

Quito, 29 de mayo de 2015

INFORME DE PRESIDENCIA EJECUTIVA AÑO 2014 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 2014.

1. ECONOMÍA

Ecuador registró una inflación anual de 3.67% en el 2014, frente al 2.70% del 2013. En comparación Estados Unidos termina en 1.62% a diciembre 2014. Si se analiza el acumulado desde el 2007, Ecuador tiene una inflación de 35.86% mientras la inflación Estados Unidos es 16.28%, es decir Ecuador ha perdido 45.4% de competitividad.

BALANZA COMERCIAL

La Balanza Comercial a diciembre 2014 cierra con un déficit de USD. -727 millones, inferior en USD.313 millones con respecto al 2013. Esta disminución proviene de un incremento en exportaciones de USD. 884 millones contra un incremento inferior de importaciones en USD 570 millones. Cabe señalar que las exportaciones que crecen son las no petroleras en USD 1,690 millones mientras que las de petróleo tienen una disminución de USD 805 millones.

SECTOR PETROLERO

En el último trimestre del año 2014 el precio del petróleo bajo desde USD. 90.73 a USD.49.95 por barril. A nivel mundial, la oferta subió significativamente por: la explotación del crudo de Estados Unidos, el regreso del petróleo de Libia, la moderación del consumo en China y sobre todo en Europa, y la decisión de Saudí Arabia de no disminuir su producción.

DEUDA PÚBLICA

La deuda total del Estado a Diciembre fue de USD. 30.014 millones, equivalente al 29.6% del PIB. De los cuales, la Deuda Externa fue de USD. 17.456 millones y la Interna fue de USD. 12.558 millones). El promedio de la deuda con respecto al PIB de los países Latinoamericanos en el 2014 fue de 39.8%.

GASTO DEL ESTADO

El modelo de crecimiento económico definido por el Gobierno Ecuatoriano se ha basado en el incremento del gasto público. El presupuesto del Gobierno Central subió de USD. 23571 a USD. 24050 en el 2014.

RILD

Al 31 de diciembre 2014, la Reserva Internacional de Libre Disponibilidad (RILD) disminuyó USD. 4.300 millones a 3.900 millones.

CIFRAS MACROECONÓMICAS					
	2010	2011	2012	2013	2014
Inflación Ecuador	3.33%	5.41%	4.16%	2.70%	3.67%
Inflación Estados Unidos	1.64%	3.16%	2.07%	1.46%	1.62%
Tasa Activa Dólares	8.68%	8.17%	8.17%	8.17%	8.19%
RMILD	2,622	2,958	2,483	4,361	3,949
Deuda Externa Pública	8,673	9,973	10,768	12,802	17,456
Deuda Interna Pública	4,665	4,506	7,781	9,927	12,558
Deuda Externa Privada	5,304	5,251	5,160	5,876	6,512
Déficit fiscal	0.80%	1.00%	0.60%	-0.88%	
PIB	69,555	79,276	87,623	94,472	101,094
Crecimiento del PIB	3.50%	7.90%	5.20%	4.60%	3.93%
Gasto público		18,120	20,730	24,774	
Balanza Comercial	- 1,979	- 687	- 441	- 1,084	- 727
Exportaciones	17,490	22,322	23,765	24,848	25,732
Remesa emigrantes	2,591	2,673	2,667	2,410	1,855
Depositos Bcos. privados	19,365	22,531	26,644	29,871	32,728
Créditos al sector privado	17,273	21,153	24,259	26,812	29,157
Salario Basico Unificado	279.85	307.83	340.47	370.82	396.51

2. ESTRATEGIA CORPORATIVA

MISION

- Impulsamos la excelencia de las Empresas del Grupo y definimos el portafolio.

VISION

- En el año 2020, el valor del Grupo llegará a USD 200 millones, manejando las empresas bajo la modalidad de “Empresas de gobierno familiar” (desde el directorio) manteniendo el control de las acciones.

ESTRUCTURA DEL GRUPO

Casabaca Holding mantiene inversiones en las siguientes empresas:

EMPRESA	CAPITAL	% PARTICIPACION	CBH
Casabaca	17,100,004	100.00%	17,100,004.00
Mansuera	2,500,000	100.00%	2,500,000.00
Ganadyan	4,197,621	79.07%	3,319,058.92
BMV Inmobiliaria	1,499,000	51.00%	764,490.00
Toyocosta	6,000,000	50.00%	3,000,000.00
Renting	650,000	50.00%	325,000.00
Ecocaucho	1,000,000	45.00%	450,000.00
Toyota del Ecuador	10,002,000	33.33%	3,333,666.60
Hidroalto	20,000	10.00%	2,000.00
TOTAL			30,794,219.52

CASABACA

Casabaca se ha desenvuelto en los últimos años en un ambiente regulado, en donde el Gobierno define cupos de importación de vehículos nuevos y crea normas cuyo objetivo principal ha sido el de disminuir importaciones.

Dentro de la estrategia definida por la Empresa, la administración de Casabaca enfatizó el crecimiento de los negocios no regulados: Vehículos seminuevos, accesorios y repuestos; así como el control del gasto.

- La comercialización de Casabaca en unidades tuvo un crecimiento del 2%.
- En relación al 2013, el área de posventa crece 15% y accesorios el 34%.

SEGMENTO	CASABACA (con exonerados)		
	2013	2014	Ventas Cb / Mercado
Pasajeros	333	376	0.8%
Suv	1,795	2,076	6.7%
Pick up	1,832	1,575	6.8%
Van	32	1	0.0%
Camiones y buses			
Otros		50	
TOTAL	3,992	4,078	3.4%

DETALLE (en miles\$)	2013	2014	VARIACION
Venta Posventa	21,225	24,834	15%
Repuestos	14,453	16,990	15%
Servicio	6,772	7,844	14%
Accesorios	12,308	18,560	34%

Casabaca S.A., comercializo USD 234.8 millones, logrando una utilidad neta de USD8.8 millones.

El Activo terminó en USD 61.9 millones, de los cuales USD 14.3 millones se encuentran en disponible.

PYG	a dic-13	a dic-14
Comercialización	208,532	234,810
Ventas	164,296	187,746
Costo	129,926	147,349
Utilidad bruta	34,370	40,395
% mc total / com.	16.48%	17.20%
Gasto	23,781	26,776
Utilidad antes de IR y colab	10,782	13,641
Utilidad neta	6,979	8,874

BALANCE	a dic-13	a dic-14
ACTIVO		
Disponible	6,162	14,345
Exigible	16,011	13,842
Inventario	6,732	5,728
Anticipo Garantías	5,074	6,878
Exigible Ip	480	548
Permanente	21,993	20,642
Total Activo	56,452	61,982
PASIVO		
Operacionales	8,150	9,048
Deuda Proveedores	7,370	8,839
Deuda Contratada	8,120	7,567
Pasivo L/P sin costo	2,686	4,003
Total Pasivo	26,326	29,457
Total Patrimonio	30,127	32,527
Total Pasivo y Patrimonio	56,452	61,983

MANSUERA

- Mansuera tiene la distribución de repuestos: General Motors, Toyota, Mazda, Renault, Kia, Hino, Hyundai, Nissan

Detalle a dic 2014	Valores
Repuestos	usd 20.3 millones
Motos	usd 1.4 millones

Descripción	Meta	Real
Agencias	24	17
Franquicias	16	3

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-13	dic-14
INGRESOS	19,570	22,357
COSTO DE VENTAS	14,772	16,574
UTILIDAD BRUTA	4,798	5,783
MARGEN CONTRIBUCION	25%	26%
GASTOS	3,971	4,895
UTILIDAD ANTES DE FINANCIERO	827	888
FINANCIEROS	58	-36
UTILIDAD ANTES DE 15% E IR	885	852
UTILIDAD o PERDIDA NETA	593	565

ACTIVO	dic-13	dic-14
Disponible	920	624
Exigible	3,783	3,838
Inventario	2,938	3,403
Permanente	304	351
Total Activo	7,944	8,216
PASIVO	4,083	3,608
Operacionales	3,624	3,415
Pasivo L/P	459	193
Total Patrimonio	3,861	4,609
Total Pasivo y Patrimonio	7,944	8,216

A diciembre del 2014 Mansuera vendió USD.22.3 millones, generando una utilidad neta de USD. 565 mil.

Mansuera termina con un activo de USD 8.2 millones, USD 3.8 millones en exigible y USD 3.4 millones en inventario; esta empresa se financia con proveedores y con patrimonio. En el 2014 Casabaca Holding adquirió las acciones de Mansuera.

3. GANADYAN

La empresa actualmente no genera ingresos que cubran sus gastos y el año 2014 tuvo una pérdida neta de USD. 46 mil, el valor de los impuestos fueron USD 50 mil. Ganadyan mantiene un convenio con Casabaca por uso de su marca ecológica, con lo cual logra cubrir sus gastos operacionales que generan flujo de caja.

El principal activo que tiene la empresa es la hacienda Yanahurco. En diciembre 30 del año 2014 el Ministerio de Ambiente de la provincia de Napo, emitió a favor de Ganadyan el Certificado de conservación voluntaria de bosque protector nativo y páramo, documento que le exonera a Ganadyan del pago del impuesto anual a las tierras rurales.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-13	dic-14
INGRESOS	92	68
COSTO DE VENTAS		
UTILIDAD BRUTA	92	68
GASTOS	217	111
UTILIDAD ANTES DE FINANCIERO	-124	-43
FINANCIEROS	8	-3
UTILIDAD ANTES DE 15% E IR	-116	-46
UTILIDAD o PERDIDA NETA	-145	-46

ACTIVO	dic-13	dic-14
Disponible	19	25
Exigible	12	16
Permanente	4,510	4,490
Total Activo	4,541	4,531
PASIVO	89	5
Operacionales	89	1
Total Patrimonio	4,452	4,527
Total Pasivo y Patrimonio	4,541	4,531

4. BMV INMOBILIARIA

En BMV, Casabaca Holding, participa con el 51% y tiene dos proyectos en marcha: Bellavista Sur, en Quito y La Victoria en Cumbayá. En el proyecto Bellavista Sur, se vendieron 288 unidades habitacionales de interés social. Se prevé que en el proyecto total se construyan y vendan más de tres mil departamentos. En el mes de noviembre 2014 se inicia el proyecto "La Victoria" ubicado en Cumbayá enfocado a un mercado socio económico de nivel alto. El proyecto total tendrá 13 casas, 70 departamentos y 3.500 metros de oficinas.

A diciembre 2014 la empresa logro una utilidad neta de USD. 729 mil. En el balance termina con un activo de USD 9.4 millones, de los cuales 71% se encuentran en inventario, se financia con pasivo operación USD 3.6 millones; deuda contratada con bancos USD 2.1 millones y con relacionadas USD 1.8 millones anticipo de clientes y con deuda contratada. En 2014 se realizó un aumento de capital de USD 1.4 millones.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-13	dic-14
INGRESOS	31	7,587
COSTO DE VENTAS		5,712
UTILIDAD BRUTA	31	1,875
MARGEN CONTRIBUCION	100%	25%
GASTOS	492	929
UTILIDAD ANTES DE FINANCIERO	-461	946
FINANCIEROS	-9	64
UTILIDAD ANTES DE 15% E IR	-470	1,010
UTILIDAD o PERDIDA NETA	-470	729

ACTIVO	dic-13	dic-14
Disponible	237	419
Exigible	245	1,045
Inventario	8,002	6,759
Exigible lp	712	1,273
Total Activo	9,196	9,496
PASIVO		
Operacionales	833	3,645
Deuda Contratada	7,494	3,952
Pasivo L/P sin costo (jubilaci	24	44
Total Pasivo	8,351	7,641
Total Patrimonio	845	1,855
Total Pasivo y Patrimonio	9,196	9,496

5. TOYOCOSTA

Toyocosta, nuestro concesionario Toyota en Guayaquil es un proyecto conjunto al 50% de Casabaca y la familia Vázquez de Importadora Tomebamba y comercializa vehículos en las provincias de Guayas, Los Ríos y Manabí. En el 2014 adquirió el derecho de importación de vehículos Peugeot en la ciudad de Guayaquil.

A diciembre 2014 tuvo ingresos de USD.71.9 millones y generó una utilidad neta de USD.2.6 millones. El activo fue USD. 31.9 millones de los cuales en exigible y permanente se encuentra el 82%.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-13	dic-14
INGRESOS	68,842	71,943
COSTOS	55,332	57,317
UTILIDAD BRUTA	13,511	14,626
MARGEN CONTRIBUCION	19.6%	20.3%
GASTOS	8,592	10,019
UTILIDAD	4,918	4,607
FINANCIERO	-1,475	-408
UTILIDAD ANTES 15% E IR	3,444	4,200
UTILIDAD NETA	2,249	2,784

ACTIVOS	dic-13	dic-14
Disponible	688	1,324
Exigible	9,376	9,967
Inventario	3,458	4,289
Permanente	12,284	16,351
TOTAL ACTIVOS	25,806	31,931
PASIVO	16,233	20,186
Operacionales	6,582	9,009
Deuda Contratada	9,132	10,718
Pasivo L/P sin costo	518	458
Total Patrimonio	9,573	11,745
Total Pasivo y Patrimonio	25,806	31,931

6. RENTING

En un inicio el negocio de alquiler de vehículos pertenecía a Toyocosta, pero las regulaciones gubernamentales prohibieron mantenerlo, por lo que se procedió a escisionar al negocio en agosto 2013 y se formó la empresa Renting.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-13	dic-14
INGRESOS	181	1,045
COSTOS	109	532
UTILIDAD BRUTA	72	513
MARGEN CONTRIBUCION	39.7%	49.1%
GASTOS	72	320
UTILIDAD	0	193
FINANCIERO	-21	-99
UTILIDAD ANTES 15% E IR	-21	94
UTILIDAD NETA	-21	62

ACTIVOS	dic-13	dic-14
Disponible	16	9
Exigible	202	713
Permanente	1,192	3,259
TOTAL ACTIVOS	1,410	3,980
PASIVO	781	3,257
Operacionales	188	2,269
Deuda Contratada	593	988
Total Patrimonio	629	723
Total Pasivo y Patrimonio	1,410	3,980

Renting a diciembre del 2014 termino con 114 unidades en operación, tuvo ingresos de USD.1.0 millones y genera una utilidad de USD.62 mil.

La empresa tiene un activo total de USD 3.9 millones y se encuentra el 82% en activo fijo por las unidades de alquiler. En esta empresa Casabaca Holding tiene el 50% del capital.

7. ECOCAUCHO

La empresa fue constituida en junio del 2013 para renovar llantas y elaborar productos con el caucho de llantas. Casabaca Holding tiene el 45% de las acciones y sus socios son Indima con el 45% PF GROUP con el 10%. A diciembre 2014 la empresa comercializó USD 665 mil y tuvo una pérdida de USD 273 mil. El Activo total es de USD 1.6 millones: USD 439 mil se encuentra en exigible, y USD 940 mil en activo permanente (galpón y maquinaria).

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-13	dic-14
INGRESOS	46	665
COSTO DE VENTAS	64	786
UTILIDAD BRUTA	-18	-120
MARGEN CONTRIBUCION	0	0
GASTOS	51	419
UTILIDAD ANTES DE FINANCIERO	-69	-540
FINANCIEROS	-5	-6
UTILIDAD ANTES DE 15% E IR	-74	-546
UTILIDAD o PERDIDA NETA	-74	-546

ACTIVO	dic-13	dic-14
Disponible	38	122
Exigible	172	439
Inventario	149	155
Permanente	938	940
Total Activo	1,296	1,656
PASIVO	370	60
Operacionales	370	60
Total Patrimonio	926	1,596
Total Pasivo y Patrimonio	1,296	1,656

8. TOYOTA DEL ECUADOR

En este año Toyota del Ecuador, la distribuidora de Toyota en Ecuador, comercializó 6,476 unidades, manteniendo el 5to lugar en el mercado automotor.

Marca	dic-12	Part.	dic-13	Part.	dic-14	Part.
GM	54,947	45.6%	50,195	44.4%	53,574	44.6%
KIA	10,144	8.4%	12,300	10.9%	12,038	10.0%
HYUNDAI	12,325	10.2%	9,629	8.5%	10,623	8.9%
MAZDA	5,120	4.2%	6,402	5.7%	6,916	5.8%
TOYOTA	6,839	5.7%	6,425	5.7%	6,476	5.4%
NISSAN	7,051	5.9%	6,576	5.8%	6,019	5.0%
FORD	4,254	3.5%	4,086	3.6%	4,164	3.5%
HINO	3,625	3.0%	3,735	3.3%	4,573	3.8%
RENAULT	2,685	2.2%	2,533	2.2%	2,487	2.1%
GREAT WALL	2,114	1.8%	1,688	1.5%	2,160	1.8%
VW	2,968	2.5%	1,846	1.6%	1,939	1.6%
PEUGEOT	241	0.2%	132	0.1%	184	0.2%
OTRAS	8,206	6.8%	7,378	6.5%	8,873	7.4%
TOTAL MERCADO	120,519	100.0%	112,925	100.0%	120,026	100.0%

Su ingreso total fue de USD 181.8 millones y genero una utilidad neta de USD8.5 millones, el total del activo a fines de año fue de USD 57.2 millones, con un patrimonio de 19.8 millones.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-13	dic-14
INGRESOS	160,524	181,855
COSTOS	145,281	162,070
UTILIDAD BRUTA	15,242	19,785
MARGEN CONTRIBUCION	0	0
GASTOS	7,851	6,577
UTILIDAD	7,391	13,208
FINANCIERO	-1,929	-2,701
UTILIDAD ANTES 15% E IR	5,462	10,507
UTILIDAD NETA	4,173	8,542

ACTIVOS	dic-13	dic-14
Disponible	452	6,576
Exigible	23,303	22,771
Inventario	25,908	21,010
Permanente	6,303	6,904
TOTAL ACTIVOS	55,967	57,261
PASIVO	39,630	37,393
Operacionales	4,062	5,206
Deuda Contratada	35,445	32,063
Pasivo L/P sin costo	124	124
Total Patrimonio	16,336	19,868
Total Pasivo y Patrimonio	55,967	57,261

9. HIDROALTO

La Empresa es un proyecto de generación hidroeléctrica en el río Due, provincia de Sucumbios, en la cual Casabaca Holding tiene el 10% de las acciones. En el 2014 han trabajado intensamente en terminar estudios Hidráulicos, Geológicos, Geotécnicos, Hidrológicos, Cálculos Estructurales entre otros. Se inicia la construcción de todas las obras de Portales y Túnel, adicionalmente se extendió para vías de acceso y puente.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-14
INGRESOS	5
COSTOS	
UTILIDAD BRUTA	5
MARGEN CONTRIBUCION	100.0%
GASTOS	14
UTILIDAD	-9
FINANCIERO	-2
UTILIDAD ANTES 15% E IR	-11
PERDIDA NETA	-11

ACTIVOS	dic-14
Disponible	90
Exigible	379
Inventario	685
Permanente	6,690
TOTAL ACTIVOS	7,844
PASIVO	897
Operacionales	897
Total Patrimonio	6,947
Total Pasivo y Patrimonio	7,844

En el balance a diciembre 2014 la empresa termina con un activo de USD 7.8 en el que se refleja la inversión en la Construcción del Proyecto (gastos pre operativos, estructuración financiera, estudios). El año tuvo pérdida de USD 11 mil ya que aún no genera venta y tuvo gastos administrativos.

10. CASABACA HOLDING

Los ingresos de Casabaca Holding corresponde a los dividendos recibidos en el año 2014 fueron de USD. 8.5 millones, y genero una utilidad de USD. 8.4 millones.

El activo de la empresa fue de USD 54.6 millones de los cuales el 95% se encuentra en el activo permanente (inversión en acciones); el año 2014 se realizó un aumento de capital de USD. 10 mil a USD. 23 millones.

PERDIDAS Y GANANCIAS	dic-13	dic-14
INGRESOS	7,967	8,550
UTILIDAD BRUTA	7,967	8,550
MARGEN CONTRIBUCION	100.0%	100.0%
GASTOS	125	149
UTILIDAD	7,842	8,401
FINANCIERO	40	25
UTILIDAD ANTES 15% E IR	7,882	8,426
PERDIDA NETA	7,882	8,426

ACTIVOS	dic-13	dic-14
Disponible	4,252	2,923
Exigible	2	60
Permanente	40,869	51,703
TOTAL ACTIVOS	45,123	54,686
PASIVO	8,297	1,145
Operacionales		1,145
Pasivo L/P	8,297	
Total Patrimonio	36,826	53,541
Total Pasivo y Patrimonio	45,123	54,686

11. PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2015

Debido a la caída del precio del petróleo, se prevé que la economía ecuatoriana muestre fuertes signos de desaceleración en el año 2015. El Gobierno tiene el reto de conseguir deuda y disminuir tanto el gasto como la salida de divisas.

El COMEX con resolución 049 aprobó un nuevo régimen de cupos, tanto para la importación de vehículos armados como para los conjuntos CKD que se utilizan en el ensamblaje. En el año 2014 se comercializaron aproximadamente ciento veinte mil vehículos y este año el cupo llega a alrededor de 96.000 unidades. En el mercado automotor, el sector más afectado es el importador pues su cupo disminuyó de 48.754 a 22.092 unidades. Además el Gobierno está impulsando el cumplimiento de normas de seguridad que podría reflejarse en menores importaciones.

Por otro lado el Gobierno se propone impulsar el negocio Inmobiliario en especial el de interés social por lo que se prevé un buen año para el negocio de BMV. Para esto, CBH apoyará con recursos.

EMPRESA	PROYECTOS 2015
Casabaca	• Inversión en construcción en terreno de Granados para potenciar el negocio de seminuevos • Michelin • Hub Accesorios • CRM • Kaizen • Procesos Simples en Servicio • Comercializará USD 137 millones con utilidad neta USD 1.3 millones
Mansuera	• Inversión nuevos negocios y agencia • Comercializará USD 27.3 millones con utilidad neta USD 876 mil
BMV Inmobiliaria	• Venta de 600 departamentos del proyecto Divino Niño • Venta de la primera etapa (13 casas), proyecto La Victoria • Comercializará USD 11 millones con utilidad neta USD 5 millones
Toyocosta	• Comercializará USD 43.9 millones con utilidad neta USD 3.1 millones
Renting	• Comercializará USD 780 mil
Ecocaucho	• Introducir productos en centros educativos, ganadería, centros recreacionales, deportivos y de construcción • Producir y comercializar llanta marca Cyclone para sector transporte • Comercializará USD 1.5 millones
Toyota del Ecuador	• Lanzamiento de nuevos modelos • Cambios de producto por aplicación de regulación INEN

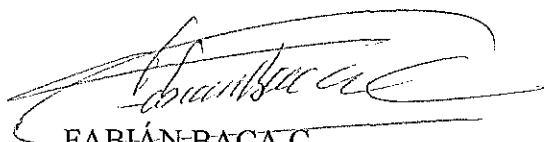
	• Unificación de cupos • Comercializará USD 132.8 millones con utilidad neta USD 1.2 millones
--	---

COMENTARIO FINAL

Agradezco al Directorio de la Empresa, por sus buenos consejos y colaboración, así como a todos los ejecutivos y colaboradores de las empresas que conforman Casabaca Holding por el gran esfuerzo desplegado.

Señores accionistas, muchas gracias por su confianza.

Atentamente,



FABIÁN BACA C.
Presidente Ejecutivo