



CASABACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

Casabaca S.A.

Quito, 31 de marzo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Casabaca S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Casabaca S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Casabaca S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Casabaca S.A.
Quito, 31 de marzo del 2015

Otro asunto

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al asunto indicado en la Nota 1.3 a los estados financieros adjuntos, en la que se establece que Casabaca S.A. es subsidiaria de Corporación Casabaca Holding S.A., por lo cual los estados financieros de Casabaca S.A., serán incorporados en los estados financieros de Corporación Casabaca Holding S.A., que se emiten por separado.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Gastón L. Inzaghi
Socio
No. de Licencia Profesional: 173783

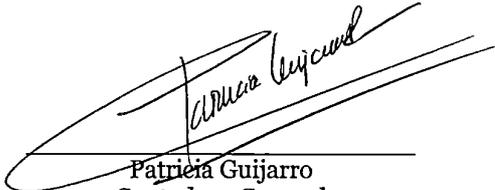
CASABACA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12,945,918	5,608,022
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	19,849,823	18,465,805
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	494,601	732,352
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	-	1,717,171
Impuestos por recuperar	17	100,419	298,314
Inventarios	9	6,111,047	6,731,803
Otros activos financieros	10	<u>1,399,253</u>	<u>554,447</u>
Total activos corrientes		<u>40,901,061</u>	<u>34,107,914</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	13	15,293,486	16,639,759
Propiedades de inversión		1,606	6,956
Inversiones en acciones	11	146,634	146,634
Inversiones en subsidiarias	12	5,200,000	5,200,000
Otros activos		<u>439,169</u>	<u>351,122</u>
Total activos no corrientes		<u>21,080,895</u>	<u>22,344,471</u>
Total activos		<u>61,981,956</u>	<u>56,452,385</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

X 
 Silvermate
 Representada por Diego Baca
 Gerente General


 Patria Guijarro
 Contadora General

CASABACA S.A.

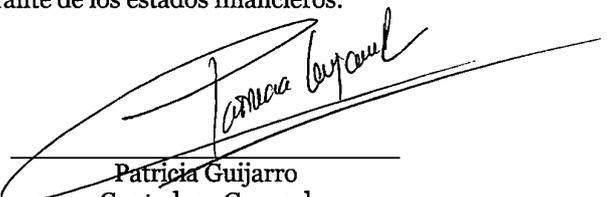
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	14	5,477,774	5,027,755
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	9,724,244	7,667,556
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	19,761	565,830
Anticipos de clientes		2,847,577	2,903,994
Impuestos por pagar	17	1,953,490	1,382,476
Provisiones	18	3,341,778	2,678,262
Total pasivos corrientes		23,364,624	20,225,873
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras (largo plazo)	14	2,089,015	3,092,174
Provisiones por beneficios a empleados	18	3,807,950	2,685,667
Impuesto diferido	17	194,954	321,802
Total pasivos no corrientes		6,091,919	6,099,643
Total pasivos		29,456,543	26,325,516
Patrimonio			
Capital social	20	17,100,004	17,100,004
Reservas	21	4,009,655	3,311,749
Resultados acumulados	21	11,415,754	9,715,116
Total patrimonio		32,525,413	30,126,869
Total pasivos y patrimonio		61,981,956	56,452,385

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

X 

 Silvermate
 Representada por Diego Baca
 Gerente General



 Patricia Guijarro
 Contadora General

CASABACA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas	23	193,709,990	166,177,442
Costo de ventas	24	<u>(152,762,987)</u>	<u>(131,210,716)</u>
Utilidad bruta		40,947,003	34,966,726
Gastos de administración	24	(12,513,582)	(8,980,372)
Gastos de ventas	24	(17,175,805)	(17,344,811)
Otros ingresos, neto	25	<u>325,814</u>	<u>343,898</u>
Utilidad operacional		11,583,430	8,985,441
Ingresos (egresos) financieros, neto	26	<u>(93,620)</u>	<u>94,091</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,489,810	9,079,532
Impuesto a la renta	17	<u>(2,613,485)</u>	<u>(2,100,485)</u>
Utilidad neta del año		<u>8,876,325</u>	<u>6,979,047</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán			
posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de			
beneficios definidos - Pérdidas actuariales	19	<u>(196,640)</u>	<u>(377,483)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>8,679,685</u>	<u>6,601,564</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Silvermate
Representada por Diego Baca
Gerente General

Patricia Guijarro
Contadora General

CASABACA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>
Saldos al 1 de enero del 2013		17,100,004	2,713,0
Resoluciones de los Accionistas del 2013:			
Apropiación de reserva legal		-	598,0
Distribución de dividendos	22	-	-
Otros resultados integrales			
Utilidad neta del año		-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013		17,100,004	3,311,0
Resoluciones de los Accionistas del 2014:			
Apropiación de reserva legal		-	697,0
Distribución de dividendos	22	-	-
Otros resultados integrales		-	-
Utilidad neta del año		-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014		17,100,004	4,009,0

Las notas explicativas anexas son pa

Silvermate
Representada por Diego Baca
Gerente General

CASABACA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,489,810	9,079,532
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	179,265	22,021
Provisión de inventarios	9	38,153	58,876
Revalorización de inversiones en acciones	11	-	(60,139)
Depreciación	13	1,067,409	943,925
Provisión gasto interés	14	22,010	13,125
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	1,296,412	295,046
Provisión por garantías de clientes		268,241	161,474
		<u>14,361,300</u>	<u>10,514,860</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,831,525)	538,540
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		237,754	402,547
Impuestos por recuperar		197,892	(138,039)
Inventarios		582,603	(534,346)
Otros activos no corrientes		(88,045)	(76,302)
Proveedores y otras cuentas por pagar		2,056,689	(1,602,941)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(546,069)	148,189
Anticipos de clientes		(56,417)	(673,132)
Impuestos por pagar		(837,531)	(1,298,567)
Pago de impuesto a la renta		(1,331,789)	(967,142)
Provisiones		663,516	445,944
Beneficios a empleados (Jubilación patronal y desahucio)		(370,769)	(142,215)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>13,037,609</u>	<u>6,617,396</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	13	278,864	(1,927,606)
Adiciones de propiedades de inversión, neto		5,350	-
Inversiones en instrumentos financieros		872,365	(1,781,452)
Efectivo neto, provisto por (utilizado) en las actividades de inversión		<u>1,156,579</u>	<u>(3,709,058)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		4,450,000	5,014,630
Efectivo pagado por obligaciones financieras		(5,025,151)	(6,002,408)
Pago de dividendos	22	(6,281,141)	(5,387,962)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(6,856,292)</u>	<u>(6,375,740)</u>
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		7,337,896	(3,467,403)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,608,022</u>	<u>9,075,425</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>12,945,918</u>	<u>5,608,022</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Silvermate
Representada por Diego Baca
Gerente General


Patricia Guijarro
Contadora General

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Casabaca S.A. (La Compañía) 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. Casabaca S.A. es controlada por la Compañía Casabaca Holding S.A. que posee 99.99% de participación accionaria. Asimismo, Casabaca S.A. posee el 65.60% de la Compañía Inversiones de la Capital S.A., Compañía Subsidiaria (ver Nota 12). La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: La resolución del COMEXI No. 049 de fecha 29 de diciembre de 2014, en la cual se menciona y ratifica la ampliación hasta diciembre del año 2015 de los cupos de importación de vehículos y adicionalmente una reducción de importaciones que para el caso de Casabaca S.A. así como de sus relacionadas significa el 42% menos de lo importado en el año 2013. Otro tema importante es la restricción de ciertos ítems de repuestos, que afecta el abastecimiento de la red como por ejemplo vidrios, bujías y filtros, ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Para el año 2015, inicialmente se planea tener una reducción de costos y gastos, adicionalmente se ha procedido al incremento del precio de los vehículos, analizar la ventas de productos más rentables, introducir nuevos modelos de vehículos y en el caso de repuestos se incrementará el precio. Con todo esto, se busca incrementar el margen que ayuda a soportar la operación durante el próximo año y se tiene previsto otras estrategias para buscar nuevos negocios que puedan contribuir a la generación de rentabilidad a la Compañía. Se considera que estas medidas le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Al 31 de diciembre del 2014, el personal total de la Compañía alcanza 597 empleados, que se encuentran distribuidos en las distintas áreas de la Compañía.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 31 de marzo del 2015 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

1.3 Composición Accionaria -

La compañía es subsidiaria de Corporación Casabaca Holding S.A., entidad ecuatoriana que posee el 99.99% de su capital social, por lo cual los estados financieros adjuntos son consolidados con dicha Compañía.

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 el 2015. 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

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

En Diciembre de 2015, el COMEXI oficializó mediante resolución No. 49 la aplicación de cupos, los cuales se extienden hasta diciembre del año 2015..

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de Casabaca S.A; tales como: restricción de importaciones y salvaguardias arancelarias, cupos y fijaciones de precios al sector automotor; ante lo cual está adoptando 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 POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 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 -

Los presentes estados financieros de la Compañía 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.

Los estados financieros de Casabaca S.A. por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se presentan consolidados con su subsidiaria (Inversiones de la Capital S.A.) en razón de que al ser una subsidiaria de Corporación Casabaca Holding S.A. los estados financieros de la Compañía están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría separado.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo, excepto por propiedades y equipos que se encuentren a valor razonable establecidos por valuaciones practicadas en el año 2010. Ver Nota 2.6.

La preparación de los estados financieros 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

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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, 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.

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 de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, 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 -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando se generen deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías “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”. 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 Compañía 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 Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, 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.

(b) *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 Compañía 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.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Activos financieros disponibles para la venta*

Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones e inversiones en subsidiarias. 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.

(d) *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.

(e) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

(a) Reconocimiento

La Compañía 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 la Compañía valoriza 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 casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) **Cuentas por cobrar comerciales:** corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados 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 Compañía 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 de la Compañía a percibirlos.
- (c) **Activos financieros disponibles para la venta (inversiones en acciones y subsidiarias):**
- Inversiones en entidades que representan una participación menor al 3%. 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 (Otros activos financieros):**
- 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.
- (e) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 "Préstamos y 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.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 la Compañía 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 - prenda de vehículos), 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 la Compañía requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales (Nota 7).

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.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 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. 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 Compañía 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.

2.6 Propiedades de Inversión -

Son aquellas que se mantienen para producir rentas, plusvalía o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene como propiedades de inversión únicamente terrenos.

2.7 Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo tal como se explica en la nota 12.

2.8 Impuestos por recuperar -

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a las ganancias, retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el estado de resultados integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, 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. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía 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.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado 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 la Compañía, 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.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados integral del período.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta 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.

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 Compañía 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 recuperable, la Compañía 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.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 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.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

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.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado 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 sólo 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 con el Impuesto a la renta diferido pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios a los empleados -

(a) *Beneficios de corto plazo*

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

- (i) 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 del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 6.54% (2013: 7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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 por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía 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 -

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

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 de la Compañía. 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 Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía 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 y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía 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 compañía 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 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.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. Ver Nota 2.4.3

(b) *Vida útil de propiedades, equipos y activos intangibles.*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus 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 Compañía 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 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.

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona 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) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de precio y concentración:

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de vehículos y repuestos de la marca Toyota de su principal proveedor Toyota del Ecuador S.A. La Compañía mantiene un acuerdo de concesionario, el cual se renueva cada tres años. (Ver Nota 27). En virtud de ese contrato, cada año, dicho proveedor, en función de estudios de mercado y reuniones con los concesionarios de la marca Toyota, establece 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 construyen escenarios de ventas proyectadas y

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

presupuestos; adicionalmente, las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas entre concesionarios y el proveedor.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía maneja el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

La Compañía 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.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

4.3. Riesgos 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 "Inversiones disponibles para la venta" que se registran al costo, la Compañía, a la fecha del estado de situación financiera, con el fin de analizar si existen indicadores de deterioro (Nota 2.4.3), analiza la calidad crediticia del emisor, capacidad de pago de dividendos y los estados financieros.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, 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.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador: 2014: 15.91% (2013: 15.91%).

4.4. Riesgos 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 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, incluyendo intereses futuros a ser cancelados no traídos a costo amortizado.

	<u>Menores a 1</u> <u>año</u>	<u>Mayores a 1</u> <u>año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Obligaciones financieras	5,803,970	2,273,151
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,724,244	-
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	19,761	-
	<u>15,547,975</u>	<u>2,273,151</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Obligaciones financieras	5,432,222	3,487,810
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7,667,556	-
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	565,830	-
	<u>13,665,608</u>	<u>3,487,810</u>

Según las políticas de la Compañía, 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 3 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, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$5,000,000 con el Banco de la Producción S.A. Produbanco, USD\$4,500,000 con el Banco Pichincha C.A., USD\$4,500,000 con el Banco Citibank, USD\$3,000,000 con el Banco Bolivariano y USD\$3,000,000 con el Banco Internacional.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.5 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma 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, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	7,566,789	8,119,929
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,724,244	7,667,556
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,761	565,830
Anticipos de clientes	2,847,577	2,903,994
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(12,945,918)</u>	<u>(5,608,022)</u>
Deuda neta	7,212,453	13,649,287
Total patrimonio	<u>32,525,413</u>	<u>30,126,869</u>
Total capital	<u>39,737,866</u>	<u>43,776,156</u>
Ratio de apalancamiento	<u>18.15%</u>	<u>31.18%</u>

La disminución del ratio de apalancamiento en el año 2014 se origina principalmente por el aumento del efectivo disponible durante ese año.

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:

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<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	12.945,918	-	5,608,022	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	19,849,823	-	18,465,805	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	494,601	-	732,352	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	1,717,171	-
<u>Activos financieros a valor razonable</u>				
Otros activos financieros	<u>1,399,253</u>	<u>146,634</u>	<u>554,447</u>	<u>146,634</u>
Total activos financieros	<u>34,689,595</u>	<u>146,634</u>	<u>27,077,797</u>	<u>146,634</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	5,477,774	2,089,015	5,027,755	3,092,174
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,724,244	-	7,667,556	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>19,761</u>	<u>-</u>	<u>565,830</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>15,221,779</u>	<u>2,089,015</u>	<u>13,261,141</u>	<u>3,092,174</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.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 4.3, la Compañía describe los sistemas e información que utiliza para la evaluación de la calidad crediticia de sus cuentas por cobrar comerciales y en la Nota 2.4.3 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-	10,403,296	4,994,153
AAA	2,465,729	2,244
AA+	20,483	536,092
Otros	<u>39,510</u>	<u>11,383</u>
Total	<u>12,929,018</u>	<u>5,543,872</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	16,900	64,150
Bancos e instituciones financieras locales	12,545,460	4,406,054
Bancos e instituciones financieras en el exterior	<u>252,603</u>	<u>976,741</u>
	<u>12,814,963</u>	<u>5,446,945</u>
Inversiones temporales (1)	<u>130,955</u>	<u>161,077</u>
	<u>12,945,918</u>	<u>5,608,022</u>

(1) Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo colocadas en los siguientes emisores (Ver Nota 5.3).

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>
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:	59,994
				<u>130,955</u>

<u>Tipo de papel</u>	<u>Entidad</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
Certificado de depósito a plazo	Produbanco	5.75%	17/03/2014	30,485
Certificado de depósito a plazo	Produbank	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>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

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)	13,591,268	12,235,436
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>759,192</u>	<u>908,652</u>
	<u>21,403,126</u>	<u>19,619,430</u>
Depósitos clientes por identificar	(1,109,193)	(844,960)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (4)	<u>(444,110)</u>	<u>(308,665)</u>
	<u>19,849,823</u>	<u>18,465,805</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, 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.
- (4) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	<u>308,665</u>	<u>307,958</u>
Incrementos	179,265	22,021
Reversos /utilizaciones	<u>(43,820)</u>	<u>(21,314)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>135,445</u>	<u>707</u>
Saldo final	<u>444,110</u>	<u>308,665</u>

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8 INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		US\$	
	<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. (1)	0.00%	8,17%	mar-13		<u>-</u>	<u>1,717,171</u>

(1) Ver 2.4.1 b) y 2.4.2 b).

9 INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vehículos	2,477,955	4,386,220
Repuestos	3,056,715	1,852,554
Otros	624,437	483,141
Importaciones en tránsito	<u>144,752</u>	<u>164,547</u>
	6,303,859	6,886,462
Provisión para deterioro de inventarios (1)	<u>(192,812)</u>	<u>(154,659)</u>
	<u>6,111,047</u>	<u>6,731,803</u>

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	154,659	125,826
Incrementos	114,014	58,876
Reversos /bajas	<u>(75,861)</u>	<u>(30,043)</u>
Saldo final	<u>192,812</u>	<u>154,659</u>

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

10 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

(1) Ver Nota 2.4.1. b) y 2.4.2 b).

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.

Composición al 31 de diciembre:

<u>Entidad</u>	Porcentaje de participación en el capital (%)		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
Corporación Maresa Holding S.A	0.24%	0.24%	80,847	80,847
Midcansa - Homefield	12.25%	12.25%	<u>65,787</u>	<u>65,787</u>
			<u>146,634</u>	<u>146,634</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento al 31 de diciembre

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	146,634	86,495
Incremento en inversiones en acciones	-	60,139
Total al 31 de diciembre	<u>146,634</u>	<u>146,634</u>

12 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>		<u>Valor en libros</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones de la capital S.A.	<u>65.60%</u>	<u>65.60%</u>	<u>5,200,000</u>	<u>5,200,000</u>
			<u>5,200,000</u>	<u>5,200,000</u>

Los estados financieros de Casabaca S.A. por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se presentan consolidados con su subsidiaria por las razones expuestas en la nota 2.1.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

13 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre:

Descripción	Terrenos	Edificios	Muebles, maquinaria y otros equipos	Vehículos	Equipos de Computación	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2013							
Costo histórico	7.529.068	5.344.767	2.798.980	825.255	1.079.833	1.467.123	19.045.026
Depreciación acumulada	-	(1.214.836)	(1.236.945)	(257.050)	(680.117)	-	(3.388.948)
Valor en libros	<u>7.529.068</u>	<u>4.129.931</u>	<u>1.562.035</u>	<u>568.205</u>	<u>399.716</u>	<u>1.467.123</u>	<u>15.656.078</u>
Movimiento 2013							
Adiciones	172.381	128.640	445.542	285.918	256.240	70.1271	1.989.991
Ventas / bajas	-	-	(102.844)	(23.138)	-	-	(125.982)
Reclasificaciones	-	2.148.445 1)	-	-	-	(2.148.445) 1)	-
Adiciones depreciación	-	(323.753)	(257.941)	(16.154)	(201.077)	-	(943.925) 2)
Bajas depreciación	-	-	8.239	44.081	11.277	-	63.597
Valor en libros	<u>7.701.449</u>	<u>6.083.263</u>	<u>1.655.031</u>	<u>713.912</u>	<u>466.156</u>	<u>19.949</u>	<u>16.639.759</u>
Al 1 de enero del 2014							
Costo histórico	7.701.449	7.621.852	3.141.677	1.088.035	1.336.073	19.949	20.909.035
Depreciación acumulada	-	(1.538.589)	(1.486.647)	(374.123)	(869.917)	-	(4.269.276)
Valor en libros	<u>7.701.449</u>	<u>6.083.263</u>	<u>1.655.031</u>	<u>713.912</u>	<u>466.156</u>	<u>19.949</u>	<u>16.639.759</u>
Movimiento 2014							
Adiciones	-	36.650	417.544	33.917	-	-	488.111
Ventas / bajas	(561.069)	(64.233)	-	(51.635)	(78.898)	(19.949)	(775.784)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones depreciación	-	(337.963)	(583.510)	(46.284)	(99.652)	-	(1.067.409) 2)
Bajas depreciación	-	-	-	8.809	-	-	8.809
Valor en libros	<u>7.140.380</u>	<u>5.717.717</u>	<u>1.489.065</u>	<u>658.719</u>	<u>287.606</u>	<u>-</u>	<u>15.293.486</u>
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo histórico	7.140.380	7.594.269	3.559.221	1.070.317	1.257.175	-	20.621.362
Depreciación acumulada	-	(1.876.552)	(2.070.157)	(411.598)	(969.569)	-	(5.327.876)
Valor en libros	<u>7.140.380</u>	<u>5.717.717</u>	<u>1.489.065</u>	<u>658.719</u>	<u>287.606</u>	<u>-</u>	<u>15.293.486</u>

- (1) En el año 2013 incluye US\$561,069 por anticipos entregados para compra de terrenos.
- (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 Compañía 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 Compañía mantiene terrenos y edificios, entre otros, garantizando préstamos y líneas de crédito bancarias bajo la figura de hipotecas (ver nota 14).

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

(a)

<u>2014</u>				
<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 Internacional S.A.	6.75% - 7 %	Hipoteca abierta sobre edificio Pananorte	-	-
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
Intereses provisionados y ganancias por intereses anticipados, netos			22,010	
			<u>5,477,774</u>	<u>2,089,015</u>

(b)

<u>2013</u>				
<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
Intereses provisionados y ganancias por intereses anticipados, netos			13,125	
Sobregiros Bancarios			17,119	-
			<u>5,027,755</u>	<u>3,092,174</u>

15 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	8,650,824	6,753,096
Seguros por pagar	2,327	61,896
Otras cuentas por pagar (1)	<u>1,071,093</u>	<u>852,564</u>
Total	<u>9,724,244</u>	<u>7,667,556</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).

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES 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) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía o tienen influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamos entregados</u>			
Toyota del Ecuador S.A	Accionistas comunes	-	3.000.000
Ganadyan S.A.	Accionistas comunes	-	51.089
Corporación Casabaca Holding S.A	Controladora	-	2.000
BMV Inmobiliaria	Accionistas comunes	-	10.000
		<u>-</u>	<u>3.063.089</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	528.003	805.653
		<u>2.848.189</u>	<u>1.714.701</u>
<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	3.232.572	1.316.916
Ganadyan S.A.	Accionistas comunes	52.669	80.200
		<u>128.441.519</u>	<u>78.072.373</u>
<u>Compra de pagarés</u>			
Toyocosta S.A.	Accionistas comunes	-	2.258.122 (2)
<u>Intereses</u>			
Toyota del Ecuador S.A	Accionistas comunes	-	21.260
<u>Pago de dividendos</u>			
Corporación Casabaca Holding S.A	Controladora	-	5.387.962

(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 fueron cobrados en 2014 a AutoFrancia C.A. y RNT Renting Legal S.A., (Ver nota 8).

CASABACA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado 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>			
Toyota del Ecuador S.A	Accionistas comunes	12,191	60,484
Toyocosta S.A.	Accionistas comunes	47,748	8,972
Ganadyan S.A.	Accionistas comunes	-	80,284
Mansuera S.A.	Accionistas comunes	292,835	-
Dirección	Dirección y accionistas	111,827	7,184
BMV Inmobiliaria	Accionistas comunes	30,000	30,000
		<u>494,601</u>	<u>186,924</u>
<u>Pagaré</u>			
RNT Renting S.A.		-	545,428
		<u>494,601</u>	<u>732,352</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Dirección y Accionistas	Dirección y Accionistas	117	11,317
Ganadyan S.A.	Accionistas comunes	-	-
Toyocosta S.A.	Accionistas comunes	15,363	538,486
Toyota del Ecuador S.A	Accionistas comunes	4,281	16,027
		<u>19,761</u>	<u>565,830</u>

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

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. El Directorio está conformado por ocho miembros titulares nombrados por la Junta General de Accionistas, los cuales permanecen por un período de dos años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. Conforme a lo establecido por la Junta General de Accionistas, la remuneración de los Directores consiste en US\$100 por sesión. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Sueldos y salarios	430,469	662,947
	Honorarios administradores	-	9,600
	Beneficios sociales a corto plazo	65,741	120,501
		<u>496,210</u>	<u>793,048</u>
17	IMPUESTOS		
	Composición:		
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Impuestos por recuperar</u>		
	Impuesto al Valor Agregado IVA	-	148,546
	Reclamos impuestos	100,419	149,768
		<u>100,419</u>	<u>298,314</u>
	<u>Impuestos por pagar</u>		
	Impuesto al Valor Agregado IVA	245,370	-
	Retenciones de IVA	98,650	163,959
	Retencion en la fuente por pagar	277,681	251,375
	Impuesto a la renta por pagar	1,331,789	967,142
		<u>1,953,490</u>	<u>1,382,476</u>

17.1 Impuesto corriente

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	2,740,333	2,200,925
Impuesto a la renta diferido:	(126,848)	(100,440)
	<u>2,613,485</u>	<u>2,100,485</u>

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	13,517,424	10,681,802
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(2,027,614)</u>	<u>(1,602,270)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,489,811	9,079,532
Más - Gastos no deducibles (1)	999,574	939,376
Menos - otras partidas conciliatorias	<u>(33,324)</u>	<u>(14,704)</u>
Base tributaria	12,456,060	10,004,204
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>2,740,333</u>	<u>2,200,925</u>
Anticipo de impuesto a la renta	(193,949)	(234,067)
Retenciones en la fuente	<u>(1,214,595)</u>	<u>(999,716)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,331,789</u>	<u>967,142</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos por provisiones, gastos no sustentados con comprobantes de ventas y depreciaciones no deducibles por revalorizaciones y depreciaciones de vehículos que superan los US\$35,000.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>11,489,811</u>	<u>9,079,532</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta sin efecto de partidas conciliatorias	2,527,758	1,997,497
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y otras partidas conciliatorias al calcular la ganancia fiscal	<u>85,727</u>	<u>102,988</u>
Impuesto a la renta del año	<u>2,613,485</u>	<u>2,100,485</u>
Tasa efectiva	23%	23%

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17.2 Impuesto a la renta diferido

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

	Impuesto diferido		
	activo	pasivo	Total
Al 31 de diciembre del 2012	128,165	(550,407)	(422,242)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	56,666	43,774	100,440
Al 31 de diciembre del 2013	184,831	(506,633)	(321,802)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	254,385	(458,221)	126,848
Al 31 de diciembre del 2014	439,216	(964,854)	(194,954)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo				Pasivo		Total
	Provisión para obsolescencia de inventario	Provisión para garantías de clientes	Jubilación patronal y desabucio	Provisión de comisiones	Costo atribuido de propiedades y equipos	Amortización sobreprecio acciones Midacansa	
Impuestos diferidos:							
Al 1 de enero del 2013	27,682	11,029	89,454	-	(548,451)	(1,956)	(422,242)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	6,343	24,496	25,827	-	4,188	1,956	100,440
Al 31 de diciembre del 2013	34,025	35,525	115,281	-	(506,633)	-	(321,802)
Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos	8,394	23,489	46,553	-	48,412	-	126,848
Al 31 de diciembre del 2014	42,419	59,014	161,834	-	(458,221)	-	(194,954)

17.3 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:

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Juicio de Impugnación a la resolución de Pago en Exceso No11701117012004RRECO0432 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.

17.4 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 la Compañía 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 2015 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, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes significativos, no prevé impactos significativos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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 lo que respecta repuestos y para el caso de vehículos se tiene conocimiento 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 deberán incurrir en costos adicionales para obtener los certificados de cumplimiento que exige esta regulación para la nacionalización de las unidades.

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a los Consumos Especiales

A partir del año 2009, según lo establecido en la Ley Reformativa 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 Reformativa 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.
- 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.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que administrará el impacto sobre los aspectos mencionados anteriormente, pero esto no afectará considerablemente a las operaciones de la Compañía.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

18 PROVISIONES

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2014</u>				
<u>Provisiones</u>				
Participación laboral	1,602,270	2,027,614	(1,602,270)	2,027,614
Provisión garantías clientes	161,474	268,242	(161,475)	268,241
Beneficios sociales (1)	914,518	1,045,923	(914,518)	1,045,923
	<u>2,678,262</u>	<u>3,341,779</u>	<u>(2,678,263)</u>	<u>3,341,778</u>
<u>Provisiones por beneficios a empleados</u>				
Jubilación patronal (2)	2,131,091	1,135,008	(267,866)	2,998,233
Desahucio (2)	554,576	358,044	(102,903)	809,717
	<u>2,685,667</u>	<u>1,493,052</u>	<u>(370,769)</u>	<u>3,807,950</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)	785,366	4,995,373	4,866,221	914,518
	<u>2,232,318</u>	<u>6,759,117</u>	<u>3,419,269</u>	<u>2,678,262</u>
<u>Provisiones por beneficios a empleados</u>				
Jubilación patronal (2)	1,763,795	455,765	(88,469)	2,131,091
Desahucio (2)	390,558	217,764	(53,746)	554,576
	<u>2,154,353</u>	<u>673,529</u>	<u>(142,215)</u>	<u>2,685,667</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.

(2) Ver nota 19.

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

19 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tablas de mortalidad (1)	TB IESS 2002	TB IESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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	2,131,091	1,763,795	554,576	390,558
Costo laboral por servicios actuariales	302,354	251,459	69,701	64,365
Costo financiero	144,191	119,134	37,931	26,752
Contribuciones de los partícipes al plan	-	-	-	-
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias reconocidas en el ORI	154,736	250,836	41,904	126,647
Beneficios pagados	(352,891)	(88,469)	(102,813)	(53,746)
Costo por servicios pasados	617,122	-	208,418	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	84,931	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(83,395)	(165,664)	-	-
A 31 de diciembre	<u>2,998,233</u>	<u>2,131,091</u>	<u>809,717</u>	<u>554,576</u>

CASABACA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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	302,354	251,459	69,791	64,365
Costo financiero	144,191	119,134	37,931	26,752
Costos por servicios pasados	617,122	-	208,418	-
Pérdida / (Ganancia) actuarial reconocida en resultados	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(83,395)	(165,664)	-	-
Al 31 de diciembre	<u>980,272</u>	<u>204,929</u>	<u>316,140</u>	<u>91,117</u>
Total Jubilación y desahucio	<u>1,296,412</u>	<u>296,046</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>154,736</u>	<u>250,836</u>	<u>41,904</u>	<u>126,647</u>
Total jubilación patronal y desahucio	<u>196,640</u>	<u>377,483</u>		

20 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 17,100,004 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

21 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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 suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2014 será efectuada en el año 2014, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

21.2 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

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

22 DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre 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>6,281,141</u>	<u>5,387,962</u>

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

23 INGRESOS POR VENTAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de vehículos	140,936,915	125,524,857
Venta de accesorios, repuestos	27,281,684	18,261,053
Ventas de servicios	18,775,873	15,271,353
Ingreso por comisiones y otros (1)	<u>6,715,518</u>	<u>7,120,179</u>
	<u>193,709,990</u>	<u>166,177,442</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).

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

24 COSTO DE VENTAS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías (1)	152,762,987	-	-	152,762,987
Gastos de personal	-	6,873,010	6,662,258	13,535,268
Participación laboral	-	854,605	1,173,008	2,027,614
Honorarios y asesorías	-	1,766,137	872,831	2,638,968
Marketing y Publicidad	-	750,295	78,208	828,503
Arrendamientos	-	176,959	1,464,240	1,641,199
Depreciaciones (2)	-	298,140	644,824	942,964
Otros	-	1,794,435	6,280,437	8,074,872
	<u>152,762,987</u>	<u>12,513,582</u>	<u>17,175,805</u>	<u>182,452,374</u>
<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías (1)	131,210,716	-	-	131,210,716
Gastos de personal	-	4,670,214	6,486,285	11,156,499
Participación laboral	-	382,549	1,219,721	1,602,270
Honorarios y asesorías	-	1,485,650	2,879,873	4,365,523
Marketing y Publicidad	-	762,820	325,521	1,088,341
Arrendamientos	-	94,140	1,227,107	1,321,247
Depreciaciones (2)	-	282,170	542,469	824,639
Otros	-	1,302,829	4,663,835	5,966,664
	<u>131,210,716</u>	<u>8,980,372</u>	<u>17,344,811</u>	<u>157,535,899</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 13, numeral 2).

CASABACA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

25 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 ingresos (egresos), neto	<u>(96,657)</u>	<u>35,501</u>
	<u>325,815</u>	<u>343,898</u>

26 INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos financieros	(705,900)	(666,398)
Intereses ganados (1)	<u>612,280</u>	<u>760,489</u>
	<u>(93,620)</u>	<u>94,091</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.

27 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 periodos de tres años.

28 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.

* * * *