

Guayaquil, 02 de marzo 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 comisionario 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 2014.

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 2014.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2014 fueron de US\$ 1'183.143 que al comparar este resultado con el año 2013, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$ 1'546.370, se observó una disminución del 23,48%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el periodo analizado, representa el 91,15% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 1'078.485.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de US\$ 104.675; siendo inferior en un 41,39% con relación al resultado del año anterior.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración generados durante el año 2014 llegaron a US\$ 91.253, lo que equivale al 7,71% de las Ventas Netas, en comparación con el año 2013 se observa un incremento del 34,58%, siendo el valor registrado US\$ 67.802.

Gastos de Ventas:

Los gastos de Ventas en el año 2014 fueron de US\$ 6.301 que comparados con el año 2013 representa un decremento del 41,79%; esto es, 4.523.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2014 un aumento del 7,82% en relación al año 2013, pasando de US\$ 4.685 en el 2013 a US\$ 5.052 en el 2014.

Por otro lado en Otros Ingresos en el año 2013 se registró un valor de US\$ 40, mientras que en el año 2014 la cuenta se incrementa; siendo US\$ 18.324.

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 2014 es US\$ 20.393, representa el 1,72% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2013 se observa un decremento del 79,81%; es decir, US\$ 74.933.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es de US\$ 14.393, que es un 79,71% inferior 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 una disminución en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2014 se registra US\$ 3.919, mientras que al 31 de Diciembre de 2013 el valor fue US\$ 33.522, lo cual representa una disminución del 88,31%, es decir, US\$ 29.603.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US\$ 44.503 en el 2013 a ser US\$ 177.253 en el 2014, observándose un incremento del 298,29%.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US\$ 103.339, representando un incremento en términos porcentuales del 100,71%, pasando de US\$ 102.608 en el año 2013 a US\$ 205.945 en el año 2014.

Activos No Corrientes:

El total del activo no corriente para el año 2014 es de US\$ 22.335; correspondiente a la cuenta Propiedad, planta y equipo por US\$ 94 y Otros Activos por US\$ 22.241.

El total de Activos tienen una variación positiva del 81,60%, pasa de US\$ 125.707 en el 2013 a US\$ 228.281 en el 2014.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2014 presentan un incremento del 124,01%, pasan de US\$ 59.748 en el 2013 a US\$ 133.842 en el 2014. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Documentos y Cuentas por Cobrar	117.334
Otras Cuentas por Cobrar	13.275
Impuestos por Pagar	3.232

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos No Corrientes están compuestos por Obligaciones a Largo Plazo con un total de US\$ 100.000 y Provisión por Jubilación Patronal por US\$ 5.035.

El total de Pasivos tiene una variación positiva del 181,75%, pasa de US\$ 84.784 en el 2013 a US\$ 238.877 en el 2014.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un decremento del 125,59%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ -10.596 en el 2014, frente a US\$ 40.924 del año 2013.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2014 se presenta con el valor de US\$ 72.103, mientras que en el año 2013 presentó el valor de US\$ 42.657.

Liquidez y prueba ácida:

Por su parte la liquidez y prueba ácida han pasado de 1,72 en el 2013 a 1,54 durante el 2014, 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, aumenta en este año, pasando de 67,45% en el año 2013 a 104,64% en el año 2014. Esto nos indica que la compañía ha financiado en más del 50% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2013, pasando de 207,18 % en el año 2013 a -2.254,31% en el 2014.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas disminuye en el año 2014, pasando de 4,37% en el 2013 al 1,22% en el 2014.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de -253,31% en el 2013 a -57,60% en el 2014; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 53,79% en el 2013 al 6,30% en el 2014.

Indicador de Ejecutoria:

El periodo de cobro pasa de 11 días en el 2013 a 55 días en el 2014.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2014 es de 5,15 mientras que en el año 2013 fue de 12,30.

ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre del año 2013 el patrimonio de la compañía fue de US\$ 40.924; mientras que para el año 2014 según Anexo N° 4 pasa a ser de US\$ -10.596.

FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro adjunto del año 2014 con relación al año 2013, podemos concluir que los recursos económicos de TRISTAR FREIGHT S. A. básicamente fueron Generados por Actividades de Operación y 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 2014.

Córdialmente,



ING. FABIAN PAZMINO SERRANO
COMISARIO- TRISTAR FREIGHT S. A.