

# **Corporación Casabaca Holding S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de  
los Auditores Independientes*

THE UNIVERSITY OF  
THE SOUTH ALABAMA  
LIBRARY

300 N. UNIVERSITY BLVD.  
MOBILE, AL 36688-3000

**Contenido**

|                                                     |   |
|-----------------------------------------------------|---|
| Informe de los auditores independientes             | 1 |
| Estado (no consolidado) de situación financiera     | 3 |
| Estado (no consolidado) de resultado integral       | 4 |
| Estado (no consolidado) de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado (no consolidado) de flujos de efectivo       | 6 |
| Notas a los estados financieros (no consolidados)   | 7 |

**Abreviaturas:**

|        |                                                                               |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------|
| NIC    | Norma Internacional de Contabilidad                                           |
| NIIF   | Norma Internacional de Información Financiera                                 |
| CINIIF | Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas                                                   |
| FV     | Valor razonable (Fair value)                                                  |
| US\$   | U.S. dólares                                                                  |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de  
Corporación Casabaca Holding S.A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Corporación Casabaca Holding S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)*

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación de razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Corporación Casabaca Holding S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se explica en la Nota 4, Corporación Casabaca Holding S.A., también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Delitte & Touche*

Quito, Abril 16, 2013  
Registro No. 019

Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

*Mario Hidalgo*

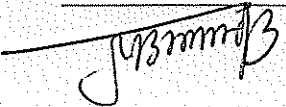
**CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

| <b>ACTIVOS</b>                                        | <b>Notas</b> | <b>2012</b>   | <b>2011</b>   | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |  |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|-----------------------------------|--|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                            |              |               |               |                                   |  |
| Bancos                                                |              | 1,429         | 952           |                                   |  |
| Otras cuentas por cobrar                              |              | 2             | 2             |                                   |  |
| Total activos corrientes                              |              | <u>1,431</u>  | <u>954</u>    |                                   |  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                         |              |               |               |                                   |  |
| Inversiones en acciones y total activos no corrientes | 4            | 36,953        | 28,450        |                                   |  |
| <b>TOTAL</b>                                          |              | <u>38,384</u> | <u>29,404</u> |                                   |  |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                           |              |               |               |                                   |  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                            |              |               |               |                                   |  |
| Otros pasivos financieros                             | 5            | 24,793        | 21,411        |                                   |  |
| Otras cuentas por pagar                               |              | 27            | 22            |                                   |  |
| Total pasivos corrientes y total pasivos              |              | <u>24,820</u> | <u>21,433</u> |                                   |  |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                    |              |               |               |                                   |  |
| Capital social                                        |              | 10            | 10            |                                   |  |
| Reserva legal                                         |              | 419           | 419           |                                   |  |
| Utilidades retenidas                                  |              | <u>13,135</u> | <u>7,542</u>  |                                   |  |
| Total Patrimonio                                      |              | <u>13,564</u> | <u>7,971</u>  |                                   |  |
| <b>TOTAL</b>                                          |              | <u>38,384</u> | <u>29,404</u> |                                   |  |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

  
Fabian Baca  
Presidente Ejecutivo

  
Gladys Vallejo  
Contadora General

**CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

|                                                        | <b>2012</b>                       | <b>2011</b> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------|
|                                                        | <b>(en miles de U.S. dólares)</b> |             |
| INGRESOS POR DIVIDENDOS                                | 6,947                             | 6,538       |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                               | (104)                             | (39)        |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO<br>INTEGRAL DEL AÑO | 6,843                             | 6,499       |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

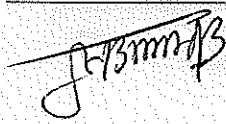
Presidente Ejecutivo

Fabian Baca



Contadora General

Gladys Vallejo



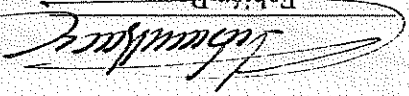
**CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.**

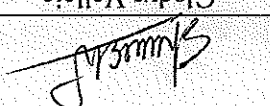
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|                                   | Capital social | Reserva legal | Utilidades retenidas | Total   |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------------|---------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 10             | 419           | 1,043                | 1,472   |
| Utilidad neta                     | —              | —             | 6,499                | 6,499   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 10             | 419           | 7,542                | 7,971   |
| Utilidad neta                     | —              | —             | 6,843                | 6,843   |
| Dividendos declarados             | —              | —             | (1,250)              | (1,250) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 10             | 419           | 13,135               | 13,564  |

... (en miles de U.S. dólares) ...

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

  
 Fabián Bara  
 Presidente Ejecutivo

  
 Gladys Vallejo  
 Contadora General



**CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**2012**      **2011**  
(en miles de U.S. dólares)

|                                                                                                            |         |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                                                            |         |        |
| Dividendos recibidos                                                                                       | 4,683   | 1,214  |
| Pagado a acreedores y otros                                                                                | (2,014) | (701)  |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación                                             | 2,669   | 513    |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                                                            |         |        |
| Aportes para futuras capitalizaciones entregados y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión | (1,183) | (337)  |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                                                       |         |        |
| Dividendos pagados y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento                          | (1,009) | -      |
| BANCOS:                                                                                                    |         |        |
| Incremento neto en bancos                                                                                  | 477     | 176    |
| Saldo al comienzo del año                                                                                  | 952     | 776    |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                                                                      | 1,429   | 952    |
| TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:                                                     |         |        |
| Adquisición de inversiones en acciones en subsidiaria a crédito (Nota 5)                                   | 7,320   | 20,641 |
| Compensación de cuenta por pagar a través de dividendos recibidos de una compañía subsidiaria (Nota 6)     | 2,264   | 5,324  |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Fabian Baca  
Presidente Ejecutivo

Gladys Vallejo  
Contadora General

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Corporación Casabaca Holding S.A. es una compañía constituida en el Ecuador y su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de compañías constituidas o por constituirse, con la finalidad de vincularlas y ejercer control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados):

**2.3 Bancos** - Incluye depósitos en una cuenta corriente en un banco local.

**2.4 Inversiones en subsidiarias y asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.5 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.6 Ingresos por dividendos** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

- 2.7 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.8 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros (no consolidados) 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.
- 2.9 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.
- Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan 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 presentan como activos corrientes.
- La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía únicamente mantiene otras cuentas por cobrar.
- 2.9.1 Otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- 2.9.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.
- 2.10 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.
- Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                          |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <b>2.10.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. |                                                                          |                          |
| <b>2.10.2 Otras cuentas por pagar</b> - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                          |                          |
| Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                          |                          |
| <b>2.10.3 Baja de un pasivo financiero</b> - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                          |                          |
| <b>2.11 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                          |                          |
| <b>NIF</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Título</b>                                                            | <b>Efectiva a partir</b> |
| Enmiendas a la NIF 7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Revelaciones - Transferencias de activos financieros                     | Julio 1, 2011            |
| Enmiendas a la NIC 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Presentación de flujos en Otro resultado integral                        | Julio 1, 2012            |
| La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.                                                                                                                                                                                           |                                                                          |                          |
| <b>2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas</b> - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:                                                                                                                                 |                                                                          |                          |
| <b>NIF</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>Título</b>                                                            | <b>Efectiva a partir</b> |
| NIF 9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Instrumentos financieros                                                 | Enero 1, 2015            |
| NIF 10                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Consolidación de estados financieros                                     | Enero 1, 2013            |
| NIF 12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Revelaciones de intereses en otras entidades                             | Enero 1, 2013            |
| NIF 13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Medición del valor razonable                                             | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIF 7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIF 9 y NIF 7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Fecha obligatoria efectiva de la NIF 9 y revelaciones de transición      | Enero 1, 2015            |
| NIC 27 (Revisada en el 2011)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Estados financieros separados                                            | Enero 1, 2013            |
| NIC 28 (Revisada en el 2011)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos                            | Enero 1, 2013            |

| NIF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Título                                        | Efectiva a partir |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|
| Enmiendas a la NIC 32                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Compensación de activos y activos financieros | Enero 1, 2014     |
| Enmiendas a las NIF (NIF 1, NIC 16, 32 y 34)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Mejoras anuales a las NIF Ciclo financiero    | Enero 1, 2013     |
| La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía en los periodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado. |                                               |                   |

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros (no consolidados). En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

### 4. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

|                                                      | 2012   | 2011   |
|------------------------------------------------------|--------|--------|
| Inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas  | 35,433 | 28,113 |
| Aportes para futuras capitalizaciones entregados (1) | 1,520  | 337    |
| Total                                                | 36,953 | 28,450 |

(en miles de U.S. dólares)



(1) Al 31 de diciembre de 2012, constituyen aportes para futuras capitalizaciones entregados a las compañías subsidiarias Inversiones de la Capital S.C. y BMV Inmobiliaria S.A. por US\$1,183 mil y US\$337 mil, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un aporte a la compañía subsidiaria BMV Inmobiliaria S.A. por US\$337 mil.

Inversiones en Acciones en Subsidiarias y Asociadas - Un detalle de las inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

| Compañía                | Proporción de participación accionaria y poder de voto al 31 de diciembre del 2012 y 2011 |               | Saldo Contable ...Diciembre 31,... |               |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
|                         | ... (en porcentaje) ...                                                                   |               | (en miles de U.S. dólares)         |               |
|                         | 2012                                                                                      | 2011          | 2012                               | 2011          |
| Casabaca S.A.           | 99.99                                                                                     | 24,420        | 3,937                              | 17,100        |
| Toyota del Ecuador S.A. | 33.33                                                                                     | 3,937         | 3,541                              | 3,937         |
| Ganadyan S.A.           | 79.07                                                                                     | 3,541         | 3,428                              | 3,541         |
| Toyocosta S.A.          | 50.00                                                                                     | 3,428         | 107                                | 3,428         |
| BMV Inmobiliaria S.A.   | 65.00                                                                                     | 107           | 28,113                             | 107           |
| <b>Total</b>            |                                                                                           | <b>35,433</b> |                                    | <b>28,113</b> |

Los estados financieros (no consolidados) de Corporación Casabaca Holding S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o en aquellas en las que a pesar de tener una participación inferior se ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Corporación Casabaca Holding S.A. también presenta estados financieros separados.

Los movimientos de inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas fueron como sigue:

|                            | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|--------|
| (en miles de U.S. dólares) |        |        |
| Saldos al inicio del año   | 28,113 | 7,472  |
| Adquisiciones (1)          | 7,320  | 20,641 |
| Saldos al fin del año      | 35,433 | 28,113 |

(1) Corresponde principalmente a la adquisición del 99.99% de participación accionaria de Casabaca S.A. por un valor de US\$24,420 mil, que incluye US\$17,100 mil del capital social y US\$7,320 mil de utilidades retenidas; estas últimas, fueron transferidas en el mes de julio del 2012 (Nota 5).

## 5. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

| ... Diciembre 31,... |        |                                                       |                            |
|----------------------|--------|-------------------------------------------------------|----------------------------|
| 2012                 | 2011   |                                                       | (en miles de U.S. dólares) |
| 24,700               | 18,663 | Cuentas por pagar a accionistas                       |                            |
| 51                   | 2,269  | Cuentas por pagar a compañías subsidiarias:           |                            |
| 42                   | 42     | Casabaca S.A. (I)                                     |                            |
| 42                   | 437    | BMV Inmobiliaria S.A.                                 |                            |
| 24,793               | 21,411 | Inversiones de la Capital S.C. - compañía relacionada |                            |
|                      |        | Total                                                 |                            |

(1) Con fecha 31 de marzo del 2012, la Junta General de Accionistas de Corporación Casabaca Holding S.A. resolvió compensar esta cuenta por pagar a través de la repartición de dividendos de la subsidiaria Casabaca S.A. por US\$2,264 mil.

Cuentas por Pagar a Accionistas - Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a una cuenta por pagar a los accionistas por la adquisición de las inversiones en acciones de la subsidiaria Casabaca S.A. por US\$24,420 mil, la misma que no devenga intereses y no tiene plazos de vencimiento. El pago de esta cuenta está sujeto a la liquidez que podría generar la Compañía como resultado de la distribución de dividendos de sus subsidiarias.

## 6. IMPUESTOS

6.1 Impuesto a la renta - De acuerdo al artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos, no están sometidas al pago de anticipo de impuesto a la renta. Así mismo, los ingresos de la Compañía constituyen ingresos exentos para el pago del impuesto a la renta.

### 6.2 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios: la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios un cambio a la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD la cual se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y

bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**7.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud y adoptar medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**7.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo en la tasa de interés debido a que no mantiene préstamos.

**7.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no mantiene un riesgo de crédito en razón de que por su giro de negocio no otorga crédito a terceros.

**7.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La principal gestión en la liquidez de la Compañía tiene que ver con el obtener los flujos necesarios para cancelar los dividendos a sus accionistas; sin embargo, considerando que la Compañía cancela estos dividendos una vez que los dividendos de sus subsidiarias han sido recibidos, el riesgo de liquidez es reducido.

**7.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

| Activos financieros:       |        | Pasivos financieros:    |                                    |
|----------------------------|--------|-------------------------|------------------------------------|
| Costo amortizado:          | Bancos | Costo amortizado:       | Otros pasivos financieros (Nota 5) |
| Otras cuentas por cobrar   | Total  | Otras cuentas por pagar | Total                              |
| 1,429                      | 1,431  | 24,793                  | 24,820                             |
| 2                          | 2      | 27                      | 27                                 |
| 952                        | 954    | 21,411                  | 21,433                             |
| (en miles de U.S. dólares) |        |                         |                                    |
| 2012                       | 2011   |                         |                                    |
| ... Diciembre 31,...       |        |                         |                                    |

7.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 8. PATRIMONIO

8.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 10,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

8.2 *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

8.3 *Utilidades Retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|                                                                               | 2012    | 2011    |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Utilidades retenidas - distribuyibles                                         | 14,651  | 9,058   |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | (1,516) | (1,516) |
| Total                                                                         | 13,135  | 7,542   |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

8.4 *Dividendos* - En el mes de marzo del 2012, la se declaró un dividendo de US\$125 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1,250 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta

## **9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (no consolidados) (abril 16 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

## **10. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados sin modificaciones por la Gerencia de la Compañía en abril 16 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.