Guayaquil, 28 de enero de 2014

Señores
ACCIONISTAS DE TRISTAR FREIGHT S. A.
Ciudad

Señores accionistas:

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de TRISTAR FREIGHT S. A., me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2013.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. 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.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes de acuerdo a la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian adecuadamente.

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.

ESTADOS FINANCIEROS

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:
Las ventas netas en el año 2013 fueron de US$ 1'546.370 que al comparar este resultado con el 2012, en donde las ventas alcanzaron un total de US$ 313.813, se observa un incremento del 393%.

Costo de Ventas:
El Costo de Ventas para el periodo analizado, representa el 88% sobre las Ventas Netas con el valor de US$ 1'367.772.

Utilidad Bruta:
Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta del 12%, esto representa un valor de US$ 178.599, superior en 32% al resultado del año anterior.

Gastos de Administración:
Los Gastos de Administración generados durante el año 2013 llegaron a US$ 67.802, lo que equivale al 4% de la Ventas Netas, en comparación con el año 2012 se observa un decremento del 35%, siendo el valor registrado US$ 103.666.

Gastos de Ventas:
Los gastos de Ventas en el año 2013 fueron de US$ 10.824 que comparados con el año 2012 representa un decremento del 20%; esto es, 2.688.

Gastos Financieros:
La cuenta experimenta en el año 2013 una disminución del 53% en relación al año 2012, pasando de US$ 10.056 en el 2012 a US$ 4.685 en el 2013.

Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta:
La Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta para el 2013 es US$ 95.326, representa el 6% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2012 se observa un incremento del 1.109%; es decir, US$ 87.444.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es de US$ 67.618, que es un 3.647% superior a la utilidad generada en el año anterior.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:
El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra un incremento en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2013 se registra US$ 33.522, mientras que al 31 de Diciembre de 2012 el valor es US$ 8.998, lo cual representa una aumento del 273%, es decir, US$ 24.524.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US$ 19.673 en el 2012 a ser US$ 44.503 en el 2013, observándose un incremento del 126%.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US$ 58.116, representando un incremento en términos porcentuales del 131%, pasando de US$ 44.490 en el año 2012 a US$ 102.606 en el año 2013.

Activos No Corrientes:
El total del activo no corriente para el año 2013 es de US$ 23.101, correspondiente a la cuenta Propiedad, planta y equipo por US$ 60 y Otros Activos por US$ 23.041.

El total de Activos tienen una variación positiva del 132%, pasa de US$ 54.090 en el 2012 a US$ 125.707 en el 2013.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2013 presentan un incremento del 24%, pasan de US$ 48.243 en el 2012 a US$ 59.748 en el 2013. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas: Documentos por Pagar por US$ 26.910; Otras Cuentas por Pagar por US$ 14.299 e Impuestos por Pagar por US$ 18.540.

Pasivos No Corrientes:
Los Pasivos No Corrientes están compuestos por Obligaciones a Largo Plazo con un total de US$ 20.000 y Provisión por Jubilación Patronal por US$ 5.035.

El total de Pasivos tiene una variación positiva del 59%, pasa de US$ 53.278 en el 2012 a US$ 84.784 en el 2013.

PATRIMONIO
Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento del 5.134%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US$ 40.924 en el 2013, frente a US$ 813 del año 2012.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:
El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2013 se presenta con el valor de US$ 42.857, mientras que en el año 2012 presentó el valor de US$ 3.753.

Liquidez y prueba ácida:
Por su parte la liquidez y prueba ácida han pasado de 0,92 en el 2012 a 1.72 durante el 2013, lo que nos indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:
El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye en este año, pasando de 99% en el año 2012 a 67% en el año 2013. Esto nos indica que la compañía ha financiado en más del 50% de sus activos con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2012, pasando de 6.554% en el año 2012 a 207% en el 2013.

Rentabilidad:
El margen sobre las ventas aumenta en el año 2013, pasando de 3% en el 2012 al 6% en el 2013.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 972% en el 2012 a 233% en el 2013; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 15% en el 2012 al 76% en el 2013.

Índices de Ejecutoria:
El período de cobro pasa de 23 días en el 2012 a 11 días en el 2013.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2013 es de 12.30 mientras que en el año 2012 fue de 5,80.

FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro adjunto del año 2013, podemos concluir que los recursos económicos de TRISTAR FREIGHT S. A. básicamente fueron Aplicados para Actividades de Inversión y de Financiamiento.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **TRISTAR 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 2013.

Cordialmente,

ING. FABIAN PAZMIÑO SERRANO
COMISARIO- TRISTAR FREIHT S. A.