | 2,003,340        |
| <b>Menos- Anticipos del año y retenciones</b>          | <b>(532,532)</b> | <b>(540,790)</b> |
| Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 12)            | 717,921          | 1,462,550        |



c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|  | Estado de resultados |           |            |          |
|--|----------------------|-----------|------------|----------|
|  | Estado de situación  |           | Integrales |          |
|  | 2012                 | 2011      | 2012       | 2011     |
| <b>Diferencias temporarias</b>               |                      |           |            |          |
| <b>Resultados del año</b>                    |                      |           |            |          |
| Deterioro de cuentas por cobrar              | 157,229              | 157,229   | -          | (497)    |
| Diferencia en tasas de depreciación          | (7,713)              | (7,713)   | -          | -        |
| Diferencia por avalúo de inmuebles           | (357,809)            | (524,150) | 105,341    | (44,829) |
| Provisiones para beneficios post empleo      | 394,579              | 508,846   | (114,267)  | 182,896  |
| Provisión obsolescencia inventarios          | 47,474               | 44,518    | 2,056      | 12,720   |
| Otros  | 95,414               | 121,333   | (25,916)   | 36,314   |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados |                      |           | 29,112     | 196,604  |
| Activo por impuesto diferido neto            | 229,174              | 300,063   |            |          |

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | 2012             | 2011             |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta  | 5,959,350        | 6,556,577        |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2012, 23% y 2011, 24%) | 1,370,651        | 2,059,338        |
| Impuesto mínimo  | -                | -                |
| Gastos no deducibles   | 48,298           | 43,782           |
| Ingresos exentos   | (1,406)          | (3,388)          |
| Ajuste a diferencias temporales  | (37,569)         | 12,364           |
| Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta            | 10,306           | 31,143           |
| Deducciones por trabajadores con discapacidad                                  | (169,409)        | (85,265)         |
| Gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año           | <u>1,221,341</u> | <u>2,048,994</u> |

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al periodo fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

### Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

#### (a) 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 las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 2005 y no se mantienen glosas pendientes.

#### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el periodo de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

#### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)



| Año fiscal       | Porcentaje |
|------------------|------------|
| 2011             | 24%        |
| 2012             | 23%        |
| 2013 en adelante | 22%        |

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### (d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

### (e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### (f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas a exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (g) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

#### • Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

#### • Impuesto a los Activos en el Exterior

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Notas a los estados financieros (continuación)



Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en países fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital emitido estaba constituido por 2,320,316 acciones ordinarias y nominales, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar) cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

| Nombre de accionista | Número de acciones | Participación % | Capital emitido  |
|----------------------|--------------------|-----------------|------------------|
| Aga Aktiefolag       | 2,320,315          | 99.99%          | 2,320,315        |
| Wohler Christoph     | 1                  | 0.01%           | 1                |
|                      | <u>2,320,316</u>   | <u>100.00%</u>  | <u>2,320,316</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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la Compañía.

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 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 hubieran 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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### e) Pago de dividendos-

Con fecha 30 de marzo de 2011, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por el valor de 5,700,000 correspondientes a utilidades de periodos anteriores.

### f) Restablecimiento de estados financieros al 31 de diciembre de 2011-

Durante el año 2012, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores y como resultado, los saldos comparativos para el periodo anterior han sido modificados siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

|  | Ajustes<br>primera<br>adopción |
|--|--------------------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2010 y 2011:</b>  |                                |
| Corrección de depreciación acumulada de propiedad,<br>planta, equipo, mobiliario y vehículos | (1,356,345)                    |
| Regularización de impuestos diferidos  | 247,112                        |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010 y 2011</b>   | <b>(1,109,233)</b>             |

El estado de situación financiera del año 2011 ha sido restablecido de la siguiente manera:

|                                    | Estado de<br>situación<br>financiera<br>como fue<br>reportado<br>2011 | Ajustes<br>efectua-<br>dos<br>para el<br>restable-<br>cimiento | Estado de<br>situación<br>financiera<br>restable-<br>cido 2011 |
|------------------------------------|---|--|--|
| Activo corriente                   | 27,325,222  | -  | 27,325,222   |
| Activo no corriente                | 27,462,958  | (1,109,233)  | 26,353,725   |
| <b>Total activos</b>               | <b>54,788,180</b>   | <b>(1,109,233)</b>   | <b>53,678,947</b>  |
| Pasivo corriente                   | 10,605,974  | -  | 10,605,974   |
| Pasivo no corriente                | 3,872,457   | -  | 3,872,457  |
| Patrimonio                         | 40,309,749  | (1,109,233)  | 39,200,516   |
| <b>Total - pasivo y patrimonio</b> | <b>54,788,180</b>   | <b>(1,109,233)</b>   | <b>53,678,947</b>  |

Notas a los estados financieros (continuación)



El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 ha sido restablecido de la siguiente manera:

|                                    | Estado de<br>situación<br>financiera<br>como fue<br>reportado<br>al 31 de<br>diciembre<br>de 2010 | Ajustes<br>efectua-<br>dos para el<br>restable-<br>cimiento | Estado de<br>situación<br>financiera<br>restable-<br>cido<br>al 31 de<br>diciembre<br>de 2010 |
|------------------------------------|---|---|---|
| Activo corriente                   | 30,120,911  | -   | 30,120,911  |
| Activo no corriente                | 23,656,057  | (1,109,233)   | 22,546,824  |
| <b>Total activos</b>               | <b>53,776,968</b>   | <b>(1,109,233)</b>  | <b>52,667,735</b>   |
| Pasivo corriente                   | 10,294,427  | -   | 10,294,427  |
| Pasivo no corriente                | 3,120,461   | -   | 3,120,461   |
| Patrimonio                         | 40,362,080  | (1,109,233)   | 39,252,847  |
| <b>Total – pasivo y patrimonio</b> | <b>53,776,968</b>   | <b>(1,109,233)</b>  | <b>52,667,735</b>   |

**22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

|                    | 2012              | 2011              |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Venta de productos | 37,564,347        | 35,699,607        |
| Venta de servicios | 6,151,784         | 4,313,417         |
|                    | <b>43,746,131</b> | <b>40,513,224</b> |

**23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

|                                       | 2012      | 2011      |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Beneficios a empleados                | 3,206,650 | 2,905,322 |
| Regalías                              | 1,354,377 | 1,035,555 |
| Servicios contratados                 | 596,808   | 725,962   |
| Servicios básicos                     | 535,724   | 486,552   |
| Gasto impuesto a la salida de divisas | 422,950   | 253,052   |

## Notas a los estados financieros (continuación)

|  | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Gastos de viaje                        | 186,433          | 253,013          |
| Impuestos municipales y contribuciones | 189,155          | 126,131          |
| Depreciaciones                         | 168,239          | 204,140          |
| Seguridad industrial y ambiental       | 142,105          | 62,239           |
| Cargos recibidos de matriz             | 134,081          | 100,959          |
| Mantenimientos                         | 117,913          | 130,624          |
| Arrendos                               | 100,493          | 150,962          |
| Otros gastos de personal               | 83,213           | 120,695          |
| Amortizaciones                         | 47,682           | 3,462            |
| Gastos bancarios                       | 46,595           | 63,723           |
| Otros                                  | 238,128          | 141,234          |
|  | <u>7,550,951</u> | <u>6,635,908</u> |

### 24. GASTOS DE VENTAS

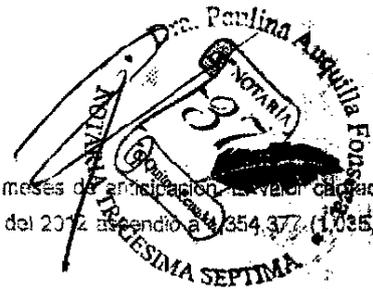
Durante los años 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera.

|                                  | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Beneficios a empleados           | 2,228,250        | 2,139,950        |
| Servicios contratados            | 718,534          | 213,129          |
| Depreciaciones                   | 124,975          | 125,326          |
| Gastos de viaje                  | 121,321          | 103,046          |
| Gastos cambio de marca           | 88,906           | -                |
| Seguridad industrial y ambiental | 62,932           | 33,759           |
| Atención a clientes              | 62,786           | 84,134           |
| Otros gastos de personal         | 59,112           | 40,963           |
| Servicios básicos                | 53,310           | 48,774           |
| Mantenimientos                   | 51,892           | 43,689           |
| Arrendos                         | 33,994           | 19,651           |
| Amortizaciones                   | 3,774            | 3,822            |
| Otros                            | 181,447          | 193,029          |
|                                  | <u>3,791,233</u> | <u>3,065,152</u> |

### 25. PRINCIPALES CONVENIOS

La Compañía en enero 1 del 2008 suscribió un convenio de servicios con Linde AG que consiste en la concesión de licencias, derechos de patentes y marcas, y mejoras de productos que sean importados o producidos en AGA S.A. la que reconoce el pago del 2,5% de regalías sobre las ventas netas de productos gases industriales, y el 3,5% sobre las ventas de productos de gases medicinales. Este contrato tiene vigencia hasta que cualquiera de las

## Notas a los estados financieros (continuación)



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 del 2012 ascendió a \$354,373 (1,035,555 en el año 2011).

### 26. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

#### a) Competencia

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

#### b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior.

#### c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. Las ventas de la Compañía registraron un crecimiento de 40,518,224 en el año 2011 a 43,746,131 en el año 2012.

#### d) 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 la adecuada administración de las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

#### e) **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:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente
- 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.
- Riesgo de que los inventarios y equipos importados que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- 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 trasladan el riesgo hacia terceros.

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente.

#### f) **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.

Notas a los estados financieros (continuación)



31 de diciembre de 2012

|  | Tasa fija | Sin interés | Total     |
|--|-----------|-------------|-----------|
| <b>Activos financieros</b>                       |           |             |           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | -         | 4,944,621   | 4,944,621 |
| Deudores comerciales, neto                       | -         | 7,323,425   | 7,323,425 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas      | -         | 2,621       | 2,621     |
| Otras cuentas por cobrar                         | 106,000   | 79,823      | 185,823   |
| <b>Pasivos financieros</b>                       |           |             |           |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | -         | 4,933,913   | 4,933,913 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | -         | 1,292,539   | 1,292,539 |

31 de diciembre de 2011

|  | Tasa fija | Sin interés | Total      |
|--|-----------|-------------|------------|
| <b>Activos financieros</b>                       |           |             |            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo              | -         | 10,065,138  | 10,065,138 |
| Inversiones                                      | 4,864,244 | -           | 4,864,244  |
| Deudores comerciales, neto                       | -         | 7,181,723   | 7,181,723  |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas      | -         | 10,574      | 10,574     |
| Otras cuentas por cobrar                         | -         | 144,271     | 144,271    |
| <b>Pasivos financieros</b>                       |           |             |            |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | -         | 4,925,621   | 4,925,621  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | -         | 1,128,458   | 1,128,458  |

g) **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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía realiza sus operaciones principales 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 en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía un pasivo en Euros de 401,607, que se valoraron al cierre al tipo de cambio de 1.30 Dólares de E.U.A. por cada Euro

## Notas a los estados financieros (continuación)

### h) 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### i) Riesgo de crédito-

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

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

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

### j) Valor razonable -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

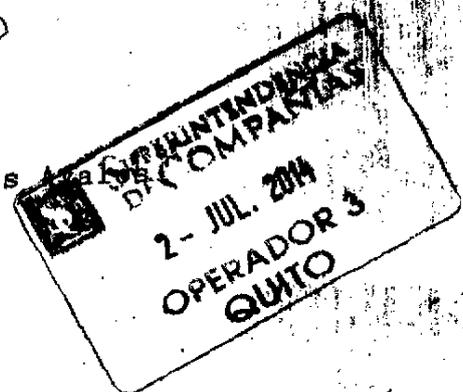
- El efectivo y equivalentes de efectivo tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos 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 acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su valor razonable se aproxima a su valor razonable.

### 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 que no se hayan revelado en los mismos.

Por LINDE ECUADOR S.A.

Magaly Cárdenas 30745  
C.P.A. Magaly Cárdenas  
Contadora General  
Matrícula 30745



NOTARIA TRIGÉSIMA SÉPTIMA DEL CANTÓN QUITO

DILIGENCIA N° 2014-17-01-37-D

FACTURA N°

Conforme lo dispuesto por el Art. 10 número 6 de la Ley Notarial, se fe que el documento que en ...  
DEL ORIGINAL que me fue presentado para este efecto y act seguido devolví al interesado.

16 JUN. 2014

Quito, a

Dña. Paulina Aquilla Fonseca  
NOTARIA TRIGÉSIMA SÉPTIMA DEL CANTÓN QUITO