Guayaquil, 28 de enero de 2013

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 2012 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 Estados Financieros 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 RESULTADOS INTEGRALES **(Anexo 1)**

Ventas:
Las ventas en el año 2012 han llegado a la cifra de US$ 313.813, al comparar este resultado con el año 2011, se observa que el volumen de ventas ha aumentado en 67,24%. En el año 2011, las ventas de la empresa fueron US$ 187.643

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 2012 sufren un incremento de 74,97% frente al año 2011, siendo el incremento de US$ 126.786. En el año 2011 el valor fue de US$ 169.113 y en el 2012 US$ 295.899

Gastos Financieros:
Los gastos financieros durante el año 2012 sufren un decremento de -7,73% frente al año 2011, siendo esta disminución de US$ -616. En el año 2011 fue de US$ 10.899 y en el 2012 US$ 10.056

Utilidad/Pérdida del Ejercicio:
La empresa registra al final del año 2012, una utilidad neta por US$ 7.882; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2011, se observa una incremento del 3,29% que equivale a US$ 251 en más.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA **(ANEXO 2)**

ACTIVOS

Activos corrientes:
El rubro de Caja Bancos, al cierre del año 2012, se ha incrementado frente al año anterior, ya que al 31 de diciembre del 2011 se tenían US$ 200 mientras que al 31 de diciembre de 2012 el valor es US$ 8.998; lo que representa un decremento de 4398,81%.

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US$ 45,598 en el 2011 a ser US$ 19.673 en el 2012, teniendo una variación porcentual positiva de -56,85%.

El total de Activos corrientes aumenta para el año 2012 en US$ 44.490; representando una diminución en términos porcentuales de -20,86%.

Activos Fijos:
Los Activos fijos netos presentan una reducción; pasando de US$ 1.358 en el 2011 a US$ 561 en el 2012, la variación porcentual es de -58,72%.

El total de Activos tienen una variación de -19,12%, pasan de US$ 66.877 en el 2011 a US$ 54.090 en el 2012.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:
Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan una variación de 75,84%, sufriendo un incremento de US$ 20.808; pasando de US$ 27.435 en el año 2011 a ser US$ 48.243 en el 2012.

Los pasivos a largo plazo, están compuestos por otros pasivos, siendo el valor registrado en el año 2012 US$ 5.035 y en el año 2011 US$ 62.656.

Total pasivo pasa de US$ 90.091 en el 2011 a US$ 53.278 dando una variación porcentual de -40,86 respectivamente.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales experimentan un incremento en su déficit de US$ 24.025 el valor del Patrimonio en el año 2011 fue de US$ -23.214 frente a US$ 811 del año 2012.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:
El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2012 es de US$ -3.753 y en el año 2011 fue de US$ 28.784.

Liquidez:
Por su parte el índice de liquidez presenta en el año 2012 tiene un valor de 0,92 veces y de 2,05 del año 2011; esto quiere decir que la compañía tiene recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:
El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa para el año 2012, pasa a ser de 98,50%, donde este índice en el 2011 se presentó con un resultado de 134,71%

El apalancamiento de la empresa para el 2011 es de -388,10% y para el año 2012 es de 6566,61%.

Rentabilidad:
El margen neto sobre las ventas, pasa de 4,07% en el año 2011 al 2,51% en el año 2012.

El rendimiento del patrimonio para el año 2011 fue de -32,87% y para el año 2012 este paso a ser del 971,51%.

El rendimiento sobre la inversión para el año 2012 es de 14,57%, mientras el índice en el año 2011 fue del 11,41%.

Índices de Ejecutoria:
El período de cobro no ha mejorado en el año 2012, pasa de 23 días en el 2011 a 89 días en el 2011.

La rotación de los activos de la empresa es de 2,81 veces para el 2011 y pasas a ser 5,80 veces en el 2012.

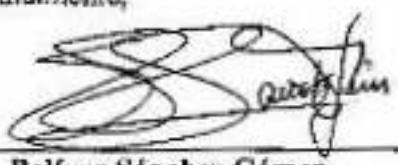
Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

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, demostrando de manera razonable la verdadera

situación económica y financiera de la **TRI STAR FREIGHT S.A.** los mismos que están en conformidad con las NIFF'S

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 2012.

Cordialmente,



Ing. Bolívar Sánchez Gómez
COMISARIO-TRI STAR FREIGHT S.A.

ANEXO 1

TRISTAR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(expresado en dólares)

					2012 - 2011	
Pérdidas y Ganancias	**2011**	**%**	**2012**	**%**	**VAR US$**	**VAR %**
INGRESOS NETOS	187.643	100,00%	313.813	100,00%	126.170	67,24%
COSTO DE VENTAS	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Utilidad Bruta	187.643	100,00%	313.813	100,00%	126.170	67,24%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	169.113	90,12%	295.899	94,29%	126.786	74,97%
Utilidad Operativa	18.530	9,88%	17.914	5,71%	-616	-3,33%
- Gastos Financieros	10.899	5,81%	10.056	3,20%	-843	-7,73%
+Otros Ingresos	0	0,00%	25	0,01%	25	0,00%
-Otros Egresos	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Utilidad antes del Trab. e Imp.	7.631	4,07%	7.883	2,51%	252	3,30%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	1.145	0,61%	1.182	0,38%	38	3,29%
25% IMPUESTO A LA RENTA	1.106	0,59%	4.895	1,56%	3.789	342,50%
Utilidad (Pérdida) Neta	5.380	2,87%	1.806	0,58%	-3.576	-66,46%

ANEXO 2

TRISTAR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(expresado en dólares)

					2012 - 2011	
ACTIVOS	**2011**	**%**	**2012**	**%**	**VAR US$**	**VAR %**
CAJA Y BANCOS	200	0,30%	8.998	16,63%	8.798	4398,81%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	45.598	68,18%	19.673	36,37%	-25.924	-56,85%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10.422	15,58%	15.819	29,25%	5.397	51,79%
Total ACTIVO CORRIENTE	56.219	84,06%	44.490	82,26%	-11.730	-20,86%
ACTIVO FIJO NETO	1.358	2,03%	561	1,04%	-797	-58,72%
OTROS ACTIVOS	9.300	13,91%	9.039	16,71%	-261	-2,81%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	10.658	15,94%	9.600	17,75%	-1.058	-9,93%
TOTAL ACTIVO	66.877	100,00%	54.090	100,00%	-12.788	-19,12%
PASIVOS	**2011**	**%**	**2012**	**%**	**VAR US$**	**VAR %**
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	7.604	11,37%	33.779	62,45%	26.175	344,22%
OBLIGACIONES BANCARIAS	7.451	11,14%		0,00%	-7.451	-100,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5.080	7,60%	4.056	7,50%	-1.024	-20,16%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR	7.300	10,92%	10.408	19,24%	3.108	42,58%
Total PASIVO CORRIENTE	27.435	41,03%	48.243	89,19%	20.808	75,85%
Total PASIVO NO CORRIENTE	62.656	93,69%	5.085	9,40%	-57.571	-91,88%
TOTAL PASIVO	90.091	134,72%	53.328	98,60%	-36.763	-40,80%
PATRIMONIO	**2011**	**%**	**2012**	**%**	**VAR US$**	**VAR %**
CAPITAL SOCIAL	800	1%	800	1%	0	0,00%
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	138.020	206%	162.932	301%	24.912	18,05%
PERDIDAS ACUMULADAS	-169.664	-254%	-162.921	-301%	6.744	-3,97%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7.631	11%		0%	-7.631	-100,00%
TOTAL PATRIMONIO	-23.214	-35%	762	1%	23.976	-103,28%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	66.877	100%	54.090	100%	-12.788	-19,12%

INDICES FINANCIEROS

	2011		2012
CAPITAL DE TRABAJO	$ 28.784		-$ 3.753
LIQUIDEZ	2,05		0,92
ACIDA	2,05		0,92
ENDEUDAMIENTO	134,71%		98,50%
APALANCAMIENTO	-388,10%		6566,61%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	4,07%		2,51%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-32,87%		971,51%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	11,41%		14,57%
ROTACIÓN DE CARTERA	4,12		15,95
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	89		23
ROTACIÓN DE ACTIVOS	2,81		5,80