

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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>2014</u>	<u>2013</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	51.00%	65.00%
Ganadyan S.A.	Administración de la Hacienda Yanahurco.	Ecuador	79.07%	79.07%
Mansuera S.A.	Comercialización de repuestos	Ecuador	99.99%	-
Ecocaucho S.A. (Control directo)	Fabricación y comercialización de productos conformados con caucho.	Ecuador	45.00%	-

Los estados financieros separados de Corporación Casabaca Holding S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, 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 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de marzo del 2015 del Presidente Ejecutivo de la Compañía y serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del dólar de los Estados Unidos

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, y restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de Casabaca Holding S.A. en sus estados financieros separados; ya que las inversiones en acciones son registradas al costo. Sin embargo, se espera tener efectos no significativos en el consolidado que incluyen subsidiarias y asociadas que fueron relativamente afectadas por estas medidas.

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 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

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 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.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, 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:

(a) *Cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a compañías relacionadas y 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 2014 y 2013, la Compañía no presenta cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por 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.

2.4.2 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) Cuentas por cobrar a relacionadas: correspondientes principalmente a saldo por recuperar de compañías relacionadas por cobro de dividendos que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 60 días), por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) 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) 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.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2014, 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.

2.4.3 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 2014 y 2013 la Compañía no ha constituido provisiones que se presentan como menor saldo de las cuentas por cobrar.

2.4.4 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.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Provisiones corrientes -

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 no se han determinado provisiones por pagar en los estados financieros de la Compañía.

2.8 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.

2.9 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 2.4.3.

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.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El Directorio y/o el Presidente Ejecutivo tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas de la Compañía. Se identifica, evalúa y administra los riesgos financieros. El Presidente Ejecutivo analiza riesgos relacionados a 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 por el Presidente Ejecutivo. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo.

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>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar	285	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,144,321</u>	<u>8,297,348</u>
	<u>1,144,606</u>	<u>8,297,348</u>

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,922,582	-	4,252,093	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,181,141	-		
Otras cuentas por cobrar	60,000	-	2,000	-
Total activos financieros	<u>4,163,723</u>	<u>-</u>	<u>4,254,093</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,144,321	-	-	8,297,348
Otras cuentas por pagar	285	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>1,144,606</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,297,348</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco locales (1)	<u>2,922,582</u>	<u>4,252,093</u>

(1) Corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Banco de la Producción S.A. Produbanco que es utilizada para las operaciones de la Compañía.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre de 2014:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PF Group S.A.	60,000	-
Otros	-	2,000
	<u>60,000</u>	<u>2,000</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Un resumen de las inversiones en acciones es como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aportes para futuras capitalizaciones (1)	8,001,162	5,507,969
Inversiones en subsidiarias y asociadas (2)	<u>42,520,993</u>	<u>35,361,321</u>
	<u>50,522,155</u>	<u>40,869,290</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Constituido por aportes entregados a las compañías subsidiarias y asociadas que se detallan a continuación:

<u>2014</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Capitalizaciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
BMV Inmobiliaria S.A.	738,990	-	(706,490)	(32,500)	-
Inversiones de la Capital S.C.	4,093,785	2,669,173	-	-	6,762,958
Ecocaucho S.A.	675,194	428,730	(496,000)	-	607,924
Mansuera S.A.	-	510,000	-	-	510,000
Ganadyan S.A.	-	120,280	-	-	120,280
	<u>5,507,969</u>	<u>3,728,183</u>	<u>(1,202,490)</u>	<u>(32,500)</u>	<u>8,001,162</u>

<u>2013</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Capitalizaciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
BMV Inmobiliaria S.A.	413,067	325,923	-	-	738,990
Inversiones de la Capital S.C.	1,182,558	2,911,227	-	-	4,093,785
Ecocaucho S.A.	-	675,194	-	-	675,194
	<u>1,595,625</u>	<u>3,912,344</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,507,969</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 cap</u>		<u>Saldo inicial</u>	<u>Capitalizaciones</u>	<u>Capitalizaciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo final</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>provenientes de</u>	<u>directas</u>		
Casabaca S.A.	Subsidiaria	99.99%	99.99%	24,420,036	-	-	-	24,420,036
BMV Inmobiliaria S.A.	Subsidiaria	51.00%	65.00%	32,500	706,490	-	-	738,990
Ganadyan S.A.	Subsidiaria	79.07%	79.07%	3,540,780	-	-	-	3,540,780
Renting S.A.	Asociada	50.00%	50.00%	325,000	-	-	-	325,000
Toyocosta S.A.	Asociada	50.00%	50.00%	3,102,973	-	-	-	3,102,973
Mansuera S.A.	Subsidiaria	99.99%	-	-	-	2,747,859	(4,000)	2,743,859
Hidroalto Generación de Energía S.A.	Asociada	10.00%	-	-	-	2,038,321	-	2,038,321
Derechos fiduciarios en Fideicomiso Mercantil Samara	Derechos	50.00%	-	-	-	1,225,000	-	1,225,000
Ecocaucho S.A.	Control directo	45.00%	50.00%	4,000	496,000	-	(50,000)	450,000
Toyota del Ecuador S.A.	Asociada	33.33%	33.33%	3,936,034	-	-	-	3,936,034
				<u>35,361,323</u>	<u>1,202,490</u>	<u>6,011,180</u>	<u>(54,000)</u>	<u>42,520,993</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Casabaca S.A.	1,181,141	-
	<u>1,181,141</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Hidroalto Generación de Energía S.A.	1,144,341	-
Cuentas por pagar accionistas	-	8,297,348
	<u>1,144,341</u>	<u>8,297,348</u>

(b) Transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos por dividendos</u>		
Casabaca S.A.	6,281,141	5,387,962
Toyocosta S.A.	999,163	1,025,000
Toyota del Ecuador S.A.	1,270,000	1,554,163
	<u>8,550,304</u>	<u>7,967,125</u>
<u>Aportes entregados para futuras capitalizaciones</u>		
Ecocaucho S.A.	428,730	675,194
Inversiones de la Capital S.C.	2,669,173	2,911,227
Mansuera	510,000	-
Ganadyan	120,280	-
BMV Inmobiliaria S.A.	-	325,923
	<u>3,728,183</u>	<u>3,912,344</u>
<u>Capitalizaciones</u>		
BMV Inmobiliaria S.A.	706,490	-
Ecocaucho S.A.	496,000	-
	<u>1,202,490</u>	<u>-</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Bajas de aportes a futuras capitalizaciones</u>		
BMV Inmobiliaria S.A.	<u>32,500</u>	<u>-</u>
<u>Capitalizaciones directas</u>		
Renting S.A.	-	325,000
Ecocaucho S.A.	-	4,000
Mansuera S.A.	2,747,859	-
Hidroalto Generación de Energía S.A.	2,038,321	-
Derechos Fiduciaros en Fideicomiso Mercantil Samara	<u>1,225,000</u>	<u>-</u>
	<u>6,011,180</u>	<u>329,000</u>
<u>Venta de acciones</u>		
Mansuera S.A.	4,000	-
Ecocaucho S.A.	<u>50,000</u>	<u>-</u>
	<u>54,000</u>	<u>-</u>
<u>Aportes recibidos para futuras capitalizaciones</u>		
Accionistas	<u>9,289,380</u>	<u>-</u>
<u>Escisión</u>		
Toy ocosta S.A.	-	(325,000)
Renting S.A.	<u>-</u>	<u>325,000</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

10. IMPUESTOS

10.1 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.

10.2 Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrá impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

11. CAPITAL SOCIAL Y APORTES DE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital social

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende 23,000,000 (2013: 10,000 acciones) acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos correspondientes.

Aportes de futuras capitalizaciones

Según Junta General de Accionistas de fecha 14 de octubre del 2013, los accionistas de la Compañía aprobaron la capitalización de aportes de futuras capitalizaciones por US\$22,990,000, lo cual culminó con la inscripción en el Registro Mercantil con fecha 28 de marzo del 2014.

Según Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2014 se aprobaron aportes de futuras capitalizaciones por US\$9,298,380.

12. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

12.1 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.

12.2 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo con 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.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12.3 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.

13. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, se han decretado y pagado los siguiente dividendos sobre las utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2014 y 2013 se efectuaron mediante una sola declaración por año.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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 los estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)



Patricia Guijarro
Contador General

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

1.1 Corporación Casabaca Holding S.A.

Corporación Casabaca Holding S.A. (en adelante “la Corporación”) es una compañía constituida en el Ecuador y su actividad principal es la inversión en acciones o participaciones de compañías constituidas o por constituirse.

Al 31 de diciembre del 2014, Corporación Casabaca Holding S.A. mantiene participaciones y acciones en las siguientes subsidiarias y consolida con las siguientes compañías:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>País de origen</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Casabaca S.A.	Comercialización de vehículos nuevos, comisionista de seminuevos, servicios de talleres automotriz.	Ecuador	99.99%	99.99%
BMV Inmobiliaria S.A	Construcción de unidades habitacionales.	Ecuador	51.00%	65.00%
Ganadyan S.A.	Administración de la Hacienda Yanahurco.	Ecuador	79.07%	79.07%
Mansuera S.A.	Comercialización de repuestos	Ecuador	99.99%	-
Eco caucho S.A. (Control directo)	Fabricación y comercialización de productos conformados con caucho.	Ecuador	45.00%	-

Los estados financieros consolidados de Corporación Casabaca Holding S.A. incluyen, adicionalmente a los arriba mencionados, los estados financieros de las siguientes subsidiarias:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Objeto</u>	<u>País de origen</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones de la Capital S.C. (Subsidiaria de Casabaca S.A.)	Inversiones en propiedades	Ecuador	65.60%	65.60%
Derechos Fiduciarios en Fideicomiso Mercantil Sarama	Fideicomiso inmobiliario	Ecuador	50.00%	-

1.2 Subsidiarias que forman parte de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Corporación Casabaca Holding S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, 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 a dicho porcentaje, se ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 Estados financieros consolidados. Las subsidiarias incluidas en la consolidación de Corporación Casabaca Holding S.A. son:

Casabaca S.A.

Casabaca S.A. es una empresa anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito, en la Avenida 10 de Agosto y Carrión. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la comercialización de vehículos automotores, repuestos y talleres de servicios de la marca Toyota.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

BMV Inmobiliaria S.A.

La Compañía se dedica principalmente a las siguientes actividades: a) El desarrollo de proyectos inmobiliarios; b) Gerencia de proyectos inmobiliarios; c) Construcción de obras civiles; d) Compraventa, arriendo y administración de bienes.

Ganadyan S.A.

La Compañía tiene por objeto principalmente dedicarse a la agricultura, ganadería, avicultura, piscicultura, producción y depósitos de animales, turismo industrial, madera, forestal.

Inversiones de la Capital S.C.

Entidad que tiene por objeto realizar inversiones.

Fideicomiso Mercantil Bellavista del Sur

Fideicomiso Mercantil Bellavista del Sur.- La subsidiaria Inversiones de la Capital S.C. es propietaria del 68.66% del patrimonio del Fideicomiso Mercantil Bellavista del Sur, por tal razón, Corporación Casabaca Holding S.A. incluye en sus estados financieros consolidados el 45,04% de su participación en este Fideicomiso.

Derechos Fiduciarios en Fideicomiso Mercantil Sarama

Casabaca Holding S.A., es propietaria del 50% de los derechos fiduciarios correspondiente al Fideicomiso Mercantil VF-Sarama. Corporación Casabaca Holding S.A. incluye en sus estados financieros consolidados el 50% de su participación en este Fideicomiso.

Mansuera S.A.

Domiciliada en la ciudad de Quito Ecuador, fue constituida con el objeto de adquirir, comprar, vender, administrar, arrendar, asesorar, promover, intervenir, enajenar, gravar, disponer, importar y exportar en cualquier forma todo tipo de vehículos y sus partes o repuestos automotrices, equipos, motores, máquinas, maquinarias, combustibles, lubricantes, neumáticos, helamientos, piezas, herramientas, accesorios insumos de materias primas para toda clase de vehículos nuevos y usados al igual que la apertura o el manejo de toda clase de talleres y establecimientos especializados en automotrices.

Ecocaucho S.A.

Es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito, en el sector de Carcelén. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la fabricación y comercialización de productos conformados con caucho reciclado y otros materiales, procedentes de neumáticos fuera de uso y otros elementos relacionados. Su capital social se encuentra distribuido en: Corporación Casabaca Holding S.A. 45%, INDIMA S.A. 45% y, PF Group S.A. 10%.

Adicionalmente, Corporación Casabaca Holding S.A. tiene inversiones en acciones en: Toyota del Ecuador S.A., Toyocosta S.A., y RNT Renting S.A., compañías sobre las cuales su participación accionaria es inferior al 50% y no se ejerce control y se incluyen dentro de las asociadas.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha xx de junio del 2015 del Presidente Ejecutivo y serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.4 Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante los próximos períodos. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 se han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, y restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

En Febrero de 2015, el COMEX oficializó mediante resolución No. 11 la aplicación de sobretasas, que establece un arancel adicional de 45% para las unidades completas (CBU) y de 25% para las partes y piezas para ensamblaje (CKD), el mismo que contempla la regulación para todo el sector automotor.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de las subsidiarias y Compañías Asociadas de la Corporación Casabaca Holding S.A; tales como: restricción de importaciones y salvaguardias arancelarias, cupos y fijaciones de precios al sector automotor; ante lo cual están adoptando algunas Compañías las siguientes medidas: reducir gastos y potenciar nuevos negocios del sector que le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable, lo cual se visualiza en el crecimiento de las operaciones y resultados en el año 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los estados financieros consolidados del año 2014 con los del año 2013, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los mencionados estados financieros del año 2013 y sus notas.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Corporación

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Casabaca Holding S.A. en la preparación de sus estados financieros consolidados. La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de la Corporación.

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados de Corporación Casabaca Holding S.A. y sus subsidiarias, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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.

La preparación de los estados financieros consolidados 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. 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 consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que Corporación Casabaca Holding S.A. y sus subsidiarias no ha adoptado con anticipación para la preparación de los estados financieros consolidados.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

La Administración de la Corporación estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Consolidación

Los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros de Corporación Casabaca Holding S.A., consolidados con los de sus subsidiarias.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Corporación Casabaca Holding S.A. y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10, con base en las cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre Corporación Casabaca Holding S.A. y sus subsidiarias se eliminaron.

Subsidiarias.- son todas las entidades a las que Corporación Casabaca Holding S.A. controla, en las cuales manifiesta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto. Una entidad de propósito especial es una empresa en la que se ejerce el control sin la necesidad de mantener la mayoría de los derechos a voto.

Participaciones no controladoras.- Se identifican de manera separada respecto a la participación de la Corporación. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

Inversiones en asociadas.- Son aquellas en las cuales la Corporación Casabaca Holding S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se interviene.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Corporación en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Corporación se reconocen siempre y cuando la Corporación haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Corporación. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Corporación.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros bancarios se muestran como pasivo corriente en el estado de situación financiera en el rubro “Obligaciones financieras”.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Corporación clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos 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 2014 y 2013, la Corporación mantuvo activos financieros en “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros disponibles para la venta” y “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”. De igual forma, la Corporación solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Representados en el estado de situación financiera por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Corporación tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros a valor razonable: Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación representados por otros activos financieros. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. 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

(a) Reconocimiento

La Corporación reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

(b) Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias”. Con posterioridad al reconocimiento inicial se valorizan los mismos como se describe a continuación:

(c) Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

casos aplicables. Los estados financieros consolidados presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar comerciales:** corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registran a su costo amortizado.

Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos en el rubro “Cuentas por cobrar comerciales” y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Ingresos financieros, neto” cuando se ha establecido el derecho de la Corporación a percibir su pago.

- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** correspondientes principalmente a saldo por recuperar de compañías relacionadas que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 60 días), por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.
- iii) Otras cuentas por cobrar:** representada principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.
- iv) Otros activos corrientes:** representada principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro “Ingresos financieros, neto” cuando se ha establecido el derecho a percibirlos.

(c) Activos financieros disponibles para la venta:

Inversiones en entidades que representan una participación accionaria menor al 50% y no se ejerce control. Debido a que no tienen un mercado activo y su valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, se mantienen al costo.

(d) Activos financieros a valor razonable:

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se presentan en la cuenta de resultados dentro de “Ingresos financieros, neto” en el período en que se originaron.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (e) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los estados financieros consolidados presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Obligaciones financieras:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de pago se presentan en el rubro “Obligaciones financieras” y se registran en el estado de resultados integrales en el rubro “Ingresos financieros, neto”.
 - ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.
 - iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** corresponden a saldos con compañías relacionadas, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 60 días. En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Se evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de los activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“eventos de pérdida”) que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido y garantías), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7).

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 se transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones especificadas en el contrato se han liquidado.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año. Ver Nota 17.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los vehículos se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado; las unidades habitacionales se miden inicialmente al costo que comprenden todos los costos directamente relacionados con la construcción del proyecto inmobiliario así como los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la construcción. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Administración de la Corporación estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 30 días (2013: 30 días). Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.8 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles (terrenos) mantenidos para la obtención de plusvalía o para su venta. Se registran al costo, que no excede su valor estimado de realización. Al cierre de cada ejercicio se efectúa un análisis para identificar indicios de deterioro de su valor. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias. Los costos de mantenimientos menores y otros asociados con los inmuebles son registrados en el estado consolidado de resultados integrales cuando son incurridos.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo o la aplicación del costo atribuido en la adopción de NIIF por primera vez. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Debido al tipo de operaciones de Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	Entre 10 y 50
Muebles, maquinarias y otros equipos	Entre 10 y 40
Vehículos	Entre 4 y 11
Equipos de computación	Entre 3 y 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, neto".

Cuando el valor en libros de un activo de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Construcciones en curso.- Las construcciones en curso se medirán inicialmente al costo. El costo de construcciones en curso comprende todos los costos directamente relacionados con la construcción del proyecto inmobiliario. Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de construcciones en curso, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la construcción del proyecto. Las partidas de construcción en curso se dan de baja cuando se encuentren listas para la venta y se registran como inventarios.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y propiedades de inversión)

Los activos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Administración de la Corporación evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

recuperable, se registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar el impuesto activo corriente con el impuesto pasivo corriente y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Se determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los resultados del año, aplicando el método del costo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (2013: 7%), la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, genero, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias.

2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) se 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.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los socios y accionistas de Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias según corresponda.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos o servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

2.15.1 Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Corporación, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de vehículos, repuestos, unidades habitacionales y demás inventario se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Corporación ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.15.2 Venta de servicios

Los ingresos por prestaciones de servicios comprenden el valor razonable por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos por prestaciones de servicios se derivan principalmente de comisiones ganadas por la venta de vehículos exonerados y vehículos seminuevos bajo la figura de clientes vehículos mandato así como de la prestación de servicios de mantenimiento automotriz reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos.

2.15.3 Anticipos de clientes

En el caso de ventas que no cumplen las condiciones antes descritas, son reconocidas como anticipo de clientes en el pasivo corriente, reconociéndose posteriormente como ingreso ordinario en la medida que se cumpla el traspaso de los riesgos, beneficios y propiedad de los bienes de acuerdo con lo señalado anteriormente.

2.16 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos en los que se ha recibido sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos financieros desde el inicio del plazo del arrendamiento, reconociendo en el estado de situación financiera un activo y un pasivo por el mismo importe, que constituye el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento determinados al

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

inicio del mismo. Al calcular el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, se toma como factor de descuento la tasa de interés efectiva en el mismo. Los costos indirectos iniciales del arrendatario se han añadido al importe reconocido como activo.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados 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 consolidados y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Corporación se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.12.2).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.9 y 2.10.
- Impuesto a la renta diferido: Se ha realizado la estimación de los impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos 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 estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los departamentos de finanzas tienen a su cargo la Administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General de cada compañía o la Presidencia de la Corporación. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias. Se proporcionan 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 Riesgos de mercado

(a) *Riesgo de precio y concentración*

La principal exposición a la variación de precios y concentración está relacionada con la compra de vehículos y repuestos de la marca Toyota de su principal proveedor Toyota del Ecuador S.A. Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias mantiene un acuerdo de concesionario, el cual se renueva cada tres años. En virtud de dicho contrato, cada año, dicho proveedor, en función de estudios de mercado y reuniones con los concesionarios de la marca Toyota, establecen las listas de precios y presupuestos de venta para cada concesionario. De igual forma durante el año se publican cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados a dichos concesionarios. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General, Dirección o Presidencia de cada compañía construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente, las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas entre concesionarios y el proveedor.

(b) *Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo*

El riesgo de tasa de interés surge del endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a las compañías al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a las compañías al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Administración de las compañías gestiona el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La Corporación ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones disponibles para la venta y en cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes de clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, 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". Se puede invertir en instrumentos cuya cotización en el mercado sea de al menos el 96% sobre su valor nominal. Con relación a las inversiones en acciones mantenidas en el rubro

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

“Inversiones disponibles para la venta” que se registran al costo, a la fecha del estado de situación financiera, con el fin de analizar si existen indicadores de deterioro (Nota 2.5.3), se analiza la calidad crediticia del emisor, capacidad de pago de dividendos y los estados financieros.

Debido a que se mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea se analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, se clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

El efectivo y equivalentes de efectivo y los préstamos y cuentas por cobrar con instituciones financieras, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable. Para el caso de cuentas por cobrar a clientes directos, se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador: 2014: 15.82% (2013: 15.91%).

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Administración 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.

Los excedentes de efectivo mantenidos y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área financiera de cada compañía, 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.

No se mantienen instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros 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>Año 2014</u>	<u>Menores a 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Obligaciones financieras (incluye e intereses)	6,507,907	2,089,015
Proveedores y otras cuentas por pagar	20,155,217	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,175,587	-
Total corto y largo plazo	<u>27,838,711</u>	<u>2,089,015</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Año 2013</u>	<u>Menores a 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
Obligaciones financieras (incluye intereses)	6,321,381	4,761,670
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,992,510	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,695,794	-
Total corto y largo plazo	<u>30,009,685</u>	<u>4,761,670</u>

Según las políticas vigentes, las cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 1 año y los plazos de las obligaciones financieras son de hasta 4 años.

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2014, se mantienen principalmente líneas de crédito abiertas por US\$5,000,000 con el Produbanco, US\$4,500,000 con el Banco Pichincha, US\$2,500,000 con el Banco Citibank, US\$3,000,000 con el Banco Bolivariano, US\$3,000,000 con el Banco Internacional.

4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de las compañías de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, se monitorea el capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	8,596,922	9,934,440
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,175,587	15,695,794
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(17,194,176)</u>	<u>(10,625,738)</u>
Deuda neta	(7,421,667)	15,004,496
Total patrimonio	<u>78,050,231</u>	<u>53,611,736</u>
Total patrimonio - deuda	<u>70,628,564</u>	<u>68,616,232</u>
Ratio de apalancamiento (1)	<u>(10%)</u>	<u>21.87%</u>

- (1) En el año 2014, la Compañía presenta un flujo en efectivo y equivalentes de efectivo superior a las obligaciones financieras y cuentas por pagar a compañías relacionadas reflejando que el índice de apalancamiento es adecuado a la fecha de corte.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes a efectivo	17,194,176	-	10,625,738	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	26,772,125	-	18,617,735	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,374,031	-	2,795,427	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	700,000	-	1,717,171	-
<u>Activos financieros a valor razonable</u>				
Otros activos financieros	1,399,253	-	554,447	-
Inversiones en acciones	-	8,786,163	-	11,320,348
Total activos financieros	<u>47,439,585</u>	<u>8,786,163</u>	<u>34,310,518</u>	<u>11,320,348</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	6,507,907	2,089,015	5,912,622	4,021,818
Proveedores y otras cuentas por pagar	20,155,217	-	7,992,510	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,175,587	-	15,695,794	-
Total pasivos financieros	<u>27,838,711</u>	<u>2,089,015</u>	<u>29,600,926</u>	<u>4,021,818</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 4.3, se describe los sistemas e información que utiliza para la evaluación de la calidad crediticia de sus cuentas por cobrar comerciales y en la Nota 2.5.3 se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinada por calificadoras independientes de acuerdo a la Superintendencia de Bancos del Ecuador es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo (sin incluir caja):</u>		
AAA-	13,482,558	10,011,077
AAA	3,126,451	2,244
AA+	41,221	536,092
Otros	<u>168,576</u>	<u>11,383</u>
Total	<u><u>16,818,806</u></u>	<u><u>10,560,796</u></u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	375,370	64,942
Bancos e instituciones financieras locales	16,432,491	9,422,978
Bancos e instituciones financieras en el exterior	<u>255,360</u>	<u>976,741</u>
	<u>17,063,221</u>	<u>10,464,661</u>
Inversiones temporales (1)	<u>130,955</u>	<u>161,077</u>
	<u><u>17,194,176</u></u>	<u><u>10,625,738</u></u>

- (1) Debido a las características del negocio, la Corporación mantiene disponibilidades adicionales de efectivo colocadas en los siguientes emisores (Ver Nota 5.3), cuyas calificaciones de riesgo se detalla en:

Tipo de papel	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	Saldo al 31 de diciembre del 2014
Certificado de depósito a plazo	Banco Pichincha	5.00%	23/02/2015	11,213
Certificado de depósito a plazo	Banco Pichincha	5.00%	07/01/2015	40,305
Certificado de depósito a plazo	Produbanco	5.75%	14/01/2015	4,164
Certificado de depósito a plazo	Produbanco	5.75%	14/01/2015	15,279
				70,961
			Otros Certificados de depósito a plazo:	<u>59,994</u>
				<u><u>130,955</u></u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u>
Certificado de depósito a plazo	Produbanco	5.75%	17/03/2014	30,485
Certificado de depósito a plazo	Produbanco	5.75%	17/03/2014	32,288
Certificado de depósito a plazo	Banco Internacional	3.10%	13/01/2014	30,104
				92,877
	Otros certificados de depósito a plazo:			68,200
				<u>161,077</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	18,205,753	12,237,941
Contratos clientes vehículos mandato (2)	6,505,538	5,185,077
Venta de cartera (3)	547,128	1,290,265
Otras cuentas por cobrar	<u>3,194,720</u>	<u>1,094,340</u>
	<u>28,453,139</u>	<u>19,807,623</u>
Depósitos clientes por identificar	(1,109,193)	(844,960)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (4)	<u>(571,821)</u>	<u>(344,928)</u>
	<u>26,772,125</u>	<u>18,617,735</u>

- (1) Corresponden a: i) saldos de ventas de vehículos US\$8,337,965 (2013: US\$9,450,573) ii) venta de repuestos US\$2,982,816 (2013: US\$1,063,756) iii) venta de servicios US\$2,270,487 (2013: US\$1,721,107).
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar que están respaldados por contratos de mandato y comisión. Dichos valores se darán de baja una vez finalizada la transacción de intermediarios. Dichos valores no superan los 90 días.
- (3) Saldos pendientes de cobro de cartera vendida sin recursos a Importadora Tomebamba S.A., lo que significa que la Compañía no mantiene la responsabilidad de la deuda en caso de que uno o más documentos vendidos no puedan ser recuperados.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(4) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	344,928	344,221
Incrementos	270,713	22,021
Reversos /utilizaciones	(43,820)	(21,314)
Movimiento neto del ejercicio	226,893	707
Saldo final	<u>571,821</u>	<u>344,928</u>

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	Tasa anuales <u>de rendimiento</u>		Fecha de <u>vencimiento</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
	%	%				
<u>Pagares por cobrar a:</u>						
Autofrancia C.A.	8.17	8.17	mar-14	mar-13	<u>700,000</u>	<u>1,717,171</u>

(1) Ver 2.5.1 y 2.5.2 c).

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	3,804,817	4,386,220
Repuestos	5,301,510	1,852,554
Unidades habitacionales	7,663,668	8,001,675
Importaciones en tránsito	193,977	164,547
Otros	<u>747,708</u>	<u>483,141</u>
	17,711,680	14,888,137
Provisión para deterioro de inventarios (1)	<u>(370,484)</u>	<u>(154,659)</u>
	<u>17,341,196</u>	<u>14,733,478</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	154,659	125,826
Incrementos	289,597	58,876
Reversos /bajas	<u>(73,772)</u>	<u>(30,043)</u>
Saldo final	<u>370,484</u>	<u>154,659</u>

La Administración informa que existen, entre otras, garantías de un stock mínimo de vehículos de US\$1,500,000 para garantizar préstamos con el Citibank (ver nota 14).

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos financieros medidos al valor razonable:</u>		
MorganStanley SmithBarney	<u>1,399,253</u>	<u>554,447</u>

11. INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones), sin plazo definido y que se clasifican como no corrientes ya que la Administración no ha comunicado la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Movimiento al 31 de diciembre:

<u>Razón Social</u>	<u>Tipo</u>	<u>Total participación</u>		<u>Total patrimonio según estados financieros de las asociadas</u>		<u>Total valor patrimonial proporcional</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Coporación Maresa Holding S.A.	Asociada	0.24%	0.24%	33,686,250	33,686,250	80,847	80,847
Midcansa - Homefield	Asociada	12.25%	12.25%	537,037	537,037	65,787	65,787
Renting S.A.	Asociada	50.00%	50.00%	692,256	628,982	346,128	314,491
Ecocaucho S.A.	Asociada	0%	50.00%	-	1,284,650	-	642,325
Toyocosta S.A.	Asociada	50.00%	50.00%	10,218,260	9,544,044	5,109,130	4,772,022
Toyota del Ecuador S.A.	Asociada	33.33%	33.33%	19,482,467	16,336,263	6,493,506	5,444,876
						<u>12,095,398</u>	<u>11,320,348</u>

<u>Movimientos al valor patrimonial proporcional</u>	<u>Coporación Maresa Holding S.A.</u>	<u>Midcansa - Homefield</u>	<u>Renting S.A.</u>	<u>Ecocaucho S.A.</u>	<u>Toyocosta S.A.</u>	<u>Toyota del Ecuador S.A.</u>	<u>Total</u>
	Saldo al 1 de enero de 2014	80,847	65,787	314,491	642,325	4,772,022	5,444,876
Otros ajustes	-	-	-	-	-	141,852	141,852
Bajas / ventas	-	-	-	(642,325)	-	-	(642,325)
Pago de dividendos	-	-	-	-	(999,164)	(1,269,873)	(2,269,037)
Utilidad del año 2014	-	-	31,637	-	1,336,272	2,176,650	3,544,559
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>80,847</u>	<u>65,787</u>	<u>346,128</u>	<u>-</u>	<u>5,109,130</u>	<u>6,493,506</u>	<u>12,095,398</u>

CORPORACIÓN CASABA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles, maquinaria y otros equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013							
Costo	15,531,835	7,983,768	3,384,896	825,255	1,097,638	1,467,122	30,290,514
Depreciación acumulada	-	(3,530,236)	(1,417,943)	(257,050)	(687,818)	-	(5,893,047)
Valor en libros	<u>15,531,835</u>	<u>4,453,532</u>	<u>1,966,953</u>	<u>568,205</u>	<u>409,820</u>	<u>1,467,122</u>	<u>24,397,467</u>
Movimiento 2013							
Adiciones	172,381	134,564	450,634	285,918	259,997	701,270	2,004,764
Ventas / bajas	-	-	(164,270)	(23,138)	(937)	-	(188,345)
Reclasificaciones	(234,500)	2,148,445	-	-	-	(2,148,445)	(234,500)
Adiciones depreciación	-	(454,973)	(303,299)	(161,154)	(206,929)	-	(1,126,355) (2)
Bajas depreciación	-	-	69,665	44,081	11,277	-	125,023
Valor en libros	<u>15,469,716</u>	<u>6,281,568</u>	<u>2,019,683</u>	<u>713,912</u>	<u>473,228</u>	<u>19,947</u>	<u>24,978,054</u>
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	15,469,716	10,266,777	3,671,260	1,088,035	1,356,698	19,947	31,872,433
Depreciación acumulada	-	(3,985,209)	(1,651,577)	(374,123)	(883,470)	-	(6,894,379)
Valor en libros	<u>15,469,716</u>	<u>6,281,568</u>	<u>2,019,683</u>	<u>713,912</u>	<u>473,228</u>	<u>19,947</u>	<u>24,978,054</u>
Movimiento 2014							
Adiciones	5,870,550	36,650	683,857	46,273	84,113	-	6,721,443
Ventas / bajas	(561,069)	(84,568)	-	(51,635)	(78,898)	(19,949)	(796,119)
Ajustes y/o Reclasificaciones	(3,420,550)	104,601	680,339	61,631	4,295	-	(2,569,684) (1)
Adiciones depreciación	-	(362,987)	(712,623)	(64,609)	(137,514)	-	(1,277,732) (2)
Bajas depreciación	-	-	-	8,809	-	-	8,809
Valor en libros	<u>17,358,647</u>	<u>5,975,264</u>	<u>2,671,256</u>	<u>714,381</u>	<u>345,224</u>	<u>(2)</u>	<u>27,064,771</u>
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	17,358,647	10,323,460	5,035,456	1,144,304	1,366,208	(2)	35,228,073
Depreciación acumulada	-	(4,348,196)	(2,364,200)	(429,923)	(1,020,984)	-	(8,163,302)
Valor en libros	<u>17,358,647</u>	<u>5,975,264</u>	<u>2,671,256</u>	<u>714,381</u>	<u>345,224</u>	<u>(2)</u>	<u>27,064,771</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a los saldos de apertura de la Compañía Mansuera, incorporada como subsidiaria en el período 2014, en los estados financieros consolidados.
- (2) Parte de la depreciación del año 2014 y 2013 es activada como costos indirectos de fabricación en los servicios de talleres que presta la Corporación USD\$124,444 (2013: USD\$119,253), estos forman parte del costo de venta una vez que se hayan concluido con los servicios prestados.

Al 31 de diciembre del 2014, la Corporación mantiene terrenos y edificios, entre otros, garantizando préstamos y líneas de crédito bancarias bajo la figura de hipotecas (ver nota 14).

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un detalle de las propiedades de inversión se resume a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos (1)	16,919,160	14,151,417
Edificios (1)	856,823	856,239
Otros	1,607	-
Total	17,777,590	15,007,656
(-) Depreciación acumulada	(43,954)	(30,669)
	<u>17,733,636</u>	<u>14,976,987</u>

- (1) La Corporación clasifica estos bienes inmuebles como propiedades de inversión ya que su intención es la de obtener beneficios futuros provenientes principalmente del alquiler de los inmuebles o de la plusvalía que pudieran generar. Ver los lineamientos y políticas detalladas en la Nota 2.8.

Los movimientos de las propiedades de inversión durante el año fueron:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	14,976,987	13,404,667
Adiciones de propiedades de inversión	4,144,199	1,599,578
Ventas de propiedades de inversión	(1,374,850)	-
Depreciación del año	(12,700)	(27,258)
Saldo final	<u>17,733,636</u>	<u>14,976,987</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

2014

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Citibank S.A.	6.25%	Sobre inventario de vehículos	4,450,000	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	8.50%	Hipoteca abierta sobre edificios de la Agencia Matriz y Agencia Granados	1,005,764	2,089,015
Banco Pacífico	6.60%	Hipoteca abierta sobre terreno	1,030,133	-
Intereses provisionados obligaciones			<u>22,010</u>	<u>-</u>
			<u>6,507,907</u>	<u>2,089,015</u>

2013

<u>Institución financiera</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Citibank S.A.	6.25%	Sobre inventario de vehículos	2,000,000	-
Banco Internacional S.A.	6.75% - 7%	Hipoteca abierta sobre edificio Pananorte	2,000,000	-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	8.50%	Hipoteca abierta sobre edificios de la Agencia Matriz y Agencia Granados	997,511	3,092,174
Banco Pacífico	6.60%	Hipoteca abierta sobre terreno	884,867	929,644
Intereses provisionados obligaciones			13,125	-
Sobregiros Bancarios			<u>17,119</u>	<u>-</u>
			<u>5,912,622</u>	<u>4,021,818</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	13,644,019	6,937,484
Seguros por pagar	2,327	61,896
Otras cuentas por pagar (1)	<u>6,508,871</u>	<u>993,130</u>
Total	<u><u>20,155,217</u></u>	<u><u>7,992,510</u></u>

(1) Conformado principalmente por la cuenta “descuento - caja de ahorros” por US\$555,884 (2013: US\$503,040) y provisión por contingencias por US\$211,810 (2013: US\$211,810).

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) en las cuales se tienen influencia significativa (asociadas):

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamos entregados</u>			
Lotercons S.A.	Accionistas comunes	-	910,000
Toyota del Ecuador S.A.	Accionistas comunes	<u>-</u>	<u>3,000,000</u>
		<u><u>-</u></u>	<u><u>3,910,000</u></u>
<u>Venta de productos y servicios (1)</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Accionistas comunes	2,320,187	909,048
Toyocosta S.A.	Accionistas comunes	<u>528,003</u>	<u>805,653</u>
		<u><u>2,848,190</u></u>	<u><u>1,714,701</u></u> (1)
<u>Compra de productos y servicios (1)</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Accionistas comunes	125,156,278	76,675,257
Toyocosta S.A.	Accionistas comunes	<u>3,232,572</u>	<u>1,316,916</u>
		<u><u>128,388,850</u></u>	<u><u>77,992,173</u></u> (1)
<u>Compra de pagarés (2)</u>			
Toyocosta S.A.	Accionistas comunes	<u>-</u>	<u><u>2,258,122</u></u> (2)
<u>Ingreso Intereses</u>			
Toyota del Ecuador S.A.	Accionistas comunes	<u>-</u>	<u><u>21,260</u></u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Pagos recibidos</u>			
Corporación Itadaki S.A.	Accionistas com unes	-	<u>270,300</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Lotercons S.A	Accionistas com unes	-	80,000
Asociación de cuentas en participación Interarriendos	Accionistas com unes	-	<u>100,000</u>
		-	<u>180,000</u>
<u>Intereses por préstamos recibidos</u>			
Lotercons S.A	Accionistas com unes	-	80,000
Asociación de cuentas en participación Interarriendos	Accionistas com unes	-	<u>4,790</u>
		-	<u>84,790</u>
<u>Compra y venta de lotes</u>			
Consulterm s S.A.	Accionistas com unes	-	<u>480,132</u>

- (1) Los productos y servicios se compran y venden a precios y condiciones similares a los de mercado, con plazos que no exceden los 90 días.
- (2) Corresponde a la compra de dos pagarés a favor de Toyocosta S.A., los mismos que serán cobrados a AutoFrancia C.A y RNT Renting Legal S.A.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Casabaca S.A.	Accionistas comunes	1,188,067	-
Dirección	Dirección y accionistas	111,827	5,584
Toyo costa S.A.	Accionistas comunes	48,381	8,972
Mideansa	Accionistas comunes	13,565	-
Toyota del Ecuador S.A.	Accionistas comunes	12,191	68,993
		<u>1,374,031</u>	<u>83,549</u>
<u>Préstamos entregados</u>			
Corporación Itadaki S.A.	Accionistas comunes	-	-
Lotercons S.A.	Accionistas comunes	-	122,166
Consulterms S.A.	Accionistas comunes	-	944,834
		<u>-</u>	<u>2,166,450</u>
<u>Pagaré</u>			
RNT Renting S.A.		-	545,428
		<u>1,374,031</u>	<u>2,795,427</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Hidro alto Generación de Energía S.A.	Accionistas comunes	1,116,492	-
Fideicomiso Bellavista	Accionistas comunes	39,334	-
Toyo costa S.A.	Accionistas comunes	15,363	538,486
Toyota del Ecuador S.A.	Accionistas comunes	4,281	16,027
Dirección y Accionistas	Dirección y Accionistas	117	13,262,839
Asociación en cuentas en participación interarriendos	Accionistas comunes	-	104,790
Consulterms S.A.	Accionistas comunes	-	480,132
Corporación Itadaki S.A.	Accionistas comunes	-	159,500
Lotercons S.A.	Accionistas comunes	-	1,134,020
		<u>1,175,587</u>	<u>15,695,794</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

17.1 Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Reclamos de impuestos	139,857	149,768
Plusvalía pagada en la transferencia de inmuebles	50,383	-
Impuesto al Valor Agregado IVA	28,130	159,262
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta	6,249	-
Anticipo de Impuesto a la renta	269	9,447
	<u>224,888</u>	<u>318,477</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta por pagar	1,491,317	967,142
Retención en la fuente por pagar	299,933	260,983
Impuesto al Valor Agregado IVA	296,093	12,154
Retenciones de IVA	98,650	165,226
	<u>2,185,993</u>	<u>1,405,505</u>

17.2 Gasto Impuesto corriente

La composición del Impuesto a la renta de la Matriz y subsidiarias es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	3,018,560	2,354,918
Impuesto a la renta diferido:	<u>(200,186)</u>	<u>(181,450)</u>
	<u>2,818,374</u>	<u>2,173,468</u>

17.3 Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Impuesto diferido		Total
	<u>activo</u>	<u>pasivo</u>	
Al 31 de diciembre del 2012	94,919	(445,232)	(350,313)
Cargo (crédito) a resultados por impuesto diferido	<u>81,010</u>	<u>100,440</u>	<u>181,450</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>175,929</u>	<u>(344,792)</u>	<u>(168,863)</u>
Cargo (crédito) por efectos de saldos iniciales de incorporación de compañías	-	90,491	90,491
Cargo (crédito) a otros resultados integrales	-	(24,520)	(24,520)
Cargo (crédito) a resultados por impuesto diferido	<u>139,309</u>	<u>60,877</u>	<u>200,186</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>315,238</u>	<u>(217,944)</u>	<u>97,294</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

17.4 Situación fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades tributarias correspondientes a la Compañía absorbida Toyocomercial por el año 2008 y 2009, son susceptibles de revisión las declaraciones impositivas por los años 2010 al 2014.

La Compañía mantiene los siguientes juicios con la Administración tributaria y pendientes de resolución final a la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, por lo que la Administración no ha considerado el registro de provisiones:

- i) Juicio de Impugnación a la resolución de Pago en Exceso No11701117012004RREC00432 de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2002 mediante la cual la Administración Tributaria niega la devolución de los valores pagados en exceso por una cuantía de USD\$100,419.
- ii) Juicio de impugnación a la Liquidación de Pago por diferencias en la declaración No.1720050200025 emitida por la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Norte en concepto del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2001, por una cuantía de US\$126,174.
- iii) Recurso de revisión interpuesto por Toyocomercial (Compañía absorbida) de la determinación del Impuesto a la renta correspondiente al año 2006 por el valor correspondiente al recargo del 20%, el cual asciende a US\$28,380.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de las compañías un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (“RUC”). Adicionalmente exige que en la declaración de impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias no cuentan aún con el mencionado estudio que les permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados al 31 de diciembre del 2014, sin embargo, la Administración considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados de los estudios del año anterior no arrojaron ajustes significativos, no prevé impactos significativos de este asunto en los estados financieros consolidados adjuntos.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

Normas de calidad INEN y salvaguardas

Al respecto de las regulaciones INEN durante los años 2014 y 2013 tuvieron un impacto menor en lo que respecta a ciertos repuestos importados. Para el año 2014 se han incluido nuevas partidas arancelarias en relación con repuestos y para el caso de vehículos que en octubre del año 2014 entró en vigencia la regulación INEN 34 que exige que los vehículos importados deberán cumplir ciertas normas de seguridad similares a las exigidas en Europa, de ser este el caso Casabaca S.A. y sus relacionadas deberá revisar el mix de producto y modificar sus estrategias de mercado. Por la vigencia de esta norma, la Compañía y sus relacionadas debía incurrir en costos adicionales para obtener los certificados de cumplimiento que exige esta regulación para la nacionalización de las unidades.

Impuesto a los Consumos Especiales

A partir del año 2009, según lo establecido en la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, se incrementó el Impuesto a los Consumos Especiales (“ICE”) aplicable a los vehículos motorizados cuyo precio de venta al público, según la escala aplicable, se encuentre comprendido entre US\$20,000 y más de US\$70,000, estableciendo un impuesto comprendido entre el 5% y hasta el 35% sobre el valor del vehículo.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Las Administraciones de la Corporación y sus subsidiarias han evaluado dichas reformas y consideran que administrarán el impacto sobre los aspectos mencionados anteriormente, los cuales no afectarán considerablemente sus operaciones.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>					
<u>Provisiones</u>					
Participación laboral	1,602,270	2,179,108	(1,602,270)	-	2,179,108
Provisión garantías clientes	161,474	268,242	(161,475)	-	268,241
Beneficios sociales (1)	<u>927,716</u>	<u>3,642,163</u>	<u>(3,376,306)</u>	<u>259,026</u>	<u>1,452,599</u>
	<u>2,691,460</u>	<u>6,089,513</u>	<u>(5,140,051)</u>	<u>259,026</u>	<u>3,899,948</u>
<u>Provisiones por beneficios a empleados</u>					
Jubilación patronal (2)	2,132,443	1,015,858	(437,915)	461,624	3,172,010
Desahucio (2)	<u>554,576</u>	<u>321,050</u>	<u>(131,014)</u>	<u>104,911</u>	<u>849,523</u>
	<u>2,687,019</u>	<u>1,336,908</u>	<u>(568,929)</u>	<u>566,535</u>	<u>4,021,533</u>
<u>Año 2013</u>					
<u>Provisiones</u>					
Participación laboral	1,396,822	1,602,270	(1,396,822)	-	1,602,270
Provisión garantías clientes	50,130	161,474	(50,130)	-	161,474
Beneficios sociales (1)	<u>810,580</u>	<u>4,995,373</u>	<u>(4,878,237)</u>	<u>-</u>	<u>927,716</u>
	<u>2,257,532</u>	<u>6,759,117</u>	<u>(6,325,189)</u>	<u>-</u>	<u>2,691,460</u>
<u>Provisiones por beneficios a empleados</u>					
Jubilación patronal (2)	1,781,827	204,919	(105,139)	250,836	2,132,443
Desahucio (2)	<u>390,558</u>	<u>91,117</u>	<u>(53,746)</u>	<u>126,647</u>	<u>554,576</u>
	<u>2,172,385</u>	<u>296,036</u>	<u>(158,885)</u>	<u>377,483</u>	<u>2,687,019</u>

(1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	2,132,433	1,781,827	554,576	390,558
Costo laboral por servicios actuariales	329,502	251,459	74,248	64,365
Costo financiero	152,629	119,134	38,384	26,752
Otros ajustes actuariales	349,244	-	116,390	-
Pérdidas y ganancias reconocidas en el ORI	27,449	250,836	(11,479)	126,647
Beneficios pagados	(437,915)	(105,149)	(131,014)	(53,746)
Costo por servicios pasados	617,122	-	208,418	-
Transferencias de empleados desde/hacia otras empresas de Grupo	84,931	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(83,395)</u>	<u>(165,674)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A 31 de diciembre	<u>3,172,000</u>	<u>2,132,433</u>	<u>849,523</u>	<u>554,576</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral por servicios actuariales	329,502	251,459	74,248	64,365
Costo financiero	152,629	119,134	38,384	26,752
Costo por servicios pasados	617,122	-	208,418	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(83,395)</u>	<u>(165,674)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A 31 de diciembre	<u>1,015,858</u>	<u>204,919</u>	<u>321,050</u>	<u>91,117</u>
Total Jubilación y desahucio	<u>1,336,908</u>	<u>296,036</u>		

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida / (Ganancia) actuarial reconocida en ORI	<u>27,449</u>	<u>250,836</u>	<u>(11,479)</u>	<u>126,647</u>
A 31 de diciembre	<u>15,970</u>	<u>377,483</u>		

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL Y APORTES DE FUTURAS CAPITALACIONES

Capital social

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 comprende 23,000,000 (2013: 10,000 acciones) acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos correspondientes. Las participaciones de Corporación Casabaca Holding S.A. y subsidiarias no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Matriz (la Corporación) no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

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. Al respecto la Administración de la Compañía ha regularizado este aporte ante la Superintendencia de Compañías en abril de 2014.

Según Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2014 se aprobaron aportes para futuras capitalizaciones por US\$9,298,380.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

20.1 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, las compañías deben apropiar por lo menos el 5%, para las Compañías de responsabilidad limitada, y el 10%, para las sociedades anónimas, de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20%, para las Compañías de responsabilidad limitada, y el 50%, para las sociedades anónimas, del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

20.2 Efectos provenientes de la adopción de las NIIF por primera vez (incluido en resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", se registraron en el Patrimonio en la subcuenta denominada provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que generaron un saldo deudor.

21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a Accionistas y/o Socios, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas o Socios, según corresponda (Ver estado de cambios en el patrimonio):

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>1,000,000</u> (1)	<u>1,000,000</u> (1)

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se mantienen dividendos pendientes de pago.

22. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de vehículos	142,385,030	125,524,857
Venta de accesorios, repuestos	48,276,653	18,261,053
Ventas de servicios	20,782,778	15,271,353
Ingresos por participación en asociadas	3,544,559	2,453,873
Ingreso por comisiones y otros (1)	<u>12,783,345</u>	<u>7,536,993</u>
	<u>227,772,365</u>	<u>169,048,129</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones ganadas por la venta de vehículos clientes mandato USD\$4,131,346 (2013: USD\$3,843,452) y comisiones ganadas en venta de vehículos exonerados USD\$1,606,315 (2013: USD\$2,570,154).

23. COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías (1)	175,293,576	-	-	175,293,576
Gastos de personal	-	7,957,355	8,374,570	16,331,925
Participación laboral	-	854,605	1,173,008	2,027,613
Honorarios y asesorías	-	2,355,440	1,516,337	3,871,777
Marketing y Publicidad	-	760,829	588,095	1,348,924
Arrendamientos	-	312,595	1,693,069	2,005,664
Depreciaciones (2)	-	570,400	707,332	1,277,732
Otros	-	2,699,168	6,762,349	9,461,517
	<u>175,293,576</u>	<u>15,510,392</u>	<u>20,814,760</u>	<u>211,618,728</u>

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías (1)	131,210,716	-	-	131,210,716
Gastos de personal	-	4,852,476	6,486,285	11,338,761
Participación laboral	-	382,549	1,219,721	1,602,270
Honorarios y asesorías	-	1,605,046	2,799,673	4,404,719
Marketing y Publicidad	-	762,820	333,111	1,095,931
Arrendamientos	-	94,216	1,061,907	1,156,123
Depreciaciones (2)	-	583,886	542,469	1,126,355
Otros	-	1,566,302	4,663,135	6,229,437
	<u>131,210,716</u>	<u>9,847,295</u>	<u>17,106,301</u>	<u>158,164,312</u>

(1) El costo de ventas de inventario corresponde principalmente a vehículos US\$123,459,989 (2013: US\$109,388,117), repuestos y accesorios US\$17,960,496 (2013: US\$12,466,963) y servicios US\$11,342,502 (2013:US\$9,355,636).

(2) Ver Nota 12, numeral 2).

24. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Arriendos	179,167	178,842
Licencias y software	104,325	100,050
Utilidad en venta de activos fijos	138,980	29,505
Otros	(72,878)	111,257
	<u>349,594</u>	<u>419,654</u>

25. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos financieros	(764,682)	(756,984)
Intereses ganados (1)	<u>809,256</u>	<u>760,862</u>
	<u>44,574</u>	<u>3,878</u>

(1) Corresponde principalmente a intereses por el financiamiento directo en la venta de vehículos a clientes e intereses de inversiones registradas en otros activos financieros a valor razonable.

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)

26. CONTRATOS SUSCRITOS

a) Acuerdo de Concesionario productos Toyota.

La Compañía mantiene un contrato firmado con Toyota del Ecuador S.A mediante el cual se nombra a la compañía concesionario no exclusivo de los productos Toyota. Este contrato tiene vigencia de 3 años a partir del 1 de abril del 2013, luego de los cuales podría ser renovado automáticamente.

b) Acuerdo de Concesionario vehículos Hino.

Con fecha 2 de septiembre del 2013 se suscribe un acuerdo entre la Casabaca S.A. y Teojama Comercial S.A., para ser la Concesionaria no exclusiva de vehículos Hino Motors Ltd. en el Ecuador, este contrato tendrá una duración hasta el 1 de marzo de 2017 entendiéndose como renovado automáticamente por períodos de tres años.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

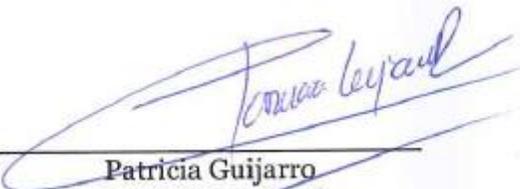
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros consolidados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresados en dólares estadounidenses)



Patricia Guijarro
Contador General