



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas de
DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S. A.
Ciudad

Estimados Señores:

He Auditado el Balance General que se adjunta de la Compañía **DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S. A.** al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Financieros en Base a mi Auditoría.

Mi examen fue efectuado de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo.

La auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones de los Estados Financieros. La Auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S. A.** al 31 de Diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Prácticas Contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre del 2009 requerida por disposiciones legales vigentes, se emite por separado.

Atentamente,

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
REG. NAC. No. SC-RNAC N° 241



***DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA
REGALIA DISVEREGA S. A.***

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2009**

**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**



DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en Dólares)

		2008	2009
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	C	49.823,61	20.262,65
Ctas. Y Doc. Por Cobrar clientes no Relacionados	D	1.482.493,62	535.818,34
Creditos Fiscales	E	137.803,80	148.610,91
Inventarios de Mercaderías	F	973.438,50	633.113,50
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		2.643.559,53	1.337.805,40
ACTIVO FIJO			
Adecuaciones Locales Arrendados	G	56.671,92	56.671,92
Vehiculos		26.183,96	64.847,86
Otros		3.622,90	7.451,82
(-) Depreciacion Acumulada Activo Fijo		-36.731,42	-45.967,67
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		49.747,36	83.003,93
ACTIVO DIFERIDO			
Gastos de Constitucion	H	14.896,56	14.896,56
(-) Amortizacion		-5.369,02	-5.617,30
depósitos en Garantías		4.698,94	6.300,14
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO		14.226,48	15.579,40
ACTIVO LARGO PLAZO			
Accionista	I	-	300.000,00
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO		-	300.000,00
TOTAL DE ACTIVO		2.707.533,37	1.736.388,73
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores Locales	J	103.110,01	85.575,18
Provision Beneficios Sociales		15.956,72	19.583,03
Reserva de Clientes		21.749,11	38.239,11
Sueldos y salarios por Pagar		-	2.766,00
Obligaciones con el IESS		2.639,91	1.086,71
Servicios de Rentas Internas		6.970,76	6.960,91
Obligaciones Tributarias		-	7.881,42
Cuentas Por Pagar Accionistas	K	1.670.832,88	742.208,78
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1.821.259,39	904.301,14
PATRIMONIO			
Capital Suscrito o Asignado	L	800,00	800,00
Aportes Socios o Accionistas Fut. Capitalizacion		890.000,00	890.000,00
Reservas de Capital		757,26	8.757,26
Resultados Acumulados		769,23	-13.283,28
Resultado presente Ejercicio		-84.143,71	-54.186,39
TOTAL DEL PATRIMONIO		816.273,58	832.087,59
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		2.707.533,37	1.736.388,73


 ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
 AUDITOR EXTERNO
 Geg. No. SC-RNAE-241



DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en dólares)

INGRESOS	2.008	2.009
Ventas de Vehiculos	4.351.863,18	2.108.288,56
Otros Ingresos	199.744,84	78.657,53
TOTAL INGRESOS	4.551.608,02	2.186.946,09
 COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Costos de Ventas	3.863.771,21	1.678.901,42
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	687.836,81	508.044,67
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Generales	-771.974,32	-562.231,06
 RESULTADO DEL EJERCICIO	 -84.137,51	 -54.186,39


ING. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
Reg. No. SC-RNAE- 241



**DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA
DISVEREGA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31-12-09**

(Expresado en Dolares americanos)

A) Efectivo usado en actividades de operación

Pérdida neta	-54.186,39
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación	
Depreciación	9.236,25
	-44.950,14
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Disminución en Ctas. y Docum. Por Cobrar	946.675,28
Disminución en Inventarios	340.325,00
Incremento en Créditos Fiscales	-10.807,11
Incremento en Diferidos	-1.352,92
Efectivo neto usado en actividades de operación	1.274.840,25

Efectivo Usado en Actividades de Inversión

Incremento en Activos Fijos	-42.492,82
Incremento en Deudas a Largo Plazo	-300.000,00
Efectivo Neto Usado en Actividades de Inversión	-342.492,82

B) Efectivo Proveniente de Actividades de Financiación

Disminución en Deudas a Corto Plazo	-916.958,25
Efectivo Neto proveniente de Actividades de Financiación	-916.958,25

Disminución en Efectivo	-29.560,96
Efectivo al Principio del Año	49.823,61
Efectivo al final del Año	20.262,65


**ING.COM. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
Reg. No. SC-RNAE- 241**

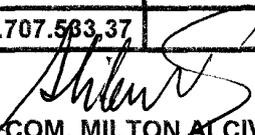
DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S.A.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares)

ACTIVO	2008	2009	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	2.643.559,53	1.337.805,40	-1.305.754,13
ACTIVO FIJO	49.747,36	83.003,93	33.256,57
ACTIVO NO CORRIENTE	14.226,48	315.579,40	301.352,92
SUMAN	2.707.533,37	1.736.388,73	-971.144,64

PASIVO	2006	2007	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	1.821.259,39	904.301,14	-916.958,25
PASIVO DIFERIDO	-	-	-
PATRIMONIO NETO	886.273,98	832.087,59	-54.186,39
SUMAN	2.707.533,37	1.736.388,73	-971.144,64


ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
AUDITOR EXTERNO
Reg. No. SC- RNAE 241

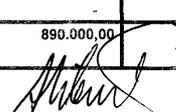
DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S.A.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares)

PERIODO	CAPITAL	APORTE FUT. CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO PRESENTE EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/08	800,00	890.000,00	8.757,26	-13.283,28	-	886.273,98
MOV. AÑO 2009	-	-	-	-	-54.186,39	-
SALDO AL 31/12/09	800,00	890.000,00	8.757,26	-13.283,28	-54.186,39	832.087,59


ING.COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor Externo
Reg. No. SC-rnae-241

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL
EJERCICIO TERMINADO DE DISTRIBUIDORA DE
VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

A. DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS LA REGALIA DISVEREGA S. A. es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 14 de Noviembre del 2005 y su principal Actividad es la venta al por mayor de automóviles y vehículos. Habiendo iniciado sus actividades en el año 2005.

B. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los Registros Contables están expresados en dólares a partir del 1 de Abril del 2000 y de conformidad con los principios contables del Ecuador, que fueron utilizados en la preparación de los estados Financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizados.

La Provisión para cuentas incobrables. Durante el año 2009 La empresa ha establecido reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cartera (Cuentas y Documentos por Cobrar) según corresponda.

Los Inventarios. Están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el sistema promedio.

Los Activos Fijos. Están contabilizados al costo de adquisición, corregidos monetariamente por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. La depreciación es calculada por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

C.- Fondos Disponibles_ **\$ 20.262,65**

Caja	\$ 161,94
Bancos Privados	\$ 20.100,71

En este grupo se maneja la cuenta Caja General, que al 31 de Diciembre del 2009 suman \$ 161,94, son recursos rotativos que se aplican a gastos menores y se reponen contra presentación de comprobantes.

Los saldos de la Cuenta Corriente No. 1563122 del Banco de Guayaquil, fueron revisados contra los Estados de Cuenta Bancaria determinándose el registro oportuno de las transacciones conciliando sus saldos de manera mensual y determinando la razonabilidad de sus saldos.

 Al cierre del ejercicio el saldo de la cuenta caja y banco es de \$ 20.262,65:

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas	AÑO 2008	AÑO 2009
Cuenta por Cobrar – Clientes	\$ 836.951,49	\$ 534.616,57
Cuentas por Cobrar Relacionadas	\$ 672.558,00	\$ 29.488,70
Cuentas por Cobrar Varios	\$ - 0 -	\$ 657,90
(-) Provisiones ctas. Incobrables	\$ - 27.015,87	\$ - 28.944,83
S U M A N	\$ 1'482.493,62	\$ 535.818,34

En el presente ejercicio este rubro sufrió un importante decrecimiento sin embargo el portafolio de “Cuentas por Cobrar – Clientes” es el mas representativo de este rubro con el 99.77 % frente al total de \$ 535.818,34, y además tiene una rotación muy importante por las cantidades que se originan en las ventas a crédito en las distintas Sucursales del País. La cuenta de Provisiones se encuentra dentro del margen establecido por la Ley de Régimen Tributario Las demás cuentas del rubro son valores que tienen el carácter de transitorios pudiendo tener en algunos casos un alto grado de representatividad en el sector corriente de los Estados Financieros, sin que esto signifique riesgo alguno para la Empresa.

E. CREDITOS FISCALES

Cuentas	AÑO 2008	AÑO 2009
Crédito Fiscal años anteriores	\$ 2.210,60	\$ 32.412,20
Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 1.350,22	\$ 7.881,42
Retención en la Fuente presente año	\$ 28.851,38	\$ 15.824,00
Retenciones de IVA	\$ 4.032,00	- 0 -
Impuesto al Valor Agregado	\$ 101.359,60	\$ 92.493,29
S U M A N	\$ 137.803,80	\$ 148.610,91

Los créditos tributarios corresponden a valores que le has sido retenidos en años anteriores como durante el presente periodo, así como los anticipos pagados por efectos de utilidad que manda la Ley, estos valores serán utilizados en el presente ejercicio como crédito tributario para el Impuesto a la Renta.

F. INVENTARIOS

Cuenta	AÑO 2008	AÑO 2009
Inventario de Mercadería	\$ 973.438,50	\$ 633.113,50

Los inventarios tuvieron un ligero decrecimiento con relación al ejercicio anterior en la suma de \$ 340.325,00 que representa el 34,96 % estos inventarios están distribuidos geográficamente con variaciones relativas y con mas importancia en la matriz.

Los inventarios mantienen su consistencia con respecto al sistema de costo, pues están valorados al costo promedio.

Este rubro constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo.

G. ACTIVO FIJO

Adecuación de locales Arrendados	\$ 56.671,92	\$ 56.671,92
Vehículos	\$ 26.183,96	\$ 64.847,86
Otros	\$ 3.622,90	\$ 7.451,82
(-)Depreciaciones Acumulada	\$_(36.731,42)	\$ (45.967,67)
S U M A N	\$ 49.747,36	\$ 83.003,93

Los activos fijos crecieron ligeramente en 32.95 % con respecto al año anterior específicamente en la cuenta vehículo y otros, incidiendo en este aspecto la depreciación acumulada básicamente.

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

Sugiero un inventario físico para confrontar con los registros en libros y determinar las personas responsables del mantenimiento y custodia del bien a su cargo.

H. ACTIVO DIFERIDO

Gastos de Constitución	\$ 14.896,56	\$ 14.896,56
(-) Amortización	\$ (5.369,02)	\$ (5.617,30)
Depósitos en Garantía	\$ 4.698,94	\$ 6.300,14
S U M A N	\$ 14.226,48	\$ 15.579,40

Corresponden a gastos de organización efectuados por la empresa desde el inicio de su actividad, y se lo ha registrado en esta cuenta, debido a que se puede aplicar la amortización respectiva contra la cuenta de resultados, mismo que seguirá amortizándose en los próximos ejercicios económicos.

I. ACTIVO A CORTO PLAZO

Préstamo a Accionista	\$ 300.000,00	\$ 300.000,00
-----------------------	---------------	---------------

Al 31 de Diciembre del 2009, se registra en esta cuenta un préstamo realizado por el accionista señor Dae Kin por la cantidad de \$ 300.000,00 para darle mayor liquidez a la Compañía..

J. PASIVO CORRIENTE	2008	2009
Cuentas y Doc. por Pagar – Locales	\$ 103.110,01	\$ 85.575,18
Reservaciones de Clientes	\$ 21.749,11	\$ 38.239,11
Provisión beneficios Sociales	\$ 15.956,72	\$ 19.583,03
Sueldos por Pagar		\$ 2.766,00
S U M A N	\$ 140.815,84	\$ 146.163,32

El Pasivo corriente acusó un incremento ligero del 1,07 % con relación al ejercicio anterior, básicamente por el financiamiento concedido a nuevos clientes debido al incremento de la demanda por las ventas a crédito, de igual manera ha crecido ligeramente la cuenta reservaciones de clientes, quienes han separado su artículo para futura compra, dentro de la provisión de beneficios sociales, la compañía cumple con realizar la provisión para beneficios sociales conforme al siguiente detalle:

Décimo Tercer Sueldo	\$ 790,91
Décimo Cuarto Sueldo	2.626,84
Fondo de Reserva	11.593,02
Vacaciones	4.389,28
Préstamos Quirografarios	182,98
Suman	\$ 19.583,03

También se han realizado las provisiones para cumplir con los aportes patronales obligatorios en el IESS, por la cantidad de \$ 1.086,71

Con el Servicio de Rentas Internas, cuyos valores fueron contabilizados en sus respectivas Cuentas de Pasivo: Impuesto a la Renta por la cantidad de \$ 6.960,91; por las retenciones en la fuente y el IVA, en la cantidad de \$ 7.881,42 de esta manera cumplir con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

K. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS – CORTO PLAZO

Cuenta	AÑO 2008	AÑO 2009
Sr. DAE KING	\$ 1'670.832,88	\$ 742.208,78

El saldo de esta cuenta sufrió una ligera rebaja en relación al año anterior, es el producto de las aportaciones y entregas oportunas realizadas por su accionista principal, para darle mejor liquidez a la Empresa, obligación a corto plazo que no causa ningún riesgo en el periodo analizado ya que al establecer la diferencia de los sectores circulantes (Activo, menos, Pasivo) se obtiene un capital de trabajo positivo de 1.47.

L. PATRIMONIO

Cuenta	2008	2009
Capital Pagado	\$ 800,00	\$ 800,00
Depósito futuro Aumento de Capital	\$ 890.000,00	\$ 890.000,00
Reserva de Capital	\$ 8.757,26	\$ 8.757,26
Utilidad Acumulada	\$ 70.854,23	\$ (13.283,28)
Utilidad del presente ejercicio	\$ (84.137,51)	\$ (54.186,39)
SUMAN	\$ 886.273,98	\$ 832.087,59

En este rubro se establece un Capital de \$ 800,00 dólares para el presente ejercicio, valor que va de acuerdo a lo exigido por la Superintendencia de Compañías.

El rubro Patrimonio decreció ligeramente con respecto al ejercicio anterior, su decrecimiento significó el 6.11 %, sin embargo el Patrimonio está fortalecido por el depósito para Futuro Aumento de Capital en la cantidad de \$ 890.000,00 valor muy significativo en este rubro que se siente fortalecido para responder y afrontar pérdidas del ejercicio.

La Reserva de Capital, representa el 1.052 % que se mantiene constante con respecto los años anteriores del total de este rubro.

El resultado Final del presente ejercicio arroja una pérdida de \$ 54.186,39 producto de los ingresos y Egresos como lo establece el Estado de Pérdidas y Ganancias.

HECHOS SUBSECUENTES

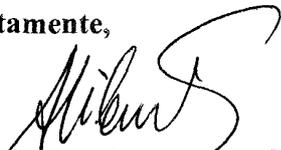
Con fecha 29 de Abril del 2010, se presentó la declaración del impuesto a la renta del ejercicio económico 2009, según consta en la declaración vía Internet de la siguiente manera.

INGRESOS	\$ 2.186.946,09
(-) Costo de Venta	\$ 1.678.901,42
(-) total de gastos	\$ 562.231,06
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ (54.186,39)

Anticipo del Impuesto a la renta para el próximo año de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario, asciende a la cantidad de \$ 877,31

Al término de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,



ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
Auditor externo
Reg. Nac. No. SC-RNAE No. 241

Guayaquil, 16 de Mayo 2010