

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(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.

En el año 1985 la Compañía obtuvo la concesión de 17 pozos dentro de sus predios para la explotación; en el año 1997 la Compañía cedió los derechos sobre la explotación de aguas minerales a Carboquímica previa la autorización de la Agencia de Aguas en 1999 y mantuvo los derechos con lo relativo a la industrialización del gas carbónico.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 8 de abril de 2016, 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), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

(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 Separados

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

(a) Efectivo en 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 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:

- Medición Posterior - Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas 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)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos 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 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 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, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos 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: préstamos y cuentas por pagar.

- 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(Montos 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 2015 (y 2014), 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 y distribución.

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

(Montos 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 Separados

(Montos 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 en 10 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 Separados

(Montos 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 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.

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 periodo sobre el que se informa.

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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:

- 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 ni aranceles.

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.

(k) Eventos Subsecuentes

Los eventos subsecuentes al cierre del ejercicio que proveen 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) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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.

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 periodo.

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 periodos 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, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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 NIF 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 CINIF 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.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros separados. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

(6) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros, se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo en bancos	US\$	20.688	7.560
Deudores comerciales		-	11.958
Total activos financieros	US\$	<u>20.688</u>	<u>19.518</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	31.650	428.056
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		796.137	221.104
Total pasivos financieros	US\$	<u>827.787</u>	<u>649.160</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

(7) Deudores Comerciales

Los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes terceros (1)	US\$ <u>          -</u>	US\$ <u>      11.958</u>

(1) El saldo de cuentas por cobrar terceros corresponde a ingresos originados en la venta de energía a la Empresa Eléctrica Quito S. A..

(8) Cuentas por Cobrar 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>2015</u>	<u>2014</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Venta de CO2	US\$	<u>      796.137</u>	<u>      221.104</u>

Las cuentas por cobrar comerciales con la Casa Matriz tienen vencimientos a corto plazo (90 días), no generan intereses y no se han realizado estimaciones por deterioro.

(b) Transacciones con Entidades Relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Origen de la transacción</u>		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
					<u>2015</u>	<u>2014</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Ingresos ordinarios	US\$	<u>      887.838</u>	<u>      557.354</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Compra de maquinaria y equipo	US\$	<u>      373.249</u>	<u>                  -</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Otros ingresos	US\$	<u>          1.655</u>	<u>          7.858</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:

- 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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, los cuales entran en vigencia a partir de la fecha de suscripción.

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

(c) Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La administración y dirección de la Compañía es ejecutada por personal de su principal accionista, por lo cual se compromete a pagar el valor de US\$1.600 mensuales. El gasto por este concepto por el año 2015 ascendió a US\$19.200 (igual importe en 2014).

(9) Impuestos por Cobrar y Pagar

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por cobrar			
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	89.677	70.514
Impuesto por recuperar	14 (a)	<u>3.618</u>	<u>375</u>
		93.295	70.889
Por pagar			
Retenciones de impuestos	US\$	<u>1.750</u>	<u>2.229</u>

(10) Inventarios

Los inventarios se componían de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado	US\$	8.800	25.620
Inventario de repuestos		62.516	70.615
Estimación para obsolescencia		<u>(11.448)</u>	<u>(9.362)</u>
	US\$	<u>59.868</u>	<u>86.873</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	9.362	5.145
Estimación cargada a resultados		<u>2.086</u>	<u>4.217</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>11.448</u>	<u>.9.362</u>

(11) Propiedad, Planta, Equipo y Mobiliario

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

		2015			2014		
		<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Activo fijo</u> <u>neto</u>	<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Activo fijo</u> <u>neto</u>
Terrenos	US\$	363.454	-	363.454	363.454	-	363.454
Edificios		706.841	(263.110)	443.731	706.841	(242.274)	464.567
Maquinarias y equipos		2.326.111	(1.375.578)	950.533	1.592.677	(1.279.656)	313.021
Equipos de cómputo		1.353	(1.353)	-	1.353	(1.353)	-
Muebles y enseres		89.094	(34.307)	54.787	89.094	(25.629)	63.465
Proyectos en curso		<u>8.200</u>	<u>-</u>	<u>8.200</u>	<u>252.638</u>	<u>-</u>	<u>252.638</u>
	US\$	<u>3.495.053</u>	<u>(1.674.348)</u>	<u>1.820.705</u>	<u>3.006.057</u>	<u>(1.548.912)</u>	<u>1.457.145</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(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 2013	US\$	363.454	472.592	180.063	72.225	157.889	1.246.223
Adiciones		-	-	-	-	504.939	504.939
Transferencias	12	-	22.410	165.455	-	(187.865)	-
Reclasificaciones pozos		-	-	-	-	(222.325)	(222.325)
Depreciación	17	-	(30.435)	(32.497)	(8.760)	-	(71.692)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		363.454	464.567	313.021	63.465	252.638	1.457.145
Adiciones (i)		-	-	-	-	502.696	502.696
Reclasificaciones pozos	12	-	-	-	-	(13.700)	(13.700)
Transferencias		-	-	733.434	-	(733.434)	-
Depreciación	17	-	(20.836)	(95.922)	(8.678)	-	(125.436)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>363.454</u>	<u>443.731</u>	<u>950.533</u>	<u>54.787</u>	<u>8.200</u>	<u>1.820.705</u>

(i) El monto de adiciones de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2015, incluye la compra de 2 equipos a su accionista principal Linde Ecuador S. A., los cuales corresponden a un compresor de Co2 y un condensador evaporativo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(12) Activos Diferidos

Los activos diferidos estaban conformados de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Perforaciones de pozos	US\$	434.625	420.925
Menos - amortización acumulada		<u>(195.510)</u>	<u>(165.041)</u>
	US\$	<u>239.115</u>	<u>255.884</u>

El movimiento de activos diferidos durante los años fue como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 255.884	59.090
Adiciones activos diferidos	11	13.700	222.325
Amortización cargada a resultados	17	<u>(30.469)</u>	<u>(25.531)</u>
Saldo al final del año		US\$ <u>239.115</u>	<u>255.884</u>

(13) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	US\$	<u>31.650</u>	<u>428.056</u>

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

(14) 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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	13.834	13.926
Impuesto a la renta diferido		<u>131.470</u>	<u>(88.360)</u>
	US\$	<u>145.304</u>	<u>(74.434)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(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</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	257.097	(593.569)
Más gastos no deducibles		<u>370.966</u>	<u>470.470</u>
Pérdida tributaria	US\$	<u>(113.869)</u>	<u>(123.099)</u>
Tasa de impuesto		22%	22%
Impuesto a la renta causado	US\$	-	-
Impuesto a la renta mínimo	14 (a)	13.834	13.926
Menos - anticipos del año y retenciones		<u>(17.452)</u>	<u>(14.301)</u>
Impuesto a la renta a recuperar	9 US\$	<u>(3.618)</u>	<u>(375)</u>

(c) Impuesto a la Renta Diferido

El pasivo por impuesto diferido fue como sigue:

		<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u> <u>integrales</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Diferencias temporarias:					
Propiedad, planta, equipo y mobiliario	US\$	(60.104)	-	60.104	-
Inventarios obsoletos		2.518	-	(2.518)	-
Diferencia temporales activo intangible		(4.397)	(9.469)	(5.072)	(5.072)
Provisión de gastos		-	91.849	91.849	(83.288)
Provisión de contingencias		-	17.071	17.071	-
Amortización pérdidas tributarias		29.964	-	(29.964)	-
Efecto en el impuesto diferido, en resultados		<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>131.470</u>	<u>(88.360)</u>
(Pasivo) activo por impuesto diferido neto	US\$	<u>(32.019)</u>	<u>99.451</u>		

Para la determinación del activo 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.

(d) Precios de Transferencia

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2015 (así como al 2014) 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.

(e) Situación Fiscal

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

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

(15) Patrimonio

(a) Capital Social

El capital social estaba constituido por 4.460.000 acciones ordinarias de 0,04 cada una, totalmente pagadas. El detalle de los accionistas de la Compañía, es el siguiente:

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

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(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.

(16) Ingresos Ordinarios

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de CO2 líquido	US\$	649.924	393.664
Venta de hielo seco		237.914	163.690
	8	US\$ 887.838	557.354

(17) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas		US\$ 292.716	244.992
Depreciación	11	125.436	71.692
Seguridad		37.356	35.832
Servicios legales	20	35.328	652.794
Amortización	12	30.469	25.531
Servicios de limpieza		20.080	15.637
Servicios profesionales		19.200	19.200
Honorarios profesionales		19.181	4.930
Impuestos, contribuciones y otros		16.712	40.164
Mantenimiento y reparación		10.669	21.576
Movilización y transporte		4.744	5.423
Útiles de oficina		4.361	842
Seguros		2.914	2.944
Servicios generales		2.613	4.440
Estimación obsolescencia de inventario	10	2.086	4.217
Otros		8.531	8.567
		US\$ 632.396	1.158.781

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(18) 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 8(b)).

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, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a recuperar sus cuentas por cobrar a sus Compañías relacionadas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

(c) 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 2015 (y 2014) no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

(d) Riesgo de Crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus pagos a su vencimiento. La Compañía registra estimaciones de deterioro por aquellas pérdidas en que ha incurrido a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios significativos en la economía o un segmento económico particular que representa una concentración en la cartera de la Compañía, podrían originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del estado de situación financiera; por lo que la gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

La Compañía comercia 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.

(19) 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 al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

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

- Efectivo en Bancos:

El valor razonable del efectivo en bancos corresponde a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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 2015 (y en 2014).

(20) Contingencias

Notificación de Pago por Concesión de Aguas

El 28 de junio de 2012, la Compañía recibió de la Secretaría Nacional del Agua, una notificación de pago por 4.699.094. El 28 de julio de 2012, la Compañía entregó al organismo de control la documentación de soporte en la cual se evidencia la cesión de los derechos de explotación de aguas a la empresa Carboquímica en el año 1999.

Con fecha 27 de febrero de 2015 la Autoridad del Agua notificó, mediante resolución que resuelve la Apelación y que en su parte resolutive ordena: Admitir en parte el recurso de apelación interpuesto por la Empresa Agua y Gas Sillunchi S. A. y disponer que cancele a favor de la Secretaría del Agua el valor de US\$77.594; por el uso industrial del agua, suma que se sustenta en los informes técnicos periciales presentados por los peritos, y económico presentado.

La Compañía reconoció la obligación de los servicios legales en 2014 por aproximadamente US\$400.000, la cual se incluyó dentro de los gastos en administración.

(21) Eventos Subsecuentes

Entre el 1 de enero 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, tendrán un efecto en los estados financieros.