

Corporación Casabaca Holding S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los
Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Corporación Casabaca Holding S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Corporación Casabaca Holding S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Corporación Casabaca Holding S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 3 a los estados financieros adjuntos, el Directorio de la Compañía el 16 de diciembre del 2009, aprobó la cesión de las inversiones en acciones de la compañía relacionada Casabaca S.A. a los accionistas de la Corporación Casabaca Holding S.A., mediante, principalmente, la compensación de las obligaciones que la Compañía mantenía con ellos. Por tal razón, al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no requiere de la presentación de estados financieros consolidados con la compañía relacionada Casabaca S.A., tal como fue presentado de forma separada por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.



Quito, Marzo 4, 2010
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

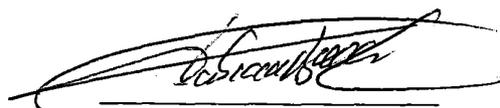
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		557	1
Anticipo a proveedores		-	3
Total activos corrientes		<u>557</u>	<u>4</u>
PROPIEDADES		-	142
INVERSIONES EN ASOCIADAS	3	<u>7,365</u>	<u>28,978</u>
TOTAL		<u>7,922</u>	<u>29,124</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañía relacionada	4	-	2,103
Otras cuentas por pagar		<u>53</u>	<u>74</u>
Total pasivos corrientes		<u>53</u>	<u>2,177</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	5	<u>6,614</u>	<u>18,651</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7		
Capital social		10	10
Reserva legal		419	5
Reserva facultativa		-	4,289
Utilidades retenidas		<u>826</u>	<u>3,992</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,255</u>	<u>8,296</u>
TOTAL		<u>7,922</u>	<u>29,124</u>

Ver notas a los estados financieros


Fabián Baca
Presidente Ejecutivo

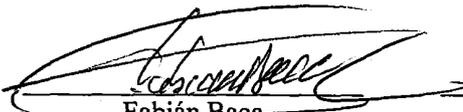

Gladys Vallejo
Contadora General

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
UTILIDADES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS, NETO	927	4,360
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>79</u>	<u>46</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	848	4,314
PÉRDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES	<u>-</u>	<u>300</u>
UTILIDAD NETA	<u>848</u>	<u>4,014</u>

Ver notas a los estados financieros

 Fabián Baca Presidente Ejecutivo	 Gladys Vallejo Contadora General
--	---

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	10	368	3,393	5,744	9,515
Utilidad neta				4,014	4,014
Transferencia		(363)	896	(533)	
Distribución de dividendos	—	—	—	<u>(5,233)</u>	<u>(5,233)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10	5	4,289	3,992	8,296
Utilidad neta				848	848
Transferencia		414	2,400	(2,814)	
Distribución de dividendos				(1,200)	(1,200)
Declaración de dividendos de reserva facultativa (Ver Nota 7)	—	—	<u>(6,689)</u>	—	<u>(6,689)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>10</u>	<u>419</u>	<u>-</u>	<u>826</u>	<u>1,255</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabián Baca
Presidente Ejecutivo



Gladys Vallejo
Contadora General

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Dividendos recibidos	1,680	5,233
Recibido (pagado a) de acreedores y otros	<u>(97)</u>	<u>137</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,583</u>	<u>5,370</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Precio de venta de propiedades	142	300
Adquisición de propiedades	-	(742)
Adquisición de inversiones en acciones de compañías	<u>-</u>	<u>(6,389)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>142</u>	<u>(6,831)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(1,169)	(5,233)
Cuentas por pagar a accionistas	-	2,213
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>4,066</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(1,169)</u>	<u>1,046</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neta durante el año	556	(415)
Comienzo del año	<u>1</u>	<u>416</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>557</u>	<u>1</u>

(Continúa...)

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	848	4,014
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional, neto de dividendos recibidos en efectivo	753	873
Pérdida en venta de propiedades	-	300
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	142
Anticipos a proveedores	3	(3)
Otros cuentas por pagar	<u>(21)</u>	<u>44</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1583</u>	<u>5,370</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Cesión de acciones de Casabaca S.A. y compensación de cuentas por pagar a los accionistas (Ver Notas 3, 5 y 7)	<u>17,100</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabián Baca
Presidente Ejecutivo



Gladys Vallejo
Contadora General

CORPORACIÓN CASABACA HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Corporación Casabaca Holding S.A. es una compañía constituida en el Ecuador y su actividad principal es la inversión en acciones o participaciones de compañías.

El Directorio de la Compañía el 16 de diciembre del 2009, aprobó la cesión de las inversiones en acciones de la compañía relacionada Casabaca S.A. a los accionistas de Corporación Casabaca Holding S.A. por US\$17,100, con el fin de compensar las obligaciones que la Compañía mantenía con los mismos (Ver Notas 3, 5 y 7).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bancos - Representa el saldo en bancos.

Inversiones en Acciones en Compañías Asociadas - Las inversiones cuya participación supera el 20% con influencia significativa en la compañía asociada, se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

Provisión para Participación a Trabajadores - En razón de que la Compañía no tiene trabajadores, en relación de dependencia, la Compañía no registra provisión para el 15% de participación laboral.

3. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de inversiones en acciones de compañías asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>		<u>Valor Nominal</u>		<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Casabaca S.A.	-	100	-	17,100	-	21,445	-	21,445
Toyocosta S.A.	50	50	3,000	3,000	3,428	3,595	3,428	3,595
Toyota del Ecuador S.A.	33	33	<u>3,334</u>	<u>3,334</u>	<u>3,937</u>	<u>3,938</u>	<u>3,937</u>	<u>3,938</u>
Total			<u>6,334</u>	<u>23,434</u>	<u>7,365</u>	<u>28,978</u>	<u>7,365</u>	<u>28,978</u>

Los movimientos de las inversiones en Casabaca S.A. fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,445	23,461
Cesión de acciones (1)	(17,100)	-
Dividendos recibidos	(2,895)	(5,233)
Compensación por distribución de dividendos de reserva facultativa (Ver Nota 8)	(1,450)	-
Ajuste al valor patrimonial proporcional	-	<u>3,217</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>21,445</u>

(1) El Directorio de la Compañía reunido el 16 de diciembre del 2009, aprobó la cesión de las inversiones en acciones de la compañía relacionada Casabaca S.A. a los accionistas de la Corporación Casabaca Holding S.A., por el valor nominal de las mismas de US\$17,100 mil, con el fin de compensar las obligaciones que la Compañía mantenía con los mismos (Ver Notas 5 y 7).

Los estados financieros adjuntos de Corporación Casabaca Holding S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, no se presentó consolidado con la compañía subsidiaria Casabaca S.A. (que es poseída mayoritariamente) tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Sin embargo, por separado la Compañía presentó los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

4. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde al préstamo entregado por la compañía Casabaca S.A. para realizar aportes para futuras capitalizaciones en la compañía Toyota del Ecuador S.A.. Durante el año 2009, este préstamo fue compensado con el saldo pendiente de cobro a Casabaca S.A., por concepto de dividendos por cobrar.

5. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de documentos por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Accionistas	2,563	14,393
Casabaca S.A.	<u>4,051</u>	<u>4,258</u>
Total	<u>6,614</u>	<u>18,651</u>

Accionistas - Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a los accionistas por la compra de las acciones de la Compañía Casabaca S.A.. El movimiento de esta cuenta, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	14,393
Dividendos por pagar	31
Distribución de dividendos de reserva facultativa (Ver Nota 7)	5,239
Cesión de acciones de Casabaca S.A. (Ver Nota 3)	<u>(17,100)</u>
Saldo al fin del año	<u>2,563</u>

Casabaca S.A. - Corresponde a las cuentas por pagar a su compañía subsidiaria Casabaca S.A. por la compra de las acciones de las compañías Toyocosta S.A. y Toyota del Ecuador S.A.. Estas cuentas no tienen plazos de vencimiento definidos y no generan intereses.

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	848	4,014
Gastos no deducibles	78	346
Otras deducciones	<u>(926)</u>	<u>(4,360)</u>
Base imponible	<u> </u>	<u> </u>

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - La Junta General de Accionistas de la Compañía del 24 de diciembre del 2009, resolvió declarar dividendos por la totalidad de la reserva facultativa registrada a esa fecha por US\$6,689 mil. Este dividendo fue utilizado para compensar la cesión de acciones de Casabaca S.A. (Ver Notas 3 y 5).

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 4 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.