CARON
Contadores Públicos
Gregorio Ponce N78-133 Teléfonos: 2473-702 / 2472-367 Quito-Ecuador.

COATS CADENA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.

INFORME DEL COMISARIO

CARON
Contadores Públicos
Gregorio Ponce N78-133 Teléfonos: 2473-702 / 2472-367 Quito-Ecuador.

Quito DM, marzo 27 del 2015

Señor
PASTOR GARCIA
Gerente General
COATS CADENA S. A.
Presente.-

De mi consideración:

Por la presente me permito poner a su consideración, a los señores Accionistas y Junta de Directores de la Compañía **COATS CADENA S.A.**, el Informe de Comisario por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

El trabajo encomendado, ha sido efectuado de acuerdo al nombramiento de Comisario resuelto por el Gerente General designado por la Junta de Accionistas, celebrada el 2 de abril del 2014; a lo dispuesto en el Art. 30 del capítulo sexto de los Estatutos Sociales en vigencia y a lo señalado en los artículos 274 al 279 de la Ley de Compañías.

El Informe, es elaborado de acuerdo a la Resolución No. 92-1-4-3-0014 del 25 de septiembre de 1992 de la Superintendencia de Compañías y a la información financiera preparada por **COATS CADENA S. A.**, que se encuentra reflejada en los Estados Financieros, por el periodo que concluyó el 31 de diciembre del 2014. Los que sirvieron de base para determinar, el cumplimiento de procedimientos administrativos, de control interno, a emitir una opinión acerca de los mismos y a lo dispuesto en el artículo 321 de la Ley de Compañías.

Sin otro particular, me suscribo de usted, no sin antes reiterarle mi agradecimiento por la oportunidad de poder servir a vuestra Compañía.

Cordialmente,

CPA. LCDO. EDISON CARDOSO C.
COMISARIO
REG. NAC. CONTADORES No. 11.627.

CARON
Contadores Públicos
Gregorio Ponce N78-133 Telefonos: 2473-702 / 2472-367 Quito-Ecuador

COATS CADENA S. A.

CONTENIDO:

ORD.	DESCRIPCION	PAG. Nos.
1-	Opinión sobre el cumplimiento de Normas Legales, estatutarias, reglamentarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas.	1 - 2
2-	Comentarios sobre los procedimientos de control interno de la Compañía.	3 - 4
3-	Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y si los mismos han sido elaborados de acuerdo a normatividad vigente.	5 - 15
4-	Informe sobre las disposiciones constantes en el artículo 321 de la Ley de Compañías.	16 - 17

* * * * *

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.

CARON
Contadores Públicos
Gregorio Ponce N78-153 Teléfonos 2473-702 / 2472-367 Quito-Ecuador

COATS CADENA S. A.

INFORME DEL COMISARIO

I-

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS, REGLAMENTARIAS Y RESOLUCIONES DE JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.

COATS CADENA S. A.

INFORME DEL COMISARIO:

En relación sobre el cumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de accionistas; debo manifestar que luego de revisados los documentos que me fueron puestos a mi disposición y los solicitados para tal efecto, me permite emitir una opinión señalando que todas las acciones realizadas por la administración de la Compañía fueron las más adecuadas en las circunstancias y que se cumplieron a cabalidad, de conformidad con las disposiciones legales.

En el transcurso del ejercicio económico del 2014, la Compañía celebró el 2 de abril la Junta General Universal de Accionistas, para dar a conocer y resolver lo correspondiente al ejercicio económico del año 2013. En la convocatoria a la misma en el orden del día, consta de siete puntos, los que fueron ampliamente conocidos y discutidos resolviéndose aprobar cada uno de ellos por unanimidad.

Como lo dispone el Art. 19 de los Estatutos de la Compañía, el cumplimiento de las resoluciones se realizará en forma obligatoria e inmediata.

Por tal razón, puedo indicar que la Gerencia General de **COATS CADENA S. A.** ha dado cumplimiento, a las resoluciones de la Junta de Accionistas.

* * * * * * * *

COATS CADENA S. A.

INFORME DEL COMISARIO

2-

COMENTARIO SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.

COATS CADENA S.A.

INFORME DEL COMISARIO:

Los procedimientos adoptados para la evaluación adecuada del sistema de Control Interno de la Compañía por parte del Comisario previo a la revisión de los Estados Financieros, por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2014.

Siendo la base fundamental del examen para determinar la naturaleza, alcance, extensión y oportunidad de las pruebas de la información financiera, con el fin de apoyar mi opinión de los Estados Financieros tomados en su conjunto de **COATS CADENA S.A.**, los que fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

De lo anteriormente indicado, puedo señalar que existe información financiera correcta y segura, lo que da la confianza que sus activos están debidamente protegidos, se determinó eficiencia, efectividad y economía, además, los procedimientos realizados por el comisario incluyeron la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error, siempre considerando un apropiado sistema de control interno administrativo – financiero de la Compañía.

* * * * * * *

COATS CADENA S. A.

INFORME DEL COMISARIO

3-

OPINION RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SI LOS MISMOS HAN SIDO ELABORADOS DE ACUERDO A NORMATIVIDAD VIGENTE.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.

CARON
Contadores Públicos
Gregorio Ponce N78-133 Teléfonos: 2473-702 / 2472-367 Quito-Ecuador.

INFORME DEL COMISARIO:

A los señores Acionistas y Junta de Directores de
COATS CADENA S. A.

En mi calidad de Comisario, y en cumplimiento de la función que asigna la Ley de Compañías, cúmpleme informarles, que he examinado el estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **COATS CADENA S. A.,** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2014.

Mi revisión se efectúo, de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Estas normas requieren que el examen sea planificado y realizado para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. El examen es realizado, en base de pruebas y procedimientos, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. El comisario ha tomado en consideración la evaluación de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros utilizados y de las estimaciones contables significativas realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que el examen realizado proporciona una base suficiente razonable y apropiada para expresar mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros que adjunto presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COATS CADENA S.A.,** al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Quito DM, marzo 26 del 2015.

CPA. LCDO. EDISON CARDOSO C.
COMISARIO
REG. NAC. CONTADORES No. 11.627

COATS CADENA S.A.
Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre del 2014
(Expresado en miles de US. Dólares)

	Diciembre 31,		Variación	%variación	Estructura	
	2014	2013	Dinámica	Dinámica	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:						
Efectivo y bancos	290	328	-38.00	-11.59	21.29	24.08
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	200	0	200.00		14.68	0.00
Cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar	502	563	-61.00	-10.83	36.86	41.34
Inventarios	305	405	-100.00	-24.69	22.39	29.74
Total Activo Corriente	**1,297**	**1,296**	**1.00**	**-47.11**	**95.23**	**95.15**
ACTIVOS NO CORRIENTES:						
Equipos	19	17	2.00	11.76	1.40	1.25
Otros Activos	46	49	-3.00	-6.12	3.38	3.60
Total Activos no Corrientes	**65.00**	**66.00**	**-1.00**	**5.64**	**4.77**	**4.85**
Total del Activo	**1,362**	**1,362**	**0.00**	**-41.47**	**100.0**	**100.0**
PASIVOS CORRIENTES:						
Préstamo	180	0	180.00		13.22	0.00
Cuentas por pagar comerciales	108	178	-70.00	-39.33	7.93	13.07
Pasivos por impuestos corrientes	54	51	3.00	5.88	3.96	3.74
Obligaciones acumuladas	25	41	-16.00	-39.02	1.84	3.01
Total Pasivo Corriente	**367**	**270**	**-83.00**	**-72.47**	**13.73**	**19.82**
PASIVOS NO CORRIENTES:						
Obligaciones por beneficios definidos y total de pasivos no corrientes	338	343	-5.00	-1.46	24.82	25.18
Total Pasivo no Corriente	**705**	**613**	**-5.00**	**-1.46**	**24.82**	**25.18**
Total del Pasivo	**705**	**613**	**-88.00**	**-73.93**	**38.55**	**45.01**
Capital Social	500	500	0.00	0.00	36.71	36.71
Reserva legal	144	130	14.00	10.77	10.57	9.54
Utilidades retenidas	13	119	-106.00	-89.08	0.95	8.74
Total Patrimonio	**657**	**749**	**-92.00**	**-78.31**	**48.24**	**54.99**
Total Pasivo y Patrimonio	**1,362**	**1,362**	**-175.00**	**-152.23**	**86.8**	**100.0**

COATS CADENA S.A.
Estado de Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Expresado en miles de US. Dólares)

	Diciembre, 31		Variación	%variación	Estructura	
	2014	2013	Dinámica	Dinámica	2014	2013
Ventas	2,640	3,012	-372	-12.35	100.00	100.00
Costo de Ventas	1,608	1,935	-327	-16.90	60.91	64.24
Utilidad bruta en ventas	**1,032**	**1,077**	**-45**	**-4.18**	**39.09**	**35.76**
Gastos de Venta	-697	-650	-47	7.23	-26.40	-21.58
Gastos de Administración	-235	-250	15	-6.00	-8.90	-8.30
Gastos financieros	-27	-6	-21	350.00	-1.02	-0.20
Otros ingresos, neto	-6	6	-12	-200.00	-0.23	0.20
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	**67**	**177**	**-110**	**-62.15**	**2.54**	**5.88**
Impuesto a la renta corriente	-61	-56	-5	8.93	-2.31	-1.86
Utilidad (Pérdida) del año	**6**	**121**	**-115**	**-95.04**	**0.23**	**4.02**
Otro Resultado Integral:						
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:						
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos.	23	15	8	53.33	0.87	0.50
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	**29.00**	**136.00**	**-107**	**13.08**	**1.10**	**4.52**

COATS CADENA S.A.
Análisis de Variaciones
(Expresado en miles de US. Dólares)

a) **Del Balance General**

El Efectivo o equivalentes de efectivo, nos muestra un incremento con relación al año inmediato anterior de US$ 162,00 equivalentes al 49.39%, constituye seguridad financiera para realizar cualquier operación la empresa.

Las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nos muestra una disminución con relación al año inmediato anterior de US$ 61,00 equivalentes al 10.83% consideramos que se debe por la baja en el monto de ventas anuales.

Los Inventarios, muestra un decremento con relación al año anterior de US$ 100,00 equivalentes al 24.69%, el saldo de esta cuenta se compone con los diferentes valores de productos terminados, importaciones en tránsito y se mantiene un valor de provisión para obsolescencia.

Propiedad, Planta y Equipo, encontramos en este rubro una aumento neto en comparación con el año anterior por US$ 2,00 equivalentes al 11.76%. En el cual se encuentra incluida la depreciación anual correspondiente.

Otros Activos, muestra una disminución de US$ 3,00 con relación al año anterior que equivale al 6.12 %.

El Préstamo y las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar nos muestran un incremento en comparación con el año inmediato anterior por US$ 110,00 equivalentes al 61.80%, debido a un Préstamo realizado principalmente.

Los Pasivos por impuestos corrientes en este período existe una aumento US$ 3.00 equivalentes al 5.88% en las cuentas de este grupo.

Obligaciones Acumuladas de la Compañía en la que se considera la participación de trabajadores y beneficios sociales, nos muestran un decremento de US$ 16,00 equivalentes al 39.02% con relación al año anterior.

El Pasivo no corriente, por obligaciones por beneficios definidos, tienen una disminución de US$ 5,00 que equivale al 1.46% la que está representado por la provisión para jubilación y bonificación por desahucio con respecto al año anterior.

Las cuentas Patrimoniales, nos muestran una disminución de US$ 92,00 equivalentes a 78.31%, esta variación es por la apropiación de las utilidades retenidas y un aumento de US$ 14,00 equivalente al 10.77% por la apropiación de la Reserva anual.

COATS CADENA S.A.

b) **Del Estado de Resultados**

Las Ventas, nos muestra una variación de US$ 372,00 que equivalen al 12.35% de disminución con relación al año anterior.

Costo de Ventas, muestra un decremento de US$ 327,00 equivalente al 16.90% con relación al año anterior.

La Utilidad antes del impuesto a la renta, existe una disminución de US$ 110,00 que equivalen al 62.15%, en relación con el año 2013.

Produciendo una utilidad neta para el ejercicio económico 2014 de US$ 6,00 con una disminución de US$ 115,00 y una variación del 95.04%.

Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos, con un incremento de US$ 8,00 que equivalen a un incremento del 53.33%.

* * * * * * * * *

COATS CADENA S.A.
Análisis Financiero
(Expresado en miles de US. Dólares)

	Diciembre,31	
	2014	2013
Liquidez:		
Razón de liquidez corriente: Activo corriente/Pasivo Corriente	3.53	4.80
Razón Acida : Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	2.70	3.30
Endeudamiento:		
Razón de deuda total: Pasivo total / Activo total	0.52	0.45
Razón de endeudamiento corto plazo: Pasivo corriente / Activo total	0.27	0.20
Razón de endeudamiento a largo plazo: Pasivo a largo Plazo / Activo total	0.25	0.25
Actividad:		
Razon de ventas por promedio del mes: Ventas / 12	220.00	251.00
Razón de rotación de inventarios: Costo de ventas / Inventario	5.27	4.78
Razón de rotación del activo total: Ventas / Activo total	1.94	2.21
Rendimiento:		
Razón de margen sobre ventas: Utilid neta / Ventas	0.002	0.04
Razón de margen de operación: Utilidad de operación / Ventas	0.03	0.06
Razón de margen bruto de utilidad: Utilidad bruta en Ventas / Ventas	0.39	0.36
Razón de potencia de utilidad: Margen bruto de utilidad / Rot. activo total	0.20	0.16

COATS CADENA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Expresado en miles de US Dólares)

	Diciembre,31	
	2014	**2013**
CAPITAL SOCIAL		
Saldo Inicial	500	500
Saldo Final	**500**	**500**
RESERVA LEGAL		
Saldo Inicial	130	119
Transferencia	14	11
Compensación de pérdidas	0	0
Saldo Final	**144**	**130**
UTILIDADES (DÉFICIT) ACUMULADAS		
Saldo inicial	135	106
Dividendos Pagados	-121	-96
Transferencias	-14	-11
Otro Resultado Integral del año	23	15
Utilidad (Pérdida) neta Ejercicio	6	121
Saldo Final al 31 de diciembre	**29**	**135**
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS US$	**673**	**765**

COATS CADENA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Expresado en miles de US.Dólares)

	Diciembre, 31	
	2014	**2013**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	2574	2855
Pagado a proveedores y trabajadores	-2408	-2824
Participación a trabajadores	0	0
Impuesto a la Renta	-55	-54
Otros ingresos, neto	-5	-6
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	**106**	**-29**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	-7	-1
Adquisición de otros activos	4	10
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	**-3**	**9**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y de flujo neto de efectivo utilizado en		
Dividendos pagados	-121	-96
Incremento en obligaciones con bancos locales	180	
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento.	59	-96
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	162	-116
Saldos al comienzo del año	328	444
SALDOS AL FIN DEL AÑO	**490**	**328**

COATS CADENA S. A.

Análisis Financiero

Razón de liquidez corriente

Este índice nos indica la capacidad o habilidad de la Empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, disponiendo para tal fin de 3.53 por cada unidad monetaria del pasivo corriente, existiendo mayor capacidad en 2.53 US dólares.

Razón ácida

De acuerdo con este índice, la Empresa dispone de 2.70 por cada dólar de deuda a corto plazo con lo cual se podrá enfrentar los futuros pagos que tiene la empresa con absoluta solvencia.

Razón de Capital de Trabajo

Este factor nos indica que la Compañía es totalmente líquida y por tanto no tendrá problemas de pagos en las operaciones que se realizan y proporciona seguridad para cumplir con sus obligaciones con sus empleados y proveedores.

Razón de deuda total

Este índice nos señala que del total de activos, el 52% de ellos están financiados por los acreedores de la Compañía, mientras que el 48% se encuentran financiados por el Patrimonio de los Accionistas, lo cual nos confirma que se cuenta con una gran capacidad para cumplir con obligaciones de acuerdo a plazos estipulados, sin que exista ningún riesgo para los proveedores.

Razón de endeudamiento a corto plazo

Las obligaciones corrientes de la Compañía equivalen al 27% del activo total, demostrando nuevamente que su capacidad crediticia puede incurrir sin riesgo de pago en un 73%.

Razón de endeudamiento a largo plazo

Los pasivos a largo plazo frente a los activos totales de la Compañía, apenas representa el 25%, lo que demuestra que se dispone de gran capacidad para adquirir obligaciones orientadas a inversiones de expansión.

Razón de ventas por promedio mes

El promedio de ventas por mes es de US$ 220,00 miles de dólares, que en relación con las ventas del 2013 de US$ 251.00 miles de dólares, esto da como resultado una disminución de 12.35% durante el ejercicio económico del 2014.

COATS CADENA S.A.

Análisis Financiero

Razón de rotación de inventarios

El inventario de la Compañía en el 2014, existió una rotación de 5.27 veces, demostrando la actividad de la Compañía en la administración de sus inventarios.

Razón de rotación del activo total

Nos indica la eficiencia relativa con que la Compañía utiliza sus activos para generar ventas, podemos apreciar que se rota 1.94 ocasiones durante el año sus activos, por lo que se puede considerar cifra importante con relación al mercado.

Razón de margen sobre ventas

La utilidad neta sobre las ventas, equivale a un 0.2%, esto nos indica que por cada dólar de ventas se ha generado 0.2 centavos de dólar de utilidad.

Razón de margen de operación

El resultado operativo de la Compañía alcanza un nivel del 3%, demostrando que su estructura financiera en este ejercicio soportó las operaciones de la misma.

Razón de margen bruto de utilidad

A este respecto, si analizamos en términos globales el estado de resultados, observamos que con el 39% de margen de contribución sobre las ventas; nos da a conocer que tan efectiva ha sido la política de fijación de precios por parte de la Gerencia de la Compañía.

Rotación de potencia de utilidad

El índice financiero del 20% entre el margen bruto de utilidad y la rotación de activos totales, responde a la gestión empresarial del año 2014, el que señalamos son por las decisiones tomadas en este ejercicio, lo que han contribuido para la obtención de resultados favorables en el ejercicio económico.

COATS CADENA S. A.

INFORME DEL COMISARIO

4-

INFORMAR SOBRE LAS DISPOSICIONES CONSTANTES EN EL ARTICULO 321 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014.

COATS CADENA S.A.

INFORME DEL COMISARIO:

El articulo 321 de la Ley de Compañias vigente, determina las atribuciones y obligaciones delos Comisarios, el cual señala el que se debe fiscalizar en todas sus partes la administración de la Compañia, controlando que ésta cumpla con responsabilidad en el ejercicio de sus funciones, altos estándares y se aplique las normas politicas y procedimientos en todas las operaciones.

Para lograr este fin y que el trabajo se realice con la independencia necesaria el Comisario, cuenta con el respaldo de la Junta General en la que se establece atribuciones en el marco de sus estatutos, además, señala las responsabilidades y atribuciones de cada uno de los administradores en la Compañia.

Con estos antecedentes, me permito informar a los señores Accionistas de la Junta General de **COATS CADENA S. A.**, que:

1. La Gerencia y la administración de la Compañia me proporciono todos los documentos necesarios para la revisión y el fiel cumplimiento de mis obligaciones.

2. Se verifico los registros y la información financiera y administrativa, concluyendo que todo lo actuado por la administración de la Compañia fueron lo más acertados de acuerdo a las circunstancias, lo que se puede demostrar en sus resultados.

3. Como se informo anteriormente los estados financieros son presentados razonablemente y todas sus operaciones se encuentran debidamente respaldadas y aprobadas.

4. No esta por demás indicar que la administración de la Compañia, se ha ceñido a las disposiciones vigentes emitidas por los órganos de control. Los estados financieros de la Compañía desde el 1 de enero del 2012 han sido realizados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

* * * * * * *