

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014

### 1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de bebidas alcohólicas.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 1 de Junio de 1999 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Santo Domingo el 21 de Diciembre de 1999.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es el cantón Santo Domingo, Urbanización Trabajadores Municipales, Av. 10 de Agosto No.112.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantenía 20 y 21 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 25 de Marzo del 2016 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía, opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de<br/>Inflación Anual</u> |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 2015                    | 3.38%                                |
| 2014                    | 3.67%                                |
| 2013                    | 2.70%                                |

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

#### **Bases de Preparación y Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

#### **Instrumentos Financieros**

##### *Activos Financieros*

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales relacionados con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo, cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### **Instrumentos Financieros (continuación)**

##### *Activos Financieros (continuación)*

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros representados por facturas por venta de bienes y servicios, que no se negocian en un mercado activo, con plazos de crédito considerados normales, sin intereses.
- Cuentas por cobrar a accionista, partes y compañías relacionadas, incluye facturas por venta de bienes y préstamo, *sin plazo específico de vencimiento y o generan interés.*
- *Otros activos financieros, incluyen depósitos entregados en garantía en contratos de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.*

Las cuentas por cobrar a accionista, partes y compañías relacionadas se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

##### *Pasivos Financieros*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable el que se aproxima generalmente a su costo, neto de los gastos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancela o la Compañía cumple con sus obligaciones.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Instrumentos Financieros (continuación)

##### *Pasivos Financieros (continuación)*

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses y de terceros sin intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, representados por facturas por compra de bienes y prestación de servicios que no se cotizan en un mercado activo, con plazos considerados comercialmente normales y sin intereses.
- Cuentas por pagar a partes y compañías relacionadas, incluye préstamos, sin plazo específico de vencimiento y sin interés.

Los préstamos se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

##### *Instrumentos de Patrimonio*

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

#### **Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Seguros Pagados por Anticipado

Los seguros pagados por anticipado representan se registran al costo y se amortizan en línea recta en el estado de resultado integral en base a la vigencia del contrato, en doce meses.

#### Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición o construcción, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando esta corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios que pueden estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene vida útil infinita, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

#### Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión incluyen terrenos y edificios y son mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Deterioro de Activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

##### **Impuesto a la Renta Corriente y Diferido**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto diferido.

##### *Impuesto Corriente*

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el 2015 y 2014, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

##### *Impuesto Diferido*

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

#### Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda en las ventas.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos**

##### *Beneficios a Empleados a Corto Plazo*

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

##### *Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación*

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

##### *Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio*

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)**

###### *Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (continuación)*

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

##### **Reserva Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

##### **Utilidades Retenidas**

###### *Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF*

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

##### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Reconocimiento de Ingresos (continuación)**

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

##### **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 gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

##### **Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

##### **Contingencias**

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Provisiones**

Una provisión es reconocida 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 determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

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.

##### **Juicios y Estimaciones Contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

##### *Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes*

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

##### *Deterioro del Valor de Inventarios*

Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

##### *Deterioro del Valor de Propiedades y Equipos*

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

##### *Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos*

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

##### *Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos*

|                                   | Años de vida útil estimada |        |
|-----------------------------------|----------------------------|--------|
|                                   | Mínima                     | Máxima |
| Edificios                         | 20                         | 60     |
| Maquinarias y equipos             | 10                         | 10     |
| Muebles y enseres                 | 10                         | 10     |
| Equipos de oficina y comunicación | 10                         | 10     |
| Equipos de computación            | 3                          | 3      |
| Vehículos                         | 5                          | 15     |

##### *Impuestos*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

##### *Impuestos (continuación)*

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

##### *Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación*

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

##### *Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación*

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

|   | 31 de Diciembre |         |
|---|-----------------|---------|
|   | 2015            | 2014    |
|   | %               | %       |
| Tasa de descuento   | 8.68            | 8.68    |
| Tasa esperada del incremento salarial                       | 4.13            | 4.50    |
| Tasa neta de conmutación actuarial                          | 4.37            | 4.37    |
| Tabla de mortalidad e invalidez (2015 y 2014: TM IESS 2002) |                 |         |
| Antigüedad para jubilación                                  | 25 años         | 25 años |

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**

##### **Juicios y Estimaciones Contables (continuación)**

###### *Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)*

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

###### *Provisiones*

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

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

##### **Otros Resultados Integrales**

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 no ha habido otros resultados integrales.

##### **Eventos Posteriores**

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

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

#### Normas Internacionales en Vigencia

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior. A partir del 1 de Enero del 2014, entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

| <b>NIIF</b>  | <b>Título</b> |                     |
|--|---------------|---------------------|
| NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros   |               | 1 de Enero del 2014 |
| NIC 39 - Enmienda - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición -<br>Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de coberturas |               | 1 de Enero del 2014 |
| NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Enmiendas - Entidades de inversión   |               | 1 de Enero del 2014 |
| NIC 36 - Deterioro del valor de los activos - Importe recuperable de activos no<br>financieros   |               | 1 de Enero del 2014 |
| NIIF 13 - Enmienda - Cuentas comerciales por cobrar y pagar a corto plazo  |               | 1 de Enero del 2014 |
| NIIF 1 - Enmienda - Concepto de NIIF vigentes  |               | 1 de Enero del 2014 |
| CINIIF 21 - Gravámenes   |               | 1 de Enero del 2014 |

Estas Normas no han generado efecto significativo en los presentes estados financieros.

Otras normas, interpretaciones o modificaciones emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

| <b>NIIF</b>  | <b>Título</b> |                     |
|--|---------------|---------------------|
| NIC 16 y la NIC 38 - Enmienda - Aclaración de los métodos aceptados de<br>depreciación y amortización                    |               | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 16 y la NIC 41 - Enmienda - Agricultura: Plantas productoras   |               | 1 de Enero del 2016 |
| NIC 27 - Método de la participación en los estados financieros individuales  |               | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 11 - Enmienda - Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisiciones de<br>participaciones de operaciones conjuntas |               | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 14 - Cuentas de diferimiento de actividades reguladas   |               | 1 de Enero del 2016 |
| NIIF 15 - Ingreso de contratos con clientes. Sustituirá a NIC 11, NIC 18,<br>CINIIF 31, 15, 18 y SIC 31                  |               | 1 de Enero del 2017 |
| NIIF 9 - Instrumentos financieros  |               | 1 de Enero del 2018 |

### 3. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

CAMPUESA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**3. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo (continuación)**

|        | 31 de Diciembre     |                |
|--------|---------------------|----------------|
|        | 2015                | 2014           |
|        | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Caja   | 1,000               | 1,000          |
| Bancos | 8,898               | 114,012        |
|        | <u>9,898</u>        | <u>115,012</u> |

**4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

|                                | 31 de Diciembre     |                |
|--------------------------------|---------------------|----------------|
|                                | 2015                | 2014           |
|                                | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Deudores comerciales:          |                     |                |
| Clientes                       | 896,879             | 967,916        |
| Provisión para cuentas dudosas | (98,840)            | (160,597)      |
| Subtotal                       | <u>798,039</u>      | <u>807,319</u> |
| Otras cuentas por cobrar:      |                     |                |
| Funcionarios y empleados       | 23,809              | 21,766         |
| Otras                          | 157,643             | 30,328         |
|                                | <u>979,491</u>      | <u>859,413</u> |

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de inventarios de bebidas alcohólicas, con plazo de hasta 60 días y no generan interés.

Las cuentas por cobrar a terceros representan préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Los movimientos de la cuenta “provisión para cuentas dudosas” fueron como siguen:

|                            | 2015                | 2014             |
|----------------------------|---------------------|------------------|
|                            | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Saldo al principio del año | (160,597)           | (160,597)        |
| Reversión                  | 61,757              | -                |
| Saldo al final del año     | <u>(98,840)</u>     | <u>(160,597)</u> |

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

|                | 31 de Diciembre     |                |
|----------------|---------------------|----------------|
|                | 2015                | 2014           |
|                | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Por vencer     | 580,114             | 613,263        |
| Vencidos:      |                     |                |
| 1 - 30         | 48,867              | 62,353         |
| 31 - 60        | 30,665              | 57,005         |
| 61 - 90        | 19,813              | 7,774          |
| 91 en adelante | 217,420             | 227,521        |
|                | <b>896,879</b>      | <b>967,916</b> |

### 5. Partes Relacionadas

#### Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas, partes y compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

|   | Naturaleza de la Relación | País    | 31 de Diciembre     |                  |
|---|---------------------------|---------|---------------------|------------------|
|   |                           |         | 2015                | 2014             |
|   |                           |         | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Por cobrar:                                     |                           |         |                     |                  |
| Hérmel Campos Tobar                             | Accionista                | Ecuador | -                   | 504              |
| Qualityvip S. A.                                | Accionista                | Ecuador | -                   | 24               |
| Freddy Campos Aguirre                           | Parte                     | Ecuador | 1,332               | 66,129           |
| Hérmel Campos Aguirre                           | Parte                     | Ecuador | 4,945               | 20,167           |
| Fabián Campos Aguirre                           | Parte                     | Ecuador | -                   | 13,000           |
| Tania Campos Aguirre                            | Parte                     | Ecuador | 1,971               | 2,809            |
| Danny Aguirre Torres                            | Parte                     | Ecuador | -                   | 373              |
| Andrés Campos                                   | Parte                     | Ecuador | -                   | 264              |
| Juan Aguirre Torres                             | Parte                     | Ecuador | -                   | 175              |
| Diego Aguirre Torres                            | Parte                     | Ecuador | 426                 | 109              |
| María Reyes Loaiza                              | Parte                     | Ecuador | -                   | 82               |
| Diego Campos Tobar                              | Parte                     | Ecuador | 73                  | 66               |
| Industria de Licores Ecuatorianos Licorec S. A. | Relacionada               | Ecuador | 1,444,550           | 1,521,051        |
| Freddyshrimps S. A.                             | Relacionada               | Ecuador | -                   | 30,000           |
| Impalcasa S. A.                                 | Relacionada               | Ecuador | -                   | 20,552           |
| Unión Soberana S. A.                            | Relacionada               | Ecuador | -                   | 582              |
| Inncampsa S. A.                                 | Relacionada               | Ecuador | 341                 | 90               |
| Concarre Constructora Campos Aguirre Cia. Ltda. | Relacionada               | Ecuador | 93                  | 74               |
| Servicetec S. A.                                | Relacionada               | Ecuador | 54                  | 57               |
|   |                           |         | <b>1,453,785</b>    | <b>1,676,108</b> |

CAMPUESA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Accionistas, Partes y Compañías Relacionadas (continuación)

|   | Naturaleza de la Relación | País    | 31 de Diciembre  |                  |
|---|---------------------------|---------|------------------|------------------|
|   |                           |         | 2015             | 2014             |
| <i>(US Dólares)</i>                             |                           |         |                  |                  |
| Corriente                                       |                           |         | 54,235           | 155,385          |
| No corriente                                    |                           |         | 1,399,550        | 1,520,723        |
|   |                           |         | <b>1,453,785</b> | <b>1,676,108</b> |
| Por pagar:                                      |                           |         |                  |                  |
| Freddy Campos Aguirre                           | Parte                     | Ecuador | 5,540            | 10,000           |
| Lastenia Aguirre Cuesta                         | Parte                     | Ecuador | -                | 4,475            |
| Hérmel Campos Aguirre                           | Parte                     | Ecuador | -                | 2,400            |
| Fabián Campos Aguirre                           | Parte                     | Ecuador | -                | 127              |
| Tanya Campos Aguirre                            | Parte                     | Ecuador | -                | 1,329            |
| Industria de Licores Ecuatorianos Licorec S. A. | Relacionada               | Ecuador | 783,629          | 252,219          |
| Ipola S. A.                                     | Relacionada               | Ecuador | -                | 5,826            |
| Importadora Vinoterra S. A.                     | Relacionada               | Ecuador | -                | 4,775            |
| Impalcasa S. A.                                 | Relacionada               | Ecuador | 9,895            | -                |
|   |                           |         | <b>799,064</b>   | <b>281,151</b>   |
| Corriente                                       |                           |         | 431,564          | 281,151          |
| No corriente                                    |                           |         | 367,500          | -                |
|   |                           |         | <b>799,064</b>   | <b>281,151</b>   |

Las cuentas por cobrar a accionistas, partes y compañías relacionadas representan facturas por venta de bienes y préstamos, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por pagar accionista, partes y compañías relacionadas representan pagos realizados por los accionistas y partes relacionadas por cuenta de la Compañía y por compras de productos a compañías relacionadas, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y sin interés.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, las transacciones celebradas con compañías y partes relacionadas son como sigue:

|                     | 2015      | 2014    |
|---------------------|-----------|---------|
| <i>(US Dólares)</i> |           |         |
| Ingresos:           |           |         |
| Ventas              | 33,190    | 196,954 |
| Arriendos           | -         | 102,000 |
| Costos y gastos:    |           |         |
| Compras             | 1,060,913 | 869,128 |

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Partes Relacionadas (continuación)

#### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía CAMPUESA S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

|                     | 2015                | 2014          |
|---------------------|---------------------|---------------|
|                     | <i>(US Dólares)</i> |               |
| Honorarios          | 32,480              | 29,383        |
| Sueldos fijos       | 18,000              | 18,000        |
| Beneficios sociales | 1,866               | 1,840         |
| Comisiones          | -                   | 800           |
| <b>Total</b>        | <b>52,346</b>       | <b>50,023</b> |

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2015 y 2014 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

### 6. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 45 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no existen inventarios asignados en garantías.

### 7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|                                    | Terrenos            | Edificios     | Maquinarias<br>y Equipos | Muebles,<br>Enseres | Equipos de<br>Oficina y de<br>Comunicación | Equipos de<br>Computación | Vehículos      | Total          |
|------------------------------------|---------------------|---------------|--------------------------|---------------------|--|---------------------------|----------------|----------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i> |               |                          |                     |  |                           |                |                |
| <b>Costo o valuación:</b>          |                     |               |                          |                     |  |                           |                |                |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 29,541              | 89,287        | 3,500                    | 43,672              | 34,509                                     | 12,778                    | 383,111        | 596,398        |
| Adiciones                          | -                   | -             | -                        | -                   | -  | 218                       | 556            | 775            |
| Ventas y/o bajas                   | -                   | -             | -                        | (9,755)             | (4,229)                                    | (5,821)                   | -              | (19,805)       |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | 29,541              | 89,287        | 3,500                    | 33,915              | 30,280                                     | 7,175                     | 383,667        | 577,365        |
| Adiciones                          | 75,956              | -             | -                        | 960                 | -  | 313                       | 28,416         | 105,645        |
| Ventas y/o bajas                   | -                   | -             | -                        | (5,240)             | (3,929)                                    | (4,009)                   | (122,275)      | (135,453)      |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | <b>105,497</b>      | <b>89,287</b> | <b>3,500</b>             | <b>29,635</b>       | <b>26,351</b>                              | <b>3,479</b>              | <b>289,808</b> | <b>547,557</b> |

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Partes Relacionadas (continuación)

#### Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía CAMPUESA S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

|                     | 2015                | 2014   |
|---------------------|---------------------|--------|
|                     | <i>(US Dólares)</i> |        |
| Honorarios          | 32,480              | 29,383 |
| Sueldos fijos       | 18,000              | 18,000 |
| Beneficios sociales | 1,866               | 1,840  |
| Comisiones          | -                   | 800    |
| Total               | 52,346              | 50,023 |

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2015 y 2014 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

### 6. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 45 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no existen inventarios asignados en garantías.

### 7. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|                                    | Terrenos            | Edificios | Maquinarias y Equipos | Muebles, Enseres | Equipos de Oficina y de Comunicación | Equipos de Computación | Vehículos | Total     |
|------------------------------------|---------------------|-----------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------|-----------|-----------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i> |           |                       |                  |                                      |                        |           |           |
| Costo o valuación:                 |                     |           |                       |                  |                                      |                        |           |           |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 29,541              | 89,287    | 3,500                 | 43,672           | 34,509                               | 12,778                 | 383,111   | 596,398   |
| Adiciones                          | -                   | -         | -                     | -                | -                                    | 218                    | 556       | 775       |
| Ventas y/o bajas                   | -                   | -         | -                     | (9,755)          | (4,229)                              | (5,821)                | -         | (19,805)  |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | 29,541              | 89,287    | 3,500                 | 33,915           | 30,280                               | 7,175                  | 383,667   | 577,365   |
| Adiciones                          | 75,956              | -         | -                     | 960              | -                                    | 313                    | 28,416    | 105,645   |
| Ventas y/o bajas                   | -                   | -         | -                     | (5,240)          | (3,929)                              | (4,009)                | (122,275) | (135,453) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | 105,497             | 89,287    | 3,500                 | 29,635           | 26,351                               | 3,479                  | 289,808   | 547,557   |

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Propiedades y Equipos (continuación)

|  | Terrenos     | Edificios | Maquinarias y Equipos | Muebles, Enseres | Equipos de Oficina y de Comunicación | Equipos de Computación | Vehículos | Total     |
|--|--------------|-----------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|------------------------|-----------|-----------|
|  | (US Dólares) |           |                       |                  |                                      |                        |           |           |
| <b>Depreciación acumulada y deterioro:</b> |              |           |                       |                  |                                      |                        |           |           |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013         | -            | (27,000)  | (1,389)               | (34,696)         | (25,051)                             | (9,135)                | (130,521) | (227,792) |
| Gastos por depreciación                    | -            | (4,145)   | (354)                 | (3,654)          | (3,298)                              | (2,531)                | (26,334)  | (40,316)  |
| Ventas y/o bajas                           | -            | -         | -                     | 9,755            | 4,229                                | 5,821                  | -         | 19,805    |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014         | -            | (31,145)  | (1,743)               | (28,595)         | (24,120)                             | (5,845)                | (156,855) | (248,303) |
| Gastos por depreciación                    | -            | (4,145)   | (355)                 | (3,264)          | (2,965)                              | (1,138)                | (34,826)  | (46,693)  |
| Ventas y/o bajas                           | -            | -         | -                     | 5,240            | 3,929                                | 4,089                  | 106,595   | 119,773   |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015         | -            | (35,290)  | (2,098)               | (26,619)         | (23,156)                             | (2,974)                | (85,086)  | (175,223) |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014         | 29,541       | 58,142    | 1,757                 | 5,320            | 6,160                                | 1,330                  | 226,812   | 329,062   |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015         | 105,497      | 53,997    | 1,402                 | 3,016            | 3,194                                | 505                    | 204,722   | 372,334   |

Al 31 de Diciembre del 2015, vehículos por US\$28,416 de costo, se encuentran prendados a favor de un banco local por las obligaciones propias (Ver Nota 10).

### 8. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión consistían de lo siguiente:

|                                    | 2015         | 2014     |
|------------------------------------|--------------|----------|
|                                    | (US Dólares) |          |
| Costo                              | 829,080      | 799,080  |
| Depreciación acumulada y deterioro | (86,535)     | (74,511) |
|                                    | 742,545      | 724,569  |
| Clasificación:                     |              |          |
| Terrenos                           | 507,220      | 507,220  |
| Edificios                          | 235,325      | 217,349  |
|                                    | 742,545      | 724,569  |

### 9. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones representan aportes en efectivo para constitución de la Compañía Industria de Licores Ecuatoriana LICOREC S. A.

|   | % Acciones   |      | Valor Nominal |        | Total    | 31 de Diciembre |        |
|---|--------------|------|---------------|--------|----------|-----------------|--------|
|   | 2015         | 2014 | 2015          | 2014   | Unitario | 2015            | 2014   |
|   | (US Dólares) |      |               |        |          |                 |        |
| Ind. de Licores Ecuatorianos<br>LICOREC S. A. | 20%          | 20%  | 132,500       | 10,000 | 1.00     | 490,000         | 10,000 |
|   |              |      |               |        |          | 490,000         | 10,000 |

CAMPUESA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Préstamos**

Los préstamos consistían de lo siguiente:

|  | 31 de Diciembre |               |
|--|-----------------|---------------|
|  | 2015            | 2014          |
| <i>(US Dólares)</i>                    |                 |               |
| Garantizados - al costo amortizado:    |                 |               |
| Préstamos bancarios                    | 17,754          | -             |
|  | <u>17,754</u>   | <u>-</u>      |
| No garantizados - al costo amortizado: |                 |               |
| Terceros                               | -               | 81,280        |
|  | -               | 81,280        |
|  | <u>17,754</u>   | <u>81,280</u> |
| Clasificación:                         |                 |               |
| Corriente                              | 7,270           | -             |
| No corriente                           | 10,484          | 81,280        |
|  | <u>17,754</u>   | <u>81,280</u> |

Resumen de acuerdos de los préstamos:

| Acreedor                 | Tipo de préstamos | Tipo de amortización | Tasa efectiva |      | Tasa nominal |      | Plazo hasta | 31 Diciembre  |          |
|--------------------------|-------------------|----------------------|---------------|------|--------------|------|-------------|---------------|----------|
|                          |                   |                      | 2015          | 2014 | 2015         | 2014 |             | 2015          | 2014     |
| <i>(US Dólares)</i>      |                   |                      |               |      |              |      |             |               |          |
| Préstamos bancarios:     |                   |                      |               |      |              |      |             |               |          |
| Banco de Guayaquil S. A. | Prendario         | Mensual              | 11.23%        | -    | 11.83%       | -    | Abril, 2018 | 8,877         | -        |
| Banco de Guayaquil S. A. | Prendario         | Mensual              | 11.23%        | -    | 11.83%       | -    | Abril, 2018 | 8,877         | -        |
|                          |                   |                      |               |      |              |      |             | <u>17,754</u> | <u>-</u> |

Los vencimientos de los préstamos, son como sigue:

|                     | 31 de Diciembre |          |
|---------------------|-----------------|----------|
|                     | 2015            | 2014     |
| <i>(US Dólares)</i> |                 |          |
| 2016                | 7,270           | -        |
| 2017                | 8,142           | -        |
| 2018                | 2,342           | -        |
|                     | <u>17,754</u>   | <u>-</u> |

Las obligaciones con terceros, representan préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

CAMPUESA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Préstamos**

Los préstamos consistían de lo siguiente:

|  | 31 de Diciembre |               |
|--|-----------------|---------------|
|  | 2015            | 2014          |
| <i>(US Dólares)</i>                    |                 |               |
| Garantizados - al costo amortizado:    |                 |               |
| Préstamos bancarios                    | 17,754          | -             |
|  | <u>17,754</u>   | <u>-</u>      |
| No garantizados - al costo amortizado: |                 |               |
| Terceros                               | -               | 81,280        |
|  | -               | 81,280        |
|  | <u>17,754</u>   | <u>81,280</u> |
| Clasificación:                         |                 |               |
| Corriente                              | 7,270           | -             |
| No corriente                           | 10,484          | 81,280        |
|  | <u>17,754</u>   | <u>81,280</u> |

Resumen de acuerdos de los préstamos:

| Acreedor                 | Tipo de préstamos | Tipo de amortización | Tasa efectiva |      | Tasa nominal |      | Plazo hasta | 31 Diciembre  |          |
|--------------------------|-------------------|----------------------|---------------|------|--------------|------|-------------|---------------|----------|
|                          |                   |                      | 2015          | 2014 | 2015         | 2014 |             | 2015          | 2014     |
| <i>(US Dólares)</i>      |                   |                      |               |      |              |      |             |               |          |
| Préstamos bancarios:     |                   |                      |               |      |              |      |             |               |          |
| Banco de Guayaquil S. A. | Prendario         | Mensual              | 11.23%        | -    | 11.83%       | -    | Abril, 2018 | 8,877         | -        |
| Banco de Guayaquil S. A. | Prendario         | Mensual              | 11.23%        | -    | 11.83%       | -    | Abril, 2018 | 8,877         | -        |
|                          |                   |                      |               |      |              |      |             | <u>17,754</u> | <u>-</u> |

Los vencimientos de los préstamos, son como sigue:

|                     | 31 de Diciembre |          |
|---------------------|-----------------|----------|
|                     | 2015            | 2014     |
| <i>(US Dólares)</i> |                 |          |
| 2016                | 7,270           | -        |
| 2017                | 8,142           | -        |
| 2018                | 2,342           | -        |
|                     | <u>17,754</u>   | <u>-</u> |

Las obligaciones con terceros, representan préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

CAMPUESA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

|             | <b>31 de Diciembre</b> |               |
|-------------|------------------------|---------------|
|             | <b>2015</b>            | <b>2014</b>   |
|             | <i>(US Dólares)</i>    |               |
| Proveedores | <b>10,242</b>          | 11,000        |
| Otras       | <b>61,131</b>          | 54,951        |
|             | <b>71,373</b>          | <b>65,951</b> |

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

**12. Obligación por Beneficios Definidos**

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

|                               | <b>31 de Diciembre</b> |               |
|-------------------------------|------------------------|---------------|
|                               | <b>2015</b>            | <b>2014</b>   |
|                               | <i>(US Dólares)</i>    |               |
| Corriente:                    |                        |               |
| Beneficios sociales           | <b>11,317</b>          | 11,528        |
| Participación de trabajadores | <b>6,663</b>           | 36,308        |
|                               | <b>17,980</b>          | <b>47,836</b> |
| No corriente:                 |                        |               |
| Jubilación patronal           | <b>79,336</b>          | 69,714        |
| Bonificación por desahucio    | <b>19,344</b>          | 15,810        |
|                               | <b>98,680</b>          | <b>85,524</b> |

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

|                                    | <b>Beneficios Sociales</b> | <b>Participación de Trabajadores</b> |
|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i>        |                                      |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | 11,464                     | -                                    |
| Provisiones                        | 78,993                     | 36,308                               |
| Pagos                              | <b>(78,929)</b>            | -                                    |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2014 | 11,528                     | 36,308                               |
| Provisiones                        | <b>75,344</b>              | <b>6,663</b>                         |
| Pagos                              | <b>(75,555)</b>            | <b>(36,308)</b>                      |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2015 | <b>11,317</b>              | <b>6,663</b>                         |

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

|                                   | <b>Jubilación<br/>Patronal</b> | <b>Bonificación<br/>por Desahucio</b> |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|                                   | <i>(US Dólares)</i>            |                                       |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2013 | 66,500                         | 14,826                                |
| Provisiones                       | 3,214                          | 984                                   |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2014 | 69,714                         | 15,810                                |
| Provisiones                       | 9,622                          | 3,534                                 |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2015 | <b>79,336</b>                  | <b>19,344</b>                         |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, por un actuario independiente.

#### 13. Impuestos

##### Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

|   | <b>31 de Diciembre</b> |               |
|---|------------------------|---------------|
|   | <b>2015</b>            | <b>2014</b>   |
|   | <i>(US Dólares)</i>    |               |
| Activos por impuestos corrientes:                         |                        |               |
| Impuesto al valor agregado - y retenciones de IVA         | 15,025                 | 7,469         |
|   | <b>15,025</b>          | <b>7,469</b>  |
| Pasivos por impuestos corrientes:                         |                        |               |
| Impuesto a la renta por pagar                             | 9,534                  | 2,136         |
| Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones  | 35,634                 | 55,143        |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 2,850                  | 2,670         |
|   | <b>48,018</b>          | <b>59,949</b> |

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron como sigue:

CAMPUESA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**13. Impuestos (continuación)**

**Activos y Pasivos por Impuesto Corriente**

|   | <b>2015</b>         | <b>2014</b> |
|---|---------------------|-------------|
|   | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Saldo al principio del año                    | <b>2,136</b>        | 31,183      |
| Provisión con cargo a resultados              | <b>30,274</b>       | 42,360      |
| Pagos   | <b>(2,136)</b>      | (31,183)    |
| Aplicación de anticipo de impuesto a la renta | <b>(3,714)</b>      | (13,665)    |
| Aplicación retención en la fuente             | <b>(17,026)</b>     | (26,559)    |
| Saldo al final del año                        | <b>9,534</b>        | 2,136       |

**Impuesto a la Renta**

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

|                              | <b>2015</b>         | <b>2014</b> |
|------------------------------|---------------------|-------------|
|                              | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Gasto del impuesto corriente | <b>30,274</b>       | 42,360      |
|                              | <b>30,274</b>       | 42,360      |

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

|   | <b>2015</b>         | <b>2014</b> |
|---|---------------------|-------------|
|   | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Utilidad antes de impuesto a la renta           | <b>37,758</b>       | 205,745     |
| <b>Más (menos) partidas de conciliación:</b>    |                     |             |
| Gastos no deducibles                            | <b>9,742</b>        | 23,249      |
| Amortización de pérdidas                        | <b>(11,875)</b>     | (36,449)    |
| Utilidad gravable                               | <b>35,625</b>       | 192,545     |
| Tasa de impuesto a la renta                     | <b>22%</b>          | 22%         |
| Impuesto a la renta                             | <b>7,838</b>        | 42,360      |
| Impuesto a la renta mínimo                      | <b>30,274</b>       | -           |
| Impuesto a la renta causado                     | <b>30,274</b>       | 42,360      |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <b>(17,026)</b>     | (26,559)    |
| Anticipo de impuesto a la renta                 | <b>(3,714)</b>      | (13,665)    |
| Impuesto a la renta por pagar                   | <b>9,534</b>        | 2,136       |

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Impuestos (continuación)

##### Impuesto a la Renta (continuación)

Sin embargo en el caso de que exista participación directa o indirecta de socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de impuesto a la renta sobre su proporción será de 25%, y en el caso de que la participación sea igual o mayor al 50%, la tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la sociedad. Esta tarifa de 25% también se aplicará a toda la base imponible de la sociedad si se incumple el deber de informar la composición societaria de los accionistas, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

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

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

##### Reformas Tributarias

Las principales reformas en materia tributaria son las siguientes:

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Impuestos (continuación)

#### Reformas Tributarias (continuación)

##### *Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI)*

- Las inversiones de las asociaciones público-privadas, podrán obtener las exenciones al Impuesto a la Renta (IR), al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), a los tributos al impuesto al comercio exterior y más beneficios previstos en la Ley de Régimen tributario Interno (LRTI), una vez que estas cumplan con los requisitos previstos en la LOIAPP.
- Las personas naturales o jurídicas que suscriban contratos de ingeniería, procura y construcción ("IPC") con operadores o administradores de Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE), gozarán de los mismos beneficios que los contratantes en materia de importaciones.
- Las importaciones realizadas por las asociaciones público-privadas estarán exentas del pago de todos los tributos al comercio exterior, excepto las tasas por servicios aduaneros.
- Para efectos del cálculo del Impuesto a las Tierras Rurales ubicadas en la Región Amazónica y zonas similares definidas por el Ejecutivo, se ha establecido un límite de 70 hectáreas no gravadas para el año 2017, reduciéndose 10 hectáreas anuales hasta llegar a un límite de 50 hectáreas no gravadas en el año 2019 en adelante.

##### *Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno*

- Están exentos del IR las personas naturales y sociedades, por los rendimientos y beneficios por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija, que se negocien a través de las Bolsas de Valores del país que se efectúen a partir del 01 de Enero de 2016, a un plazo de 360 días calendario y permanecer en posesión del tenedor que se beneficia de la exoneración por lo menos 360 días de manera continua.
- Están exentas del IR, las rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario.
- También están exentas del IR las utilidades que perciban las sociedades, y las personas naturales provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del IR.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 13. Impuestos (continuación)

#### Reformas Tributarias (continuación)

##### *Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno*

- Exoneración del IR por 10 años a las sociedades que se creen o estructuren en el Ecuador para el desarrollo de proyectos públicos en asociaciones público-privadas, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales. Esta exención es aplicable también a los dividendos o utilidades relacionadas con estos proyectos, sin importar el domicilio de beneficiario.
- Son deducibles y no son sujetos a retención en la fuente los pagos efectuados al exterior originados en financiamiento externo a instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en el Ecuador, siempre y cuando se registren y no excedan la tasa máxima referencial establecida por el respectivo organismo competente. En caso de exceder dicha tasa, se deberá efectuar la retención en la fuente equivalente a la tarifa general de IR de sociedades sobre dicho exceso.
- Cuando los pagos por concepto de intereses son efectuados a entidades diferentes a las anteriormente mencionadas, se deberá efectuar la retención en la fuente equivalente a la tarifa general de IR de sociedades, cualquiera sea la residencia del financista.
- Se establecen las condiciones para que la enajenación de derechos representativos de capital pueda ser considerada como una enajenación indirecta y por tanto se incurra en la obligación de liquidar y pagar el IR.
- Se establece con IVA 0% a la adquisición de oro por parte del Banco Central del Ecuador (BCE), y a partir del 1 de Enero del 2018 para los titulares de concesiones mineras o personas naturales o jurídicas que cuenten con una licencia de comercialización.
- Las sociedades creadas para el desarrollo de proyectos públicos bajo la modalidad de asociación público-privada actuarán como agentes de retención de IVA en los mismos términos y bajo los mismos porcentajes que las empresas públicas.
- El reintegro del IVA será aplicable para los contribuyentes que efectúen exportaciones mineras, por el IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios desde el 1 de Enero de 2018 en adelante.

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Impuestos (continuación)

##### Reformas Tributarias (continuación)

###### *Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (continuación)*

- Se extiende a dos años más, la rebaja del 50% del Impuesto a la Contaminación Vehicular.

###### *Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria el Ecuador*

- Estarán exonerados de ISD, entre otros:
  - Los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días calendario o más, vía crédito, depósito, compra-venta de cartera, compra-venta de títulos en el mercado de valores, que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas, este beneficio no aplica para créditos entre relacionadas ubicadas en paraísos fiscales.
  - Pagos por importaciones efectuados por administradores y operadores de ZEDES.
  - Los pagos efectuados al exterior por concepto de rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellos depósitos a plazo fijo realizados con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional, y cuyo plazo mínimo será el señalado por el Comité de Política Tributaria, efectuados por personas naturales o jurídicas, bajo las condiciones que establezca el Comité de Política Tributaria.
  - Están exentos del ISD los pagos al exterior que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo y ejecución de proyectos públicos en APP, por los siguientes conceptos:
    - Importaciones (cualquiera sea el régimen de importación)
    - Servicios
    - Financiamiento
    - Dividendos o utilidades (sin perjuicio de donde tengan su domicilio fiscal los beneficiarios)
    - Por adquisición de acciones, derechos o participaciones de la sociedad estructurada para la ejecución de un proyecto público en la modalidad APP.

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Impuestos (continuación)

##### Reformas Tributarias (continuación)

###### *Otras Reformas*

- Se ratifica la Codificación de la Ley del Sistema Hospitalario Docente de la Universidad de Guayaquil, con lo cual se corrobora la vigencia del impuesto del 2 por mil.
- Costos y gastos deducibles, para la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, no se considerará la figura de “reverso de gastos no deducibles”. Es decir, que aquellos gastos que fueron considerados como no deducibles, para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, debido a que no existen disposiciones en la normativa tributaria vigente que prevea la aplicación de la figura de reverso de gastos no deducibles.
- Se reconoce la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 1 de Enero del 2015. Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados en cumplimiento con la normativa tributaria y a la técnica contable se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación. Los activos y pasivos deberán ser reconocidos contablemente en el estado de situación financiera, en una cuantía correcta y en el momento adecuado, respetando la norma tributaria vigente y las normas contables.
- Los créditos no comerciales a partes relacionadas se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación, se considera créditos no comerciales siempre que éstas no destinen dichos recursos para el financiamiento de sus actividades comerciales o empresariales.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, las Compañías que mantengan activos revaluados, no considerarán para efectuar dicho cálculo, el valor del revalúo efectuado, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio.
- La base para el cálculo del IVA por autoconsumos y transferencia a título gratuito, será el precio de comercialización o venta.



## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Instrumentos Financieros (continuación)

##### Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

##### *Riesgo en las Tasas de Interés*

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operáticos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

##### *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

##### *Riesgo de Crédito (continuación)*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar relacionadas).

##### *Riesgo de Liquidez*

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

# CAMPUESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 14. Instrumentos Financieros (continuación)

#### Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

##### *Riesgo de Capital*

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

### 15. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado consiste de 500.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

La estructura accionaria de la Compañía estuvo conformada como sigue:

|                         | Nacionalidad | % Participación | Participación |          | 31 de Diciembre     |                |
|-------------------------|--------------|-----------------|---------------|----------|---------------------|----------------|
|                         |              |                 | Total         | Unitario | 2015                | 2014           |
|                         |              |                 |               |          | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Hérmel Campos Tobar     | Ecuatoriana  | 33.38%          | 166.870       | 1.00     | <b>166,875</b>      | 166,875        |
| Qualityvip S. A.        | Ecuatoriana  | 33.37%          | 166.870       | 1.00     | <b>166,875</b>      | 166,875        |
| Freddyshrims Cia. Ltda. | Ecuatoriana  | 33.25%          | 166.250       | 1.00     | <b>166,250</b>      | 166,250        |
|                         |              |                 |               |          | <b>500,000</b>      | <b>500,000</b> |

### 16. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

## CAMPUESA S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 16. Gastos de Ventas (continuación)

|                              | <b>2015</b>         | <b>2014</b>    |
|------------------------------|---------------------|----------------|
|                              | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Sueldos                      | <b>84,907</b>       | 66,482         |
| Beneficios sociales          | <b>22,049</b>       | 19,392         |
| Participación a trabajadores | <b>2,897</b>        | 17,084         |
| Mantenimiento y reparaciones | <b>4,503</b>        | 7,366          |
| Comisiones                   | -                   | 2,192          |
| Depreciaciones               | <b>27,016</b>       | 29,717         |
| Transporte                   | <b>1,167</b>        | -              |
| Otros                        | <b>176,847</b>      | 164,279        |
|                              | <b>319,386</b>      | <b>306,512</b> |

#### 17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

|                                 | <b>2015</b>         | <b>2014</b>    |
|---------------------------------|---------------------|----------------|
|                                 | <i>(US Dólares)</i> |                |
| Sueldos                         | <b>122,809</b>      | 125,005        |
| Beneficios sociales             | <b>34,908</b>       | 35,770         |
| Participación a trabajadores    | <b>3,766</b>        | 19,224         |
| Honorarios                      | <b>49,843</b>       | 41,584         |
| Mantenimiento y reparaciones    | <b>3,726</b>        | 3,919          |
| Depreciaciones y amortizaciones | <b>20,558</b>       | 22,396         |
| Impuestos y contribuciones      | <b>2,314</b>        | 3,707          |
| Otros                           | <b>171,682</b>      | 154,982        |
|                                 | <b>409,606</b>      | <b>406,587</b> |

#### 18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (1 de Abril del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.