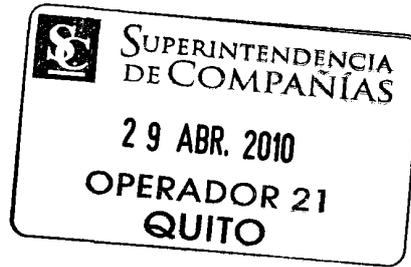


## **INFORME DE COMISARIO**

**A los Señores Accionistas de  
TEXLAFAYETTE S.A.**



En mi calidad de Comisario de TEXLAFAYETTE S.A., y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral 4 del Art. 321 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, que le es relativo por el año terminado en esa fecha.

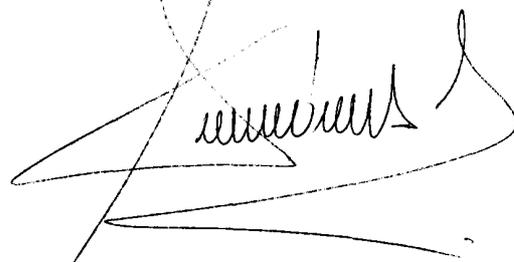
Mi revisión se efectuó de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXLAFAYETTE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2009, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de **TEXLAFAYETTE S.A** , al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

Quito – Ecuador  
Abril del 2010

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Iván Cárdenas C.', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

**Eco. Iván Cárdenas C.**  
**COMISARIO**

**TEXLAFAYETTE S.A.**



**NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO**

**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de **TEXLAFAYETTE S.A.**, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo escrito en las disposiciones legales.

**2. COLABORACIÓN GENERAL**

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

### **3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no terminó observaciones que ameriten su revelación.

### **4. CONTROL INTERNO**

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

## 5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, han sido debidamente conciliados con el registro contable, no encontrando diferencia alguna que amerite su comentario.

### Activo:

#### Corriente

Disponible	138.569
Exigible	2.706.607
Circulante	561.500
Diferido	1.048

**Total Corriente** 3.407.724

**No Corriente** 27.953

**Total Activo** 3.435.677

**Pasivo:** 3.235.781

**Patrimonio** 199.896

**Total Pas/ Patrimonio** 3.435.677

(1) Incluye el resultado corriente/2009 por U\$D (125.290)

## 6. RELACIONES FINANCIERAS

A continuación y cumpliendo disposiciones legales, procedo al cálculo de las principales relaciones financieras que la Compañía refleja en sus estados financieros al 31 de Diciembre del 2009.

POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS.	dic-09	
	VALORES	%
Activos	3.435.677	<b>100</b>
Pasivos	3.235.781	
Patrimonio	199.896	
<b>RAZON DE RENTABILIDAD</b>		
Utilidad / ventas=Margen Neto	0	<b>0.00</b>
Utilidad/Total Activo=Rendimiento Activos	0	<b>0.00</b>
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD O EFICIENCIA</b>		
Ventas /Total Activo=Rotación del Activo	7.979.093/3.435.677	<b>2.32</b>
Ventas / Act. Fijo Neto=Rotación del Act. Fijo Neto	7.979.093/27.953	<b>285.45</b>
<b>RAZONES DE APALANCAMIENTO</b>		
Pasivo / Activo = Endeudamiento	3.235.781/3.435.677	<b>0.94</b>
<b>RAZON DE LIQUIDEZ</b>		
Activo Corriente / Pasivo Corriente =Razón Circulante	3.407.724/3.235.781	<b>1.05</b>
<b>RAZONES DE SOLIDEZ</b>		
Patrimonio / Activo=Solidez	199.896/3.435.677	<b>0.06</b>
Pasivo / Patrimonio = Solidez	3.235.781/199.896	<b>16.19</b>
<b>INDICADORES DE FINANCIACION</b>		
Activo Corriente-Pasivo Corriente = Capital de Trabajo Neto	3.407.724- 3.235.781	<b>171.943</b>

**7. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS**

Los índices expuestos anteriormente, presentan razonablemente la posición financiera de la Compañía, el 31 de Diciembre del 2009

**8. CONCLUSION**

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la resolución No. 90153 y el ART. 321 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de TEXLAFAYETTE S.A.

