



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Segundo Eloy Corrales e Hijos - SECOHÍ Cía. Ltda.
Latacunga, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de Segundo Eloy Corrales e Hijos - SECOHÍ Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo quinto, condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Segundo Eloy Corrales e Hijos - SECOHÍ Cía. Ltda., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Segundo Eloy Corrales e Hijos - SECOHÍ Cía. Ltda. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

5. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no nos proporcionó la documentación que sustente y contengan información relativa a valores residuales, tiempo de vida útil, vida económica, porcentajes de depreciación a ser utilizados. En razón de no contar con la mencionada documentación, no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión

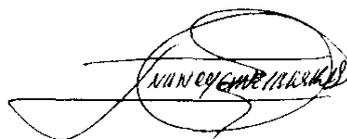
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo quinto respecto al año 2010, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Segundo Eloy Corrales e Hijos - SECOHÍ Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

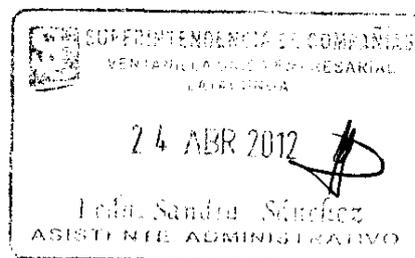
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Segundo Eloy Corrales e Hijos - SECOHÍ Cía. Ltda., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

BDO TERNADA

Marzo 23, 2012
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia



Índice:

Página

ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera Clasificado	5
Estados de Resultados Integrales por Función	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo	9
1. INFORMACIÓN GENERAL	11
1.1. Nombre de la entidad	11
1.2. RUC de la entidad	11
1.3. Domicilio de la entidad	11
1.4. Forma legal de la entidad	11
1.5. País de incorporación	11
1.6. Historia, desarrollo y objeto social	11
1.7. Capital suscrito, pagado y autorizado	12
1.8. Número de acciones, valor nominal, clase y serie	12
1.9. Accionistas y propietarios	12
1.10. Representante legal	13
1.11. Personal clave	13
1.12. Partes relacionadas	13
1.13. Período contable	13
1.14. Fecha de aprobación de Estados Financieros	14
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	14
2.1. Bases de presentación	14
2.2. Información financiera por segmentos	15
2.3. Transacciones en moneda extranjera	15
2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	16
2.5. Efectivo y equivalente al efectivo	16
2.6. Activos financieros	16

2.7. Inventarios	18
2.8. Propiedad, planta y equipo	20
2.9. Costos por intereses	22
2.10. Propiedades de inversión	22
2.11. Activos intangibles.....	22
2.12. Deterioro de valor de activos no financieros	22
2.13. Préstamos y otros pasivos financieros	24
2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
2.15. Provisiones	24
2.16. Beneficios a los empleados	25
2.17. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	25
2.18. Capital social y distribución de dividendos.....	26
2.19. Ingresos de actividades ordinarias	26
2.20. Ingresos financieros	27
2.21. Gastos de administración.....	27
2.22. Gastos de venta	27
2.23. Arrendamiento	27
2.24. Medio ambiente.....	28
2.25. Estado de Flujo de Efectivo.....	28
2.26. Cambios de en políticas y estimaciones contables y errores	29
2.27. Utilidad por acción	33
2.28. Compensación de saldos y transacciones.....	33
2.29. Reclasificaciones.....	33
3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS	33
3.1 Factores de riesgo.....	33
3.2 Riesgo financiero.....	34
3.3 Riesgo de tipo de cambio	34
3.4 Riesgo crediticio	35
3.5 Riesgo de tasa de interés	36
3.6 Riesgo del sector.....	36
3.7 Riesgo comercial.....	37
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	37
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos	37
4.2 Litigios y otras contingencias.	38
4.3 Valuación de los instrumentos financieros	38

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	39
6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	41
7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	41
8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.....	42
9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	43
10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	43
11. INVENTARIOS.....	44
12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	44
13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	45
14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES	45
15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	45
16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	48
17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	49
18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO.....	49
19. PROVISIONES	50
20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	50
21. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	51
22. ANTICIPOS DE CLIENTES.....	52
23. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.....	52
24. OBLIGACIONES EMITIDAS.....	53
25. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	54
26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	55
27. IMPUESTOS DIFERIDOS.....	60
28. CAPITAL	63
29. RESERVA LEGAL	63
30. RESERVA FACULTATIVA.....	63
31. RESULTADOS ACUMULADOS.....	63
32. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	64
33. COSTO DE VENTAS.....	65
34. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	65
35. GASTOS DE VENTAS	68
36. GASTOS FINANCIEROS	69
37. OTROS INGRESOS	70
38. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.....	70

39. CONTRATOS DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES	71
39.1 Contrato de emisión de obligaciones año 2008	71
39.2 Contratos de emisión de obligaciones año 2011.....	74
40. SANCIONES	74
42.1. De la Superintendencia de Compañías.....	74
42.2. De otras autoridades administrativas.....	74
41. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	74
42. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.....	75
43. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS.....	77
44. CONTINGENCIAS	78
45. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	78

Abreviaturas:

NIIF:	Norma Internacional de Información Financiera
NIC:	Norma Internacional de Contabilidad
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IFRIC:	Comité de interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
SIC:	Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
INEN:	Instituto Ecuatoriano de Normalización.
EE.UU.:	Estados Unidos de América.
IR:	Impuesto a la renta.
IVA:	Impuesto al valor agregado.

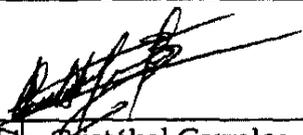
SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

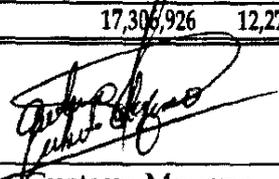
Diciembre 31,		2011	2010
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5	397,007	1,081,015
Activos financieros			
Mantenidos hasta el vencimiento	Nota 6	109,243	-
Disponibles para la venta	Nota 7	114,400	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 8	2,917,702	2,721,984
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	Nota 9	8,296	381,966
Otras cuentas por cobrar	Nota 10	39,712	39,538
(-) Provisión cuentas incobrables	Nota 8	(319,628)	(170,556)
Inventarios	Nota 11	5,311,220	5,026,275
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 12	138,111	387,188
Activos por impuestos corrientes	Nota 13	398,987	169,999
Otros activos corrientes	Nota 14	13,846	13,846
Total Activos corrientes		9,128,896	9,651,255
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	Nota 15	7,998,324	2,551,793
Propiedades de inversión	Nota 16	130,759	50,500
Activos por impuestos diferidos	Nota 27	48,947	25,062
Total Activos no corrientes		8,178,030	2,627,355
TOTAL ACTIVOS		17,306,926	12,278,610
<i>Suman y pasan:</i>		17,306,926	12,278,610

**Segundo Eloy Corrales e Hijos SECOHI
Compañía Limitada**



Diciembre 31,		2011	2010
<i>Suman y vienen:</i>		17,306,926	12,278,610
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 17	1,350,221	1,206,997
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 18	2,054,381	2,076,399
Provisiones	Nota 19	17,527	36,451
Otras obligaciones corrientes	Nota 20	679,960	485,419
Cuentas por pagar relacionadas	Nota 21	641,758	1,020,556
Anticipos de clientes	Nota 22	213,178	417,620
Porción corriente del pasivo a largo plazo	Nota 23	418,679	58,860
Porción corriente de las obligaciones emitidas	Nota 24	-	817,790
Total pasivos corrientes		5,375,704	6,120,092
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 23	204,746	87,642
Obligaciones emitidas	Nota 24	2,623,336	1,466,668
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 25	186,123	125,079
Pasivo diferido	Nota 27	585,597	86,290
Total pasivos no corrientes		3,599,802	1,765,679
TOTAL PASIVO		8,975,506	7,885,771
PATRIMONIO			
Capital	Nota 28	2,775,000	2,775,000
Reservas	Nota 29 y 30	83,532	57,421
Resultados acumulados	Nota 31	5,472,888	1,560,418
Total patrimonio		8,331,420	4,392,839
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		17,306,926	12,278,610


Lic. Cristóbal Corrales
Gerente General

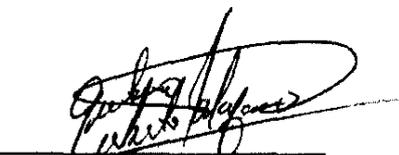

Dr. Gustavo Moyano
Contador General

**Segundo Eloy Corrales e Hijos SECOHI
Compañía Limitada**



Años terminados en Diciembre 31,		2011	2010
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 32	13,002,216	12,838,667
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 33	9,086,593	8,606,044
Margen bruto		3,915,623	4,232,623
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 34	1,872,018	1,956,365
(-) GASTOS DE VENTAS	Nota 35	1,710,304	1,414,067
Utilidad en operaciones		333,301	862,191
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 36	439,293	555,646
OTROS INGRESOS	Nota 37	515,667	448,711
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		409,675	755,256
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 26	143,553	163,748
Efecto impuestos diferidos	Nota 26 y 27	(23,885)	92,498
		119,668	256,246
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		290,007	499,010
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	Nota 31	3,675,293	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		3,965,299	499,010


 Sr. Cristóbal Corrales
 Gerente General


 Dr. Gustavo Moyano
 Contador General

SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

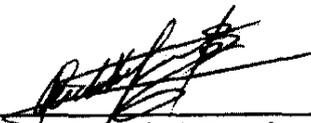
	Reservas			Resultados Acumulados			Total		Total	
	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Total reservas	Reserva de capital	Superávit por revaluación	Adopción a Vez NIIF	Utilidades retenidas		Resultados acumulados
Saldos a Diciembre 31, de 2009	2,775,000	55,421	2,000	57,421	594	-	835,388	225,426	1,061,408	3,893,829
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	499,010	499,010	499,010
Saldos a Diciembre 31, de 2010	2,775,000	55,421	2,000	57,421	594	-	835,388	724,436	1,560,418	4,392,839
Apropiación reserva legal	-	26,111	-	26,111	-	-	-	(26,111)	(26,111)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(26,719)	(26,719)	(26,719)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	3,675,293	-	290,007	3,965,300	3,965,300
Saldos a Diciembre 31, de 2011	2,775,000	81,532	2,000	83,532	594	3,675,293	835,388	961,613	5,472,888	8,331,420

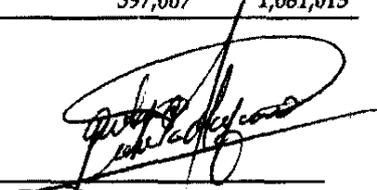

Lic. Segundo Eloy Corrales
Gerente General


Dr. Juan R. Moyano
Contador General

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	13,099,908	10,316,687
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12,952,529)	(11,902,013)
Otros ingresos	515,667	448,711
Gastos financieros	(439,293)	(555,646)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	223,753	(1,692,261)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(1,451,184)	(1,012,192)
Compra de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(109,243)	-
Compra de activos financieros disponibles para la venta	(114,400)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,674,827)	(1,012,192)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a corto plazo	(479,987)	1,926,340
Efectivo recibido por obligaciones a largo plazo	117,104	-
Pago de dividendos	(26,719)	-
Efectivo recibido por emisión de obligaciones	1,156,668	612,876
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	767,066	2,539,216
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(684,008)	(165,237)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al inicio del año	1,081,015	1,246,252
Al final del año	397,007	1,081,015

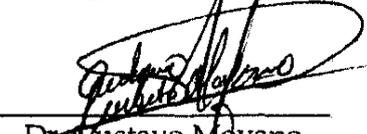

Lic. Cristóbal Corrales
Gerente General


Dr. Gustavo Moyano
Contador General

SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
UTILIDAD NETA	290,007	499,010
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	149,072	-
Provisiones varias	(18,923)	-
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	(148,504)	(13,293)
Ventas de propiedad, mobiliario y equipo	(30,749)	(44,706)
Bajas de propiedad, mobiliario y equipo	358,505	-
Valoración de propiedades de inversión	(80,259)	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	61,044	(22,241)
Provisión impuesto a la renta	143,553	163,748
Provisión participación a trabajadores	72,295	96,704
Liberación / Constitución de impuestos diferidos	(23,885)	92,498
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar	(51,211)	(2,861,877)
(Aumento) disminución en Inventarios	(284,945)	67,038
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	249,077	290,368
(Disminución) aumento en Cuentas y documentos por pagar	(364,620)	333,019
(Disminución) en participación trabajadores e impuesto a la renta	(96,704)	(292,529)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	223,753	(1,692,261)


Lic. Cristóbal Corrales
Gerente General


D. Gustavo Moyano
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad:

SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA

1.2 RUC de la entidad:

0590011886001

1.3 Domicilio de la entidad:

Av. Eloy Alfaro No. 79411 y Gatazo, edificio Corrales Bastidas segundo piso,
Provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga.

1.4 Forma legal de la entidad:

Compañía de Responsabilidad Limitada

1.5 País de incorporación:

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social:

SECOHI, Compañía Limitada, se constituyó en la ciudad de Latacunga Ecuador, el 17 de julio de 1974. Con fecha 11 de mayo de 1999 cambió su denominación social a SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA.

Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Latacunga, otorgada el 9 de octubre de 2007, se realiza un incremento de capital; este acto fue inscrito en el registro mercantil el 22 de octubre de 2007. Luego de efectuado este incremento, el capital social de la Compañía es de US\$ 2.775.000.

El plazo de duración inicial de la Compañía fue de 30 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil. Posteriormente, con fecha 17 de enero del 2003, ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, se otorgó la escritura de reforma de los estatutos en el cual se amplía el plazo de duración de la Compañía a 50 años, contados a partir del 11 de mayo de 1999.

El objetivo de la Compañía es la importación exportación, compra, venta, distribución y comercialización al por mayor y menor de vehículos, equipo camionero, repuestos y accesorio en la rama automotriz, ferretería y servicios de reparación.

1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:

- Capital suscrito.- US\$ 2.775.000.
- Capital pagado.- US\$ 2.775.000.

1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:

- Número de participaciones.- 27.750.
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 100.

1.9 Accionistas y propietarios:

Accionista	No. Acciones	Valor	Participación
Ma. Avelina Bastidas Herrera	5.550	555.000	20,00%
Bertha C. Corrales Bastidas	3.172	317.200	11,43%
Cristóbal R. Corrales Bastidas	3.171	317.100	11,43%
Edgar E. Corrales Bastidas	3.171	317.100	11,43%
Gloria A. Corrales Bastidas	3.172	317.200	11,43%
Hernán B. Corrales Bastidas	3.171	317.100	11,43%
Rosario Corrales Bastidas	3.172	317.200	11,43%
Segundo J. Corrales Bastidas	3.171	317.100	11,43%
Total:	27.750	2.775.000	100,00%

1.10 Representante legal:

La Junta General de Accionistas de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, celebrada el 25 de abril de 2008, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el período de cinco años al Sr. Licenciado Cristóbal Rosendo Corrales Bastidas; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 14 de mayo de 2008.

1.11 Personal clave:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Edgar Corrales Bastidas	Presidente
Cristóbal Corrales Bastidas	Gerente General
Rosario Corrales	Gerencia de Importaciones
Gustavo Moyano	Gerencia Financiera
Sebastián Alcocer	Gerencia Comercial
Raúl Calderón	Gerencia Talento Humano

1.12 Partes relacionadas:

<u>Nombre</u>	<u>RUC</u>	<u>Tipo de relación</u>
Incubadora Andina INCUBANDINA Sociedad Anónima.	1890138507001	Propiedad y gestión
H&N Huevos Naturales Ecuador S.A.	0591709399001	Propiedad y gestión
EXROCOB Exportadores de Rosas Corrales Bastidas Cía. Ltda.	0590060100001	Propiedad y gestión

1.13 Período contable:

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los años terminados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

1.14 Fecha de aprobación de Estados Financieros:

Los Estados Financieros de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, para el período terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 23 de marzo de 2012.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de presentación:

Los estados financieros de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA corresponden al período de un año terminado al 31 de diciembre de 2011 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información - IFRIC.

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, revalorización a valor razonable de ciertas propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo.

La preparación de estados financieros conformes con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2. Información financiera por segmentos:

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, a la Junta General de Accionistas quien es el órgano encargado de la toma de decisiones estratégicas.

2.3. Transacciones en moneda extranjera:

- a) **Moneda de presentación y moneda funcional.**- Las partidas incluidas en los estados financieros de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros la Compañía.
- b) **Transacciones y saldos.**- Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo:

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

2.6. Activos financieros:

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-** Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Las inversiones al vencimiento originados por la Compañía se valorizan a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva.

Por costo amortizado se entiende que corresponde al costo original, más intereses devengados según la tasa de interés efectiva menos, deterioro y menos abonos realizados.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo o un pasivo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Para el cálculo de la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tiene en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos entre las partes del contrato, que son parte integral de la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

- b) **Préstamos y partidas por cobrar.**- La Compañía reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo del bien, perdiendo de este modo el control efectivo del producto vendido. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce cómo ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

- c) **Activos financieros disponibles para la venta.**- Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su valor razonable a la fecha de cada cierre de los estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del período.

2.7. Inventarios:

Las existencias están valoradas al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

El costo de ventas de mercaderías se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA realiza una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de los inventarios, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

Las provisiones sobre las existencias de la Compañía se han constituido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia. Es necesario mencionar que por el tipo de negocio SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA ha tomado en cuenta las siguientes consideraciones en su estudio técnico para estimar el valor de realización de los productos de lento movimiento y/o obsoletos:

- El negocio de la Compañía se basa en la comercialización de repuestos para vehículos pesados, por lo que se da a notar que los productos que forman parte de los inventarios no se dañan, no se caducan y/o no son fácilmente perecibles;
- De acuerdo a la experiencia de la Administración en el negocio de repuestos para vehículos pesados, se ha determinado que dependiendo de la marca, este tipo de vehículos tiene una vida útil de entre 20 y 30 años; por lo cual la Compañía deberá mantener un stock de inventarios que pueda cubrir este rango de tiempo tan prolongado; también hay que considerar que durante los primeros años de vida útil los vehículos no necesitan de repuestos, salvo ciertas circunstancias excepcionales, sin embargo la Compañía debe mantener un stock de repuestos para poder responder adecuadamente a sus clientes;
- La Compañía mantiene contratos de distribución con ciertas marcas de vehículos pesados, mediante los cuales se encuentra obligada a mantener un stock mínimo de inventario, durante el tiempo que duren estos contratos;
- El Artículo 25 de la Ley Orgánica de Defensa del Consumidor publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 116 del 10 de julio del 2000, indica que: "Los productores, fabricantes, importadores, distribuidores y comerciantes de bienes deberán asegurar el suministro permanente de componentes, repuestos y servicio técnico, durante el lapso en que sean producidos, fabricados, ensamblados, importados o distribuidos y posteriormente, durante un período razonable de tiempo en función a la vida útil de los bienes en cuestión, lo cual será determinado de conformidad con las normas técnicas del Instituto Ecuatoriano de Normalización - INEN"
- Se considera que un producto que forma parte del inventario se ha deteriorado, es decir se espera que disminuyan los flujos de efectivo provenientes del activo, cuando la marca comercializadora del vehículo ha decidido retirar del mercado el modelo para el cual se mantiene repuestos en stock;

- La Administración de la Compañía ha determinado que son obsoletos los inventarios que no han tenido ningún tipo de movimiento durante el último año y que no fueron adquiridos durante los últimos 10 años.

2.8. Propiedades, plantas y equipo:

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía, los cuales se valoran al costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado (si las hubiere).

Adicionalmente, al precio por la adquisición del bien, se incluyen los gastos del personal relacionados directamente con las obras en curso y los relacionados con la puesta en marcha del bien.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

A criterio de la Administración y basado en su experiencia, las propiedades, planta y equipo serán utilizadas hasta el final de su vida útil económica y no estarán sujetas a erogación alguna que genere un valor de rescate significativo con excepción de los edificios y vehículos, por lo cual para los rubros de muebles y enseres, maquinaria y equipo y equipo de computación y software, no es necesario establecer valores residuales.

No existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de su ubicación actual, debido al tipo de activos que posee la Compañía.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Para la medición posterior de sus propiedades, planta y equipo la Compañía ha considerado el modelo de revaluación para sus terrenos y edificios y para las demás clases de propiedades, planta y equipo ha elegido el modelo del costo.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Clases de propiedad, planta y equipo	Años de vida útil	Valor residual
Terrenos	No aplica	-
Edificios	50 años	30%
Muebles y enseres	10 años	-
Maquinaria y equipo	10 años	-
Equipo de computación y software	3 años	-
Vehículos, equipos de transporte	5 años	30%

2.9. Costos por intereses:

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

2.10. Propiedades de inversión:

Se reconocen como propiedades de inversión los terrenos que son mantenidas para explotarlos en régimen de arriendo o bien para obtener una ganancia en su venta como consecuencia de los aumentos que se produzcan en el futuro de los respectivos precios de mercado. Estos activos no son utilizados en las actividades y no están destinados para uso propio.

Inicialmente son valorizados a su costo de adquisición, que incluye el precio de adquisición o costo de producción más los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente las propiedades de inversión son medidas al valor razonable, que refleja las condiciones de mercado a la fecha del estado de situación financiera clasificado. Las utilidades o pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de propiedades de inversión son incluidas en el estado de resultados integral en el período en el cual surgen.

2.11. Activos intangibles:

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada. Los programas efectuados internamente y los costos relacionados con la mantención de los programas informáticos se reconocen como gastos del período en que se incurren.

2.12. Deterioro de valor de activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.13. Préstamos y otros pasivos financieros:

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.15. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.16. Beneficios a los empleados:

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

2.17. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2011 y 24% para el año 2010.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.18. Capital social y distribución de dividendos:

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.19. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

- a) **Venta de bienes:** Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al cliente o retirados por los mismos, y los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo a las condiciones establecidas de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien se tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación. Las ventas se reconocen en función del precio pactado con el cliente, neto de descuentos y devoluciones.

- b) **Ventas de servicios.**- Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del Estado de Situación Financiera Clasificado, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.20. Ingresos financieros:

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago, usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.21. Gastos de administración:

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal de las unidades de apoyo, depreciación de oficinas y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

2.22. Gastos de venta:

Corresponden a los gastos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

2.23. Arrendamiento:

- a) **Arrendatario - Arrendamiento financiero.**- La Compañía no ha realizado operaciones de Arrendamiento financiero.
- b) **Arrendatario - Arrendamiento operativo.**- Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados o se activan (si corresponde) sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Los alquileres pagados por anticipado se registran como otros activos y se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.24. Medio ambiente:

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

2.25. Estado de Flujo de Efectivo:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- **Flujos de efectivo.-** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación.-** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión.-** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento.-** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.26. Cambios en políticas y estimaciones contables y errores:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

Se efectuaron las siguientes correcciones a los estados financieros del año 2010, por errores identificados en el año 2011.

- a. El estudio actuarial proporcionado en el año 2011, presenta una diferencia en la reserva contable requerida al 31 de diciembre de 2010, por US\$43,521 en exceso con relación a los datos incluidos en el estudio actuarial proporcionado el año anterior.
- b. Se reversó la reserva legal provisionada en el año 2010 por US\$27,399.
- c. Adicionalmente se efectuó una agrupación y clasificación diferente en el año 2011, por lo cual se modificó la clasificación del año 2010, para efectos comparativos.

El efecto de los ajustes realizados en los estados financieros se presenta a continuación:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2010	Ajustes	2011
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,081,015	-	1,081,015
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,721,984	-	2,721,984
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	381,966	-	381,966
Otras cuentas por cobrar	39,538	-	39,538
(-) Provisión cuentas incobrables	(170,556)	-	(170,556)
Inventarios	5,026,275	-	5,026,275
Servicios y otros pagos anticipados	387,037	151	387,188
Activos por impuestos corrientes	169,999	-	169,999
Otros activos corrientes	-	13,846	13,846
Total Activo corriente	9,637,258	13,997	9,651,255
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	2,551,793	-	2,551,793
Propiedades de inversión	50,500	-	50,500
Otros activos	13,997	(13,997)	-
Activos por impuestos diferidos	(61,229)	86,291	25,062
Total Activo no corriente	2,555,061	72,294	2,627,355
TOTAL ACTIVO	12,192,319	86,291	12,278,610

Diciembre 31,	2010	Ajustes	2011
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	1,206,997	-	1,206,997
Obligaciones con instituciones financieras	1,153,739	922,660	2,076,399
Provisiones	36,451	-	36,451
Otras obligaciones corrientes	486,378	(959)	485,419
Cuentas por pagar relacionadas	1,020,556	-	1,020,556
Anticipos de clientes	417,620	-	417,620
Porción corriente del pasivo a largo plazo	259,161	(200,301)	58,860
Porción corriente de las obligaciones emitidas	817,789	1	817,790
Total Pasivo corriente	5,398,691	721,401	6,120,092
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	810,000	(722,358)	87,642
Obligaciones emitidas	1,466,668	-	1,466,668
Provisiones por beneficios a empleados	168,600	(43,521)	125,079
Pasivo diferido	-	86,290	86,290
Total Pasivo no corriente	2,445,268	(679,589)	1,765,679
TOTAL PASIVO	7,843,959	41,812	7,885,771
PATRIMONIO			
Capital	2,775,000	-	2,775,000
Reservas	85,414	(27,399)	58,015
Resultados acumulados	1,487,946	71,878	1,559,824
Total patrimonio	4,348,360	44,479	4,392,839
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12,192,319	86,291	12,278,610

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
 (Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2010	Ajustes	2011
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	12,838,667	-	12,838,667
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	8,606,044	-	8,606,044
Margen bruto	4,232,623	-	4,232,623
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,903,182	53,183	1,956,365
(-) GASTOS DE VENTAS	1,414,067	-	1,414,067
Utilidad en operaciones	915,374	(53,183)	862,191
(-) GASTOS FINANCIEROS	555,646	-	555,646
OTROS INGRESOS	448,711	-	448,711
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	808,439	(53,183)	755,256
Participación a trabajadores	96,704	(96,704)	-
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	163,748	-	163,748
Efecto impuestos diferidos	-	92,498	92,498
	163,748	92,498	256,246
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	547,987	(48,977)	499,010
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	547,987	(48,977)	499,010

2.27. Utilidad por acción:

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el período.

2.28. Compensación de saldos y transacciones:

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.29. Reclasificaciones:

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y el entorno económico con el propósito de obtener nuevas fuentes de financiamiento o refinanciar la deuda existente en un plazo que sea capaz de cumplir.

- Riesgo de inflación.

El Riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

El indicado macroeconómico que más ha reflejado una estabilidad macroeconómica producto de la dolarización es el de la inflación, el cual ha pasado de niveles de 108% en septiembre de 2000 a niveles bajo un dígito desde febrero de 2003, y con una tendencia decreciente hasta mediados de 2005.

La tasa de inflación en el Ecuador, acumulada de enero a diciembre de 2011 y 2010 se ubicó en el 5.41% y 3.33% respectivamente.

3.3. Riesgo de tipo de cambio.

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

En gran medida no aplica para la SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, ya que a partir del año 2000 el Ecuador adoptó el modelo de dolarización, sin embargo la Compañía realiza ciertas transacciones, especialmente importaciones desde Europa, las cuales son realizadas en Euros, por lo cual la Administración de la Compañía se mantiene constantemente informada del mercado de divisas, con la finalidad de que el tipo de cambio del Dólar frente al Euro, no tenga un impacto significativo en la situación económica y financiera de la Compañía.

3.4. Riesgo crediticio.

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y personas naturales y no mantiene cuentas pendientes de cobro que puedan afectar al desarrollo del negocio en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a US\$ 319.628 y US\$ 170.556 respectivamente.

Durante el año 2011 la administración de la Compañía al observar un incremento significativo del riesgo crediticio se encuentra en el proceso de implementación de políticas para la evaluación de clientes así como también para análisis el cuantitativo y cualitativo de la cartera.

3.5. Riesgo de tasa de interés.

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la Compañía minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

La Compañía mantiene tanto obligaciones emitidas como préstamos otorgados, en ambos casos con tasas variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

El riesgo al que está expuesta la Compañía, en el corto plazo, es mínimo considerando, por un lado, que las obligaciones que mantiene son de tres tipos, donde un 15.04% del pasivo total corresponde a deuda a proveedores sin costo; la segunda corresponde a deuda con instituciones financieras que en relación al total de pasivos representa un 22.89% las cuales están contratadas a tasa fija y variable.

En cuanto a los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo la Compañía tiene obligaciones emitidas que están contratadas con una tasa de interés fija y representan el 29.23% del total pasivo y préstamos con instituciones financieras con tasas de interés fijas y variables que representan el 2.28% del total pasivo, finalmente la gestión de la administración en estos casos está encaminada en que la Compañía incurra en el pago de menores costos por intereses.

3.6. Riesgo del sector.

El principal riesgo que se observa con respecto a la tendencia del sector, es que por ahorrar costos el mercado tiende a demandar marcas de vehículos que proceden de la China, razón por la cual la Compañía ha tomado la estrategia de adquirir también partes y repuestos de estos vehículos y así evitar perder participación en el mercado.

3.7. Riesgo comercial.

En los últimos años, debido a ciertas medidas de tipo impositivo por el Gobierno sobre partes y piezas de camiones y buses, se ha propiciado la aparición del comercio informal, el cual ofrece productos de mala calidad y bajo costo y que han empezado a ganar terreno en el mercado. La Compañía mantiene sus estándares de calidad manejando partes y piezas originales que permitan a sus clientes tener seguridad sobre la calidad y duración de los mismos.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por Años de Servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

4.3. Valuación de los instrumentos financieros.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado activo: precios cotizados** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2011	2010
Equivalentes al efectivo	(1)	340.789	757.963
Bancos	(2)	37.617	253.976
Caja	(3)	18.601	69.076
		397.007	1.081.015

- (1) Corresponde a inversiones financieras con vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición, fácilmente convertibles en efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Inversión	(a)	Fecha vencimiento	Tasa %	Diciembre 31,	
				2011	2010
Unifinsa	(a)	20-ene-12	6.25%	340,789	-
Unifinsa		15-ene-11	6.00%	-	369,040
Unifinsa		31-mar-11	6.00%	-	168,134
Fideicomiso San Emilio		14-ene-11	12.00%	-	97,983
Fideicomiso San Emilio		15-feb-11	12.00%	-	45,367
Fideicomiso San Emilio		31-mar-11	12.00%	-	75,047
Fondos de inversión		n/a	3.00%	-	2,392
				340,789	757,963

(a) Inversiones que garantizan el préstamo recibido de Unifinsa (Nota 23.3).

- (2) Corresponde a saldos en bancos nacionales y del exterior sin restricciones y de libre disposición.
- (3) Los saldos por monedas que componen el efectivo en caja son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Tipo de moneda:		
Dólares de los EE.UU.	15.004	65.207
Euros	3.597	3.869
	18.601	69.076

Los saldos en Euros han sido convertidos a la moneda funcional de la Compañía utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la conversión a los tipos de cambio, se reconocen en el estado de resultados.

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Un detalle de las inversiones financieras mantenidas en esta cuenta al 31 diciembre de 2011, fue como sigue:

Inversión	Fecha vencimiento	Plazo días	Tasa %	Diciembre 31,	
				2011	2010
Unifinsa	(1) 21-ago-12	280	7.50%	8,786	-
Unifinsa	(1) 9-jul-12	276	7.50%	8,720	-
Unifinsa	(1) 4-jun-12	273	7.50%	8,666	-
Unifinsa	(1) 10-may-12	276	7.50%	8,619	-
Unifinsa	(1) 5-abr-12	274	7.50%	8,563	-
Unifinsa	(1) 26-mar-12	273	7.50%	8,546	-
Unifinsa	(1) 23-feb-12	273	7.50%	8,492	-
Unifinsa	(1) 23-ene-12	273	7.50%	8,444	-
Unifinsa	(1) 19-dic-11	273	7.50%	8,405	-
Fideicomiso San Emilio	30-mar-12	150	13.00%	20,000	-
Fideicomiso San Emilio	19-nov-12	366	13.00%	12,000	-
				109,241	-

(1) Nota 23.3.

7. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde al costo de adquisición de bonos emitidos por el Gobierno de la República del Ecuador, con una tasa de interés del 9,5% anual a 7 años plazo, la intención de la Compañía al momento de la adquisición de estos bonos no es mantenerlos hasta su vencimiento, ni negociarlos en el corto plazo, más bien se tiene previsto utilizarlos en la liquidación de obligaciones tributarias.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Cientes	(1)	2,917,702	2,721,984
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(319,628)	(170,556)
		2,598,074	2,551,428

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales pendientes de vencimiento, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Cientes por vencer	1.934.429	1.602.094

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas, ya que corresponden a clientes con los cuales la Compañía ha firmado convenios de pago, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Hasta 90 días	199,568	304,227
Hasta 360 días	123,215	631,229
Más de 360 días	340,862	13,879
	663,645	949,335

(2) La Compañía estableció la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar, algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son; dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales individualmente deterioradas, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Hasta 90 días	(2,862)	-
Hasta 360 días	(37,010)	-
Mas de 360 días	(279,755)	(170,556)
	(319,627)	(170,556)

El movimiento de la provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar comerciales, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo Inicial	(170,556)	(147,698)
Provisión por deterioro de valor	(149,072)	(22,858)
Saldo Final	(319,628)	(170,556)

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Incubandina S.A.	3.517	198.559
H&N S.A.	3.375	-
Exrocob Cía. Ltda.	1.404	183.407
	(1)	8.296
	8.296	381.966

(1)Nota 38.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Empleados	(1) 32,800	39,538
Intereses por cobrar	6,912	-
	39,712	39,538

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

11. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Inventario de repuestos	5,246,355	4,920,363
Mercaderías en tránsito	82,348	105,712
Inventario para ser consumido	3,722	200
(-) Provisión por deterioro (1)	(1,966)	-
(-) Provisión por valor neto realizable (2)	(19,239)	-
	5,311,220	5,026,275

(1) Corresponde al importe determinado como deterioro de las mercaderías, establecido en base a un estudio técnico que cubre las distintas variables que afectan a los productos en existencia, y que ha sido afectado al costo de ventas (Nota 33).

(2) Corresponde al importe determinado como ajuste para valorar las mercaderías al menor valor entre el costo y el valor neto de realización, y que ha sido afectado al costo de ventas (Nota 33).

(3) Nota 39.1 numeral 4) y 5).

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Anticipos a proveedores	94.737	387.037
Seguros pagados por anticipado	43.177	-
Otros anticipos entregados	197	151
	138.111	387.188

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Crédito tributario por IR	160,745	81,533
Anticipo de impuesto a la renta	125,156	31,957
Crédito tributario por IVA	113,086	56,509
	398,987	169,999

14. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Corresponde a la garantía depositada por la impugnación presentada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal N° 1 del Cantón Quito, por el acta de determinación tributaria No. 0520090100013 emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 9 de febrero de 2009, respecto al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2005.

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la composición del valor neto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Terrenos	(1) 4,336,441	975,973
Edificios	(1) 2,864,271	994,606
Vehículos	506,298	240,740
Maquinaria y equipo	215,858	223,492
Equipo de computación	39,734	52,687
Muebles y enseres	35,722	47,329
Instalaciones	-	16,966
	7,998,324	2,551,793

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Terrenos	4.336.441	975.973
Edificios	2.864.271	1.231.858
Vehículos	672.957	362.912
Maquinaria y equipo	412.965	396.072
Equipo de computación	170.420	163.802
Muebles y enseres	131.074	129.573
Instalaciones	-	31.361
	8.588.127	3.291.551

Un resumen de la composición del valor de la depreciación acumulada por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Terrenos	-	-
Edificios	-	(237.251)
Vehículos	(166.659)	(122.172)
Maquinaria y equipo	(197.107)	(172.580)
Equipo de computación	(130.685)	(111.115)
Muebles y enseres	(95.352)	(82.245)
Instalaciones	-	(14.395)
	(589.803)	(739.758)

El movimiento valor neto de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2011, fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Vehículos	y equipo	computación	y enseres	Instalaciones	Total
Saldo a Dic 31 2010	975,973	994,606	240,740	223,492	52,687	47,329	16,966	2,551,793
Adiciones	330,246	483,588	352,339	16,893	6,618	1,500	260,000	1,451,184
Revalorización	3,030,222	1,144,378	-	-	-	-	-	4,174,600
Ventas	-	-	(30,749)	-	-	-	-	(30,749)
Bajas	-	635,471	-	-	-	-	(276,966)	358,505
Gasto depreciación	-	(35,268)	(56,031)	(24,527)	(19,571)	(13,107)	-	(148,504)
Diciembre 31 2011	4,336,441	2,864,270	506,299	215,858	39,734	35,722	-	7,998,324

El movimiento valor neto de las propiedades, planta y equipo, por categoría del año 2010, fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Vehículos	y equipo	computación	y enseres	Instalaciones	Total
Saldo Dic 31 2009	737,515	362,834	178,628	219,770	36,556	45,332	16,966	1,597,600
Adiciones	238,458	634,372	117,030	3,722	16,612	1,997	-	1,012,192
Ventas y bajas	-	-	(44,225)	-	(481)	-	-	(44,706)
Gasto depreciación	-	(2,600)	(10,693)	-	-	-	-	(13,293)
Saldo Dic 31 2010	975,973	994,606	240,740	223,492	52,687	47,329	16,966	2,551,793

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía posee parte de su propiedad, planta y equipo entregados en garantías para el cumplimiento de obligaciones financieras lo cual se encuentra detallado (Notas 18 numerales 2, 3, y 4) y (Notas 23 numerales 1 y 2)

Con fecha 31 de diciembre de 2011, según informe de un perito valuador independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA registro sus edificios y terrenos al valor razonable en esa fecha. La plusvalía por la revalorización neta de impuestos diferidos se registró en otro resultado integral y se muestra dentro del patrimonio neto.

16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Terrenos	(1) 130.759	50.500

El movimiento de las propiedades de inversión, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Saldo Inicial	50,500	50,500
Valor razonable	80,259	-
Saldo Final	130,759	50,500

(1) Con fecha 31 de diciembre de 2011, según informe de un perito valuador independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA registro sus propiedades de inversión al valor razonable en esa fecha. La plusvalía por la revalorización se registró en el resultado del ejercicio.

17. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2011	2010
Del exterior	(1)	665.358	700.658
Locales	(2)	684.863	506.339
		1.350.221	1.206.997

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores del exterior.

(2) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2011	2010
Proveedores nacionales		306.675	103.513
Proveedores de servicios y suministros		293.574	191.594
Varios por pagar		84.614	211.232
		684.863	506.339

18. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		Fecha vencimiento	Tasa interés	2,011	2,010
Produbank:					
Préstamo por US\$ 810.000	(5)	13-feb-12	7.25%	810,000	810,000
Produbanco:					
Préstamos por US\$ 811.000	(1)	29-nov-12	9.94%	485,375	505,126
Banco Internacional:					
Préstamos por US\$ 400.000	(2)	16-ago-12	9.76%	319,974	112,660
Banco Bolivariano:					
Préstamos por US\$ 1.100.000	(3)	17-ago-12	9.98%	245,771	180,556
Banco Guayaquil:					
Préstamo por US\$ 250.000	(4)	2-sep-12	9.84%	193,262	468,057
				2,054,381	2,076,399

- (1) Préstamo garantizado con hipoteca abierta de un inmueble propiedad de los socios ubicado en la ciudad de Latacunga, Av. Maldonado 311 y Gatazo
- (2) Préstamo garantizado con hipoteca abierta de un inmueble localizado en la ciudad de Cuenca, Av. Gil Ramírez Dávalos. (Nota 15 numeral 1)
- (3) Préstamo garantizado con hipoteca abierta de un inmueble localizado en la ciudad de Guayaquil, Av. de las Américas frente al nuevo terminal aeroportuario. (Nota 15 numeral 1)
- (4) Préstamo garantizado con hipoteca abierta de un inmueble localizado en la ciudad de Quito, Maldonado y Pujilí esquina sector el Recreo. (Nota 15 numeral 1)
- (5) Préstamo garantizado con una inversión de la accionista mayoritaria

19. PROVISIONES.

Corresponde al valor estimado para cubrir la garantía que se otorga a los clientes en la compra de neumáticos, la misma que ha sido definida en base a un estudio técnico realizado de acuerdo a la experiencia y comportamiento que ha tenido la Compañía en esta línea de negocio, en los últimos años.

20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Con la administración tributaria	372.299	162.617
Impuesto a la renta (1)	143.553	163.748
Por beneficios de ley a empleados	70.236	47.050
Con el IESS	21.577	15.301
Participación trabajadores	72.296	96.704
	679.960	485.419

(1) Nota 26.

El movimiento de beneficios empleados es como sigue

<u>Año terminado en Diciembre 31</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	47,050	96,641
Provisión del Año	193,500	361,765
Pagos Efectuados	-170,314	-411,356
Saldo Final	70,236	47,050

El movimiento participación trabajadores es como sigue.

<u>Año terminado en Diciembre 31</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	82,198	118,029
Provisión del Año	72,296	96,704
Pagos Efectuados	-82,198	-118,029
Saldo Final	72,296	96,704

21. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Corresponde principalmente a la deuda contraída con la señora María Bastidas para la compra del local comercial ubicado en las calles Guagrahuma y El Toril en al parque industrial de la ciudad de Cuenca donde funciona como taller, así como también corresponde a dividendos pendientes de cancelación a los socios de la Compañía.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

María Bastidas	414,206	768,040
Hernán Corrales	72,719	29,391
Edgar Corrales	45,197	43,674
Bertha Corrales	45,122	45,723
Cristóbal Corrales	40,016	38,796
Javier Corrales	20,108	20,708
Rosario Corrales	4,391	41,012
Gloria Corrales	-	33,212
	641,759	1,020,556

22. ANTICIPOS DE CLIENTES.

Corresponde a anticipos recibidos de varios clientes de la Compañía, principalmente por la compra de inventarios.

23. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Fecha	Tasa	2011	2010
	vencimiento	interés		
Banco Internacional:				
Préstamo	(1) 23-abr-13	9,76%	447.976	-
Banco Pacífico:				
Préstamo	(2) 26-jun-13	9,41%	94.963	146.502
Unifinsa PCR:				
Préstamo	(3) 16-dic-14	11,08%	80.486	-
			623.425	146.502
(-) Porción corriente del pasivo a largo plazo			(418.679)	(58.860)
			204.746	87.642

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Años:		
2011	-	58,860
2012	418,679	57,048
2013	174,806	30,594
2014	29,940	-
	623,425	146,502

(1) Préstamo garantizado con hipoteca abierta de un inmueble localizado en la ciudad de Cuenca, Av. Gil Ramírez Dávalos. (Nota 15 numeral 1)

(2) Préstamo garantizado con hipoteca abierta de un inmueble localizado en la ciudad de Cuenca, calle Guagrahumo y el Toril, parque industrial. (Nota 15 numeral 1)

(3) Préstamo garantizado con las inversiones mantenidas en esta institución (Nota 6).

24. OBLIGACIONES EMITIDAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2011	2010
Emisión 2008:			
Serie A	(1)	-	717,790
Serie B	(1)	533,336	1,566,668
Emisión 2011:			
Serie A	(2)	1,990,000	-
Serie B	(2)	100,000	-
		2,623,336	2,284,458
(-) Porción corriente de Emisiones Emitidas		-	(817,790)
		2,623,336	1,466,668

(1) Nota 39.1.

(2) Nota 39.2.

25. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Jubilación patronal	144,614	125,079
Desaúcio	41,509	-
	186,123	125,079

El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo Inicial	125,079	147,320
Costo laboral por servicios actuales	23,981	-
Costo financiero	10,959	-
(Ganancia) Pérdida actuarial rec. en OBD	(1,878)	(22,241)
Efecto reduc. y liq. anticipadas	(13,527)	-
Saldo Final	144,614	125,079

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo Inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuales	4,164	-
Costo financiero	2,800	-
(Ganancia) Pérdida actuarial rec. en OBD	34,545	-
Saldo Final	41,509	-

Un resumen de hipótesis actuariales, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa de rendimiento de activos	n/a	n/a
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	7,66	7,70
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta para los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.-351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art.- 1 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial No.-497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts.- 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.- 244-S de Julio 2010) y por el Art.- 51 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta en el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plantas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y floricultura, que se relacione directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1.- Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2.- Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;

- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

El movimiento de impuestos a la renta es como sigue.

<u>Año terminado en Diciembre 31</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	49,526.43	46,985.64
I. Renta Causado	143,553.30	162,907.98
Pagos efectuados	-49,526.43	-46,985.64
<u>Saldo Final</u>	<u>143,553.30</u>	<u>162,907.98</u>

26.1.- PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010- cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 27.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el año 2005.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

Diciembre 31,	2.011	2.010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	409.675	755.256
Efecto de impuestos diferidos	(23.885)	92.498
Utilidad contable	385.790	847.755
Menos: (ingresos exentos)		
Interés inversiones a largo plazo	(182)	-
Indemnizaciones por seguros	(6.321)	-
Jubilación patronal	(18.194)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(37.838)	(24.628)
Ingresos exentos	-	(94.511)
Más: (gastos no deducibles)		
Efecto valor neto realizable inventarios	19.239	-
Efecto deterioro de inventarios	1.966	-
Provisión cuentas incobrables	133.637	-
Depreciación edificios	29.874	-
Sin sustento	66.283	13.588
15% trabajadores sobre ingresos exentos	-	3.964
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	1.321
Liberación (constitución) de impuestos diferidos	23.885	(92.498)
Utilidad gravable	598.139	654.992
Impuesto a la renta	(1) 143.553	163.748

(1) Nota 20.

27. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2011:			
Documentos y cuentas por cobrar	2,731,712	2,598,075	133,637
Inventarios	5,332,425	5,311,220	21,205
Beneficios a empleados	(128,153)	(186,123)	57,970
Propiedades, planta y equipo	5,452,248	7,998,324	(2,546,076)
	13,388,232	15,721,496	(2,333,264)

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2010:			
Beneficios a empleados	(20,656)	(125,079)	104,422
Propiedades, planta y equipo	2,192,251	2,551,793	(359,542)
	2,171,595	2,426,714	(255,119)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Activos por impuestos diferidos:		
Documentos y cuentas por cobrar	30,736	-
Inventarios	4,877	-
Beneficios a empleados	13,333	25,062
	48,946	25,062

Diciembre 31,	2011	2010
Pasivos por impuestos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo	585,597	86,290
	585,597	86,290

Diciembre 31,	2011	2010
Impuesto diferido neto:		
Activos por impuestos diferidos	48.947	25.062
Pasivos por impuestos diferidos	(585.598)	(86.290)
	(536.651)	(61.229)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Reconocido ORI	Saldo final
Diciembre 31, 2011:				
Documentos y cuentas por cobrar	-	(30.736)	-	30.736
Inventarios	-	(4.877)	-	4.877
Beneficios a empleados	25.062	11.728	-	13.333
Propiedades, planta y equipo	(86.290)	-	499.307	(585.597)
	(61.229)	(23.885)	499.307	(536.651)

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Reconocido ORI	Saldo final
Diciembre 31, 2010:				
Beneficios a empleados	31.270	6.208	-	25.062
Propiedades, planta y equipo	-	86.290	-	(86.290)
	31.270	92.498	-	(61.229)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2011	2010
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	143.553	163.748
Constitución (liberación) impuestos dif.	(23.885)	92.498
	119.668	256.246

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

28. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 está constituido por US\$27,750 participaciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$100 de dólares cada una.

29. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se procedió con la apropiación de la reserva legal.

30. RESERVA FACULTATIVA.

Corresponde a apropiaciones de utilidades de ejercicios anteriores según resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

31. RESULTADOS ACUMULADOS.

31.1 Reserva por superávit de revalorización:

Se registra como contrapartida de los ajustes de valor de mercado de la propiedad, planta y equipo.

El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

31.2 Resultados acumulados por primera adopción NIIF:

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

31.3 Utilidades Retenidas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Como se menciona en la Nota 41.1 y 41.2, la Compañía no podrá repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

32. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir principalmente por la venta de repuestos, neumáticos y prestación del servicio de reparación y mantenimiento de vehículos pesados. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Venta de bienes	12,576,854	12,438,471
Prestación de servicios	425,362	400,196
	13,002,216	12,838,667

33. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Repuestos	6,639,838	6,241,769
Neumáticos	2,293,767	2,265,490
Taller	131,783	98,785
Efecto deterioro de inventarios (1)	1,966	-
Efecto valor neto realizable (1)	19,239	-
	9,086,593	8,606,044

(1) Nota 11.

34. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Año terminado en Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneración unificada	302,034	208,817
Honorarios	299,292	430,776
Depreciaciones	101,134	9,334
Seguros de vida y accidente	88,981	44,745
Participación trabajadores del ejercicio	72,296	96,704
Mantenimientos y repa. de equipos	71,117	134,145
Seguridad y vigilancia	65,808	58,765
Seguros generales	64,536	60,793
Alimentación	55,954	70,972
Teléfonos móviles	45,689	28,644
Aporte patronal	43,740	28,278
Baja de inventarios	41,507	46,984
Comisiones	40,563	2
Movilización	40,138	33,744
Desahucio	38,709	-
Internet	38,512	43,796
Impuestos - contribuciones y otros	38,486	44,122
Mantenimientos y rep. locales comerciales	36,473	83,913
Décimo tercer sueldo	29,678	19,279
Uniformes	29,200	51,325
Gastos de gestión	27,340	17,184
Fletes (transporte)	25,502	28,397
Gastos no deducibles	25,328	553
Publicidad y propaganda	21,467	131,051
Gastos legales	20,392	12,846
Fondo de reserva	20,098	17,947
Horas extras	17,555	23,309
Energía eléctrica	17,064	18,277
Vacaciones	14,839	9,640
Gastos de viaje en el país	13,947	6,521
<i>Suman y pasan:</i>	1,747,379	1,760,863

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
<i>Suman y vienen:</i>	1,747,379	1,760,863
Décimo cuarto	13,616	7,688
Suministros y materiales	13,496	58,760
Combustibles	13,296	16,046
Matrículas y licencias	12,399	4,596
Gastos de viaje en el exterior	11,240	28,028
Capacitación del personal	10,521	33,524
Jubilación patronal	8,576	(22,241)
Teléfonos fijos	7,314	8,769
Gastos de gestión	6,927	17,870
Transporte interno	4,795	4,669
Estadías	4,741	5,187
Correo y courier	3,593	3,427
Agua	3,533	3,636
Desahucio años de servicio	3,492	3,097
Arriendo de locales	1,753	1,753
Gastos de importación	1,516	-
Bono de responsabilidad	1,515	-
Trabajos ocasionales	1,227	2,006
Revistas y periódicos	1,071	2,964
Embalajes (material de empaque)	16	86
Lubricantes	2	430
Incentivos	-	2,340
Pérdida en venta de activos	-	12,828
Suministros y materiales	-	38
	1,872,018	1,956,364

35. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Remuneración unificada	338,215	339,858
Cuentas incobrables	150,838	22,830
Seguridad y vigilancia	93,460	85,821
Alimentación	84,006	65,767
Mantenimientos y rep. de equipos	80,382	80,189
Publicidad y propaganda	77,674	15,525
Suministros y materiales	68,427	57,330
Horas extras	68,086	99,880
Impuestos - contribuciones y otros	59,741	22,704
Aporte patronal	55,358	54,082
Depreciaciones	49,263	4,372
Comisiones	46,532	-
Internet	41,686	10,462
Gastos no deducibles	40,955	74
Décimo tercer sueldo	38,012	36,807
Fondo de reserva	37,147	34,355
Mant. y rep. locales comerciales	29,581	78,128
Fletes (transporte)	27,620	114,205
Embalajes (material de empaque)	26,942	885
Combustibles	26,921	25,442
Honorarios	25,876	32,567
Gastos de gestión	24,822	41,869
Energía eléctrica	23,434	20,961
Décimo cuarto	20,621	19,149
Vacaciones	18,603	18,403
Teléfonos fijos	15,235	18,353
Gastos de gestión	15,116	6,894
Capacitación del personal	14,911	5,249
Movilización	14,459	14,425
Gastos legales	12,953	5,774
Gastos de viaje en el exterior	11,670	14,437
Uniformes	10,613	5,228
Matrículas y licencias	9,980	3,386
Teléfonos móviles	9,914	10,596
Suman y pasan:	1,669,052	1,366,011

<u>Año terminado en Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Suman y vienen:</i>	1,669,052	1,366,011
Gastos de importación	7,930	-
Agua	5,405	5,131
Bono de responsabilidad	4,756	-
Salidas auxilio	4,082	1,765
Transporte interno	3,611	522
Estadías	3,335	4,073
Gastos de viaje en el país	3,251	10,133
Arriendo de locales	2,630	4,519
Trabajos ocasionales	2,303	4,594
Seguros generales	2,294	8,357
Revistas y periódicos	1,221	1,184
Correo y courier	254	494
Seguros de vida y accidente	73	3,237
Horas extras 100%	57	-
Lubricantes	49	877
Desahucio años de servicio	-	1,130
Incentivos	-	2,040
IVA que se carga al gasto	-	0
	1,710,304	1,414,067

36. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Año terminado en Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses	100,775	80,254
Comisiones	313,335	471,947
Otros gastos financieros	25,183	3,445
	439,293	555,646

37. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Otras rentas	(241.197)	(282.335)
Intereses financieros	(108.560)	(43.767)
Diferencia en cambio	(85.651)	(122.609)
Valoración propiedades de inversión	(80.259)	-
	(515.667)	(448.711)

38. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Documentos y cuentas por cobrar		
Incubandina S.A.	3,517	198,559
H&N S.A.	3,375	-
Exrocob Cía. Ltda.	1,404	183,407
	(1)	8,296
	8,296	381,966

(1) Nota 9.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Ventas		
Incubandina S.A.	34,244	46,812
H&N S.A.	35,954	52,011
Exrocob Cía. Ltda.	158	7,718
	70,356	106,542

39. CONTRATOS DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES.

39.1. Contrato de emisión de obligaciones año 2008. (Nota 24)

Con fecha 25 de marzo de 2008, mediante escritura pública, la Compañía procede a emitir obligaciones por US\$3,000,000 (Nota 24) y con fecha 26 de mayo de 2008, mediante escritura pública se rectifica, amplía y ratifica la emisión de obligaciones.

La clase y serie de la emisión es al portador, desmaterializada y materializada con títulos de US\$ 10.000, Serie A por 1.000,000 (100 títulos) cada una con 2 cupones de capital y 6 cupones de interés y Serie B y 2,000,000 (200 títulos) cada uno con 2 cupones de capital y dieciséis cupones de interés.

La emisión estará garantizada con Garantía General, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

La Compañía se obliga para con los obligacionistas, a:

- 1) Mantener un límite de apalancamiento que no supere una relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de tres puntos.
- 2) Mantener un nivel mínimo de liquidez (Activo corriente / Pasivo corriente) no inferior a uno.
- 3) Mantener una cobertura de gastos financieros (Utilidad Operativa / Gastos financieros) no inferior a uno.
- 4) No enajenar los activos esenciales, que serían: los inventarios, objeto del resguardo por US\$ 4.000.000 (Nota 11 numeral 3) y los siguientes bienes inmuebles: el solar y edificación ubicados en la manzana 122 del sector VI de la tercera etapa de la urbanización la Garzota, parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el mismo que se encuentra avaluado en libros en US\$ 6.228,62 y el lote de terreno y edificación ubicado en la Av. Maldonado No. 2038 y calle Cuzubamba, sector Guajaló, de la parroquia Eloy Alfaro del cantón Quito, provincia de Pichincha, avaluado en libros en US\$ 4.894,78 (Nota 11, numeral 3).

- 5) Mantener como resguardo de la emisión durante todo el tiempo que dure la misma, como mínimo un stock de inventarios de US\$ 4.000.000 (Nota 11 numeral 3).
- 6) Mantener disponible para los obligacionistas y autoridades de control los Estados Financieros mensuales dentro de los veinte días siguientes a los del respectivo corte del mes.
- 7) No gravar los activos esenciales determinados hasta por el monto de la emisión y hasta su redención total.
- 8) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora (Nota 32).
- 9) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación todo lo cual lo dispone el artículo trece del capítulo tres, título tercero de la codificación de resoluciones expedidas por el consejo nacional de valores.

39.2. Contratos de emisión de obligaciones año 2011. (Nota 24)

Con fecha 2 de septiembre de 2011, mediante escritura pública, la Compañía procede a emitir obligaciones con las siguientes características):

Concepto	Detalle
Monto de la emisión:	US\$5.000.000
Unidad Monetaria:	Dólares americanos
Serie A:	
Monto:	US\$2.000.000
Plazo:	1,080 días
Aval:	Garantía general
Tasa de interés fija:	8.00%
Amortización y pago de capital:	Semestral
Pago de intereses	Semestral

Serie B:

Monto:	US\$3.000.000
Plazo:	1,440 días
Aval:	Garantía general
Tasa de interés fija:	8.25%
Amortización y pago de capital:	Semestral
Pago de intereses	Semestral

La emisión estará garantizada con Garantía General, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Las obligaciones emitidas por el Emisor serán desmaterializadas, por lo tanto estarán representadas en anotaciones en cuentas. El Agente Pagador será la Compañía a SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, y la gestión de cobro la realizará el DEPOSITO CENTRALIZADO DE VALORES (DECEVALE S.A.) a elección de los obligacionistas, los pagos se efectuarán mediante cheque, transferencia vía Banco Central o crédito a la cuenta del obligacionista en el Banco que determine. El lugar de pago será las instalaciones de la Compañía a SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, ubicada en la ciudad de Latacunga, en la Av. Eloy Alfaro No. 79411 y Gatazo.

La Compañía se obliga para con los obligacionistas, a:

- 1) Determinar las medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades de la Compañía, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas y que son: mantener la relación activo total / pasivo total no mayor a 0,70 durante el período de vigencia de la emisión.
- 2) No repartir los dividendos a los socios mientras existan obligaciones en mora (Nota 32).
- 3) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establecido, en el artículo trece de la sección primera, capítulo III, subtítulo I, título III, de la codificación de resoluciones emitidas por el consejo nacional de valores, para lo cual se adjuntará la certificación de los activos libres de gravamen de la

Compañía con su correspondiente monto debidamente firmada por el Gerente de la Compañía.

- 4) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación en al menos 1,20 veces mientras dure la vigencia de la emisión.

40. SANCIONES.

40.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

40.2. De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI COMPAÑÍA LIMITADA, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2010.

41. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC DGER2008 0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

42. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Dicha norma establece estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros así como también revelaciones sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración para la toma de decisiones respecto de la asignación de recursos y la evaluación de los resultados.

La Compañía considera que tiene un solo segmento operativo: repuesto para vehículos pesado.

<u>Año terminado en Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	13,002,216	12,838,667
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	9,086,593	8,606,044
Margen bruto	3,915,624	4,232,623
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,872,018	1,956,365
(-) GASTOS DE VENTAS	1,710,304	1,414,067
Utilidad en operaciones	333,301	862,191
(-) GASTOS FINANCIEROS	439,293	555,646
OTROS INGRESOS	515,667	448,711
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	409,675	755,256
Impuesto a las ganancias		
Impuesto a la renta corriente	143,553	163,748
Efecto impuestos diferidos	(23,885)	92,498
	119,668	256,246
UTILIDAD NETA	290,007	499,010

Los ingresos de la Compañía por área geográfica son los siguientes:

Año terminado en Diciembre 31,	2011	2010
Ambato	708,007	542,221
Cuenca	3,275,345	3,031,349
Guayaquil	2,592,689	2,754,197
Ibarra	337,016	373,387
Latacunga	913,582	931,535
Machala	993,618	918,118
Quito	3,887,928	4,010,852
Santo Domingo	294,032	277,008
	13,002,216	12,838,667

43. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS.

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo como arrendatario de un inmueble ubicado en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchillas, el cual es utilizado para las actividades propias de la Compañía en esa ciudad. El plazo del contrato es de 5 años, contado a partir del 2 de julio de 2007. La Compañía no tiene la opción de comprar el inmueble arrendado a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Un resumen de los pagos futuros por los arrendamientos operativos, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Pagos futuros por arrendamientos operativos:		
Año 2011	-	4.320
Año 2012	2.160	2.160
	2.160	6.480

44. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

45. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.