

Quito marzo 31, 2012

INFORME DE PRESIDENCIA EJECUTIVA AÑO 2011 CASABACA HOLDING

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 2011.

1. ECONOMÍA

La economía ecuatoriana, nuevamente se vio beneficiada por el alto precio del petróleo cuyo promedio fue de 96 dólares por barril. Esta abundancia de liquidez hizo que el Gobierno pueda gastar más lo que provocó un aumento de la inflación así como un crecimiento del PIB. Este crecimiento podría no ser sostenible si el precio del petróleo o su producción bajarán.

El gobierno ecuatoriano tomo medidas para imponer impuestos, cupos de importación al mercado automotor, pero a pesar de esto el mercado coloco casi 140 mil unidades en el año.

La inflación ecuatoriana sube al 5.41%, además que el salario mínimo vital sube de USD 279.85 a usd307.83 (incremento del 6%) y para el 2012 crecen a 340.47 (10.6%).

La reserva se mantiene en niveles bajos, encontrándose en 2,958; de los cuales por encaje bancario tiene 1598; con esta reserva el gobierno tiene para 10 días de caja.

CIFRAS MACROECONÓMICAS							
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Inflación	4.36%	2.87%	3.32%	8.83%	4.44%	3.33%	5.41%
Tasa Activa Dólares	8.60%	9.90%	10.70%	9.14%	9.19%	8.68%	8.17%
RMILD	2,147	2,023	3,520	4,473	3,792	2,622	2,958
Deuda Externa Pública	10,851	10,215	10,633	10,089	7,392	8,673	10,055
Deuda Interna Pública	3,686	3,278	3,240	3,645	2,842	4,665	4,369
Deuda Externa Privada	6,387	6,884	6,839	6,790	6,071	5,043	5,077
Déficit fiscal	0.80%	0.80%	0.50%	-1.40%	-5.10%	-2.90%	
PIB	37.187	41.763	45.789	54686	53022	57978	65945
Crecimiento del PIB	6.00%	3.90%	2.49%	6.52%	0.04%	3.60%	2.33%
Balanza Comercial	532	1,449	1,414	910	- 300	- 1,489	- 539
Exportaciones	10,100	12,728	14,321	18,511	13,799	17,369	22,292
Remesa emigrantes	2,653	3,049	3,200	2,924	2,667	2,591	2,673
Depósitos Bcos. privados	6,815	7,912	9,142	13,171	14,036	19,365	22,540
Créditos al sector privado	8,496	9,966	11,395	14,299	14,222	17,273	21,159
Salario Mínimo Vital	174.89	186.60	198.26	233.13	254.20	279.85	307.83

GASTOS DEL SPNF *
enero- diciembre

	millones de USD		Tasa creci.	% del PIB
	2010	2011	2011/2010	2011
	a	b	b vs a	
Total Gastos	24,122.6	32,170.0	33.4	38.9
Gasto Corriente	16,905.1	22,344.2	32.2	27.2
Intereses	412.7	513.1	24.3	0.7
Sueldos y salarios	6,785.9	7,461.0	9.9	10.9
Compra de bienes y servicios	2,090.2	2,555.1	22.3	3.4
Prestaciones de seguridad social social	2,245.3	3,300.0	47.0	3.6
Otros	5,371.1	8,514.0	58.3	8.7
Gasto de Capital y préstamo neto	7,217.5	9,825.8	36.1	11.6

Este año como los anteriores, se dieron varios cambios a nivel tributario, legal y de mercado, debido a reformas y leyes implementadas por el Ejecutivo, que aún generan incertidumbre por la falta de reglamentación, como la Ley de Regulación de Poder de Mercado.

La Reforma Tributaria implementada en el último trimestre, estableció un incremento del Impuesto a la Salida de Divisas del 2 al 5% encareciendo los productos importados y por ende los vehículos, y a partir del presente año empieza la aplicación del impuesto "verde" con lo que se incrementa la carga impositiva a vehículos con cilindrajes mayores a 1.500cc con motor convencional y para vehículos híbridos la tarifa tendrá un reducción del 20.

2. ESTRATEGIA CORPORATIVA

Casabaca Holding al momento tiene inversiones en las siguientes empresas:

EMPRESA	% PARTICIPACION
Casabaca	99.99%
Toyota del Ecuador	33.33%
Toyocosta	50.00%
Ganadyan	79.07%
BMV Inmobiliaria	65.00%

1.1 CASABACA

La empresa tuvo ingresos por USD. 143.2 millones, y llegando a una utilidad neta de USD. 5.1 millones; que significa el 18.6% sobre el patrimonio de USD. 27.4 millones.

1.2 TOYOTA DEL ECUADOR

La empresa tuvo ingresos por USD.164.2 millones, logrando una utilidad neta de USD. 3.7 millones, que representa el 20.6% sobre el patrimonio de USD. 17.9 millones.

1.3 TOYOCOSTA

La empresa tuvo ingresos por USD.50.3 millones, logrando una utilidad neta de USD. 1.5 millones, que representa el 25.5% sobre el patrimonio de USD. 9.0 millones.

1.4 GANADYAN

La empresa no genera ingresos que cubran sus gastos y el año 2011 tuvo una perdida de usd. 49.8 mil.

1.5 BMV INMOBILIARIA

La empresa se encuentra en la fase de construcción por lo cual aun no genera ingresos, genero una perdida de usd. 127.5 mil.

2. ANALISIS FINANCIERO

DETALLE	2009	2010	2011	DIF.
INGRESOS TOTALES	927	1,802	7,262	5,460
GASTOS	78	68	39	-29
OTROS INGRESOS/GASTOS			0	0
UTILIDAD	4,013	1,734	7,223	5,489
DETALLE	dic-09	dic-10	dic-11	DIFERENCIA
ACTIVO CORRIENTE	557	1,094	952	-142
BANCOS	557	776	952	176
ACCIONISTAS		20		-20
CxC relacionadas		297	0	-297
ACTIVO L/P	7,365	8,988	36,015	27,027
ACCIONES NOMINAL	6,335	6,441	28,753	22,312
CASABACA			17,100	17,100
TOYOCOSTA	3,000	3,000	2,961	-39
TOYOTA DEL ECUADOR	3,334	3,334	4,706	1,372
GANADYAN			3,541	3,541
BMV Inmobiliaria		33	372	339
DEPOSITO FUTURA CAPITALIZACION	1	75	75	0
VPP	1,030	2,547	7,262	4,715
CASABACA			5,001	5,001
TOYOTA DEL ECUADOR				0
TOYOCOSTA	428	612	1,172	559
GANADYAN			-50	-50
BMV Inmobiliaria			-128	
TOYOTA DEL ECUADOR	602	1,935	1,266	-669
ACTIVO FIJO	0	0		0
TOTAL ACTIVO	7,924	10,082	36,967	26,885
PASIVO CORTO PLAZO	52	480	501	21
OTROS ACREEDORES RELACIONADAS	29	42	22	-20
PASIVO LARGO PLAZO	2,614	6,614	26,254	19,641
ACCIONISTAS	2,563	2,563	23,987	21,424
CASABACA L/P	4,051	4,051	2,268	-1,783
PASIVO	2,686	7,093	26,755	19,662
CAPITAL	10	10	10	0
RESERVAS	419	419	419	0
UTILIDAD RETENIDA	-22	827	2,560	1,734
UTILIDAD EJERCICIO	848	1,734	7,223	5,489
TOTAL PATRIMONIO	1,255	2,989	10,212	7,223
TOTAL PASIVO + PAT.	7,921	10,082	36,967	26,885

3. 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, se propone a la Junta repartir a sus accionistas USD. 1 millón y la diferencia dejar las utilidades en la cuenta de Utilidades de Ejercicios Anteriores.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2012

El país experimentó un crecimiento muy importante en términos relativos cuando lo comparamos frente a otros países de la región.

El consumo en los hogares ha tenido un crecimiento considerable, relacionado con el aumento del volumen de crédito.

En el sector económico del país la variable de mayor preocupación es la balanza comercial, si bien en el área petrolera reflejó al final del año un superávit generado principalmente por los altos precios de petróleo. La balanza no petrolera esta influenciada por el alto gasto del gobierno producto del superávit en la balanza petrolera. El Gobierno para regularizar su déficit debe gastar menos, pero su visión es más bien controladora y piensa que con reglamentos o reformas legales puede cambiar los hábitos de los consumidores.

En cuanto al crecimiento de la economía el Banco Central estima un 5.35%, la cual estará destinada principalmente a los sectores petrolero e hidroeléctrico. La inflación estará entre el 4% y 5%.

Otro factor de gran importancia para nuestro país está relacionado con el desarrollo de la industria minera.

Para la Industria Automotriz se estima un decrecimiento de ventas del 20% en relación al 2010, debido a los cupos de importación o medidas para arancelarias sugeridas por el Gobierno, con lo cual las ventas para el 2012 serán de aproximadamente 105 mil unidades que es el 25% menor al 2011.

Como Toyota tenemos los siguientes factores previstos para el 2012:

- Inventario bajo para el primer trimestre del año, debido a las inundaciones de Tailandia
- Lanzamiento del nuevo Prius C
- Lanzamiento del modelo GT86
- Distribución de unidades de Hilux y Fortuner mayores en el segundo semestre
- Lanzamiento de vehículos Seminuevos Certificados
- Reforzamiento de capacitación al equipo de ventas de los Concesionarios
- Implementación de CRM y Centro de Negocios en Casabaca
- Se prevé realizar proyectos del grupo que inician en el 2012 cuyo valor asciende a usd. 12.7 millones en el año.

Con estos supuestos, prevemos ingresos:

INGRESOS TOTALES HOLDING	5,929
GASTOS NETO	81
UTILIDAD	5,848

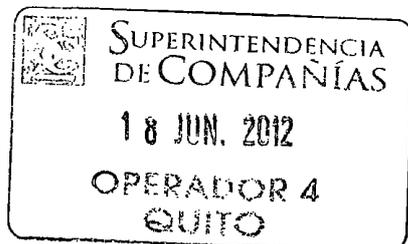
4. COMENTARIO FINAL

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



PARTICIPACION ACCIONARIA

ACCIONISTAS CASABACA HOLDING	PARTICIPACION	CAPITAL ACTUAL	NUEVO CAPITAL	INCREMENTO DE ACCIONES
BACA COBO FABIAN ESTEBAN	12.66%	1,266.00	3,163,734.00	3,162,468.00
BACA COBO ANGEL GONZALO	8.69%	869.00	2,171,631.00	2,170,762.00
BACA MOSCOSO OLGA DE COBOS	3.38%	338.00	844,662.00	844,324.00
BACA SAMANIEGO DIEGO FERNANDO	0.45%	45.00	112,455.00	112,410.00
COBOS BACA ALBERTO	7.10%	710.00	1,774,290.00	1,773,580.00
COBOS BACA CLAUDIO ENRIQUE	13.89%	1,389.00	3,471,111.00	3,469,722.00
COBOS BACA LOURDES	7.10%	710.00	1,774,290.00	1,773,580.00
BACA SAMANIEGO MAURICIO	4.04%	404.00	1,009,596.00	1,009,192.00
BACA SAMANIEGO FAUSTO	3.23%	323.00	807,177.00	806,854.00
BACA COBO LUCY MARIA DOLORES	2.54%	254.00	634,746.00	634,492.00
BACA COBO PATRICIA	2.81%	281.00	702,219.00	701,938.00
BACA COBO MARIA MERCEDES	2.79%	279.00	697,221.00	696,942.00
BACA SAMANIEGO MARTHA PATRICIA	4.12%	412.00	1,029,588.00	1,029,176.00
BACA SAMANIEGO LUIS ALFREDO	4.09%	409.00	1,022,091.00	1,021,682.00
BACA SAMANIEGO MARIA DE LOURDES	4.08%	408.00	1,019,592.00	1,019,184.00
SAMANIEGO PROAÑO MARTHA LUISA	2.72%	272.00	679,728.00	679,456.00
ECUAGOLUBA S.A.	8.49%	849.00	2,121,651.00	2,120,802.00
SILVERMATE S.A.	7.82%	782.00	1,954,218.00	1,953,436.00
TOTALES	100.00%	10,000.00	24,990,000.00	24,980,000.00

