

Guayaquil, 25 de febrero de 2011

Señores
ACCIONISTAS DE TRI STAR FREIGHT S.A.
Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de diciembre de 2010 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas:

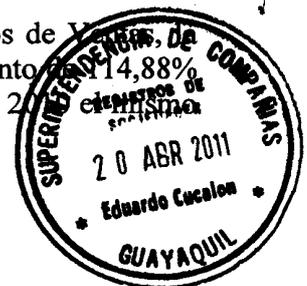
Las ventas en el año 2010 han llegado a la cifra de US\$ 144.170, al comparar este resultado con el año 2009, se observa que el volumen de ventas ha aumentado en 114,88%. En el año 2009, las ventas de la empresa fueron US\$ 67.095

Costo de Ventas:

Por la actividad económica de la empresa, la misma no registra valores de Costos de Ventas ni de Gastos de Ventas, en las bases de datos del Servicio de Rentas Internas, la empresa registra la siguiente actividad económica: "*Actividades de consolidación y desconsolidación de mercancías*"

Utilidad Bruta:

Según lo explicado en párrafo anterior, al no tener la compañía Costos de Ventas, la Utilidad Bruta es del 100%, presentándose para el año 2010 un incremento de 114,88% en relación al año 2009, siendo el valor de la Utilidad Bruta para el año 2010 el mismo valor de los ingresos del período, es decir US\$ 144.170



Gastos de Administración:

Los gastos administrativos durante el año 2010 sufren un decremento de 16,44% frente al año 2009, siendo el decremento registrado de US\$ 20.153. En el año 2009 fue de US\$ 122.590 y en el 2010 US\$ 102.437

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Este rubro de otros ingresos, en el año 2010 se presenta con un valor de US\$ 36 con relación al año 2009 que fue de US\$ 3.786

Utilidad/Pérdida del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2010, una utilidad neta por US\$ 18.526; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2009, se observa una incremento de del 128,22% que son US\$ 84.167.

El 15% de participación a trabajadores en el año 2010 es de US\$ 4.855 y el 25% de impuesto a la renta es de US\$ 8.987

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos, al cierre del año 2010, ha aumentado frente al año anterior, ya que al 31 de diciembre del 2009 se tenían US\$ 3.875 mientras que al 31 de diciembre de 2010 el valor es US\$ 3.905; lo que representa un incremento de 0,78%.

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 7.505 en el 2009 a ser US\$ 30.895 en el 2010, teniendo una variación porcentual positiva de 311,68%.

El total de Activos corrientes aumenta para el año 2010 en US\$ 28.932; representando una incremento en términos porcentuales de 182,81%.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan un incremento; pasando de US\$ 463 en el 2009 a US\$ 1.752 en el 2010, la variación porcentual es de 278,38%.

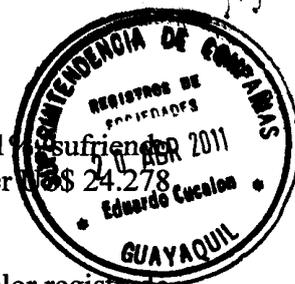
El total de Activos tienen una variación de 141,21%, pasan de US\$ 21.298 en el 2009 a US\$ 51.373 en el 2010.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2010 presentan una variación de 67,41% sufriendo un decremento de US\$ 50.222; pasando de US\$ 74.499 en el año 2009 a ser US\$ 24.278 en el 2010.

Los pasivos a largo plazo, están compuestos por otros pasivos, siendo el valor registrado en el año 2010 US\$ 48.841 y en el año 2009 US\$ 100.913.



PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales experimentan un decremento en su déficit de US\$ -132.369; el valor del Patrimonio en el año 2009 fue de US\$ -154.114 frente a US\$ -21.746 del año 2010, la variación porcentual es de 85,89%

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2010 presenta un incremento de US\$ 20.481 en relación al año 2009. En porcentaje se incrementa el 135%. El índice financiero en el año 2009 se presenta con un valor deficitario de US\$ - 58.673.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte los índices de liquidez y prueba ácida presentan el mismo resultado en el año 2010, siendo de 1,84 en el año 2010 y de 0,21 del año 2009; esto quiere decir que la compañía aumento satisfactoriamente sus recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye para el año 2010, pasa a ser de 142,33%, frente al 2009, donde este índice se presentó con un resultado de 823,61%. Esto nos indica que TRI STAR FREIGHT S.A. ha financiado en más del 50% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa incrementa el déficit en relación al 2009 pasando de -113,82% en el año 2009 a -336,25% en el 2010.

Rentabilidad:

El margen neto sobre las ventas, experimenta un incremento; pasa de -98% en el año 2009 a ser el 13% positivo en el año 2010.

El rendimiento del patrimonio para el año 2009 tuvo un déficit de -74,19% y para el año 2010 este déficit desapareció al ser del 34,24%. El rendimiento sobre la inversión para el año 2010 es de 36,06%, aumentando el índice en relación al año 2009 en donde este índice se presentó con un déficit de -308,20%.

Índices de Ejecutoria:

El período de cobro no ha mejorado en el año 2010, pasa de 41 días en el 2009 a 78 días en el 2010; esto evidencia también que la rotación de cartera sea en el 2009 de 8,94 veces con relación al año 2010 de 4,67 veces.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 3,15 veces en el 2009 a 2,87 veces en el 2010.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.



La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la **TRI STAR FREIGHT S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2010.

Cordialmente,



Ing. Com. Fabián Pazmiño Serrano
COMISARIO-TRI STAR FREIGHT S.A.

CI: 0102961802



ANEXO I
TRISTAR S.A.
 (expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2009	%	2010	%	Variación %	
VENTAS NETAS	67,095	100.00%	144,170	100.00%	114.88%	77,075
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	122,590	182.71%	102,437	71.05%	-16.44%	-20,153
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	122,590	182.71%	102,437	71.05%	-16.44%	-20,153
- Gastos Financieros	13,925	20.75%	9,370	6.50%	-32.71%	-4,555
- Otros Egresos	7	0.01%	30	0.02%	343.95%	23
Otros Ingresos	3,786	5.64%	36	0.03%	-99.04%	-3,750
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		0.00%	4,855	3.37%	100.00%	4,855
25% IMPUESTO A LA RENTA		0.00%	8,987	6.23%	100.00%	8,987



ANEXO 2
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2009		2010		Variación %	
CAJA Y BANCOS	3,875	18.19%	3,905	7.60%	0.78%	30
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	7,505	35.24%	30,895	60.14%	311.68%	23,390
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	4,447	20.88%	9,959	19.39%	123.95%	5,512
Total ACTIVO CORRIENTE						28,982
ACTIVO FIJO NETO	463	2.17%	1,752	3.41%	278.38%	1,289
OTROS ACTIVOS	5,009	23.52%	4,862	9.46%	-2.92%	-146
Total ACTIVO NO CORRIENTE						11,43
Total ACTIVO						30,075
PASIVOS	2009		2010		Variación %	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	55,349	259.88%	13,987	27.23%	-74.73%	-41,362
OBLIGACIONES POR PAGAR	19,151	89.92%	10,291	20.03%	-46.26%	-8,860
Total PASIVO CORRIENTE						50,222
OTROS PASIVOS	100,913	473.81%	48,841	95.07%	-51.60%	-52,072
Total PASIVO NO CORRIENTE						52,072
Total PASIVO						102,294
PATRIMONIO	2009	9.43%	2010	3.91%	Variación %	
CAPITAL SOCIAL	800	3.76%	800	1.56%	0.00%	0
RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO	38,020	178.51%	138,020	268.66%		100,000
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-127,292	-597.67%	-192,934	-375.56%		-65,641
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-65,641	-308.20%	32,369	63.01%	-149.31%	98,010
Total PATRIMONIO						52,369
Total PASIVO Y PATRIMONIO						30,075



TRISTAR S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2009	2010
CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 58,673	\$ 20,481
LIQUIDEZ	0.21	1.84
ACIDA	0.21	1.84
ENDEUDAMIENTO	823.61%	142.33%
APALANCAMIENTO	-113.82%	-336.25%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	-98%	13%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-74.19%	34.24%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-308.20%	36.06%
ROTACIÓN DE CARTERA	8.94	4.67
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	41	78
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	128.42	4382.00
ROTACION DE ACTIVOS	3.15	2.81

