

**CASA COMERCIAL TOSI C. A.**  
(Guayaquil – Ecuador)

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		(Dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y banco		101,211	14,445
Cuentas y documentos por cobrar	3	3,379,203	2,504,548
Inventarios	4	4,936,239	3,515,287
Pagos anticipados		<u>61,689</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>8,478,342</u>	<u>6,034,280</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	5 y 9	7,313,117	7,391,633
Otros activos		<u>4,353</u>	<u>4,093</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>15,795,812</u>	<u>13,430,006</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Documentos por pagar a bancos	6	293,282	915,765
Porción corriente de obligación a largo plazo	9	1,159,736	613,881
Cuentas por pagar	7	4,777,562	2,791,103
Gastos acumulados por pagar	8	<u>155,181</u>	<u>135,958</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>6,385,761</u>	<u>4,456,707</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	9	4,427,159	4,450,879
Reserva para jubilación patronal	10	<u>82,081</u>	<u>52,123</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>10,895,001</u>	<u>8,959,709</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	11	800,000	800,000
Reserva legal		63,307	25,484
Reserva facultativa		497,346	186,604
Reserva de capital	12	3,073,323	3,073,323
Utilidades retenidas		<u>466,835</u>	<u>384,886</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>4,900,811</u>	<u>4,470,297</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>15,795,812</u>	<u>13,430,006</u>

Ver notas a los estados financieros

**CASA COMERCIAL TOSI C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas, netas		14,828,743	10,228,526
Intereses por servicio, tarjeta – habientes		938,093	392,343
Otros ingresos		<u>83,095</u>	<u>93,664</u>
<b>TOTAL</b>		<u>15,849,931</u>	<u>10,714,533</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de venta		9,871,863	6,419,681
Gastos de venta		1,852,762	1,034,869
Gastos administrativos		1,797,506	1,278,150
Gastos financieros		996,160	694,008
Depreciaciones		625,036	443,037
Resultado por exposición a la inflación – REI	12	0	105,099
Impuesto a la circulación de capitales		0	99,839
Diferencia en cambio		0	42,414
Otros egresos		<u>0</u>	<u>4,137</u>
<b>TOTAL</b>		<u>15,143,327</u>	<u>10,121,234</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		706,604	593,299
<b>15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>			
	13	( <u>105,990</u> )	( <u>104,602</u> )
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		600,614	488,697
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>			
	13	( <u>152,142</u> )	( <u>122,174</u> )
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>448,472</u>	<u>366,523</u>
Ver notas a los estados financieros			

**CASA COMERCIAL TOSI C.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .							
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000	600,000	22,603	171,368	0	1,178,386	0	31,370	2,003,727
Aumento de capital (nota 11)	200,000							200,000
Apropiación de utilidades		2,881	22,839				( 30,220)	( 4,500)
Efecto Neto NEC No. 17 (nota 12)					1,754,898	140,039	17,213	1,912,150
Transferencia				3,073,323	( 2,933,284)	( 140,039)		0
Reversión diferencia en cambio			( 7,603)					( 7,603)
Utilidad neta							<u>366,523</u>	<u>366,523</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	800,000	25,484	186,604	3,073,323	0	0	384,886	4,470,297
Apropiación de utilidades		37,823	310,742				( 348,565)	0
Dividendos acreditados a los accionistas							( 29,664)	( 29,664)
Reliquidación de participación de trabajadores e impuesto a la renta año 2000, (nota 13)							11,706	11,706
Utilidad neta							<u>448,472</u>	<u>448,472</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>800,000</u>	<u>63,307</u>	<u>497,346</u>	<u>3,073,323</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>466,835</u>	<u>4,900,811</u>

Ver notas a los estados financieros

**CASA COMERCIAL TOSI C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	15,125,110	10,048,326
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	( 13,214,388)	( 9,425,947)
Intereses pagados	( 994,827)	( 687,761)
Impuesto a la renta del año	( 171,502)	( 40,139)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>744,393</u>	<u>( 105,521)</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Efectivo utilizado en adquisición de propiedad, Maquinaria y equipo	( 557,279)	( 4,333,858)
Aportes de accionistas	<u>0</u>	<u>200,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>( 557,279)</u>	<u>( 4,133,858)</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Disminución en documentos por pagar a bancos	( 622,483)	( 32,970)
Aumento en obligaciones a largo plazo	<u>522,135</u>	<u>4,339,124</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>( 100,348)</u>	<u>4,306,154</u>
Efectos sobre el efectivo de la variación de las tasas de cambio	<u>0</u>	<u>( 58,132)</u>
Disminución neta de efectivo	86,766	8,643
Efectivo al principio del período	<u>14,445</u>	<u>5,802</u>
Efectivo al final del período	<u>101,211</u>	<u>14,445</u>

Ver notas a los estados financieros

**CASA COMERCIAL TOSI C. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	448,472	366,523
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Resultado por exposición a la inflación	0	105,099
Depreciaciones	625,036	443,037
Amortizaciones	0	28,623
Provisión para cuentas incobrables	31,938	24,686
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	( 906,593)	( 867,521)
Inventarios	( 1,420,952)	( 1,136,225)
Otros activos	( 61,949)	( 24,918)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	1,979,260	966,545
Gastos acumulados por pagar	<u>49,181</u>	<u>( 11,370)</u>
Total ajuste	<u>295,921</u>	<u>( 472,044)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>744,393</u>	<u>( 105,521)</u>

Ver notas a los estados financieros

**CASA COMERCIAL TOSI C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**CASA COMERCIAL TOSI C.A.**- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 12 de febrero de 1941 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de marzo del mismo año. Su actividad principal es la compraventa de mercaderías en general.

**Principios contables ecuatorianos.**- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o practicas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles perdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes. La Compañía considera cartera vencida todos aquellos créditos que incumplan con la cuota mínima de pago del mes.

**Inventarios.**- Están valorizados al costo de adquisición de las últimas compras, el que no excede el valor de mercado.

**Propiedad, maquinarias y equipos.**- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Muebles y enseres, maquinarias y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía ha establecido una reserva matemática por este concepto basándose en estudios realizados por un consultor independiente. El gasto anual determinado por dicho estudio, la Compañía lo distribuye en el período de dos años.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta.

Reconocimiento de ingresos.- El ingreso atribuible a los precios de venta, excluyendo los intereses es reconocido a la fecha de la venta. El elemento de interés es reconocido como ingreso cuando este es ganado, sobre una base proporcional al plazo de la tasa de interés asignada.

Transacciones en Moneda Extranjera.- Los pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresada en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

- **Corrección monetaria:** Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- **Índice especial de corrección de brecha:** Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1.00 y a las partidas no monetarias y patrimonio la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Comerciales, neto de provisión para cuentas incobrables	<u>3,041,505</u>	<u>2,348,622</u>
Pasan .....	3,041,505	2,348,622

3. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR** (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen .....	3,041,505	2,348,622
Anticipos a proveedores	98,761	83,745
Funcionarios y empleados	71,868	38,095
Compañía relacionada	85,566	0
Servicios de rentas internas	67,409	20,771
Otras	<u>14,094</u>	<u>13,315</u>
Total	<u>3,379,203</u>	<u>2,504,548</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar comerciales están representadas por los siguientes rubros:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Tarjeta-habientes	2,826,895	2,073,471
Mayoristas	317,991	372,203
Otros	<u>48,944</u>	<u>23,335</u>
Total	<u>3,193,830</u>	<u>2,469,009</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	120,387	95,701
Provisión cargada a gasto	<u>31,938</u>	<u>24,686</u>
Saldo al final del período	<u>152,325</u>	<u>120,387</u>

4. **INVENTARIOS**

El inventario de mercadería al 31 de diciembre del 2001 y 2000, lo constituye:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Guayaquil	3,853,287	2,703,320
Quito	<u>1,082,952</u>	<u>811,967</u>
Total	<u>4,936,239</u>	<u>3,515,287</u>

## 5. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinarias y equipos y depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/00</u>	<u>.. Movimiento ..</u>			<u>Saldo al</u> <u>31/12/01</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	
		..... (dólares) .....			
Terrenos	372,448	0	0	0	372,448
Edificios	5,368,556	0	0	0	5,368,556
Instalaciones	1,936,722	742	558,902	0	2,496,366
Muebles y enseres	720,907	40,228	( 4,345)	0	756,790
Maquinaria	477,311	14,067	( 1,190)	0	490,188
Vehículo	17,141	19,018	0	0	36,159
Equipos de computación	418,123	117,820	6,285	0	542,228
Adecuaciones	<u>205,007</u>	<u>155</u>	<u>(194,403)</u>	<u>( 10,759)</u>	<u>0</u>
Subtotal	9,516,215	192,030	365,249	( 10,759)	10,062,735
Depreciación acumulada	<u>( 2,124,582)</u>	<u>(625,036)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 2,749,618)</u>
<b>TOTAL</b>	<u><b>7,391,633</b></u>	<u><b>(433,006)</b></u>	<u><b>365,249</b></u>	<u><b>( 10,759)</b></u>	<u><b>7,313,117</b></u>

Las transferencias netas del año por US\$. 365,249 corresponden a adecuaciones realizadas en las cafeterías del almacén Policentro y Matriz, que son ejecutadas de acuerdo a convenios suscritos con proveedores locales, las mismas que fueron capitalizadas de acuerdo a terminación de obras.

	<u>Saldo</u> <u>ajustado</u> <u>al 01/01/00</u>	<u>.. Movimiento ..</u>		<u>Saldo</u> <u>al 31/12/00</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación NEC No. 17 (nota 11)</u>	
		..... (dólares) .....		
Terrenos	223,927	0	148,521	372,448
Edificios	822,223	3,750,000	796,333	5,368,556
Muebles y enseres	329,836	14,629	376,442	720,907
Maquinarias	232,401	6,668	238,242	477,311
Equipos de computación	146,196	180,577	91,350	418,123
Vehículo	17,141	0	0	17,141
Adecuaciones	449,408	207,833	614,525	1,271,766
Instalaciones	<u>380,554</u>	<u>174,151</u>	<u>315,258</u>	<u>869,963</u>
Subtotal	2,601,686	4,333,858	2,580,671	9,516,215
Depreciación acumulada	<u>( 907,925)</u>	<u>( 443,037)</u>	<u>( 773,620)</u>	<u>( 2,124,582)</u>
<b>Total</b>	<u><b>1,693,761</b></u>	<u><b>3,890,821</b></u>	<u><b>1,807,051</b></u>	<u><b>7,391,633</b></u>

5. **PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

Las adiciones en el año 2000 incluye principalmente US\$ 3,750,000 por la adquisición bajo el régimen de propiedad horizontal realizada en mayo 29 del 2000 del local ubicado en el Centro Comercial Iñaquito con una superficie de 6,000 m<sup>2</sup> propiedad adquirida con financiamiento hipotecario otorgado por un banco local y de la compañía Centro Comercial del Ecuador C. A..

6. **DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, documentos por pagar a bancos representan créditos concedidos por instituciones financieras locales con tasa de interés del 16% y 18% anual respectivamente, y con vencimientos promedios de 180 días.

Adicionalmente, los documentos por pagar a bancos incluye sobregiro bancario contable de US\$. 39,907 en el 2001 y US\$. 550,890 en el 2000.

7. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,781,406	1,928,382
Accionistas, funcionarios y terceros	2,364,384	267,804
Compañías relacionadas (nota 15)	145,215	193,065
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	256,498	175,863
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)	74,148	93,508
Energía eléctrica y teléfono	29,534	10,151
Publicidad	23,908	58,313
Superintendencia de Compañías	15,796	13,424
Primas de seguros	42,048	0
Otros	<u>44,625</u>	<u>50,593</u>
Total	<u>4,777,562</u>	<u>2,791,103</u>

El saldo de accionistas, funcionarios y terceros representan valores depositados cuyos saldos generan una tasa de interés fija del 12% anual capitalizable trimestralmente (fluctuante del 12% al 18% en el año 2000) sin fecha de vencimiento establecido. Durante el año 2001 y 2000, fueron reconocidos con cargo a los resultados del ejercicio por concepto de intereses US\$. 145,243 y US\$. 37,243 respectivamente.

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

8. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR** (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
15% participación en las utilidades (nota 13)	105,990	104,602
Intereses por pagar (nota 6 y 9):		
Banco Pichincha S. A.	2,409	3,105
Filanbanco S. A.	0	2,504
Banco Cofiec S. A.	0	638
Produbanco S.A.	4,923	0
Banco Amazonas S.A.	249	0
Beneficios sociales	<u>41,610</u>	<u>25,109</u>
Total	<u>155,181</u>	<u>135,958</u>

Durante el año 2001 y 2000, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	25,109	6,645
Provisión	158,341	74,652
Pagos	<u>(141,840)</u>	<u>(56,188)</u>
Saldo al final del período	<u>41,610</u>	<u>25,109</u>

9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000, consiste en lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco del Pichincha S. A.</u></b>		
Obligaciones por US\$. 3,000,000 y US\$. 86,000 con tasa de interés del 16% anual reajutable con dividendos mensuales y vencimientos en abril 19 del 2008 y octubre 14 del 2002, respectivamente.	2,612,853	2,966,263
<b><u>Produbanco S. A.</u></b>		
Obligaciones por US\$. 775,000 con tasa de interés del 16% anual reajutable con dividendos mensuales y vencimientos entre septiembre 24 del 2002 y noviembre 21 del 2004.	<u>1,102,784</u>	<u>631,824</u>
Pasan .....	3,715,637	3,598,087

9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen .....	3,715,637	3,598,087
<b><u>Banco de Guayaquil S. A.</u></b>		
Obligaciones por US\$. 938,800 con tasa de interés fluctuante del 14% y 16% de interés anual con dividendos mensuales y vencimientos desde agosto 28 del 2001 hasta octubre 30 del 2003.	1,002,769	532,912
<b><u>Banco Amazonas S. A.</u></b>		
Obligaciones por US\$. 70,266 y US\$. 150,000 con tasa de interés anual reajutable del 16.82% y 18% con dividendos mensuales y vencimientos en julio 3 del 2001 y octubre 4 del 2005, respectivamente.	<u>118,489</u>	<u>183,761</u>
Subtotal	4,836,895	4,314,760
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	<u>1,159,736</u>	<u>613,881</u>
Subtotal	<u>3,677,159</u>	<u>3,700,879</u>
<b><u>Centro Comercial del Ecuador C.A.</u></b>		
Obligación por US\$. 750,000 con cancelaciones en el 2005 y 2010 y no generan interés.	<u>750,0000</u>	<u>750,000</u>
Total	<u>4,427,159</u>	<u>4,450,879</u>

Estas obligaciones están garantizadas con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios de propiedad de la Compañía (nota 5).

10. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL**

El movimiento de la reserva para jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	52,123	40,000
Provisión cargado al gasto	30,000	12,569
Cancelaciones	( 42)	( 446)
Saldo final	<u>82,081</u>	<u>52,123</u>

10. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)**

De acuerdo con las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio basada en un estudio efectuado por un consultor independiente. Como se indica en el referido estudio el que cubre todos sus empleados el método actuarial utilizado es el de coeficientes de conmutación, establecidos en el artículo 224 del código del trabajo, el mismo que considera la función de sobrevivencia, una tasa de descuento y la periodicidad de pago de la pensión jubilar, las provisiones del plan consideran el 100% del salario básico unificado, para la determinación de la pensión mensual vitalicia y como principales asunciones del plan el 6% como tasa de conmutación actuarial que es la resultante de aplicar la tasa promedio de incremento del salario vital y la de los créditos referenciales; 25 años de sin mínimo de edad como fecha normal de retiro y supervivencia y tablas de incapacidad y rotación resultantes de la experiencia de la población económicamente activa en el País ajustada a la realidad de la Compañía.

De acuerdo al estudio actuarial antes mencionado, el siguiente es el saldo del valor presente de la reserva matemática actuarial al 31 de diciembre del 2001 y 2000.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Valor presente de la reserva matemática		
Actuarial para:		
Empleados activos con 25 años o más de servicio	78,855	11,072
Empleados activos con menos de 25 años de servicio	<u>154,193</u>	<u>31,497</u>
Total de reservas por jubilación patronal	<u>233,048</u>	<u>42,569</u>
Reserva provisionada por la Compañía	<u>82,081</u>	<u>52,123</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía estableció la reserva para jubilación patronal en base a estudio actuarial realizado en el año 1999.

11. **CAPITAL SOCIAL**

De acuerdo con Escritura Pública del 22 de mayo del 2000, Casa Tosi S.A. aumento su capital social en US\$. 200,000.00; el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 00-G-DIC-0004906 del 22 de septiembre del 2000. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social está representado por 20.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

12. **EFFECTOS CONTABLES EN LA APLICACION DE LA NEC No. 17**

El efecto en los estados financieros al 31 de marzo del 2000 por la aplicación de la NEC No. 17 fue el siguiente:



13. **IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación)

El movimiento de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del período	93,508	11,473
Pago de impuesto a la renta	( 93,508)	( 11,473)
Anticipo de impuesto a la renta	( 39,536)	( 5,165)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	( 38,458)	( 23,501)
Impuesto a la renta causado	<u>152,142</u>	<u>122,174</u>
Saldo por pagar al final del período	<u>74,148</u>	<u>93,508</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1997 al 2000 se encuentran pendientes de ser revisadas por las autoridades fiscales.

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el SRI-Servicio de Rentas Internas dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. A la fecha de este informe, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

En abril del año 2001 la compañía procedió a efectuar reliquidación de gastos del 15% participación de trabajadores y 25% de impuesto a la renta correspondiente al año 2000, esta reliquidación se efectuó de acuerdo a Resolución No. 171 de febrero 22 del 2001 emitida por el Servicio de Rentas Internas – SRI y publicada en R.O. No. 298 de abril 3 del 2001, con relación a la imputabilidad del Impuesto a la Circulación de Capitales – ICC, cuyo efecto en los resultados del ejercicio del año 2000 es el siguiente:

	(Dólares)
ICC, considerado en conciliación tributaria, previamente reportada	99,839
Gastos no deducibles, previamente reportada	<u>4,207</u>
Base de reliquidación	104,046
Aumento (disminución) por:	
Efecto en la deducibilidad del ICC y gastos no deducibles para el gasto del 15% de P.T.U.	( 15,608)
Efecto del 15% sobre el ICC y gastos no deducibles en la base del 25% de I.S.R.	<u>3,902</u>
Crédito a utilidades retenidas	<u>11,706</u>

14. **RESTRICCION DE UTILIDADES**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo para apropiación es de aproximadamente US\$. 44,847.

15. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Compra de mercaderías	2,272,578	950,010
Intereses pagados	3,409	158,782

Durante el año 2001 y 2000, Casa Comercial Tosi C.A. compró mercaderías a las compañías relacionadas Pasamanería S.A. y Alpi S.A. y canceló intereses por los saldos pendientes durante el año. Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar a las compañías relacionadas mantenían una antigüedad de aproximadamente 7 meses. Los saldos de cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en la nota 7 de los estados financieros que se acompaña, se originan de las transacciones antes mencionadas.

En el año 2000, la compañía capitalizó US\$.120,000 de facturas por pagar a Alpi S.A., incrementando su participación accionaria en el 30% (US\$. 240,000) en el capital social de Casa Comercial Tosi C.A., la misma que fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada en abril 25 del 2000, nota 11.

16. **DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y REGISTROS CONTABLES**

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes reclasificaciones, los efectos son como sigue:

	<u>2001</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	(Dólares)	
Saldos según registros contables	15,755,905	10,855,094
Caja – bancos	39,907	
Sobregiro bancario	<u>                    </u>	<u>39,907</u>
Saldos según estados financieros adjuntos	<u>15,795,812</u>	<u>10,895,001</u>

16. **DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y REGISTROS CONTABLES** (Continuación)

	<u>2000</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	(Dólares)	
Saldos según registros contables	12,879,116	8,408,819
Caja – bancos	550,890	
Sobregiro bancario		550,890
Obligaciones bancarias		( 1,262)
Cuentas por pagar	<u>                    </u>	<u>1,262</u>
Saldos según estados financieros adjuntos	<u>13,430,006</u>	<u>8,959,709</u>

---