

Quito junio 1, 2013

INFORME DE PRESIDENCIA EJECUTIVA AÑO 2012 CORPORACION CASABACA HOLDING S.A.

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 2012.

1. ECONOMÍA

La economía ecuatoriana, se desacelera en relación al 2011, y el PIB crece a un 4.82%. El precio del petróleo tuvo un promedio de 98.50 dólares por barril, que contribuyó a la liquidez en la economía ecuatoriana.

El mercado automotor disminuyó a 121 mil unidades en el año, debido a las restricciones de cupos en importación de unidades y valores.

La inflación ecuatoriana bajo del 5.41% al 4.16%, , mientras que Estados Unidos tiene 1.74% a pesar de tener la misma moneda, el salario mínimo vital sube de USD 307.83 a USD 340.47 (incremento del 10.6%). Ecuador pierde competitividad.

La Reserva Monetaria de Libre Disposición se mantiene en niveles bajos y finaliza el año con 2,483 millones de dólares.

CIFRAS MACROECONOMICAS								
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Inflación	4.36%	2.97%	3.32%	8.83%	4.44%	3.33%	5.41%	4.16%
Inflación EE.UU.	3.42%	2.54%	4.08%	0.09%	2.72%	1.50%	2.96%	1.74%
Tasa Activa Dólares	8.60%	9.90%	10.70%	9.14%	9.19%	8.68%	8.17%	8.17%
RMILD	2.147	2.023	2.520	4.473	3.792	2.622	2.958	2.483
Deuda Externa Pública	10.851	10.215	10.633	10.089	7.292	8.673	10.055	10.872
Deuda Interna Pública	3.686	3.278	3.240	3.645	2.842	4.665	4.508	7.781
Deuda Externa Privada	6.387	6.864	6.839	6.790	8.071	8.304	5.251	4.951
Déficit fiscal	0.80%	0.80%	0.50%	-1.40%	-5.10%	-2.90%	-2.60%	
PIB	37,187	41,783	45,789	54889	53023	57978	67426	73231
Crecimiento del PIB	6.00%	3.90%	2.49%	6.52%	0.04%	3.60%	6.00%	4.82%
Balanza Comercial	532	1.448	1.414	910	- 234	- 1.979	- 687	- 143
Exportaciones	10.100	12.728	14.321	18.511	13.863	17.490	22.322	23.839
Precio Barril de Petroleo (Prom Anual)	\$41.01	\$50.80	\$59.90	\$83.40	\$53.40	\$72.20	\$97.60	\$98.50
Remesa emigrantes	2.653	3.049	3.200	2.924	2.667	2.591	2.673	2.667
Depositos Bcos. privados	6.815	7.912	9.142	13.171	14.038	18.365	22.410	25.997
Créditos al sector privado	8.456	8.966	11.395	14.259	14.222	17.273	21.153	24.259
Salario Mínimo Vital	174,69	186,60	198,26	233,13	254,20	279,85	307,83	340,47

El PIB nominal llega a la cifra record de 73.231 millones. Además del incremento importante en la recaudación de impuestos el Gobierno incrementa la deuda en 800 millones con el exterior y en más de tres mil millones en mercado interno. De todos modos el total de la deuda en relación al PIB se mantiene baja.

Las exportaciones, principalmente las de petróleo, crecen más que las importaciones por lo que el déficit comercial disminuye a 143 millones. Mientras tanto los depósitos crecen en más de tres mil quinientos millones al mismo tiempo los créditos de la banca solo crecen en tres mil millones, evidenciando el menor apetito del sector privado por el crédito.

Se aprueba la ley que elimina los buros privados de crédito y a fines de año se aprueba la Ley que disminuirá sustancialmente la utilidad de los bancos.

2. ESTRATEGIA CORPORATIVA

Casabaca Holding al momento tiene inversiones en las siguientes empresas:

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

1.1 TOYOTA DEL ECUADOR

En este año Toyota comercializó 6,839 unidades, subiendo al 5to lugar en el mercado automotor. Los tres primeros meses del año 2012 estuvieron afectados por un desabastecimiento de unidades, camionetas especialmente, provocado por las inundaciones en Tailandia que ocurrieron en el último trimestre del año 2011. Sin embargo, la introducción del modelo híbrido Prius C de Japón permitió compensar la falta de inventario de los primeros meses.

MARCA	dic-11	Part.	dic-12	Part.
GENERAL MOTORS	59,189	42.45%	54,947	45.39%
HYUNDAI	14,879	10.67%	12,325	10.18%
KIA	11,965	8.58%	10,144	8.38%
NISSAN	10,080	7.23%	7,051	5.83%
TOYOTA	6,839	5.01%	7,631	6.28%
MAZDA	8,012	5.75%	5,120	4.23%
RENAULT	5,441	3.90%	2,885	2.22%
FORD	4,365	3.14%	4,254	3.51%
VW	3,580	2.57%	2,968	2.45%
MITSUBISHI	969	0.69%	371	0.31%
PEUGEOT	352	0.25%	241	0.20%
OTRAS	14,049	10.07%	14,101	11.65%
TOTAL MERCADO	139,445	100.00%	121,046	100.00%

El mercado automotor y por ende Toyota fueron afectados directa o indirectamente por modificaciones de reglamentos y leyes:

- En Mayo las autoridades modificaron el sistema de "cupos" de importación de vehículos y complementaron estas reglas en el mes de Junio, cuando derogaron las licencias de importación vigentes e incluyeron límites en la importación de vehículos armados.
- En Junio se publicó la Ley Orgánica de Regulación de los Créditos para la Vivienda y Vehículos, que incluyó la obligación de las entidades financieras para que reserven un 5% del patrimonio técnico para posibles contingentes, así como la obligación de recibir el bien como pago cuando el cliente no pueda cumplir con sus obligaciones. El costo de financiamiento no sufrió incremento, pero los bancos impusieron condiciones más rigurosas para el otorgamiento de créditos.

La Empresa tuvo ingresos por USD 166.9 millones, logrando una utilidad neta de USD 4.3 millones, que representa el 34.6% sobre el patrimonio de USD 16.8 millones. La Empresa declaró dividendos por USD 1.9 millones.

PERIDAS Y GANANCIAS	2011	2012
Ingresos	164,529	166,942
Utilidad bruta	13,153	15,444
Utilidad	4,625	5,866
Utilidad neta	3,347	4,361

CASABACA

VEHICULOS

- El Gobierno impuso Cupos de importación inferiores a la demanda del mercado.
- Se contó con inventario adicional a fin de año como anticipo de cupo del 2013, que ventajosamente el ministerio lo incluyó como cupo adicional del 2012,
- En el 2012 el modelo más vendido para Casabaca fue la camioneta Hilux cuya participación en las ventas del país fue del 9.5% (ventas CB / ventas del segmento del mercado). La participación de SUV fue mayor debido al incremento de Fortuner pasando del 2.9% al 4.1%.
- El precio promedio de vehículos subió de usd. 27,781 en el 2011 a usd. 31,999 en el 2012, influenciado por la mezcla de ventas al incrementar el número de unidades Fortuner.
- En el 2012 se introdujo al mercado el Prius C, logrando mejores resultados en el segmento de automóviles.
- Casabaca tuvo mucho éxito en el negocio de Seminuevos que incluyó el lanzamiento de la página web de 1001carros.com

CASABACA					
SEGMENTO	2009	2010	2011	2012	Part.
Autos	1.151	688	240	923	1,7%
Camionetas	2.038	2.976	2.684	2.262	9,5%
Suv	366	1.178	917	1.115	4,1%
Van	105	58	30	33	0,7%
GRAN TOTAL	3.660	4.900	3.871	4.333	

CB				
	2009	2010	2011	2012
SÉMINUEVOS	341	585	718	1222

REPUESTOS

Mercado de Repuestos Genuinos en US \$							
	Ventas 2009	Ventas 2010	Ventas 2011	Ventas 2012	Participación	Diferencia	Crecimiento
Toyocosta	3.366.296,00	3.946.395,57	4.456.260,00	5.387.346,06	21%	931.086,06	21%
ITSA	5.431.553,00	5.850.402,97	6.601.764,00	7.180.144,79	28%	578.380,79	9%
Casabaca	10.538.246,00	12.249.872,73	12.014.057,06	12.691.290,24	50%	677.233,18	6%
TOTAL	19.336.095,00	22.046.672,27	23.072.081,06	25.258.781,09	100%	2.186.700,03	9%

VENTAS	2009	2010	2011	2012	Participación	Crecimiento
Genuinos	10.538.246,00	12.249.872,73	12.014.057,06	12.691.290,24	57,1%	6%
Accesorios	3.926.324,00	6.040.296,38	6.910.864,36	8.699.564,27	42,3%	11%
Otras Marcas	4.871.514,00	3.828.929,12	4.147.259,64	5.867.926,58	30,6%	-49%
TOTAL	19.336.095,00	22.119.100,23	23.072.081,06	27.258.781,09	100,0%	8%

La rotación de inventario promedio del año en repuestos fue de 28 días frente a una meta de 30 días y el índice de tasa de servicio al cliente final fue de 84.6%, frente a una meta del 85%.

SERVICIO

La facturación de unidades atendidas bajó el 9% en relación al año anterior. Esto se debe a que por las nuevas regulaciones, el Gobierno no permite incluir las facturas de autoconsumo práctica que se la hacía en los años anteriores. La atención real de unidades fue de 49,136. El índice de Satisfacción al cliente, se mantiene.

SERVICIO	2009	2010	2011	2012	CRECIMIENTO
UNIDADES ATENDIDAS	45.304	47.968	48.127	43.999	91%
VENTAS DE MANO DE OBRA	4.826	5.584	6.139	6.181	101%
ISC	80,42%	90,33%	92,00%	91,93%	100%

DEPARTAMENTOS DE APOYO

DEPARTAMENTO	META 2011	CUMPLIMIENTO	META 2012	CUMPLI
ADMINISTRACION	FUSION	100%	ADMINISTRACION AGENCIAS	100%
	DIGITALIZACION	100%	ADMINISTRACION DE PROYECTOS MULTAREAS	85%
CONTABILIDAD	BALANCES A TIEMPO	NO CUMPLIDO USD. 453 MIL	PROYECTOS MULTAREAS: CONTABILIDAD E IT	100%
	RECUPERACION SRI		DETERMINACIONES 2008 Y 2009 SRI	
IT	DISEÑO ADMINISTRACION	80%	PROYECTOS MULTAREAS: SEMMUEVOS	100%
			PROYECTOS MULTAREAS: ACCESORIOS	100%
			PROYECTOS MULTAREAS: CONTABILIDAD	100%
			PROYECTOS MULTAREAS: COMPRAS	90%
			PROYECTOS MULTAREAS: CRM	50%
			PROYECTOS MULTAREAS: BODEGA CPD	100%
			IDE (SEGUN PLAN)	100%
			ZULAITO (SEGUN PLAN)	100%
			MANSUERA (SEGUN PLAN)	100%
			CARLOS LARREA	100%
DESARROLLO HERRAMIENTAS	100%	DATA CENTER ALTERNIO	80%	
UTILIZACION NO EN DESARROLLO	80%	UTILIZACION NO EN DESARROLLO	90%	
AUDITORIA	ACTIVIDADES DEL AREA	100%	ACTIVIDADES DEL AREA	80%
	CONOCIMIENTO DE LA EMPRESA	80%	VISITA A AGENCIAS	100%
	VISITA AGENCIAS	50%	CONCILIACION DE CARTERA	100%
	CONCILIACION CARTERA	80%	RECOMENDACIONES DE CONTROL INTERNO ACEPTADAS POR LAS AREAS	48
RRHH	CAMBIO PROCESO DE SELECCION	100%	VERIFICACION DE CONTRATOS Y ADENDUMS	100%
	PROCESO DESARROLLO	100%	RE-ESTRUCTURACION DE AREA RH	100%
	PROCESO DESVINCULACION	100%	NUEVO MANUAL DE FUNCIONES	100%
			REGLAMENTO INTERNO	100%
	RESPONSABILIDAD SOCIAL	100%	RESPONSABILIDAD SOCIAL	100%

El objetivo cumplido en los Departamentos de Apoyo a sido el de mejorar sus procesos para dar un mejor soporte a ventas.

RESULTADOS

Las ventas alcanzaron USD. 166.5 millones, y la utilidad neta fue de USD. 5.9 millones; que significa el 20.7% sobre el patrimonio inicial de USD. 28.6 millones.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-11	dic-12
Ingresos	143,248	166,562
Utilidad bruta	25,524	29,865
Utilidad	8,223	9,285
Utilidad neta	5,152	5,987

En el 2012 la Empresa declaró un dividendo de USD. 5.3 millones.

TOYOCOSTA

VEHICULOS

En el 2012 facturó 1276 unidades nuevas. En las provincias que opera Toyocosta, el mercado automotor disminuyó el 11.62% en relación al 2011, pero la empresa creció sus ventas en el 2.41% debido a la expansión en el segmento automóviles por la introducción del Prius C y el incremento de importaciones con respecto al 2011.

POSVENTA

En posventa, los talleres de mecánica incrementaron su facturación promedio por unidad atendida en 4.64% pero la cantidad de unidades atendidas se contrajo.

La empresa tuvo ingresos por USD.58.3 millones, logrando una utilidad neta de USD. 2.3 millones, que representa el 23% sobre el patrimonio de USD. 10.0 millones.

PERIDAS Y GANANCIAS	2011	2012
Ingresos	50,358	58,313
Utilidad bruta	9,982	11,699
Utilidad	2,343	3,494
Utilidad neta	1,519	2,305

1.2 BMV INMOBILIARIA

En el proyecto Bellavista SUR, a fines de año se habían construido 360 departamentos, de los cuales el 64% del inventario de se encuentra en obra gris. Los trabajos en lo concerniente a instalaciones hidrosanitarias, eléctricas, vías, aceras, alcantarillado están casi completas para los bloques de las manzanas 11, 12, 13, 15, y 16 que son las que se entregarán primero.

En cuanto a los Estados Financieros de la empresa, la pérdida del año 2012 ascendió a USD247.000.

1.3 GANADYAN

La empresa no genera ingresos que cubran sus gastos y el año 2012 tuvo una pérdida de usd 132 mil. Los ingresos fueron de usd 63 mil debido al alquiler de hacienda y preservación del Medio Ambiente, sus gastos ascienden a USD 196 mil de los cuales el 64% es depreciaciones por USD126 mil, servicio de terceros USD 45 mil.

2. ANALISIS FINANCIERO

Casabaca Holding recibe dividendos por sus acciones en empresas, las mismas que se registran como ingresos, los gastos son impuestos pagados, honorarios y gastos bancarios por manejo de cuentas.

PYG	ACUM 2011	ACUM 2012
INGRESOS	6,538	6,947
UTILIDAD BRUTA	6,538	6,947
GASTO	39	104
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	6,499	6,842
UTILIDAD NETA	6,499	6,842

INDICES	ACUM 2011	ACUM 2012
TOTAL ACTIVO	29,403	38,384
TOTAL PASIVO	21,432	24,820
TOTAL PATRIMONIO	7,971	13,564
TOTAL UTILIDAD	6,499	6,842
UTILIDAD/PATRIMONIO	81.5%	50.4%

El activo en el 2012 crece en USD 8.8 millones, esto se debe a las adquisiciones en acciones y futuras capitalizaciones de las empresas: Casabaca USD. 7.3 millones, Inversiones de la capital USD. 1.2 millones y BMV USD. 339 mil. Este crecimiento fue financiado con deuda a los accionistas USD. 3.8 y el patrimonio por USD. 5.0 millones.

BALANCE CONSOLIDADO

EMPRESA	2012			
	ACTIVO	PASIVO	PATRIM.	UTILIDAD
CONSOLIDADO	95,075	60,202	34,873	8,627
TOTAL CONSOLIDADO	95,075	60,202	34,873	8,627

DEUDA / PATRIMONIO	1.73
UTILIDAD / PATRIMONIO	24.5%

Durante el año, la Empresa pagó a sus accionistas un dividendo de USD. 1 millón.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2013

Según el FMI, la economía ecuatoriana crecerá a un 3.5%.

Después de una inflación del 4.16% el año pasado, el FMI calcula que Ecuador tendrá una inflación del 4,3%. El índice de desempleo en Ecuador fue 5,8 %, y según este mismo organismo, subirá al 6,2 % en 2013.

El SRI se ha propuesto como meta el incrementar recaudaciones en mil millones, por lo que se prevé incrementos en impuestos.

El consumo en los hogares seguirá viéndose afectado por la baja en cupos en las tarjetas de crédito implementado en el último trimestre del 2012.

El Mercado automotriz disminuirá a 115 mil unidades debido a los cupos.

DETALLE	2009	2010	2011	2012	2013 P
TOTAL MERCADO	92527	130.794	139.445	121.046	115.000
CRECIMIENTO	-17,8%	41,4%	6,6%	-13,2%	-5,0%
TOYOTA	6372	8.159	6.544	6.839	6.500
CRECIMIENTO	-38,5%	28,0%	-19,8%	4,5%	-5,0%
CASABACA	3798	4.932	3.882	4.307	3.480
CRECIMIENTO	-35,0%	29,9%	-21,3%	10,9%	-19,2%

Como empresas Toyota y Casabaca se tienen las siguientes estrategias para el 2013:

- Lanzamiento del nuevo Ray4
- Ingreso de vehículos seminuevos a la cadena de valor – CPO (vehículos seminuevos con certificado)
- Desarrollo de un sistema de CRM
- Mantenimiento de academia de ventas para mejorar el proceso de ventas
- Incrementar la atención a clientes en talleres
- Reforzar las ventas de accesorios

Para esto al igual que en años pasados, en Casabaca la estrategia continuará siendo ser EL MEJOR ANFITRIÓN, para lo que la Empresa requiere:

- Lograr la excelencia operativa
- Lograr el compromiso de todos los colaboradores con los objetivos de Casabaca.
- Ser la mejor opción en productos y servicios automotores de calidad

Con estos supuestos consolidados, se prevé ingresos de las empresas del grupo de USD 413.7 millones y una utilidad proporcional de USD. 7.9 millones.

TOYOCOSTA

La empresa Toyocosta prevé una venta de USD 63.9 millones y un resultado neto de USD 2.9 millones.

TOYOTA DEL ECUADOR

La empresa prevé incrementar la venta a USD 189 millones pero al mismo tiempo reduciría los otros ingresos por lo que la utilidad neta disminuirá a USD 2.6 millones.

BMV

Se estima para 2013 que se escrituren 320 departamentos en un valor total de siete millones de dólares y se espera una utilidad neta de USD 700 mil.

Con estos antecedentes el presupuesto 2013 Consolidado de Casabaca Holding se estima en:

EMPRESA	%	presupuesto 2013			
		ACTIVO	PASIVO	PATRIM.	DIVIDENDO
GB	100%	51,099	21,829	29,270	5,388
TDE	33%	19,300	13,570	5,730	650
TOYOCOSTA	50%	13,200	7,852	5,348	1,025
GANADYAN	79%	3,589	55	3,531	0
BMV	51%	3,506	1,912	1,893	0
TOTAL HOLDING		90,991	45,218	45,772	7,063

PROPUESTA DEL DIRECTORIO PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Las necesidad de fondos asciende a USD 12.7 millones, las líneas de crédito alcanzan a USD 6.4 millones, por lo tanto se necesitarían USD 6.3 millones de líneas adicionales para cubrir los fondos.

El directorio luego de un análisis de las necesidades de fondos de las compañías y tomando en cuenta que su liquidez viene por el cobro de dividendos a sus relacionadas, propone a la Junta repartir a sus accionistas USD. 1 millón y la diferencia enviar a la cuenta de Reserva Facultativa.

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