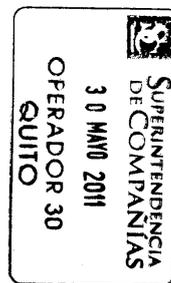


JUNTA DE ACCIONISTAS

CASABACA HOLDING S.A.





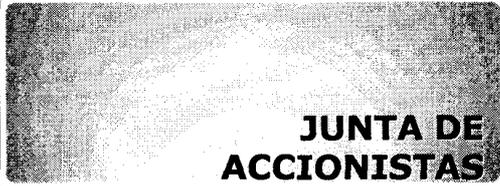
**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

30 MAYO 2011

OPERADOR 30

QUITO

Convocatoria

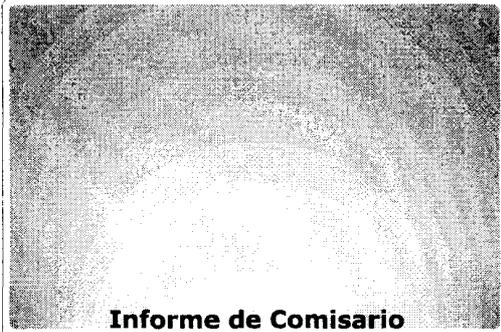


**JUNTA DE
ACCIONISTAS**

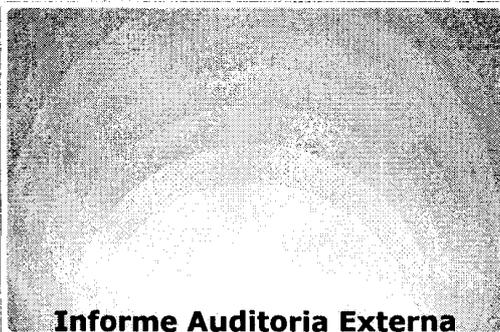
CASABACA HOLDING S.A.



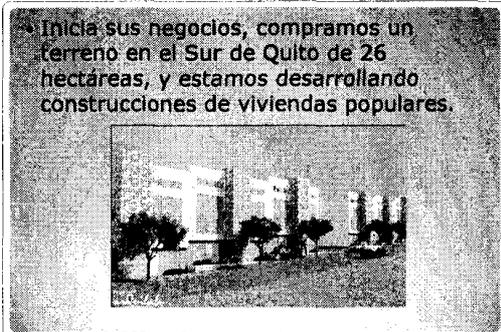
Informe de Presidencia Ejecutiva



Informe de Comisario



Informe Auditoria Externa



• Inicia sus negocios, compramos un terreno en el Sur de Quito de 26 hectáreas, y estamos desarrollando construcciones de viviendas populares.

Inmobiliaria BMV

Se dedica a comprar de inmuebles para el alquiler del negocio de las Empresas del Grupo.

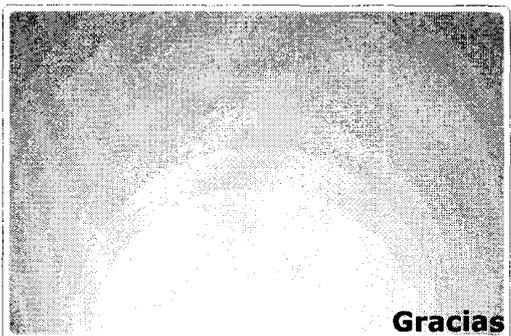
INMUEBLES	VALOR (en miles)
Terreno Muisne	15
Terreno Tumbaco (El Cano)	354
Terreno Carrión	438
Local Guayaquil	13
Terreno Sto. Domingo	
Tsáchilas	1.630
Terreno Los Chillos	14
TOTAL EN INMUEBLES	2.464

Inversiones de la Capital

Apoya con préstamos a las Empresas del Grupo.

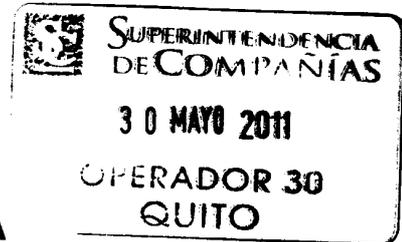
DETALLES	2010
INGRESOS	353
COSTO Y GASTOS NETO	215
UTILIDAD	138
PATRIMONIO	1.965
UTILIDAD/PATRIMONIO	7,0%

Inversiones de la Capital



Gracias





CONVOCATORIA

A JUNTA GENERAL UNIVERSAL Y ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA CORPORACION CASABACA HOLDING S.A.

Quito, 9 de Marzo de 2011

Se convoca a los señores Accionistas de la Corporación Casabaca Holding y al Comisario, a la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará el día jueves 24 de marzo de 2011, a las 17h00, en el Swissôtel, Salón Appenzell de la ciudad de Quito.

En la junta se tratará el siguiente Orden del Día:

1. Lectura y aprobación de los Informes del Representante Legal y Presupuesto para el año 2011
2. Lectura de Informe de Auditores Externos por el año 2010
3. Lectura de Informe de Comisario por el año 2010
4. Lectura y aprobación de los Balances y Anexos
5. Destino de los Beneficios Sociales
6. Nombrar Comisario y fijar su retribución para el año 2011
7. Nombrar Auditor Externo para el año 2011

**GONZALO BACA MOSCOSO
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**



Quito marzo 24, 2011

INFORME DE PRESIDENCIA EJECUTIVA AÑO 2010

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a los Estatutos de la Empresa es grato para mí presentar a continuación el informe de Presidencia Ejecutiva correspondiente al ejercicio económico 2010.

1. ECONOMÍA

En el año 2010, el crecimiento del país fue del 3.60%, influenciado por:

DETALLE	Influencia sobre el PIB		Tasas de crecimiento	
	2010	2009	2010	2009
Petróleo	15.5%	14.2%	- 0,60	- 3,30
Agricultura	6.4%	6.8%	2,70	1,50
Industria Manufacturera	9%	9.2%	3,60	- 1,50
Construcción	10.4%	10.6%	4,50	5,40
Servicios	52.7%	59.2%	5,40	0,90

Nuestros países vecinos crecen más que Ecuador, Colombia según Cepal crece en 4% y Perú 8.6%. El gobierno para financiar su déficit fiscal, consiguió fondos del IESS y de China, los mismos que fortalecieron a la banca ya que la liquidez de estos desembolsos se mueve dentro del sistema. La deuda total del Gobierno creció de 10,234 a 13,338.

INGRESOS Y GASTOS SPNF SIN IESS (% pib)

	2007	2008	2009	2010	2011
INGRESOS	25,7	36,0	30,8	35,1	35,5
Petroleros	7,3	16,0	9,7	12,9	13,1
No Petroleros	17,1	18,2	19,5	20,1	20,3
Empresas	1,3	1,8	1,5	2,1	1,9
GASTOS	27,9	38,8	36,8	40,6	41,9
Corrientes	20,9	25,9	24,8	28,5	29,5
Capital	7,0	12,9	12,0	12,0	12,1
SALDO	-2,2	-2,8	-6,0	-5,4	-6,6
FINANCIAMIENTO	2,2	2,8	6,0	5,4	4,0
Deuda Externa	0,9	-1,0	2,2	1,6	1,6
Deuda Interna	-0,1	0,7	1,5	2,6	1,6
Depósitos/Fondos/Reserva	1,4	3,1	2,3	1,2	0,8

El Gasto del Gobierno ha crecido desde el 25.7% del Pib hasta un 40.6%, mientras el ingreso lo ha hecho solo del 25.7% al 35.1%, la diferencia tiene que ser financiada con incremento de deuda.

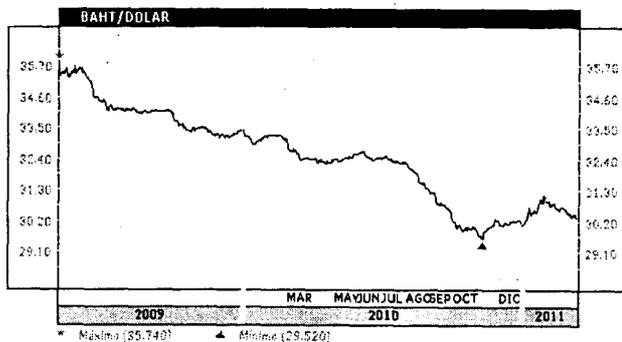
El exceso de liquidez en la economía provocó que la banca ecuatoriana incremente su financiamiento brindando mayores facilidades en plazo y tasas. Esto a su vez resultó en un incremento en las importaciones que indujo a un déficit en la balanza comercial.

Con el propósito de corregir este déficit, en diciembre el gobierno anuncio incrementos en aranceles y cupos de importación para el 2011, lo que provocó que las ventas de diciembre en el mercado automotor lleguen a casi 17,000 unidades en el mes.

El yen se apreció de 91 a 81 por dólar, disminuyendo la competitividad de los productos japoneses.



El baht se aprecio de 35.70 a 30.20, provocando un crecimiento en los productos tailandeses.





**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

30 MAYO 2011

OPERADOR 30

QUITO

La inflación ecuatoriana llegó al 3.33% mientras que la americana al 1.495% lo cual resta competitividad y productividad al país, además que el salario mínimo vital sube de USD\$254.20 a usd.279.85 (incremento del 10%), sin que haya crecido la productividad.

La reserva disminuye de 3,792 a 2,622 por lo que cualquier crisis por pequeña que sea provocará un atraso en los pagos con las consecuentes secuelas en la economía..

BALANZA TOTAL (Mill \$)

	COMERCIO	SERVICIOS	RENTAS	TOTAL
2005	758	-1129	-1941	-2312
2006	1765	-1324	-1950	-1509
2007	1823	-1371	-2047	-1595
2008	1371	-1641	-1600	-1870
2009	77	-1377	-1439	-2739
2010	-1300	-1500	-1320	-4120

CIFRAS MACROECONÓMICAS

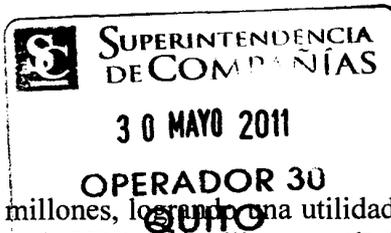
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Inflación	4,36%	2,87%	3,32%	8,83%	4,44%	3,33%
Tasa Activa Dólares	8,60%	9,90%	10,70%	9,14%	9,19%	8,68%
RMILD	2.147	2.023	3.520	4.473	3.792	2.622
Deuda Externa Pública	10.851	10.215	10.633	10.089	7.392	8.673
Deuda Interna Pública	3.686	3.278	3.240	3.645	2.842	4.665
Deuda Externa Privada	6.387	6.884	6.839	6.790	6.071	5.043
Déficit fiscal	0,80%	0,80%	0,60%	-1,50%	-5,10%	0,33%
PIB	37,187	41,763	45,789	54,686	53,022	56,998 (E)
Crecimiento del PIB	6,00%	3,90%	2,49%	6,52%	0,04%	3,60%
Balanza Comercial	532	1.449	1.414	910	- 300	- 1.489
Exportaciones	10.100	12.728	14.321	18.511	13.799	17.369
Remesa emigrantes	2.653	3.049	3.200	2.924	2.495	2.324
Depósitos Bcos. Privados	6.815	7.912	9.142	13.171	14.036	19.365
Créditos al sector privado	8.496	9.966	11.395	14.299	14.222	17.926
Salario Mínimo Vital	174,89	186,60	198,26	233,13	254,20	279,85

2. ESTRATEGIA

Casabaca Holding al momento tiene en propiedad las acciones de Toyota del Ecuador 33.33% y 50% de Toyocosta.

2.1 TOYOTA DEL ECUADOR

La empresa tuvo ingresos por USD.177.9 millones, logrando una utilidad neta de USD. 3.7 millones, que representa el 24% sobre el patrimonio de USD. 15.7 millones. A la Corporación le corresponde el 33,33% de esta utilidad.



2.2 TOYOCOSTA

La empresa tuvo ingresos por USD.62.1 millones, logrando una utilidad neta de USD. 1.3 millones, que representa el 17% sobre el patrimonio de USD. 7.7 millones. A la Corporación le corresponde el 50% de esta utilidad.

3. ANALISIS FINANCIERO – BALANCES

DETALLE	dic-09	dic-10	DIFERENCIA
ACTIVO CORRIENTE	557	1.094	537
BANCOS	557	776	220
ANTICIPOS			0
ACCIONISTAS		20	20
CxC relacionadas		297	297
ITADAKI			0
ACTIVO L/P	7.365	8.988	1.623
ACCIONES NOMINAL	6.335	6.441	107
CASABACA			0
PROLOCEKI			0
TOYOCOSTA	3.000	3.000	0
TOYOTA DEL ECUADOR	3.334	3.334	0
OTRAS		33	33
DEPOSITO FUTURA CAPITALIZACION	1	75	74
VPP	1.030	2.547	1.517
CASABACA			0
PROLOCEKI			0
TOYOCOSTA	428	612	184
TOYOTA DEL ECUADOR	602	1.935	1.333
ACTIVO FIJO	0	0	0
TOTAL ACTIVO	7.921	10.082	2.161
PASIVO CORTO PLAZO	52	480	427
CASABACA			0
ACCIONISTAS	32		-32
OTROS ACREEDORES	20	42	22
RELACIONADAS		437	437
PASIVO LARGO PLAZO	6.614	6.614	0
ACCIONISTAS (PARA AUMENTO CAPITAL)	2.563	2.563	0
CASABACA L/P	4.051	4.051	0
PASIVO	6.666	7.093	427
CAPITAL	10	10	0
RESERVAS	419	419	0
UTILIDAD RETENIDA	-22	827	848
UTILIDAD EJERCICIO	848	1.734	885
TOTAL PATRIMONIO	1.255	2.989	1.734
TOTAL PASIVO + PAT.	7.921	10.082	2.161

DETALLE	2009	2010	DIF.
INGRESOS TOTALES	927	1.802	875
GASTOS	78	68	-10
OTROS INGRESOS/GASTOS			0
UTILIDAD	848	1.734	885

4. PROPUESTA DEL DIRECTORIO PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Luego de un análisis de la liquidez de la compañía ya que su flujo de liquidez viene por el cobro de dividendos a sus relacionadas y la necesidad de abonar a la deuda a Casabaca, se propone a la Junta de la dejar las utilidades en la cuenta de Utilidades de Ejercicios Anteriores.

5. PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2011

El resultado económico del país en el 2011 será influenciado por tres temas vitales: precio petróleo, precios internacionales de commodities y créditos.

Se prevé que el precio del petróleo suba por la demanda de los países emergentes llegando a un promedio de USD. 90 por barril, lo cual beneficiara al presupuesto del Gobierno ya que lo estimo en usd. 80, aunque a pesar de este incremento no cubra la brecha de déficit que necesita.

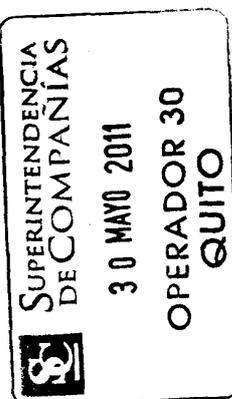
INGRESOS NO PETROLEROS SPNF (Mill \$)

	2000	2004	2008	2009	2010
IVA	893	1886	3104	3288	3880
ICE	75	270	474	448	519
Renta	314	880	2338	2517	2517
Arancel	217	469	816	950	1292
IESS	228	1023	2097	2060	2472
Otros	789	1296	3166	2970	3520
TOTAL	2516	5824	11995	12233	14200

SUBSIDIOS (Mill \$)

Bono Solidario	751
IESS etc...	827
Vivienda	356
Eléctrico	171
Combustibles	2571
Urea	61
BNF	31
Otros	52
TOTAL	4820

Fuente: OPF
Año 2011



INGRESOS Y GASTOS SPNF SIN IESE

	2007	2008	2009	2010	2011
INGRESOS	11684	19517	16018	20029	21900
Petroleros	3309	8675	5053	7349	8100
No Petroleros	7800	9886	10170	11480	12800
Empresas	575	956	795	1200	1200
GASTOS	12700	21036	19160	23115	26000
Corrientes	9500	14050	12900	16260	18500
Capital	3200	6986	6260	6855	7500
SALDO	-1016	-1519	-3142	-3086	-4100
FINANCIAMIENTO	1016	1519	3142	3086	4100
Deuda Externa	400	-550	1150	900	-1000
Deuda Interna	-30	400	800	1500	1000
Depósitos/Fondos/Reserva	646	1669	1192	686	500
BRECHA	0	0	0	0	-1600

El ritmo de crecimiento de los precios de los commodities y teniendo en cuenta que se espera un repunte del consumo mundial y un aumento de los precios de los combustibles el año 2011 influenciará positivamente en Ecuador.

Las estimaciones del Gobierno para el crecimiento económico en el 2011 es del 5%, aunque los organismos internacionales prevén entre el 2.5% y 3%, es decir un crecimiento similar al del 2010

Para la Industria Automotriz el gobierno pondrá cupos de importación, lo cual reducirá la venta en el mercado con relación al 2010, adicionalmente se incrementaron los aranceles a los vehículos importados. En el mercado automotor se estima un decrecimiento de ventas, a pesar que todas las perspectivas para el país son buenas.

De acuerdo a los presupuestos de las empresas en las que Casabaca Holding tiene acciones los perspectivas para el 2011 serán:

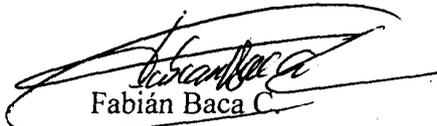
INGRESOS TOTALES HOLDING	1.182
GASTOS NETO	80
UTILIDAD	1.102

6. COMENTARIO FINAL

Agradezco al Directorio de la Empresa por sus buenos consejos y colaboración, así como a todos los ejecutivos y colaboradores de Casabaca S.A. por el gran esfuerzo desplegado.

Señores accionistas, muchas gracias por su confianza.

Atentamente,


Fabián Baca C.
Presidente Ejecutivo

