

INESFE S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

		<u>NOTAS</u>	2015	2014
<u>ACTIVOS</u>			(U.S.\$ Dolares)	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	4		330,77	4.337,34
Cuentas por Cobrar comerciales	5		150.691,00	127.777,52
Existencias	6		247.751,72	234.609,23
Total Activos Corrientes			<u>398.773,49</u>	<u>366.724,09</u>
PROPIEDADES:				
Maquinarias y Equipos			1.780,89	1.780,89
Vehículos			25.169,65	25.169,65
Muebles y Enseres			8.811,46	8.811,46
Equipos de Computación			5.016,00	5.016,00
Otros Activos Fijos			103.091,40	103.091,40
Total			<u>143.869,40</u>	<u>143.869,40</u>
Menos Depreciación Acumulada				
Propiedades, Neto	7		143.869,40	143.869,40
INTANGIBLE:				
Investigación, exploración y similares	8		0.00	0.00
TOTAL			<u>542.642,89</u>	<u>510.593,79</u>

Ver notas a los estados financieros

INESFE S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

		<u>NOTAS</u>	2015	2014
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			(U.S.\$ Dolares)	
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones Instituciones financieras	9		18.000,00	7.138,91
Impuestos por Pagar	9		616,18	4.206,79
Pasivos Acumulados	10		27.108,76	4622,67
Total Pasivos Corrientes			<u>45.724,94</u>	<u>15968,37</u>
PASIVOS NO CORRIENTE				
Cuenta por Pagar Proveedores Largo Plazo			0,00	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo				0,00
Total Pasivos No Corrientes			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS				
Capital Social	11		2.400,00	2.400,00
Aporte Para Futura Capitalizaciones			80.000,00	80.000,00
Reserva Legal	11		5.506,64	5.506,64
Otras Reservas			280.725,73	280.725,73
Resultados Acumulados			132.213,80	117.298,81
(-)Pérdida Acumulada			(6.220,75)	(6.220,75)
Resultados del Ejercicio			2.292,53	14.914,99
Patrimonio de los Accionistas			<u>496.617,95</u>	<u>494.625,42</u>
TOTAL			<u>542.642,89</u>	<u>510.593,79</u>

Ver notas a los estados financieros

INESFE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Guayaquil-Ecuador el 14 de Noviembre de 1997 según Resolución No. 97-2-1-1-4867 del registrador mercantil.

Su objeto social principal está relacionado por las siguientes actividades:

2. La compañía se dedicará a la fabricación, comercialización, distribución, importación, exportación de productos cosméticos, dermocosméticos, cosmeseutéticos, entre otros.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debidos principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando –inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el R.O.No.498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No.SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No.08..G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No.335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes de Efectivo – Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos locales

Provisión para Cuentas Incobrables – La Compañía constituye provisiones para cuentas Incobrables, en base a la antigüedad de los saldos y otros antecedentes

Existencias – La materia prima y los suministros y materiales al costo promedio de adquisición y productos terminados al costo promedio de fabricación los que no exceden al valor de mercado.

Propiedades, Máquinas y Equipos – Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada

Participación de Trabajadores - La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad antes de participación y impuesto.

Impuesto a la renta - Impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. En caso que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Años Terminados Al 31 de Diciembre	Variación Porcentual
2006 US Dólares	2.8
2007 US Dólares	3.3
2008 US Dólares	9.0
2009 US Dólares	4.3
2010 US Dólares	3.3
2011 US Dólares	5.4
2012 US Dólares	4,2
2013 US Dólares	2,7
2014 US Dólares	2,8
2015 US Dólares	3.4

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Diciembre - 31

	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Efectivo (Caja), Bancos	330,77	4.337,64
Total	<u>330,77</u>	<u>4.337,64</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El movimiento de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 consiste de lo siguiente:

Diciembre - 31

	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Cuentas por Cobrar Clientes		
Relacionados Locales	30.393,08	0,00
Cuentas por Cobrar Clientes no		
Relacionados Locales	57.438,26	122.379,88
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar		
no Relacionadas Locales		
Crédito tributario	2.555,96	5.397,64
Otros activos corrientes	60.303,70	
Total	<u>150.691,00</u>	<u>239.578,55</u>

6. EXISTENCIAS

Diciembre - 31

	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Productos terminados	247.751,72	234.609,23
Inventarios en transito		
TOTAL	<u>247.751,72</u>	<u>234.609,23</u>

7. PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Diciembre - 31

	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio	12.776,27	12.776,27
Ventas y/o retiros		
Total al costo	<u>12.776,27</u>	<u>12.776,27</u>
Depreciación del año		
Total	<u><u>12.776,27</u></u>	<u><u>12.776,27</u></u>

8. INTANGIBLES

Diciembre - 31

	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Gastos de Investigación, Exploración y Similares	0,00	0,00
(-) Amortización Acumulada	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total	<u><u>0,00</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Diciembre - 31

	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Proveedores no relacionados locales		0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	18.000,00	7.138,91
Impuestos por pagar	616,18	4.206,79
Total	<u><u>18.616,18</u></u>	<u><u>45.781,08</u></u>

10. PASIVOS ACUMULADOS

	Diciembre - 31	
	2015	2014
	(U.S. dólares)	
Beneficios Acumulados y provisiones	27.108,76	4.622,67
Total	<u>27.108,76</u>	<u>4.622,67</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- El capital social de la compañía al 31 Diciembre del 2015 está representado por 2,400 acciones de US\$ de 1,00 de valor nominal.

Reserva Legal.- La Ley de compañías establece una apropiación de 10% de la utilidad anual para su Constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser Capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.