

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016

Quito DM, 22 de marzo de 2017

Señores  
JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS  
**ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.**  
Ciudad. -

Ref.: INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2016

De mi consideración:

Por medio de la presente, hago la presentación del informe de comisario de la compañía **ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.** correspondiente el ejercicio fiscal comprendido entre el 01 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2016.

**BASE LEGAL PARA LA ELABORACIÓN DEL PRESENTE INFORME.**

En cumplimiento a lo dispuesto por el Artículo 279 de la Ley de Compañías la Resolución No.92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías (Registro Oficial 44, 13 de octubre de 1992) y al Reglamento de Informe de Comisarios de Compañías referente a las obligaciones y requisitos debe contener el Informe de Comisario de la Compañía, y a las estipulaciones establecidas en el Estatuto Social de la empresa, rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración, en relación con el desempeño de labores situación financiera y resultados de las operaciones correspondientes al ejercicio económico del año 2016 de la empresa ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.

**RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La Administración de la compañía es responsable por la preparación de los estados financieros, de conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF, así como por el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, que permitan presentar estados financieros razonables y libres de errores materiales, dadio a fraude y error.

**RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO**

Es mi responsabilidad expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y por el cumplimiento por parte de la administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016**

las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del directorio.

Esta revisión se hizo de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, incluyendo una prueba selectiva de registros contables, evidencia que soporta los valores incluidos en los estados financieros; aplicación de normas internacionales de información financiera, evaluación y control interno y otras revisiones de acuerdo con las circunstancias.

A continuación, remito los aspectos relevantes a su consideración:

**1. En relación a los libros societarios**

ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A mantiene sus libros societarios, Actas, Expedientes, Nombramientos, Libro de Acciones y Accionistas y debas documentos relevantes que sustentan los aspectos societarios de la compañía al día y en apego a las disposiciones legales en la materia.

**2. En relación a los cumplimientos legales**

Los Administradores de la Compañía ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A. observa razonablemente en cumplimiento a las normas, obligaciones y disposiciones societarias, laborables y tributarias aplicables a sus operaciones.

La compañía cuenta con abogados externos para asegurar el cumplimiento de obligaciones de la compañía ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.

No ha existido denuncias sobre la gestión administrativa de los mismos, y en mi opinión los resultados de las pruebas no revelan situaciones de incumplimiento de ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.

**3. En relación a los aspectos tributarios**

La compañía está calificada por el Servicio de Rentas Internas como un Contribuyente Especial y ha dado cumplimiento a las obligaciones que esta calificación requiere.

Así también, en cumplimiento al Informe de Precios requerido por la autoridad tributaria, este análisis está a cargo de la compañía TP Consulting Ecuador y será remitido conforme a los plazos establecidos, respecto a la conclusión, se manifiesta que:

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016**

"Respecto al ajuste por precios de transferencia casillero 811: Del análisis preliminar realizado con la información entregada, se ha determinado que el ajuste de precios de transferencia que debe consignarse es de USD 148,30."

**4. En relación a los aspectos contables**

El sistema contable de la compañía cumple razonablemente con los requisitos establecidos tanto por la autoridad tributaria como societaria, y permite un registro, control y generación de Información financiera apegada a Normas Internacionales de Información Financiera vigentes.

**5. En relación a las Normas Internacionales de Información Financiera**

Dando cumplimiento a las disposiciones legales en la materia, la compañía se acoge a las Normas Internacionales de Información Financiera desde el año 2010, practica vigente hasta la fecha.

**6. En relación al Estado de Situación Financiera.**

En la tabla a continuación, se expone los Estados de Situación Financiera de ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A. correspondientes a los años 2015 y 2016:

**ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
(DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Disponible	\$55.808,68	\$652.543,25	\$596.734,57	1069,25%
Ctas y doc X cobrar	\$11.649.564,44	\$6.850.157,12	-\$4.799.407,32	-41,20%
Clientes nacionales	\$2.666.039,06	\$2.957.790,46	\$291.751,40	10,94%
Clientes del exterior	\$213.558,14	\$194.721,67	-\$18.836,47	-8,82%
Ctas X cobrar accionistas y relacionadas	\$7.258.338,09	\$2.429.744,37	-\$4.828.593,72	-66,52%
Empleados trabajadores	\$40.246,18	\$46.335,67	\$6.089,49	15,13%
Anticipos proveedores	\$38.133,59	\$79.895,05	\$41.761,46	109,51%
Ctas x cobrar fisco	\$1.189.704,77	\$1.139.350,72	-\$50.354,05	-4,23%
Otras ctasX cobrar	\$329.183,37	\$97.939,54	-\$231.243,83	-70,25%
Provisiones ctas incobrables	-\$85.638,76	-\$95.620,36	-\$9.981,60	11,66%
<b>Inventarios</b>	<b>\$5.353.596,04</b>	<b>\$6.963.228,36</b>	<b>\$1.609.632,32</b>	<b>30,07%</b>
Gastos anticipados	\$240.281,01	\$236.360,32	-\$3.920,69	-1,63%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>\$79.641.388,62</b>	<b>\$79.737.342,22</b>	<b>\$95.953,60</b>	<b>0,12%</b>
<b>Inversiones Agro Forestales</b>	<b>\$28.452.432,78</b>	<b>\$29.191.907,17</b>	<b>\$739.474,39</b>	<b>2,60%</b>
<b>Inversiones en otras empresas</b>	<b>\$16.583.953,92</b>	<b>\$16.114.678,92</b>	<b>-\$469.275,00</b>	<b>-2,83%</b>
<b>Activos fijos</b>	<b>\$14.896.309,25</b>	<b>\$30.874.409,70</b>	<b>\$15.978.100,45</b>	<b>107,26%</b>
Valor de compra	\$39.934.744,79	\$58.834.842,12	\$18.900.097,33	47,33%
Terreno ind	\$6.531.668,53	\$8.535.159,91	\$2.003.491,38	30,67%
Edificios y construcciones	\$7.526.381,37	\$7.712.086,22	\$185.704,85	2,47%
Maquinaria e instalaciones	\$21.375.670,20	\$38.487.165,68	\$17.111.495,48	80,05%
Equipos forestales	\$3.539.657,99	\$3.642.991,46	\$103.333,47	2,92%

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016**

<i>Equipos y enseres de oficina</i>	\$131.627,26	\$131.627,26	\$-	0,00%
<i>Vehículos</i>	\$829.739,44	\$325.811,59	-\$503.927,85	-60,73%
<i>Depreciación acumulada</i>	-\$25.038.435,54	-\$27.960.432,42	-\$2.921.996,88	11,67%
<i>Terreno Ind</i>	\$-	\$-	\$-	0,00%
<i>Edificios y construcciones</i>	-\$6.412.065,11	-\$6.623.502,83	-\$211.437,72	3,30%
<i>Maquinaria e instalaciones</i>	\$16.796.002,70	-\$19.399.839,63	-\$2.603.836,93	15,50%
<i>Equipos forestales</i>	-\$1.254.281,95	-\$1.608.171,06	-\$353.889,11	28,21%
<i>Equipos y enseres de oficina</i>	-\$95.107,16	-\$103.924,08	-\$8.816,92	9,27%
<i>Vehículos</i>	-\$480.978,62	-\$224.994,82	\$255.983,80	-53,22%
<b>Activos fijos en tránsito</b>	<b>\$19.708.692,67</b>	<b>\$3.556.346,43</b>	<b>-\$16.152.346,24</b>	<b>-81,96%</b>
<b>Ctas X cobrar largo plazo</b>	<b>\$-</b>	<b>\$-</b>	<b>\$-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Total activo</b>	<b>\$96.940.638,79</b>	<b>\$94.439.631,27</b>	<b>-\$2.501.007,52</b>	<b>-2,58%</b>

PASIVOS	\$2.015,00	\$2.016,00	VAR \$	VAR %
<b>Pasivo corriente</b>	<b>-\$14.424.606,14</b>	<b>-\$16.408.195,90</b>	<b>-\$1.983.589,76</b>	<b>13,75%</b>
<b>Préstamos y sobregiros</b>	<b>-\$7.732.404,52</b>	<b>-\$10.459.653,10</b>	<b>-\$2.727.248,58</b>	<b>35,27%</b>
<b>Doc y ctas X pagar</b>	<b>-\$3.795.665,45</b>	<b>-\$2.802.143,86</b>	<b>\$993.521,59</b>	<b>-26,18%</b>
Proveedores del exterior	-\$1.370.956,42	-\$96.642,49	\$1.274.313,93	-92,95%
Proveedores nacionales	-\$2.085.078,23	-\$1.328.030,78	\$757.047,45	-36,31%
Cuentas por pagar accionistas y relacionados	-\$53.706,62	-\$1.046.534,53	-\$992.827,91	1848,61%
Anticipos de clientes	-\$285.924,18	-\$330.936,06	-\$45.011,88	15,74%
Provisiones por pagar	\$-	\$-	\$-	0,00%
<b>Otras ctas X pagar</b>	<b>-\$1.556.673,96</b>	<b>-\$1.262.202,35</b>	<b>\$294.471,61</b>	<b>-18,92%</b>
Retenciones de nóminas	-\$706.551,69	-\$482.074,65	\$224.477,04	-31,77%
Ctas X liquidar	-\$31.655,99	-\$938,06	\$30.717,93	-97,04%
Cuentas x pagar fisco	-\$818.466,28	-\$779.189,64	\$39.276,64	-4,80%
<b>Gastos acumulados (provisiones)</b>	<b>-\$1.339.862,21</b>	<b>-\$1.884.196,59</b>	<b>-\$544.334,38</b>	<b>40,63%</b>
Beneficios sociales	-\$272.085,65	-\$208.846,75	\$63.238,90	-23,24%
Otros	\$-	\$-	\$-	0,00%
Intereses y comisiones	-\$1.067.776,56	-\$1.675.349,84	-\$607.573,28	56,90%
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>-\$28.918.571,96</b>	<b>-\$23.343.482,16</b>	<b>\$5.575.089,80</b>	<b>-19,28%</b>
<b>Préstamos largo plazo</b>	<b>-\$23.907.836,21</b>	<b>-\$18.399.826,23</b>	<b>\$5.508.009,98</b>	<b>-23,04%</b>
<b>Ctas X pagar largo plazo</b>	<b>-\$2.050.778,33</b>	<b>-\$1.671.074,74</b>	<b>\$379.703,59</b>	<b>-18,52%</b>
<b>Obligaciones a largo plazo</b>	<b>-\$2.959.957,42</b>	<b>-\$3.272.581,19</b>	<b>-\$312.623,77</b>	<b>10,56%</b>
Provisión jubilación patronal	-\$2.303.767,31	-\$2.619.889,19	-\$316.121,88	13,72%
Otras reservas	-\$656.190,11	-\$652.692,00	\$3.498,11	-0,53%
<b>Total pasivo</b>	<b>-\$43.343.178,10</b>	<b>-\$39.751.678,06</b>	<b>\$3.591.500,04</b>	<b>-8,29%</b>

PATRIMONIO	\$2.015,00	\$2.016,00	VAR \$	VAR %
<b>Capital y reservas</b>	<b>-\$24.057.830,76</b>	<b>-\$25.057.830,76</b>	<b>-\$1.000.000,00</b>	<b>4,16%</b>
<b>Capital social</b>	<b>-\$18.500.000,00</b>	<b>-\$19.500.000,00</b>	<b>-\$1.000.000,00</b>	<b>5,41%</b>
<b>Revalorización capital</b>	<b>-\$3.743.460,14</b>	<b>-\$3.743.460,14</b>	<b>\$-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reserva legal</b>	<b>-\$1.814.370,62</b>	<b>-\$1.814.370,62</b>	<b>\$-</b>	<b>0,00%</b>
<b>Resultados</b>	<b>-\$29.539.629,93</b>	<b>-\$29.630.122,45</b>	<b>-\$90.492,52</b>	<b>0,31%</b>
Acumulados	-\$28.358.785,04	-\$28.386.297,66	-\$27.512,62	0,10%
Del ejercicio	-\$1.180.844,89	-\$1.243.824,79	-\$62.979,90	5,33%
<b>Total patrimonio</b>	<b>-\$53.597.460,69</b>	<b>-\$54.687.953,21</b>	<b>-\$1.090.492,52</b>	<b>2,03%</b>

<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>-\$96.940.638,79</b>	<b>-\$94.439.631,27</b>	<b>\$2.501.007,52</b>	<b>-2,58%</b>
----------------------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------	---------------

Al respecto me permito comentar lo siguiente:

En relación los Activos:

En el año 2016 el Activo Total de la compañía evidencia un decrecimiento de USD 2.501.007,52 equivalente al 2,58%, mismo que es resultado de

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016**

varios movimientos importantes registrados en el 2016, principalmente en los siguientes:

- Se registra un decrecimiento en las Cuentas por Cobrar Accionistas y Partes Relacionadas por USD 4,799,4077.32 equivalente al 66,52%, derivado principalmente los siguientes movimientos:

CUENTA	DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
10.0000.1120409.	Botrosa activos	2.785.000,00	0,00	-2.785.000,00	-100%
10.0000.1120404.	Setrafor	1.457.377,90	5.079,77	-1.452.298,13	-100%
10.0000.1200404.	Setrafor	1.658.584,79	540.255,11	-1.118.329,68	-67%
10.0000.1120418.	Ro Verde - Seragroforest	214.216,31	1.176,94	-213.039,37	-99%
10.0000.1120401.	Aglomerados Cotopaxi S.A.	227.287,40	16.134,42	-211.152,98	-93%

- Así también se registra un decrecimiento de en Otras cuentas por Cobrar de USD 231,243.83 equivalente al 70,25%, derivado principalmente los siguientes movimientos:

CUENTA	DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
10.0000.1129005.	Otras Cuentas por Cobrar Grtia	301.456,90	87.864,06	-213.592,84	-71%
10.0000.1129009.	Aereocopter S.A.	21.884,04	0,00	-21.884,04	-100%

- En incremento, durante el año 2016, en la Propiedad Planta y Equipo responde a que durante este ejercicio económico se materializo el plan de ampliación de la capacidad productiva, es así que, se activó la mayor parte de los activos en tránsito que mantenía registrado en el año 2015, a continuación, se refleja este movimiento contable:

DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
Maquinaria e instalaciones	\$21.375.670,20	\$38.487.165,68	\$17.111.495,48	80,05%
Activos fijos en tránsito	\$19.708.692,67	\$3.556.346,43	-\$16.152.346,24	-81,96%

- De la mano con el incremento en el activo amortizable, se refleja un crecimiento en la depreciación acumulada a cierre fiscal 2016 del 11,67% en comparación con el ejercicio anterior.

En relación a los Pasivos:

En relación al pasivo total se registra un decrecimiento de USD 3,591,500.04 equivalente a un 8,29% en relación al período anterior, esta tendencia se deriva principalmente de lo siguiente:

- Se evidencia una clara reducción en las Cuentas y Documentos por pagar a proveedores de exterior como se registra a continuación:

PASIVOS	2015	2016	VAR \$	VAR %

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016**

Proveedores del exterior	-\$1.370.956,42	-\$96.642,49	\$1.274.313,93	-92,95%
--------------------------	-----------------	--------------	----------------	---------

- De la misma manera se evidencia una reducción en las Cuentas y Documentos por Pagar a Proveedores Nacionales conforme se registra a continuación:

PASIVOS	2015	2016	VAR \$	VAR %
Proveedores nacionales	-\$2.085.078,23	-\$1.328.030,78	\$757.047,45	-36%

- En compensación de estas reducciones, la compañía registro crecimiento en los siguientes pasivos:

**Cuentas por pagar accionistas y relacionados:**

PASIVOS	2015	2016	VAR \$	VAR %
Cuentas por pagar accionistas y relacionados	-\$53.706,62	-\$1.046.534,53	-\$992.827,91	1849%

Este incremento es resultado de los movimientos en las siguientes cuentas principales:

CUENTA	DESCRIPCIÓN	2015	2016	VAR \$	VAR %
10.0000.2120501.	Acosa	-	(4.829,35)	-4.829,35	-
10.0000.2120502.	BOTROSA	-	(132.142,45)	-132.142,45	-
10.0000.2120504.	Setrafor	-	(347.370,63)	-347.370,63	-
10.0000.2120505.	Efocol	(25.906,40)	(369,24)	25.537,16	-98,57%
10.0000.2120508.	Transportes Onix	(27.800,22)	-	27.800,22	-100,00%
10.0000.2120509.	Hacienda Medrano	-	-	0,00	-
10.0000.2120511.	Rio Verde - Seragroforest	-	(511.822,86)	-511.822,86	-

En relación el incremento en las cuentas por cobrar a Segagoforest y Setrafor, se registró un aumento en los plazos de pago a cada uno de ellos, acción que sustenta el incremento en los saldos deudores con estas compañías.

- En relación a las obligaciones Préstamos y Sobregiros corrientes, se registra un valor de USD 10.459.653,10, que corresponde a la porción corriente del pasivo a largo plazo que registra la compañía, cabe mencionar que gran parte de estas obligaciones vencen en el año 2017 y que los principales acreedores son Banco del Pichincha, Produbanco y CFN.

Las demás variaciones anuales en las cuentas que componen los activos y pasivos de la compañía corresponden a movimientos normales y ajustados a la operación normal de ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.

**En relación al Patrimonio:**

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016**

En patrimonio de la compañía registra un incremento de USD 1.090.492,52 equivalentes al 2,03% en relación al ejercicio anterior, este responde a que durante el año 2016 se registra un aumento de USD 1,000,000.00 al capital social.

**7. En relación al Estado de Resultados.**

**ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA  
ESTADO DE RESULTADOS  
(DOLARES ESTADOUNIDENSES)  
ANÁLISIS HORIZONTAL**

	2015	2016	VAR \$	VAR %
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$33.324.095,31	\$33.249.533,35	-\$74.561,96	-0,22%
Costos de Producción y Ventas	\$26.095.184,39	-\$25.090.546,41	\$1.004.637,98	-3,85%
<b>Utilidad Bruta Actividades Ordinarias</b>	<b>\$7.228.910,92</b>	<b>\$8.158.986,94</b>	<b>\$930.076,02</b>	<b>12,87%</b>
Gastos ventas	-\$1.292.755,42	-\$1.506.103,70	-\$213.348,28	16,50%
Gastos administrativos	-\$1.735.202,55	-\$1.491.776,74	\$243.425,81	-14,03%
Gasto forestal	-\$1.085.814,39	-\$970.606,03	\$115.208,36	-10,61%
Gasto financiero	-\$1.567.004,31	-\$2.551.964,01	-\$984.959,70	62,86%
<b>Gastos Ordinarios</b>	<b>-\$5.680.776,67</b>	<b>-\$6.520.450,48</b>	<b>-\$839.673,81</b>	<b>14,78%</b>
<b>Utilidad Neta Actividades Ordinarias</b>	<b>\$1.548.134,25</b>	<b>\$1.638.536,46</b>	<b>\$90.402,21</b>	<b>5,84%</b>
Otros Ingresos	\$541.653,31	\$508.257,28	-\$33.396,03	-6,17%
Otros Egresos	-\$450.484,27	-\$503.842,08	-\$53.357,81	11,84%
<b>Neto otros ingresos / (egresos)</b>	<b>\$91.169,04</b>	<b>\$4.415,20</b>	<b>-\$86.753,84</b>	<b>-95,16%</b>
<b>Resultado antes de Impuesto Renta</b>	<b>\$1.639.303,29</b>	<b>\$1.642.951,66</b>	<b>\$3.648,37</b>	<b>0,22%</b>
Impuesto a la Renta corriente	-\$915.809,66	-\$768.209,50	\$147.600,16	-16,12%
Impuesto a la Renta diferido	\$457.351,26	\$369.049,50	-\$88.301,76	-19,31%
Reserva Legal	-\$118.084,49	-\$124.379,67	-\$6.295,18	5,33%
Salario Digno	-\$165,14	\$-	\$165,14	-100,00%
<b>Utilidad disponible para accionistas</b>	<b>\$1.062.595,26</b>	<b>\$1.119.411,99</b>	<b>\$56.816,73</b>	<b>5,35%</b>

**ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA  
ESTADO DE RESULTADOS  
(DOLARES ESTADOUNIDENSES)  
ANÁLISIS VERTICAL**

	2015	ANALISIS VERTICAL	2016	ANALISIS VERTICAL
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$33.324.095,31	100,0%	\$33.249.533,35	99,8%
Costos de Producción y Ventas	\$26.095.184,39	-78,3%	\$25.090.546,41	-75,3%
<b>Utilidad Bruta Actividades Ordinarias</b>	<b>\$7.228.910,92</b>	<b>21,7%</b>	<b>\$8.158.986,94</b>	<b>24,5%</b>
Gastos ventas	-\$1.292.755,42	-3,9%	-\$1.506.103,70	-4,5%
Gastos administrativos	-\$1.735.202,55	-5,2%	-\$1.491.776,74	-4,5%
Gasto forestal	-\$1.085.814,39	-3,3%	-\$970.606,03	-2,9%
Gasto financiero	-\$1.567.004,31	-4,7%	-\$2.551.964,01	-7,7%
<b>Gastos Ordinarios</b>	<b>-\$5.680.776,67</b>	<b>-17,0%</b>	<b>-\$6.520.450,48</b>	<b>-19,6%</b>
<b>Utilidad Neta Actividades Ordinarias</b>	<b>\$1.548.134,25</b>	<b>4,6%</b>	<b>\$1.638.536,46</b>	<b>4,9%</b>

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016**

Otros Ingresos	\$541.653,31	1,6%	\$508.257,28	1,5%
Otros Egresos	-\$450.484,27	-1,4%	-\$503.842,08	-1,5%
<b>Neto otros Ingresos / (egresos)</b>	<b>\$91.169,04</b>	<b>0,3%</b>	<b>\$4.415,20</b>	<b>0,0%</b>
<b>Resultado antes de Impuesto Renta</b>	<b>\$1.639.303,29</b>	<b>4,9%</b>	<b>\$1.642.951,66</b>	<b>4,9%</b>
Impuesto a la Renta corriente	-\$915.809,66	-2,7%	-\$768.209,50	-2,3%
Impuesto a la Renta diferido	\$457.351,26	1,4%	\$369.049,50	1,1%
Reserva Legal	-\$118.084,49	-0,4%	-\$124.379,67	-0,4%
Salario Digno	-\$165,14	0,0%	\$-	0,0%
<b>Utilidad disponible para accionistas</b>	<b>\$1.062.595,26</b>	<b>3,2%</b>	<b>\$1.119.411,99</b>	<b>3,4%</b>

Del análisis comparativo anterior, se puede recalcar lo siguiente:

- En relación a las ventas por actividades ordinarias, se presenta un decrecimiento de USD 74.561,96 equivalente al 0,22% inferior al reportado el ejercicio anterior.
- Por otro lado, la compañía implementó políticas de control del costo de venta y de producción, registrado, en el 2016, una reducción del 3,85% en relación al período anterior, hecho que permitió la obtener una ganancia bruta mayor, evidenciando un crecimiento del 12,87% en este concepto.
- Así también es importante mencionar, que, en contrapartida a la reducción en los costos de venta y producción, se registra un incremento en el Gasto de Venta y Financiero equivalente al 16,50% y 62,86% respectivamente.
- Los resultados descritos en los párrafos anteriores permitieron, en el 2016, la generación de una utilidad antes impuestos de USD 1.642.951,66 que es un 4,9% superior a la generada en ejercicio fiscal 2015.
- ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A., generó en el año 2015 una utilidad neta de USD 1.119.411,99 equivalente al 3,4% a las ventas generadas.

#### **8. Conclusiones y Recomendaciones**

- Me permito indicar que la Contabilidad cumple con lo dispuesto por la Ley y se encuentra debidamente sustentada, al igual todos sus pagos ante las Instituciones de Control, las que se encuentran al día.
- En mi opinión, que los estados financieros mencionados y detallados anteriormente presentan razonablemente la situación financiera de ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A. al 31 de diciembre de 2016.

**INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.  
EJERCICIO FISCAL 2016**

- En relación al informe de auditoría externa, no he encontrado observación alguna y comparto el criterio expresado por los auditores.

Atentamente,



Javier Angulo Alegría

**COMISARIO  
ENCHAPES DECORATIVOS ENDESA S.A.**

