



CASABACA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Casabaca S.A. (la Compañía) es una Compañía 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 y repuestos de la marca Toyota.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanza 451 y 385 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros (no consolidados) de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado (no consolidado) de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros (no consolidados) de Casabaca S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 4 de marzo del 2010 y 20 de febrero del 2009, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados (no consolidados) de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros (no consolidados) de Casabaca S.A. comprenden los estados (no consolidados) de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 79 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas, valores residuales y métodos de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 40
Vehículos	5 - 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías 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, excepto para aquellas propiedades de inversión clasificadas como mantenidas para la venta (o sean incluidas en un grupo de activos para su disposición que sea clasificado como mantenido para la venta) en cuyo caso serán medidas de acuerdo con la NIIF 5 *Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

2.8 Inversiones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en

resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.10 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 112 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.12.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.12.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13.1 Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

2.14.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.15.1 La Compañía como arrendador

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.15.2 La Compañía como arrendatario

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.16.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.16.2 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes del contrato por prestación de servicios se facturan en forma mensual por servicios como comisiones por ventas, comisión por gestión administrativa, regalías por manejo de marca y demás aspectos de acuerdo al objeto del contrato.

2.16.3 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.16.4 Ingresos por alquileres

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.15.1.

2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.19 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente préstamos y cuentas por cobrar.

2.19.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.19.2 Deterioro de activos financieros medidos al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar comercial es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se acreditan a la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.19.3 *Baja de un activo financiero*

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.20 *Pasivos financieros*

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros.

2.20.1 *Pasivos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros, la Compañía únicamente mantiene pasivos financieros medidos al costo amortizado.

2.20.2 *Pasivos financieros medidos al costo amortizado*

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.20.3 *Baja de un pasivo financiero*

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.21 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011

Las enmiendas de la NIIF 7 *Revelaciones - Transferencias de activos financieros* incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

La NIIF 9 *Instrumentos financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.

- La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Actualmente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período.
- La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía anticipa que la NIIF 9 que será adoptada en los estados financieros consolidados de la Compañía por el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013 tendrá un impacto sobre los importes de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La NIC 24 *Revelaciones de Partes Relacionadas* (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que la Compañía no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros consolidados pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

Las modificaciones de la NIC 32 *Clasificación de emisión de derechos* direcciona la clasificación de ciertas emisiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero. Hasta la fecha, la Compañía no ha entrado en ningún acuerdo que esté dentro del alcance de las enmiendas. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna emisión de derechos en los períodos contables futuros, las enmiendas a la NIC 32 tendrán un impacto sobre la clasificación de dichas emisiones de derechos.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM - 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Casabaca S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009), excepto por la estimación de la provisión para cuentas dudosas, en la que se determinó un exceso de la misma, cuyo efecto no es material.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Casabaca S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

b) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Casabaca S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

c) Inversiones en subsidiarias

Cuando la Compañía prepara estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias de la forma siguiente:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Casabaca S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2009 determinado según PCGA anteriores.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Casabaca S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>22,460</u>	<u>21,448</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipo (1)	3,239	3,252
Costo atribuido de propiedades de inversión	18	18
Reconocimiento de una provisión para garantías a clientes (2)	(118)	(108)
Disminución en la obligación por beneficios definidos (3)	714	479
Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones	(1)	(1)
Ajuste de la provisión para obsolescencia de inventarios (4)	(311)	(180)
Ajuste al valor neto realizable de inventarios (4)	(32)	(24)
Ajuste por deterioro de propiedades y equipos (5)	(48)	
Disminución de la provisión para cuentas dudosas	32	
Eliminación de amortización de las inversiones en subsidiarias	4	
Reconocimiento de impuestos diferidos (6)	<u>(443)</u>	<u>(521)</u>
Subtotal	<u>3,054</u>	<u>2,915</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>25,514</u>	<u>24,363</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2009 (en miles de U.S. dólares)	Enero1, 2009
Inversiones temporales	Separado en inversiones temporales	Incluido en otros activos financieros corrientes	531	100
Otras cuentas por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	546	798
Activos por impuestos corrientes	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	293	333
Propiedades de inversión	Incluido en propiedades y equipo	Incluido en propiedades de inversión	18	18
Documentos por cobrar a largo plazo	Separado en documentos por cobrar a largo plazo	Separado como otros activos financieros no corrientes	5,063	7,064
Interés por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en préstamos	76	38
Participación a trabajadores por pagar	Separado en participación trabajadores	Incluido en provisiones	918	796
Anticipos de clientes	Separado en anticipos de clientes	Incluido en provisiones	978	446
Préstamos a terceros y partes relacionadas	Separado en préstamos a terceros y partes relacionadas	Incluido en otros pasivos financieros	1,344	1,190
Impuesto a la renta por pagar	Separado en una línea de impuesto a la renta	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	235	9
Otros impuestos corrientes	Incluido en la cuenta otros gastos acumulados y otras cuentas por	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	374	322

<u>Cuenta</u>	Presentación bajo <u>PCGA anteriores</u>	Presentación <u>bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
	pagar		(en miles de U.S. dólares)	

b) Con efectos patrimoniales

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2009 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y de utilidades retenidas - aplicación por primera vez de las NIIF de US\$3.2 millones en las dos fechas.
- (2) **Reconocimiento de una provisión para garantías a clientes:** Según NIIF, la Compañía reconoció una provisión para garantía a clientes. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión para garantías a clientes por US\$108 mil y US\$118 mil respectivamente y una disminución en utilidades retenidas - aplicación por primera vez de las NIIF en los referidos importes.
- (3) **Disminución en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base al método de unidad de crédito proyectada. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio para sus empleados que no cumple con la metodología establecida bajo NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de estos cambios, fueron una disminución en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$479 mil y US\$714 mil, respectivamente y un incremento en utilidades retenidas en los referidos importes.
- (4) **Ajustes de inventarios:** Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, con la aplicación de las NIIF se ha reconocido una provisión para obsolescencia de inventarios, cuyos efectos fueron una disminución en los saldos de inventarios y utilidades retenidas - aplicación por primera vez de las NIIF de US\$180 mil y US\$311 mil, respectivamente. Adicionalmente, se reconoció un ajuste a los saldos de inventarios por concepto del valor neto realizable por US\$24 mil y US\$32 mil, respectivamente. Estos ajustes originaron una disminución en los saldos de inventarios y utilidades retenidas - aplicación por primera vez de las NIIF, en los referidos importes.
- (5) **Ajuste por deterioro de propiedades y equipos:** Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía reconoció un ajuste por deterioro de propiedades y equipos por US\$48 mil. El efecto de este ajuste fue una disminución de propiedades y equipos y utilidades retenidas en US\$48 mil.
- (6) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$521 mil y US\$443 mil, respectivamente y una disminución de utilidades retenidas en dichos valores.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Provisión para cuentas dudosas	(195)	(163)
Provisión para obsolescencia de inventarios	311	180
Ajuste del valor neto realizable de los inventarios	32	24
Costo atribuido de propiedades y equipo	(3,261)	(3,274)
Deterioro de propiedades y equipo	48	
Jubilación patronal y desahucio	1,179	1,041
Provisión para garantías a clientes	118	108
Otros	<u>(4)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(1,772)</u>	<u>(2,084)</u>
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 25%	 25%
 Pasivo por impuestos diferidos	 <u>(443)</u>	 <u>(521)</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>3,907</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto por depreciación de propiedades y equipo (1)	(13)
Reconocimiento de un gasto por provisión para garantías a clientes (2)	(10)
Disminución en el gasto por beneficios definidos (3)	235
Ajuste a la provisión para obsolescencia de inventarios (4)	(131)
Ajuste al valor neto realizable de los inventarios (4)	(8)
Reconocimiento de un gasto por deterioro de propiedades y equipos (5)	(48)
Ajuste al gasto por provisión para cuentas dudosas (6)	32
Amortización de las inversiones en subsidiarias	4
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (7)	<u>78</u>
Subtotal	<u>139</u>
 Resultado integral de acuerdo a NIIF	 <u>4,046</u>

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	(en miles de U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos	918
Gastos de administración y ventas	Incluido en otros ingresos, neto	Incluido en gastos administrativos y de ventas	57
Costos financieros	Incluido en otros ingresos, neto	Incluido en costos financieros	192

b) Con efectos en resultados

- (1) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades y equipo:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas para el cálculo de la depreciación. Los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un incremento en el gasto por depreciación de US\$13 mil.
- (2) **Reconocimiento de un gasto por provisión para garantías a clientes:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció un gasto por provisión para garantías a clientes de US\$10 mil.
- (3) **Disminución en el gasto por beneficios definidos:** Según las NIIF, se disminuyó las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio. El efecto de esta situación, fue una disminución en gastos administrativos y de ventas en US\$235 mil.
- (4) **Ajustes de inventarios:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció una provisión para obsolescencia de inventarios por US\$131 mil y un ajuste del valor neto realizable por US\$8 mil, originando una disminución del costo de ventas por un total de US\$139 mil.
- (5) **Reconocimiento de un gasto por deterioro de propiedades y equipos:** La Compañía reconoció un gasto por deterioro de US\$48 mil sobre propiedades y equipos.
- (6) **Ajuste al gasto por provisión para cuentas dudosas:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican la disminución del gasto por provisión para cuentas dudosas de US\$32 mil.
- (7) **Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$78 mil como un ingreso por impuestos diferidos.

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

	PCGA anteriores previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	... (en U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación (1)	(1,497)	76	(1,421)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(1,165)		(1,165)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento (1)	<u>804</u>	<u>(76)</u>	<u>728</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,858)		(1,858)
Saldos al comienzo del año	<u>3,046</u>	<u>—</u>	<u>3,046</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>1,188</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>1,188</u></u>

- (1) Según los PCGA anteriores, los intereses por pagar por préstamos fueron clasificados como flujos de efectivo utilizados en actividades de operación. Las NIIF requieren que estos intereses formen parte de los préstamos, por los que los mismos se incluyen en los flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento. El efecto del cambio es una reclasificación de US\$76 mil desde “flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de operación” a “flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de financiamiento”.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía registró un gasto por deterioro de sus propiedades y equipos de US\$48 mil.

4.2 Vida útil de propiedades y equipos

Como se describe en la Nota 2.6.2, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada período anual. Durante los años 2009 y 2010, la Compañía determinó que no existe variación en las vidas útiles de propiedades y equipos, a las determinadas a la fecha de transición.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Caja	788	366	428
Bancos	1,997	514	1,917
Inversiones temporales	<u>312</u>	<u>308</u>	<u>701</u>
Total	<u>3,097</u>	<u>1,188</u>	<u>3,046</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes vehículos	4,774	7,780	4,129
Clientes repuestos y accesorios	5,354	3,751	2,824
Clientes servicios	938	758	519
Provisión para cuentas dudosas (1)	<u>(132)</u>	<u>(135)</u>	<u>(142)</u>
Subtotal	<u>10,934</u>	<u>12,154</u>	<u>7,330</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas (2)	9,229	62	322
Empleados	185	57	64
Otros	16	136	154
Provisión para cuentas dudosas (1)	<u>(14)</u>	<u>(14)</u>	<u>(14)</u>
Subtotal	<u>9,416</u>	<u>241</u>	<u>526</u>
Total	<u>20,350</u>	<u>12,395</u>	<u>7,856</u>

(1) A partir del año 2010, la Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 50% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 120 y 180 días se reconocen provisiones del 25% y las cuentas por cobrar entre 30 a 90 días del 1% al 5% dependiendo el tipo de cuenta.

(2) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde principalmente a una cuenta por cobrar a la compañía relacionada Toyocomercial S.A. por US\$9.1 millones, por los pagos realizados a nombre de ésta a Toyota del Ecuador S.A. por la compra de vehículos. Toyocomercial S.A. cancela esta cuenta por cobrar mediante la venta de su inventario.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	149	156
Provisión del año	25	21
Castigos	<u>(28)</u>	<u>(28)</u>
SalDOS al fin del año	<u>146</u>	<u>149</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

7. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a certificados de depósito en una institución financiera del exterior con vencimientos hasta junio del 2011 (hasta septiembre del 2010 para el año 2009) y una tasa de interés promedio anual del 9.5% (una tasa promedio anual del 4.04% para el año 2009).

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Repuestos	1,835	1,919	1,812
Vehículos	615	860	2,985
Otros	422	324	457
Importaciones en tránsito	6	3,761	-
Provisión para obsolescencia	<u>(546)</u>	<u>(647)</u>	<u>(598)</u>
Total	<u>2,332</u>	<u>6,217</u>	<u>4,656</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	14,616	13,800	13,339
Depreciación acumulada	<u>(2,089)</u>	<u>(1,533)</u>	<u>(1,020)</u>
Total	<u>12,527</u>	<u>12,267</u>	<u>12,319</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	5,528	5,528	5,528
Edificaciones	4,643	4,864	5,090
Muebles, maquinaria y equipos	2,292	1,875	1,691
Propiedades en construcción	<u>64</u>	<u>—</u>	<u>10</u>
Total	<u>12,527</u>	<u>12,267</u>	<u>12,319</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	Muebles, maquinaria <u>y equipos</u>	Propiedades en construcción <u>al costo</u>	<u>Total</u>
			... (en miles de U.S. dólares) ...		
<u>Costo</u>					
Saldos al 1 de enero de 2009	5,528	5,170	2,631	10	13,339
Adquisiciones		96	706		802
Ventas	<u> </u>	<u>(46)</u>	<u>(285)</u>	<u>(10)</u>	<u>(341)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	5,528	5,220	3,052		13,800
Adquisiciones		62	884	64	1,010
Ventas	<u> </u>	<u> </u>	<u>(194)</u>	<u> </u>	<u>(194)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>5,528</u>	<u>5,282</u>	<u>3,742</u>	<u>64</u>	<u>14,616</u>

	<u>Edificaciones</u>	Muebles, maquinaria <u>y equipos</u>	<u>Total</u>	
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldos al 1 de enero de 2009		(80)	(940)	(1,020)
Gasto por depreciación		(276)	(304)	(580)
Eliminación de la venta de activos		<u> </u>	<u>67</u>	<u>67</u>
Saldos al 1 de enero de 2010		(356)	(1,177)	(1,533)
Gasto por depreciación		283	(334)	(617)
Eliminación en la venta de activos		<u> </u>	<u>61</u>	<u>61</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		<u>639</u>	<u>1,450</u>	<u>2,089</u>

9.1. Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2009, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	...Enero 1, 2009... Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	5,549	(21)	5,528
Edificaciones	1,919	3,170	5,089
Muebles, maquinaria y equipo	1,589	103	1,692
Propiedades en construcción	<u>10</u>	<u>—</u>	<u>10</u>
Total	<u>9,067</u>	<u>3,252</u>	<u>12,319</u>

9.2. Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía mantiene entregados en garantía de sus préstamos, terrenos e inventario por US\$9.9 millones y US\$9.8 millones, respectivamente. Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas.

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Saldo Contable		
	...Diciembre 31,...	Enero 1,		...Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en porcentaje)			(en miles de U.S. dólares)		
Ganadyan S.A.	79.07	79.07	79.07	3,541	3,541	3,541
Toyocomercial S.A.	67.00	67.00	67.00	1,053	68	65
Otras				<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
Total				<u>4,694</u>	<u>3,709</u>	<u>3,706</u>

Los estados financieros de Casabaca S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Casabaca S.A. presenta estados financieros separados.

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Compañías relacionadas:			
Corporación Casabaca Holding S.A. (1)	4,051	4,051	6,361
Inversiones de la Capital (2)	791	826	696
Ganadyan S.A. (2)	32	32	20
Accionistas	189	397	229
Provisión para cuentas dudosas	<u>(243)</u>	<u>(243)</u>	<u>(243)</u>
Total	4,820	5,063	7,063

(1) Corresponden a cuentas por cobrar por la venta de las acciones de las compañías Toyocosta S.A. y Toyota del Ecuador S.A. por US\$3.7 millones y un préstamo por US\$2.7 millones otorgado a la Casa Matriz con la finalidad de que esta realice un aporte para futuras capitalizaciones en la Compañía Toyota del Ecuador S.A.. Estas cuentas por cobrar no devengan intereses y no tienen plazos de vencimientos establecidos.

(2) Corresponden a préstamos que no devengan intereses y no tienen plazos de vencimientos definidos.

12. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Sobregiros bancarios	1,784	2,733	656
Préstamos de terceros y partes relacionadas (1)	<u>1,436</u>	<u>1,777</u>	<u>1,788</u>
Subtotal	<u>3,220</u>	<u>4,510</u>	<u>2,444</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos bancarios (2)	8,057	6,152	7,205
Emisión de Obligaciones (3)	<u>1,677</u>	<u>3,340</u>	<u>730</u>
Subtotal	<u>9,734</u>	<u>9,492</u>	<u>7,935</u>
Total	<u>12,954</u>	<u>14,002</u>	<u>10,379</u>

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	11,586	11,889	8,261
No corriente	<u>1,368</u>	<u>2,113</u>	<u>2,118</u>
Total	<u>12,954</u>	<u>14,002</u>	<u>10,379</u>

- (1) Corresponden principalmente a préstamos con vencimientos de hasta un año con una tasa de interés promedio del 8.76% anual.
- (2) Corresponde a obligaciones por pagar a bancos locales con vencimientos hasta diciembre del 2010 (hasta mayo del 2010 para el año 2009) y tasas de interés anuales que fluctúan entre el 7.5% y el 9.12% (entre el 8.68% y el 9.75% para el año 2009).
- (3) Corresponde a las emisiones de obligaciones realizadas en los años 2005 y 2008, las cuales no tienen plazo de vencimiento definido y generan una tasa de interés anual promedio del 8.5%, los recursos provenientes de estas emisiones se destinaron principalmente para la reestructuración de pasivos. Un resumen de estas emisiones es como sigue:

Emisión 2008 - Mediante escritura pública del 12 de agosto del 2008, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US\$5 millones a 1,080 días plazo y amparadas con garantía general. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV.08.4906 del 21 de noviembre del 2008 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 26 de septiembre del 2008. La oferta pública inició el 21 de noviembre del 2008 y concluyó el 29 de junio del 2009 con la colocación del 100% del valor ofertado. Los títulos devengan una tasa de interés correspondiente a la tasa Libor de 3 meses publicada por Bloomberg vigente al cierre del día laborable inmediatamente anterior al día de la emisión de los títulos representativos de las obligaciones, más 5 puntos porcentuales. La tasa se reajustará de manera trimestral en base a la tasa Libor de 3 meses publicada por Bloomberg vigente al cierre del día laborable inmediatamente anterior al vencimiento de los cupones de interés, más 5 puntos porcentuales. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos.

Emisión 2005 - Mediante escritura pública del 30 de mayo del 2005, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US\$4 millones a 1,260 días plazo y amparadas con garantía general. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV.05.2316 del 14 de junio del 2005 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 16 de junio del 2005. La oferta pública inició el 5 de julio del 2005 y concluyó el 22 de julio de dicho año con la colocación del 100% del valor ofertado. Los títulos devengan una tasa de interés correspondiente a la Tasa Pasiva Referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, más 4 puntos porcentuales. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales (1)	1,460	525	634
Proveedores del exterior	<u>2</u>	<u>77</u>	<u>1</u>
Total	<u>1,462</u>	<u>602</u>	<u>635</u>

(1) Corresponde principalmente a la cuenta por pagar a Toyota del Ecuador S.A. por la compra de vehículos y repuestos.

14. IMPUESTOS

14.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	141	141	332
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar	<u>152</u>	<u>152</u>	<u>-</u>
Total	<u>293</u>	<u>293</u>	<u>332</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	476	235	9
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	455	274	187
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>126</u>	<u>98</u>	<u>135</u>
Total	<u>1,057</u>	<u>607</u>	<u>331</u>

14.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Gasto del impuesto corriente	1,497	1,297
Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	<u>(103)</u>	<u>(78)</u>
Total gasto de impuestos	<u>1,394</u>	<u>1,219</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,803	5,265
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 25% (1)	1,701	1,316
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	(2)	(1)
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	169	100
Otras deducciones	(371)	(118)
Efecto en el saldo inicial de impuestos diferidos producida por la reducción en la tasa impositiva (Nota 19.6)	<u>(103)</u>	<u>(78)</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>1,394</u>	<u>1,219</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2003 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

14.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Impuesto diferido:</i>			
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)			(521)
Reducción en el saldo inicial de impuestos diferida producida por la reducción en la tasa impositiva	<u>59</u>	—	—
Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio	<u>59</u>	—	<u>(521)</u>

14.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Año 2010</i>				
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para cuentas dudosas	(49)		5	(44)
Provisión para obsolescencia de inventarios	78	48	(6)	120
Ajuste al valor neto realizable de inventarios	8	2	(1)	9
Costo atribuido de propiedades y equipo	(816)	61	65	(690)
Deterioro de activos	12			12
Provisión para garantías a clientes	30	(1)	(2)	27
Jubilación patronal y desahucio	295	(6)	(1)	288
Otros	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>(443)</u>	<u>103</u>	<u>59</u>	<u>(281)</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2009				
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión para cuentas dudosas	(41)	(8)		(49)
Provisión para obsolescencia de inventarios	45	33		78
Ajuste al valor neto realizable de inventarios	6	2		8
Costo atribuido de propiedades y equipo	(819)	3		(816)
Deterioro de activos	-	12		12
Provisión para garantías a clientes	28	2		30
Jubilación patronal y desahucio	260	35		295
Deterioro de activos	-	(1)		(1)
Total	(521)	78		(443)

14.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, están obligados a determinar si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de Casabaca S.A. se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no cuenta con el estudio que determine tales efectos y la administración considera que éstos, si los hubiere, carecerían de importancia relativa y serían registrados una vez que cuente con el estudio sobre Precios de Transferencia.

16. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	1,097	918	796
Anticipos de clientes	792	978	447
Beneficios sociales	533	220	349
Accionistas	107	113	1
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	15	122
Otras provisiones	<u>978</u>	<u>364</u>	<u>482</u>
Total	<u>3,507</u>	<u>2,608</u>	<u>2,197</u>

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	918	796
Provisión del año	1,097	918
Pagos efectuados	<u>(918)</u>	<u>(796)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,097</u>	<u>918</u>

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	1,254	911	796
Bonificación por desahucio	<u>250</u>	<u>253</u>	<u>218</u>
Total	<u>1,504</u>	<u>1,164</u>	<u>1,014</u>

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	911	796
Costo de los servicios	149	136
Costo por intereses	59	52
Pérdidas (ganancias) actuariales	177	(43)
Ganancias sobre reducciones	(39)	(27)
Beneficios pagados	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Saldos al fin de año	<u>1,254</u>	<u>911</u>

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	253	218
Costo de los servicios	46	37
Costo por intereses	16	14
Ganancias actuariales	(64)	(11)
Beneficios pagados	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>
Saldos al fin del año	<u>250</u>	<u>253</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el 1 de enero del 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en los resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	%	%
Tasas de descuento	6.50%	6.50%
Tasas esperada del incremento salarial	2.40%	2.40%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	195	173
Costos por intereses	75	66
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el año	113	(54)
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(39)</u>	<u>(27)</u>
Total	<u>344</u>	<u>158</u>

Durante los años 2010 y 2009, el costo del servicio y las pérdidas (ganancias) actuariales por US\$269 mil y US\$92 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 *Gestión de riesgos financieros*

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.1.1 *Riesgo de tasas de interés*

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

18.1.2 *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

18.1.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.1.4 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

18.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	3,097	1,188	3,046
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	20,350	12,395	7,856
Otros activos financieros (Nota 11)	<u>5,401</u>	<u>5,594</u>	<u>7,163</u>
Total	<u>28,848</u>	<u>19,177</u>	<u>18,065</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Préstamos (Nota 12)	12,954	14,002	10,379
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	<u>1,462</u>	<u>602</u>	<u>635</u>
Total	<u>14,416</u>	<u>14,604</u>	<u>11,014</u>

19. PATRIMONIO

19.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 23,005,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

19.2 Reserva Legal

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

19.3 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Saldos a Diciembre 31, 2009	Enero1, 2009
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	6,924	4,096	3,406
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>3,055</u>	<u>3,055</u>	<u>2,916</u>
Total	<u>9,979</u>	<u>7,151</u>	<u>6,322</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

19.4 Dividendos

En los meses de mayo y noviembre del 2010, se canceló un dividendo de US\$0.0978 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$2.2 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En marzo del 2009, se canceló un dividendo de US\$0.126 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$2.9 millones.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

20. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	85,014	89,759
Regalías y comisiones (1)	<u>3,834</u>	<u>238</u>
Total	<u>88,848</u>	<u>88,997</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde principalmente a una regalía por uso de marca por US\$3.6 millones, que Casabaca S.A. factura a partir del año 2010 a Toyocomercial S.A. conforme a un acuerdo comercial firmado entre las partes (Ver Nota 26).

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	71,422	75,240
Gastos de administración y ventas	<u>11,553</u>	<u>9,903</u>
Total	<u>82,975</u>	<u>85,143</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de inventarios	71,422	75,240
Costos de publicidad	1,041	360
Gastos por servicios y suministros	2,938	2,365
Gastos por arriendos	1,082	1,043
Gastos por depreciación y amortización	869	609
Gastos por beneficios a los empleados	9,505	7,053
Honorarios	874	1,631
Impuestos	217	255
Comisiones	835	828
Gastos de clientes	516	413
Ingresos por reembolsos de gastos (1)	(6,332)	(4,811)
Otros gastos	<u>8</u>	<u>157</u>
Total	<u>82,975</u>	<u>85,143</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, estos valores son facturados a la compañía relacionada, Toyocomercial S.A., de acuerdo a lo establecido en el Convenio de Servicios de Administración firmado con esta compañía, los mismos que son registrados contablemente dentro de gastos y de administración y ventas.

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	3,868	2,764
Comisiones	1,256	947
Participación a trabajadores	1,097	918
Beneficios sociales	845	582
Aportes al IESS	654	509
Beneficios definidos	269	92
Otros beneficios	<u>1,516</u>	<u>1,241</u>
Total	<u>9,505</u>	<u>7,053</u>

Gasto por Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipo	581	561
Amortización de activos intangibles	<u>288</u>	<u>48</u>
Total	<u>869</u>	<u>609</u>

22. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 12)	971	686
Costo financiero por beneficios definidos	75	66
Otros gastos por interés	<u>242</u>	<u>194</u>
Total de gastos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	<u>1,288</u>	<u>946</u>

23. OTROS INGRESOS, NETOS

Un detalle de otros ingresos, netos es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones	202	264
Publicidad	761	185
Utilidad en venta de activos fijos	143	85
Licencias y software	42	25
Transporte	63	63
Arriendos	15	58
Asesoría comercial		352
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(236)</u>	<u>59</u>
Total	<u>990</u>	<u>1,091</u>

24. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

24.1 *La Compañía como arrendador*

Los arrendamientos operativos se relacionan con la propiedad poseída por la Compañía con términos de arrendamiento de dos años, donde cualquiera de las partes podrá darlo por terminado conluido este plazo con quince días de anticipación, y si ninguna de las partes manifestare su voluntad de darlo por terminado se entenderá renovado por un plazo similar y así sucesivamente. El convenio entre las partes es netamente comercial.

Durante los años 2010 y 2009, los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Compañía proveniente de su propiedad de inversiones, las cuales son todas arrendadas bajo arrendamientos operativos, ascendieron a US\$520 mil y US\$454 mil, respectivamente.

24.2 *La Compañía como arrendatario*

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante lo años 20010 y 2009, se desglosan como sigue:

25.1 *Transacciones Comerciales*

Durante el año, las Compañías del Grupo realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros del Grupo:

2010 2009
... (en miles de U.S. dólares) ...

Toyocomercial S.A.:

Venta de vehículos	14,295	45,576
Servicios por gestión administrativa	4,100	3,318
Regalía por uso de marca	3,652	
Servicios generales	1,712	1,034
Venta de repuestos	1,961	1,820
Arriendos cobrados	520	454
Venta de servicios	<u>88</u>	<u>119</u>
Subtotal	<u>26,328</u>	<u>52,321</u>

Toyota del Ecuador S.A.

Compra de vehículos	33,925	41,325
Compra de repuestos	9,063	7,656
Venta de vehículos	116	
Venta de servicios	171	202
Venta de repuestos	<u>12</u>	<u>26</u>
Subtotal	<u>43,287</u>	<u>49,209</u>

Toyocosta S.A.:

Ventas de repuestos	35	76
Ventas de servicio	10	1
Venta de vehículos	<u>—</u>	<u>65</u>
Subtotal	<u>45</u>	<u>142</u>

Total	<u>69,660</u>	<u>101,672</u>
-------	---------------	----------------

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

... Diciembre 31,... Enero 1, ... Diciembre 31,... Enero 1,
2010 2009 2009 2010 2009 2009
... (en miles de U.S. dólares) ...

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
Toyocomercial S.A.	<u>2,480</u>	<u>6,730</u>	<u>3,089</u>	<u>73</u>	<u>51</u>	<u>161</u>
Toyota del Ecuador S.A.	<u>95</u>	<u>225</u>	<u>2</u>	<u>76</u>	<u>—</u>	<u>64</u>
Toyocosta S.A.	<u>6</u>	<u>28</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10</u>	<u>1</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

25.2 Cuentas por cobrar y préstamos de partes relacionadas

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Toyocomercial S.A.	<u>9,156</u>	<u> </u>	<u> </u>
Corporación Casabaca Holding S.A.	<u>4,051</u>	<u>4,051</u>	<u>6,361</u>
Inversiones de la Capital	<u>696</u>	<u>825</u>	<u>918</u>
Midcansa S.A.	<u>62</u>	<u>62</u>	<u>57</u>
Importadora Tomebamba	<u>11</u>	<u> </u>	<u> </u>
Ganadyan S.A.	<u>32</u>	<u>32</u>	<u>20</u>
Skioda S.A.	<u> </u>	<u> </u>	<u>137</u>
Accionistas	<u>189</u>	<u>397</u>	<u>229</u>

25.3 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	407	361
Bonos	<u>41</u>	<u>26</u>
Total	<u>448</u>	<u>387</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

26. COMPROMISOS

Convenio de Concesionario - La Compañía mantiene un contrato firmado con Toyota del Ecuador, mediante el cual se nombra a la compañía concesionario no exclusivo de los productos Toyota. Este contrato tiene vigencia de tres años a partir del 1 de abril del 2007, luego de lo cual será considerado renovado automáticamente.

Acuerdo Comercial - Con fecha febrero 4 del 2010, Casabaca S.A. e Importadora Tomebamba S.A. (las Cedentes) firman un acuerdo comercial con la compañía relacionada Toyocomercial S.A. (la Cesionaria), a través del cual las Cedentes en calidad de concesionarias autorizadas de la marca Toyota, deciden ceder temporaneamente a la Concesionaria, y mientras convenga a sus intereses, la comercialización de vehículos de la misma marca, a fin de que estos vehículos sean comercializados exclusivamente en la ciudad de Quito. A través de este acuerdo, la Concesionaria se obliga a pagar una regalía por uso de marca equivalente al 7% sobre las ventas netas mensuales de vehículos que la Concesionaria realice. De este 7%, corresponderá a Casabaca el 67% y a Importadora Tomebamba S.A. el 33%, en atención a las cuotas de mercado que manejaban estas empresas en la ciudad de Quito, hasta antes de la existencia de Toyocomercial S.A. Este contrato terminará en cuanto se termine la autorización para adquirir y/o importar vehículos que ha sido concedida a la Concesionaria, o en los siguientes casos:

- Cuando se termine la autorización para adquirir y/o importar vehículos que ha sido concedida a la Concesionaria.
- Cuando la Cesionaria comercialice vehículos en otras ciudades ajenas a Quito.
- En cualquier momento por decisión de los Cedentes.

Convenio de Servicios de Administración - La Compañía firmó un contrato de servicios de administración con la compañía relacionada Toyocomercial S.A., a través del cual, Toyocomercial S.A. recibirá, servicios de administración que incluyen arriendos de locales de exhibición y ventas, alquiler de bodegas, comisiones por ventas y comisiones por gestión administrativa. La duración del contrato es indefinida. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía facturó por estos conceptos US\$4.8 millones y US\$4.7 millones, respectivamente.

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 24 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 24 del 2011 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

