



CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Corporación Casabaca Holding S.A.

Quito, 14 de mayo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Corporación Casabaca Holding S.A. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Corporación Casabaca Holding S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Corporación Casabaca Holding S.A.
Quito, 14 de mayo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Casabaca Holding S.A. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:

5. Como se indica en la Nota 1.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013, los cuales se presentan en un informe independiente de estos estados financieros.
6. Como parte de nuestra revisión de estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 2.2 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del 2012. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.
7. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 16 de abril del 2013 expresó una opinión sin salvedades.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011


Gastón L. Inzaghi
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 173783

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

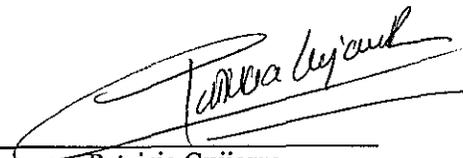
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		4,252,093	1,428,962
Otras cuentas por cobrar		<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Total activos corrientes		4,254,093	1,430,962
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones	6	<u>40,869,290</u>	<u>36,952,946</u>
Total activos no corrientes		<u>40,869,290</u>	<u>36,952,946</u>
Total activos		<u><u>45,123,383</u></u>	<u><u>38,383,908</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	8,297,348	8,412,913
Otras cuentas por pagar		<u>-</u>	<u>27,156</u>
Total pasivo no corriente		<u>8,297,348</u>	<u>8,440,069</u>
Patrimonio			
Capital social	9	10,000	10,000
Aportes futuras capitalizaciones	9	22,990,000	22,990,000
Reservas	10	68,557	68,557
Resultados acumulados	10	<u>13,757,478</u>	<u>6,875,282</u>
Total patrimonio		<u>36,826,035</u>	<u>29,943,839</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>45,123,383</u></u>	<u><u>38,383,908</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Gonzalo Baca Moscoso
 Presidente del Directorio



 Patricia Guijarro
 Contador General

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

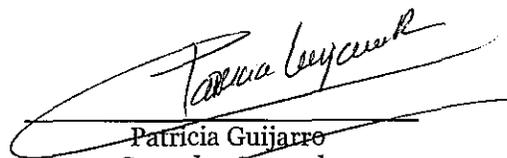
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por dividendos	7	7,967,125	6,946,503
Gastos de administración		<u>(84,929)</u>	<u>(104,103)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>7,882,196</u>	<u>6,842,400</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gonzalo Baca Moscoso
Presidente del Directorio



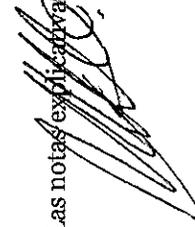
Patricia Guijarro
Contador General

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012		10,000	-	418,557	(1,516,930)	9,059,812	7,971,439
Resolución General de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2012:							
Dividendos decretados		-	-	-	-	(1,250,000)	(1,250,000)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	6,842,400	6,842,400
Saldo previamente reportado al 31 de diciembre del 2012		10,000	-	418,557	(1,516,930)	14,652,212	13,563,839
Resolución General de la Junta General de Accionistas del 31 de julio del 2012:							
Reestructuración de ejercicios anteriores	2.2	-	22,990,000	(350,000)	-	(6,260,000)	16,380,000
Saldos al 31 de diciembre del 2012		10,000	22,990,000	68,557	(1,516,930)	8,392,212	29,943,839
Resolución General de la Junta General de Accionistas del 1 de junio del 2013:							
Dividendos decretados		-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	7,882,196	7,882,196
Saldos al 31 de diciembre del 2013		10,000	22,990,000	68,557	(1,516,930)	15,274,408	36,826,035

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gonzalo Baca Moscoso
Presidente del Directorio



Patricia Guijarro
Contador General

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

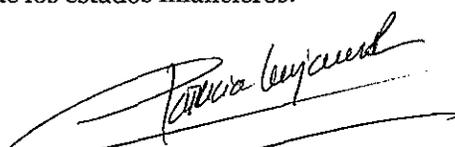
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		7,882,196	6,842,400
Cambios en activos y pasivos:			
Inversiones en acciones		(4,000)	(7,319,506)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(115,566)	(12,999,013)
Otras cuentas por pagar		(27,156)	5,559
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>7,735,474</u>	<u>(13,470,560)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Aportes de futuras capitalizaciones entregados	7	<u>(3,912,344)</u>	<u>(1,182,558)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,912,344)</u>	<u>(1,182,558)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes de futuras capitalizaciones recibidas	9	-	16,380,000
Pago de dividendos	11	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,250,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,000,000)</u>	<u>15,130,000</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,823,130	476,882
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,428,962</u>	<u>952,080</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>4,252,092</u>	<u>1,428,962</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Gonzalo Baca Moscoso
Presidente del Directorio



Patricia Guijarro
Contador General

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

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.

En la actualidad Corporación Casabaca Holding S.A. mantiene participaciones y acciones en las siguientes subsidiarias.

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>País de origen</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Casabaca S.A.	Comercialización de vehículos nuevos, comisionista de seminuevos, servicios de talleres automotriz.	Ecuador	99.99%	99.99%
BMV Inmobiliaria	Construcción de unidades habitacionales.	Ecuador	65.00%	65.00%
Ganadyan S.A.	Administración de la Hacienda Yanahurco.	Ecuador	79.07%	79.07%

Los estados financieros separados de Corporación Casabaca Holding S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2013, 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 NIIF 10 Estados financieros consolidados en otros estados financieros consolidados independientes; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Corporación Casabaca Holding S.A. también presenta estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados financieros separados. Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

1.2 Autorización de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de abril del 2014 del Gerente General de la Compañía y serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros separados del año 2013 con los del año 2012, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los mencionados estados financieros del año 2012 y sus notas.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria, en lo aplicable, en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero del 2014
NIC 40	Enmienda, 'Propiedades de Inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión..	1 de enero del 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero del 2014

La Administración basada en la naturaleza de las operaciones de la Compañía, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2012, fueron reestructurados con el fin de incluir el efecto de la decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 31 de julio del 2012 explicado en Nota 9, cuya implicación es en el patrimonio y cuentas por pagar a relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Aportes futuras capitalizaciones		22,990,000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,380,000	
Reserva legal	350,000	
Utilidades retenidas	6,260,000	

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Estado de situación financiera previamente reportado 31/dic/2012	Ajustes de reestructuración	Estado de situación financiera restablecido 1/ene/2013
Activos corrientes	1,430,962	-	1,430,962
Activos no corrientes	36,952,946	-	36,952,946
Total activos	38,383,908	-	38,383,908
Pasivo no corrientes	24,820,069	(16,380,000)	8,440,069
Patrimonio	13,563,839	16,380,000	29,943,839
Total pasivo y patrimonio	38,383,908	-	38,383,908

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluyen el efectivo disponible (caja), depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad y otras inversiones de corto plazo y alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar”, y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no presenta cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Otras cuentas por cobrar: Se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 30 días.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) **Cuentas por pagar a partes relacionadas:** Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a compra de acciones, los cuales son exigibles por los accionistas en cualquier momento. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable.

2.5.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Inversiones en acciones -

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas 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 Mantenedos 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.

2.7 Impuesto a la renta corriente:

La Compañía no genera impuesto a la renta ya que su actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como la totalidad de los ingresos son exentos, tampoco genera pago de anticipo de impuesto a la renta mínimo.

2.8 Provisiones corrientes -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han determinado provisiones por pagar en los estados financieros de la Compañía.

2.9 Reconocimiento de ingresos dividendos -

Los ingresos por dividendos son reconocidos en el resultado una vez que se han establecido los derechos de recibir pagos por dividendos de una subsidiaria o asociada.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen en los estados financieros en el periodo que se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El área financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúan y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez.

4.2 Riesgo de crédito -

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

El efectivo y equivalentes de efectivo, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

4.3 Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de los dividendos recibidos por las compañías subsidiarias o asociadas. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área financiera, quien los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), a plazo y otros instrumentos financieros de similares características que generan intereses, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>8,297,348</u>	<u>8,412,913</u>

Los valores de cuentas por pagar a compañías relacionadas son pagaderos en cualquier momento de acuerdo a la disponibilidad de flujo.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,252,093	-	1,428,962	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por cobrar	2,000	-	2,000	-
Total activos financieros	<u>4,254,093</u>	<u>-</u>	<u>1,430,962</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a relacionadas	-	8,297,348	-	8,412,913
Otras cuentas por pagar	-	-	-	27,156
Total pasivos financieros	<u>-</u>	<u>8,297,348</u>	<u>-</u>	<u>8,440,069</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones en acciones es como sigue:

	Valor en libros	
	2013	2012
Aportes para futuras capitalizaciones (1)	5,507,969	1,595,625
Inversiones en subsidiarias y asociadas (2)	<u>35,361,321</u>	<u>35,357,321</u>
	<u>40,869,290</u>	<u>36,952,946</u>

(1) Constituido por aportes entregados a las compañías Ecocaucho S.A, Inversiones de la Capital S.C., BMV Inmobiliaria S.A.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Total</u>
<u>Aportes entregados para futuras capitalizaciones</u>			
Ecocaucho S.A.	675,194	-	675,194
Inversiones de la Capital	2,911,227	1,182,558	4,093,785
BMV Inmobiliaria S.A.	325,923	413,067	738,990
	<u>3,912,344</u>	<u>1,595,625</u>	<u>5,507,969</u>

(2) Un detalle de las inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas en como sigue:

<u>Razón Social</u>	<u>Tipo</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>		<u>Valor en libros</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Casabaca S.A.	Subsidiaria	99.99%	99.99%	24,420,035	24,420,035
BMV Inmobiliaria S.A.	Subsidiaria	65.00%	65.00%	32,500	32,500
Ganadyan S.A.	Subsidiaria	79.07%	79.07%	3,540,780	3,540,780
Renting S.A.	Asociada	50.00%	-	325,000	-
Toyocosta S.A.	Asociada	50.00%	50.00%	3,102,972	3,427,972
Ecocaucho S.A.	Asociada	50.00%	-	4,000	-
Toyota del Ecuador S.A.	Asociada	33.33%	33.33%	3,936,034	3,936,034
				<u>35,361,321</u>	<u>35,357,321</u>

(3) Con fecha 20 de diciembre del 2012, la subsidiaria Casabaca S.A. (Subsidiaria de Corporación Casabaca Holding S.A.) adquirió el 65,6% del paquete accionario de Inversiones de la Capital S.C. por USD\$5.2 millones.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Cuentas por pagar accionistas (1)	8,297,348	8,320,119
Casabaca S.A.	-	51,213
BMV Inmobiliaria S.A.	-	41,581
	<u>8,297,348</u>	<u>8,412,913</u>

(1) Corresponde principalmente al saldo cuentas por pagar a Accionistas por la adquisición de inversiones en acciones de la subsidiaria Casabaca S.A. El pago de estos saldos están sujeto a la liquidez que podría generar la Compañía.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Dividendos recibidos</u>		
Casabaca S.A.	5,387,962	4,484,447
Toyocosta S.A.	1,025,000	630,000
Toyota del Ecuador S.A.	<u>1,554,163</u>	<u>1,832,056</u>
	<u>7,967,125</u>	<u>6,946,503</u>
<u>Aportes entregados para futuras capitalizaciones</u>		
Ecocaucho S.A.	675,194	-
Inversiones de la Capital	2,911,227	1,182,558
BMV Inmobiliaria S.A.	<u>325,923</u>	<u>-</u>
	<u>3,912,344</u>	<u>1,182,558</u>
<u>Capitalizaciones</u>		
Renting S.A.	<u>325,000</u>	<u>-</u>
<u>Aportes recibidos para futuras capitalizaciones</u>		
Accionistas	<u>-</u>	<u>16,380,000</u>
<u>Inversiones en acciones</u>		
Ecocaucho S.A.	<u>4,000</u>	<u>-</u>
<u>Escisión</u>		
Toyocosta S.A.	(325,000)	-
Renting S.A.	<u>325,000</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

8. IMPUESTOS

8.1 Situación fiscal -

De acuerdo con el 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.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CAPITAL SOCIAL Y APORTES DE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital social

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 10,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos correspondientes.

Aportes de futuras capitalizaciones

Durante el año 2012, los accionistas de la Compañía realizaron aportes para futuras capitalizaciones por US\$22,990,000 de los cuales US\$16,380,000 fueron en efectivo; a la vez disminuyendo las cuentas por pagar a compañías relacionadas y una reducción de reserva legal por US\$350,000 y utilidades retenidas por US\$6,260,000. A este respecto la Administración de la Compañía ha regulado este aporte ante la Superintendencia de Compañías en abril de 2014.

10. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

10.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

10.2 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere.

10.3 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2013 y 2012, se han decretado y pagado los siguientes dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>1,000,000</u>	<u>1,250,000</u>

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2013 y 2012 se efectuaron mediante una sola declaración por año.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

* * * *