

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Agua y Gas Sillunchi S. A.:

Opinión

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

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

Bases para la Opinión

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

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 7 (b) de los estados financieros, que describe las transacciones y saldos con partes relacionadas, en la que se indica que las actividades y resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su casa matriz.

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

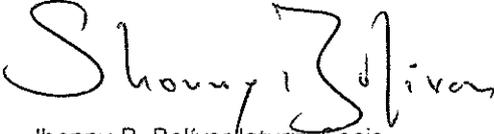
(Continua)

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

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

13 de abril de 2018


Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

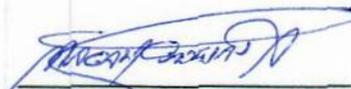
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 20.681	20.681
Impuestos por cobrar	8	76.058	81.990
Inventarios	9	46.306	61.044
Pagos anticipados		228	-
Total activos corrientes		143.273	163.715
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta, equipo y mobiliario	10	1.990.559	1.909.170
Activos diferidos	11	176.198	208.645
Inversiones en acciones		455	455
Total activos no corrientes		2.167.212	2.118.270
Total activos		US\$ 2.310.485	2.281.985
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales	12	US\$ 17.887	35.036
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7 (a)	713.756	785.189
Impuestos por pagar	8	12.450	630
Total pasivo corriente		744.093	820.855
Impuesto diferido	13 (c)	17.774	33.110
Total pasivos		761.867	853.965
Patrimonio, neto:			
Capital social	14	178.400	178.400
Reserva legal		38.267	32.722
Resultados acumulados, neto		1.331.951	1.216.898
Total patrimonio, neto		1.548.618	1.428.020
Total pasivo y patrimonio, neto		US\$ 2.310.485	2.281.985


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


C.P.A. Magaly Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de estos estados financieros.

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Estado de Resultados Integrales

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

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

	Notas	2017	2016
Ingresos ordinarios	7(b) y 15	US\$ 758.532	784.891
Costo de ventas	16	<u>(599.977)</u>	<u>(686.055)</u>
Utilidad bruta		<u>158.555</u>	<u>98.836</u>
Gastos de administración	16	(25.869)	(25.006)
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>870</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		132.686	74.700
Impuesto a la renta, neto	13 (a)	<u>(12.088)</u>	<u>(19.250)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		US\$ <u>120.598</u>	<u>55.450</u>


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


C.P.A. Magaly Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de estos estados financieros.

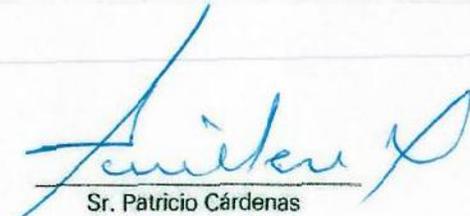
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

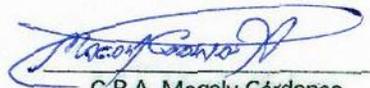
Estado de Cambios en el Patrimonio

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

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

	Nota	Resultados acumulados							Total	Total
		Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva facultativa	Ajustes de primera adopción	Utilidades acumuladas	Total		
Saldo al 31 de diciembre de 2015		US\$ 178.400	21.543	266.045	34.228	799.697	72.657	1.172.627	1.372.570	
Reserva legal	14 (b)	-	11.179	-	-	-	(11.179)	(11.179)	-	
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	55.450	55.450	55.450	
Saldo al 31 de diciembre de 2016		178.400	32.722	266.045	34.228	799.697	116.928	1.216.898	1.428.020	
Reserva legal	14 (b)	-	5.545	-	-	-	(5.545)	(5.545)	-	
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	120.598	120.598	120.598	
Saldo al 31 de diciembre de 2017		US\$ 178.400	38.267	266.045	34.228	799.697	231.981	1.331.951	1.548.618	


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


C.P.A. Magaly Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de estos estados financieros.

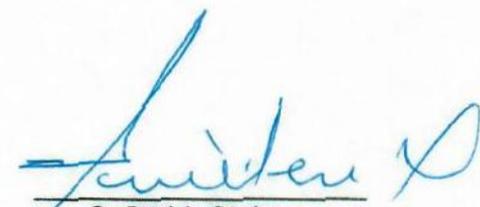
AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

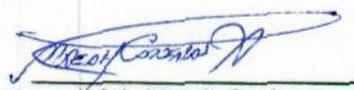
Estado de Flujos de Efectivo

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo netos de actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 132.686	74.700
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	157.670	140.013
Amortización	32.447	30.470
Provisión obsolescencia de inventario	3.538	2.846
Variación en capital de trabajo:		
Impuestos por cobrar	4.637	8.982
Inventarios	11.200	(4.022)
Pagos anticipados	(228)	-
Acreedores comerciales	(17.149)	(10.948)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(71.433)	3.386
Impuestos por pagar - retenciones de impuestos	1.625	(1.120)
	<u>254.993</u>	<u>244.307</u>
Impuesto a la renta pagado	<u>(15.934)</u>	<u>(15.836)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>239.059</u>	<u>228.471</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión - adiciones de propiedad, planta, equipo y mobiliario	<u>(239.059)</u>	<u>(228.478)</u>
Disminución neto del efectivo en caja y bancos	-	(7)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	20.681	20.688
Saldo al final	US\$ <u><u>20.681</u></u>	<u><u>20.681</u></u>


Sr. Patricio Cárdenas
Representante Legal


C.P.A. Magaly Cárdenas
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integral de estos estados financieros.

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

(1) Operaciones

Agua y Gas de Sillunchi S. A. fue constituida el 22 de junio de 1961 con la finalidad de explotar las fuentes de agua y gas carbónico del predio Sillunchi, e industrializar los productos de las fuentes de dicho predio. En noviembre de 1997 AGA S. A. (actualmente Linde Ecuador S. A.) adquirió el 99,98% de las acciones de la Compañía convirtiéndose en su principal accionista.

Las operaciones de la Compañía consisten en la explotación e industrialización de gas carbónico, para la venta en su totalidad a Linde Ecuador S. A., su principal accionista.

En el año 2008, entró en vigencia la nueva Constitución en la República del Ecuador, la cual incluye un título denominado el Régimen del Buen Vivir, que norma la participación del Estado en los beneficios del aprovechamiento de los recursos naturales.

El gobierno ecuatoriano promueve la aprobación de la Ley Orgánica de Recursos Hídricos y Aprovechamiento del Agua, según la cual, las concesiones entregadas para la explotación del agua serían reemplazadas por autorizaciones de uso. Estas autorizaciones buscan favorecer principalmente al consumo y uso del agua para la población del sector agrícola.

La Compañía mantiene la concesión de 9 pozos dentro de sus predios para la explotación de aguas minerales previa la autorización de la Agencia de Aguas, desde 1999 mantuvo los derechos con lo relativo a la industrialización del gas carbónico, actividad que lleva a cabo hasta la presente fecha.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 12 de abril de 2018, 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 Av. de los Shyris 344 y Eloy Alfaro, Edificio Parque Central - Piso 8, Quito - Ecuador.

(2) Bases de Presentación

(a) 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).

(b) Base de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(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:

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Efectivo en Caja y Bancos

Corresponde a saldos de cuentas corrientes mantenidas en entidades financieras bancarias registradas a su valor nominal.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros

- Reconocimiento y Medición Inicial

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

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

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

- Medición Posterior - Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en bancos y deudores comerciales.

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.

- 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;

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores se encuentren 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 adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

- 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.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Pasivos Financieros

- Reconocimiento y Medición Inicial

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

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

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: acreedores comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

- Medición posterior - Préstamos y Cuentas por Pagar

Después del reconocimiento inicial, los acreedores comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas 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.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

iii. 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.

iv. 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 efectivo ajustado u otros modelos de valuación.

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

(c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo.

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

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

(d) Propiedad, Planta, Equipo y Mobiliario

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

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 ejercicio en que se incurren.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

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

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

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos depreciables, 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 y mobiliario 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 Diferidos

La aplicación de la política contable de la Compañía para los gastos de extracción diferidos requiere de juicio para determinar si los beneficios económicos sean probables, ya sea de la explotación o venta futura, o si las actividades no han llegado a una etapa que permite una evaluación razonable de la existencia de reservas. La determinación de un recurso es en sí mismo un proceso de estimación que implica grados variables de incertidumbre en función de cómo se clasifican los recursos (es decir, medidos, indicados o inferidos). Las estimaciones pueden tener un impacto directo en la Compañía en el gasto diferido de exploración y evaluación. La política del diferido requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y suposiciones sobre eventos o circunstancias futuras, en particular, si una operación de extracción económicamente viable puede ser establecida.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las estimaciones y supuestos pueden cambiar si se obtiene nueva información. Si, después de que los gastos se capitalizan, se dispone de información que sugiere que la recuperación de los gastos es poco probable, el activo se da de baja en el resultado del periodo en que la nueva información está disponible.

La vida útil de los activos intangibles ha sido determinada en un estudio técnico, y se amortizan hasta en 15 años.

(f) Deterioro de Activos no Financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

(g) Cuentas por Pagar, Provisiones y Pasivos Contingentes

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 y es probable que se requieran 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.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(h) Impuestos

i 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 período 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.

ii. 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 período 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 período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

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

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

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

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

iii. 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:

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

(i) 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 cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos.

Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

(j) 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.

(4) 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.

(a) 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 ajustes significativos 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. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Vida Útil de Propiedad, Planta, Equipo y Mobiliario

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.

ii. Deterioro del Valor de los Activos no Financieros

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

iii. Impuestos

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

(5) Normas Internacionales de Información Financiera Emitidas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Como se explica más ampliamente en las notas 3 (i) y 15 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de hielo seco y CO2 líquido, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que al mantener transacciones de venta únicamente con su parte relacionada (accionista), las mismas que representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Administración de la Compañía ha revisado las nuevas normas relacionadas con NIIF 9 Instrumentos Financieros, sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

La Compañía no ha celebrado contratos de arrendamiento, por lo que la aplicación de esta norma no tendría efectos materiales en estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(6) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros, se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Acreedores comerciales	US\$	17.887	35.036
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		<u>713.756</u>	<u>785.189</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>731.643</u>	<u>820.225</u>

Los acreedores comerciales y las cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

(7) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

(a) Saldos con Entidades Relacionadas

Las cuentas por pagar con la casa matriz se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Venta de CO2	US\$	<u>713.756</u>	<u>785.189</u>

Las cuentas por pagar comerciales con la casa matriz tienen vencimientos a corto plazo y no generan intereses.

(b) Transacciones con Entidades Relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>Nota</u>		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
						<u>2017</u>	<u>2016</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Ingresos ordinarios	15	US\$	<u>758.532</u>	<u>784.891</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Gasto servicios administrativos	16	US\$	<u>19.200</u>	<u>19.200</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Otros ingresos		US\$	<u>-</u>	<u>851</u>

Las ventas corresponden al suministro de gas carbónico y hielo seco a Linde Ecuador S. A. (casa matriz), las cuales se efectúan con base al contrato suscrito entre las partes, por lo que los resultados de la Compañía podrán ser diferentes si fueran autónomas.

El contrato suscrito con su casa matriz el 1 de enero de 2000 es de carácter indefinido, entre otros asuntos establece:

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Las ventas de gas carbónico y hielo seco se efectuarán por el volumen total de la producción de Agua y Gas de Sillunchi S.A.
- La entrega del producto se efectuará en las instalaciones de Agua y Gas de Sillunchi S. A. en Machachi y se transportarán en los camiones y tanqueros de Linde Ecuador S. A., especialmente acondicionados.
- El pago de las facturas emitidas durante el año se efectuará en diciembre, previa compensación de cuentas entre Compañías.
- La Compañía firma anualmente un Adendum al contrato celebrado con Linde Ecuador S. A., que modifica la fijación de precios de los productos: gas carbónico y hielo seco.

(8) Impuestos por Cobrar y Pagar

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por cobrar			
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	76.058	80.695
Impuesto por recuperar	13 (b)	-	1.295
	US\$	<u>76.058</u>	<u>81.990</u>
Por pagar			
Retenciones de impuestos	US\$	2.255	630
Impuesto a la renta por pagar		10.195	-
	US\$	<u>12.450</u>	<u>630</u>

(9) Inventarios

Los inventarios se componían de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	US\$	5.751	15.861
Inventario de repuestos		58.387	59.477
Estimación para obsolescencia		<u>(17.832)</u>	<u>(14.294)</u>
	US\$	<u>46.306</u>	<u>61.044</u>

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 14.294	11.448
Estimación cargada a resultados	16	3.538	2.846
Saldo al final del año		17.832	14.294

(10) Propiedad, Planta, Equipo y Mobiliario

(a) El saldo de propiedad, planta, equipo y mobiliario se formaba de la siguiente manera:

		2017			2016		
		Costo histórico	Depreciación acumulada	Importe neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Importe neto
Terrenos	US\$	363.454	-	363.454	363.454	-	363.454
Edificios		706.841	(308.133)	398.708	706.841	(283.945)	422.896
Maquinarias y equipos		2.453.259	(1.595.330)	857.929	2.427.170	(1.483.171)	943.999
Muebles y enseres		103.882	(52.710)	51.172	103.882	(42.831)	61.051
Equipos de cómputo		34.251	(15.858)	18.393	34.251	(4.414)	29.837
Proyectos en curso		300.903	-	300.903	87.933	-	87.933
	US\$	3.962.590	(1.972.031)	1.990.559	3.723.531	(1.814.361)	1.909.170

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) El movimiento de propiedad, planta, equipo y mobiliario fue el siguiente:

	Nota	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Proyectos en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015		US\$ 363.454	443.731	950.533	54.787	8.200	1.820.705
Adiciones		-	-	-	24.699	203.779	228.478
Transferencias		-	-	101.059	22.987	(124.046)	-
Depreciación	16	-	(20.835)	(107.593)	(11.585)	-	(140.013)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		363.454	422.896	943.999	90.888	87.933	1.909.170
Adiciones		-	-	26.089	-	212.970	239.059
Depreciación	16	-	(24.188)	(112.159)	(21.323)	-	(157.670)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		US\$ 363.454	398.708	857.929	69.565	300.903	1.990.559

(i) La Compañía se encuentra desarrollando proyectos para incrementar la producción de la planta, con la perforación de un pozo adicional (previa obtención de la concesión respectiva), los que en gran parte estarán listos para su uso en el primer semestre de 2018. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$300.903. Los montos futuros para la terminación de las obras en curso ascienden aproximadamente a US\$320.000.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Activos Diferidos

Los activos diferidos estaban conformados de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Perforaciones de pozos	US\$	434.625	434.625
Menos - amortización acumulada		<u>(258.427)</u>	<u>(225.980)</u>
	US\$	<u>176.198</u>	<u>208.645</u>

El movimiento de activos diferidos durante el año fue como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 208.645	239.115
Amortización cargada a resultados	16	<u>(32.447)</u>	<u>(30.470)</u>
Saldo al final del año		US\$ <u>176.198</u>	<u>208.645</u>

(12) Acreedores Comerciales

Los acreedores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	US\$	<u>17.887</u>	<u>35.036</u>

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

(13) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

(a) Gasto Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	27.423	18.159
Impuesto a la renta diferido		<u>(15.335)</u>	<u>1.091</u>
	US\$	<u>12.088</u>	<u>19.250</u>

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Impuesto a la Renta Corriente

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

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	132.686	74.700
Más (menos) gastos no deducibles		33.428	35.356
Menos amortización de pérdidas tributarias		(41.464)	(27.514)
Utilida (pérdida) tributaria	US\$	<u>124.650</u>	<u>82.542</u>
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>27.423</u>	<u>18.159</u>
Impuesto a la renta mínimo	US\$	<u>16.206</u>	<u>16.873</u>
Impuesto a la renta del año	13 (a) US\$	27.423	18.159
Menos - anticipos del año y retenciones		(17.228)	(19.454)
Impuesto a la renta a pagar (recuperar)	8 US\$	<u>10.195</u>	<u>(1.295)</u>

(c) Impuesto a la Renta Diferido

El pasivo por impuesto diferido fue como sigue:

		<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Diferencias temporarias:					
Propiedad, planta, equipo y mobiliario	US\$	(64.208)	(58.305)	(5.904)	(1.800)
Inventarios obsoletos		3.923	3.145	778	(626)
Diferencia temporales activo intangible		-	(1.861)	1.861	(2.536)
Amortización de pérdidas tributarias		42.511	23.911	18.600	6.053
Efecto en el impuesto diferido, en resultados		<u>(17.774)</u>	<u>(33.110)</u>	<u>15.335</u>	<u>1.091</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	US\$	<u>(17.774)</u>	<u>(33.110)</u>		

Para la determinación del pasivo por impuesto diferido, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2017 (así como al 2016) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley de Régimen Tributario.

(d) Situación Fiscal

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

La Compañía no ha sido fiscalizada y no se mantienen glosas pendientes.

(14) Patrimonio

(a) Capital Social

El capital social está constituido por 4.460.000 acciones ordinarias (igual importe en 2016) de 0,04 cada una, totalmente pagadas. El detalle de los accionistas de la Compañía, es el siguiente:

	Número de acciones	Participación %	US\$	
			Valor por acción	Capital social
Linde Ecuador S. A.	4.459.999	100%	0,04	178.400
Commercium Immobilien-Und-Beteiligungs-GmbH	1	0%	0,04	0,04
	<u>4.460.000</u>	<u>100%</u>		<u>178.400</u>

(b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a 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.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía celebrada el 26 de junio de 2017 resolvió la apropiación de la reserva legal del año 2016 por US\$5.545.

(c) Reserva Facultativa

Corresponden a la apropiación de las utilidades de años anteriores dispuesta por la Junta General de Accionistas, la cual es de libre disposición de los accionistas.

(d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor de US\$799.697, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(15) Ingresos Ordinarios

Los ingresos por actividades ordinarias se componían de la siguiente manera:

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de CO2 líquido	US\$	524.422	523.620
Venta de hielo seco		<u>234.110</u>	<u>261.271</u>
	7 (b) US\$	<u><u>758.532</u></u>	<u><u>784.891</u></u>

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas		US\$ 292.073	376.289
Depreciación	10	157.670	140.013
Seguridad		36.927	39.392
Servicios de limpieza		24.926	33.948
Amortización	11	32.447	30.470
Impuestos, contribuciones y otros		22.641	25.056
Servicios profesionales	7 (b)	19.200	19.200
Mantenimiento y reparación		7.596	15.373
Útiles de oficina		938	5.619
Honorarios profesionales		5.825	5.250
Estimación obsolescencia de inventario	9	3.538	2.846
Servicios generales		3.776	2.710
Seguros		2.913	2.688
Movilización y transporte		2.049	868
Servicios legales		550	550
Otros		12.777	10.789
		<u>US\$ 625.846</u>	<u>711.061</u>

(17) Instrumentos Financieros - Administración de Riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

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, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Objetivos y Políticas de Administración de Riesgo Financiero

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

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente con su casa matriz (ver nota 7(b)).

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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, riesgo de capital y riesgos de crédito.

(a) 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 Compañía no tiene mayor exposición al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado debido a que no mantiene obligaciones financieras.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

Como parte del acuerdo que mantiene con su casa matriz, la tesorería de la Compañía es administrada en forma centralizada por Linde Ecuador S. A. La tesorería de Linde Ecuador S. A. administra las facilidades de crédito, monitorea el efectivo de las salidas esperadas para acreedores comerciales en forma centralizada.

(c) Riesgo de Gestión de Capital

La Compañía administra 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
- ii. Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016) no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

(d) Riesgo de Crédito

La Compañía comercializa únicamente con su principal accionista, Linde Ecuador S.A. que es uno de los principales distribuidores de gases a nivel nacional; las operaciones de la relacionada se han mantenido con normalidad y no existen indicios de que su situación cambiará a corto plazo.

(Continúa)

AGUA Y GAS DE SILLUNCHI S. A.
(Una subsidiaria de Linde Ecuador S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Instrumentos Financieros - Valor Razonable

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, si 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 por el cual un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

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

- Deudores Comerciales y Compañías Relacionadas:

Debido a que no es necesario el registro de una estimación de deterioro para cuentas de cobranza dudosa y que tienen vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar:

El valor razonable de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

Sobre la base de los criterios de valuación descritos anteriormente, la gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor registrado en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017 (y en 2016).

(19) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 12 de abril de 2018, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 12 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.