

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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 22 de abril de 2019, 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) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros

- Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

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

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

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

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

(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\$)

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Esta medición alcanza a todos los activos financieros derivados (ver nota 6).

En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable Desde el 1 de Enero de 2018

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

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable Desde el 1 de Enero de 2018

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

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\$)

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

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

Activos Financieros - Política Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar, los cuales corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. La Compañía mantenía en esta categoría al efectivo en bancos y deudores comerciales.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

(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\$)

Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

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

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018

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

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores 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.

(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\$)

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.

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.

(e) 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.

(f) 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.

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.

(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 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.

(g) 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.

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 período 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.

(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\$)

(h) 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.

(i) 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.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

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\$)

(j) 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 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:

- 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;

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 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.

iv. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto de ingresos puede ser medido de manera fiable.

(l) 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.

(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\$)

(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 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) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

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

(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\$)

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

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

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(6) Instrumentos Financieros por Categoría e Información sobre Valor Razonable

Los instrumentos financieros, se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ <u>6.861</u>	<u>20.681</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Acreedores comerciales	US\$ 19.871	17.887
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>838.764</u>	<u>713.756</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>858.635</u>	<u>731.643</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.

(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\$)

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Venta de CO2	US\$ 838.764	713.756

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>2018</u>	<u>2017</u>
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Ingresos ordinarios	15	US\$ 774.042	758.532
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Gasto servicios administrativos	16	US\$ 19.200	19.200
Linde Ecuador S. A.	Comercial	Ecuador	Otros ingresos		US\$ -	851

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.
- 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:

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\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar			
Retenciones en la fuente	US\$	16.550	-
Impuesto al Valor Agregado IVA		89.553	76.058
	US\$	<u>106.103</u>	<u>76.058</u>
Por pagar			
Retenciones de impuestos	US\$	6.047	2.255
Impuesto a la renta por pagar		16.395	10.195
	US\$	<u>22.442</u>	<u>12.450</u>

(9) Inventarios

Los inventarios se componen de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	US\$	5.746	5.751
Inventario de repuestos		56.353	58.387
Estimación para obsolescencia		(21.761)	(17.832)
	US\$	<u>40.338</u>	<u>46.306</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 17.832	14.294
Estimación cargada a resultados	16	<u>3.929</u>	<u>3.538</u>
Saldo al final del año		<u>US\$ 21.761</u>	<u>17.832</u>

(10) Propiedad, Planta, Equipo y Mobiliario

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

		2018			2017		
		Costo histórico	Depreciación acumulada	Importe neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Importe neto
Terrenos	US\$	363.454	-	363.454	363.454	-	363.454
Edificios		727.040	(332.045)	394.995	706.841	(308.133)	398.708
Maquinarias y equipos		2.753.795	(1.715.729)	1.038.066	2.453.259	(1.595.330)	857.929
Muebles y enseres		103.882	(62.577)	41.305	103.882	(52.710)	51.172
Equipos de cómputo		34.551	(27.310)	7.241	34.251	(15.858)	18.393
Proyectos en curso		324.579	-	324.579	300.903	-	300.903
	US\$	<u>4.307.301</u>	<u>(2.137.661)</u>	<u>2.169.640</u>	<u>3.962.590</u>	<u>(1.972.031)</u>	<u>1.990.559</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\$)

(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 1 de enero de 2017		US\$ 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		363.454	398.708	857.929	69.565	300.903	1.990.559
Adiciones		-	20.199	29.275	300	294.936	344.710
Transferencias		-	-	271.260	-	(271.260)	-
Depreciación	16	-	(23.912)	(120.398)	(21.319)	-	(165.629)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		US\$ 363.454	394.995	1.038.066	48.546	324.579	2.169.640

(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 2019.

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Perforaciones de pozos	US\$	434.625	434.625
Menos - amortización acumulada		<u>(275.988)</u>	<u>(258.427)</u>
	US\$	<u>158.637</u>	<u>176.198</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año		US\$ 176.198	208.645
Amortización cargada a resultados	16	<u>(17.561)</u>	<u>(32.447)</u>
Saldo al final del año		<u>US\$ 158.637</u>	<u>176.198</u>

(12) Acreedores Comerciales

Los acreedores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	US\$	<u>19.871</u>	<u>17.887</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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	16.395	27.423
Impuesto a la renta diferido		<u>847</u>	<u>(15.335)</u>
	US\$	<u>17.242</u>	<u>12.088</u>

(b) Impuesto a la Renta Corriente

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

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\$)

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	50.959	132.686
Más gastos no deducibles		12.157	33.428
Menos amortización de pérdidas tributarias		(15.779)	(41.464)
Utilida tributaria	US\$	<u>47.337</u>	<u>124.650</u>
Tasa de impuesto a la renta		25 %	22 %
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>11.834</u>	<u>27.423</u>
Impuesto a la renta mínimo	US\$	<u>16.395</u>	<u>16.873</u>
Impuesto a la renta del año	13 (a) US\$	<u>16.395</u>	<u>27.423</u>

(c) Impuesto a la Renta Diferido

El pasivo por impuesto diferido fue como sigue:

		Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencias temporarias:					
Propiedad, planta, equipo y mobiliario	US\$	(62.161)	(64.208)	2.047	(5.904)
Inventarios obsoletos		4.905	3.923	982	778
Diferencia temporales activo intangible		-	-	-	1.861
Amortización de pérdidas tributarias		38.635	42.511	3.876	18.600
Efecto en el impuesto direrido, en resultados		<u>(18.621)</u>	<u>(17.774)</u>	<u>6.905</u>	<u>15.335</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	US\$	<u>(18.621)</u>	<u>(17.774)</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.

(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.

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.

(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\$)

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2018 (así como al 2017) 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 mantienen glosas pendientes.

(f) Reformas Tributarias

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

Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.

(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\$)

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(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
Commerciium Immobilien-Und-Beteiligungs-GmbH	1	0%	0,04	0,04
	4.460.000	100%		178.400

(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.

(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.

(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\$)

(15) Ingresos Ordinarios

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2018	2017
Venta de CO2 líquido	US\$	552.473	524.422
Venta de hielo seco		<u>221.569</u>	<u>234.110</u>
	7 (b) US\$	<u><u>774.042</u></u>	<u><u>758.532</u></u>

(16) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2018	2017
Costo de ventas	US\$	380.045	292.073
Depreciación	10	165.629	157.670
Seguridad		41.098	36.927
Impuestos, contribuciones y otros		38.216	22.641
Servicios de limpieza		21.290	24.926
Servicios profesionales	7 (b)	19.200	19.200
Amortización	11	17.561	32.447
Honorarios profesionales		10.679	5.825
Mantenimiento y reparación		10.507	7.596
Otros		9.009	12.777
Estimación obsolescencia de inventario	9	3.929	3.538
Movilización y transporte		3.158	2.049
Seguros		2.762	2.913
Útiles de oficina		-	938
Servicios generales		-	3.776
Servicios legales		-	550
	US\$	<u><u>723.083</u></u>	<u><u>625.846</u></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.

(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\$)

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)).

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.

(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\$)

Al 31 de diciembre de 2018 (y 2017) 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.

(19) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 22 de abril de 2019, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 22 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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 2018

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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 22 de abril de 2019, 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 sus 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) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros

- Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

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

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

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

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

(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\$)

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Esta medición alcanza a todos los activos financieros derivados (ver nota 6).

En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable Desde el 1 de Enero de 2018

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

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable Desde el 1 de Enero de 2018

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

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\$)

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

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

Activos Financieros - Política Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar, los cuales corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. La Compañía mantenía en esta categoría al efectivo en bancos y deudores comerciales.

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

(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\$)

Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(d) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

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

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018

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

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores 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.

(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\$)

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.

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.

(e) 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.

(f) 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.

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.

(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 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.

(g) 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.

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 período 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.

(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\$)

(h) 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.

(i) 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.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

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\$)

(j) 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 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:

- 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;

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 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.

iv. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto de ingresos puede ser medido de manera fiable.

(l) 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.

(Continúa)