

Guayaquil, 15 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 2011 han llegado a la cifra de US\$ 187,643, al compararse el resultado con el año 2010, se observa que el volumen de ventas ha aumentado en 30,15%. En el año 2010, las ventas de la empresa fueron US\$ 144,170

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*"

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos durante el año 2011 sufren un incremento de 65,09% frente al año 2010, siendo el incremento de US\$ 66,676. En el año 2010 fue de US\$ 102,437 y en el 2011 US\$ 169,113

Gastos Financieros:

Los gastos financieros durante el año 2011 sufren un incremento de 16,32% frente al año 2010, siendo el incremento de US\$ 1,529. En el año 2010 fue de US\$ 9,370 y en el 2011 US\$ 10,899



[Handwritten signature]

Utilidad/Pérdida del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2011, una utilidad neta por US\$ 7,631; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2010, se observa una decremento del 76,42% que son US\$ 24,737

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos, al cierre del año 201, se ha reducido frente al año anterior, ya que al 31 de diciembre del 2010 se tenían US\$ 3,905 mientras que al 31 de diciembre de 2011 el valor es US\$ 200; lo que representa un decremento de 94,88%.

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 30,985 en el 2010 a ser US\$ 45,598 en el 2011, teniendo una variación porcentual positiva de 47,59%.

El total de Activos corrientes aumenta para el año 2011 en US\$ 11,561; representando una incremento en términos porcentuales de 25,61%.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan una reducción; pasando de US\$ 1,752 en el 2010 a US\$ 1,358 en el 2011, la variación porcentual es de -22,48%.

El total de Activos tienen una variación de 30,18%, pasan de US\$ 51,373 en el 2010 a US\$ 66,877 en el 2011.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2011 presentan una variación de 13,01%, pasando de US\$ 24,278 en el año 2010 a ser US\$ 27,435 en el 2011.

Los pasivos a largo plazo, están compuestos por otros pasivos, siendo el valor registrado en el año 2011 US\$ 62,656 y en el año 2010 US\$ 48,841.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales experimentan un incremento en su déficit de US\$ -1,468 el valor del Patrimonio en el año 2010 fue de US\$ -21,746 frente a US\$ -23,214 del año 2011, la variación porcentual es de 6,75%



A

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2011 presenta un incremento de US\$ 8,303 en relación al año 2010. En porcentaje se incrementa el 40,54%.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta en el año 2011 tiene un valor de 2,05 veces y de 1,84 del año 2010; 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 2011, pasa a ser de 134,71%, frente al 2010, donde este índice se presento con un resultado de 142,33%. Esto nos indica que TRI STAR FREIGHT S.A. ha financiado más del 50% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa incrementa el déficit en relación al 2010, pasando de -336,25% en el año 2010 a -388,10% en el 2011.

Rentabilidad:

El margen neto sobre las ventas, experimenta un decremento; pasa de 22,45% en el año 2010 al 4,07% en el año 2011.

El rendimiento del patrimonio para el año 2010 fue de -148,85% y para el año 2011 este paso a ser del -32,87%.

El rendimiento sobre la inversión para el año 2011 es de 11,41%, mientras el índice en el año 2010 fue del 63,01%.

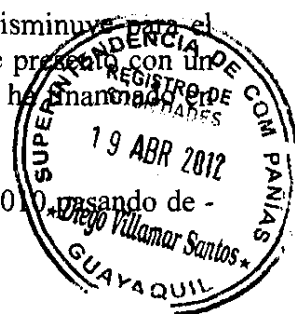
Índices de Ejecutoria:

El período de cobro no ha mejorado en el año 2011, pasa de 78 días en el 2010 a 89 días en el 2011.

La rotación de los activos de la empresa se mantiene en 2,81 veces.

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.



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 2011.

Cordialmente,



Ing. Com. Juan Ignacio Ordóñez G.
COMISARIO-TRI STAR FREIGHT S.A.

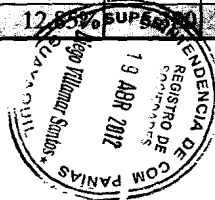


ANEXO 1

TRISTAR S.A.**BALANCE DE RESULTADOS**

(expresado en dólares)

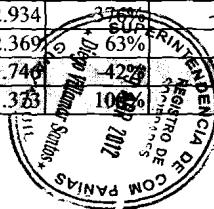
Pérdidas y Ganancias	2010	%	2011	%	VAR US\$	VAR %
INGRESOS NETOS	144.170	100,00%	187.643	100,00%	43.473	30,15%
COSTO DE VENTAS	0	0,00%	0	0,00%	0	
Utilidad Bruta	144.170	100,00%	187.643	100,00%	43.473	30,15%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	102.437	71,05%	169.113	90,12%	66.676	65,09%
Utilidad Operativa	41.733	28,95%	18.530	9,88%	-23.202	-55,60%
- Gastos Financieros	9.370	6,50%	10.899	5,81%	1.529	16,32%
+Otros Ingresos	36	0,03%	0	0,00%	-36	-100,00%
-Otros Egresos	30	0,02%	0	0,00%	-30	-100,00%
Utilidad antes de Trab. e Imp.	32.369	22,45%	7.631	4,07%	-24.737	-76,42%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	4.855	3,37%	1.145	0,61%	-3.710	-76,42%
25% IMPUESTO A LA RENTA	8.987	6,23%	1.106	0,59%	-7.881	-87,69%
Utilidad (Pérdida) Neta	18.527	12,85%	5.380	2,87%	-13.146	-70,96%



ANEXO 2

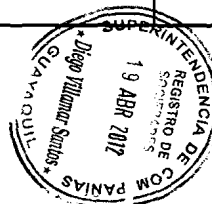
TRISTAR S.A.
BALANCE GENERAL
(expresado en dólares)

ACTIVOS	2010	%	2011	%	VAR USS	VAR %
CAJA Y BANCOS	3.905	7,60%	200	0,30%	-3.705	-94,88%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	30.895	60,14%	45.598	68,18%	14.703	47,59%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	9.959	19,39%	10.422	15,58%	463	4,65%
Total ACTIVO CORRIENTE	44.759	87,12%	56.219	84,06%	11.461	25,61%
ACTIVO FIJO NETO	1.752	3,41%	1.358	2,03%	-394	-22,48%
OTROS ACTIVOS	4.862	9,46%	9.300	13,91%	4.438	91,27%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	6.614	12,88%	10.658	15,94%	4.044	61,14%
TOTAL ACTIVO	51.373	100,00%	66.877	100,00%	15.505	30,18%
PASIVOS	2010	%	2011	%	VAR USS	VAR %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	13.987	27,23%	7.604	11,37%	-6.383	-45,63%
OBLIGACIONES BANCARIAS		0,00%	7.451	11,14%	7.451	100,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10.291	20,03%	5.080	7,60%	-5.211	-50,64%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR		0,00%	7.300	10,92%	7.300	100,00%
Total PASIVO CORRIENTE	24.278	47,26%	27.435	41,02%	3.157	13,01%
Total PASIVO NO CORRIENTE	48.841	95,07%	62.656	93,69%	13.815	28,29%
TOTAL PASIVO	73.118	142%	90.091	135%	16.973	23%
PATRIMONIO	2010	%	2011	%	VAR USS	VAR %
CAPITAL SOCIAL	800	2%	138.820	208%	138.020	17252,45%
RESERVAS	138.020	269%	0	0%	-138.020	-100,00%
PERDIDAS ACUMULADAS	-192.934	-376%	-169.664	-254%	23.269	-12,06%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	32.369	63%	7.631	11%	-24.737	-76,42%
TOTAL PATRIMONIO	-21.746	-42%	-23.214	-35%	-1.468	6,75%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	51.373	100%	66.877	100%	15.505	30,18%



ANEXO 3

TRISTAR S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2010	2011
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 20.481	\$ 28.784
LIQUIDEZ	1,84	2,05
ENDEUDAMIENTO	142,33%	134,71%
APALANCAMIENTO	-336,25%	-388,10%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	22,45%	4,07%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-148,85%	-32,87%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	63,01%	11,41%
ROTACIÓN DE CARTERA	4,7	4,1
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	78	89
ROTACIÓN DE ACTIVOS	2,81	2,81



R