



Accountants &
business advisers

CASA COMERCIAL TOSI C.A.

Informe sobre el examen de los
estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010

CASA COMERCIAL TOSI C.A.

SECCION I: INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

- Dictamen de los auditores independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

SECCION II: COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

SECCION I

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
CASA COMERCIAL TOSI C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **CASA COMERCIAL TOSI C.A.**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Bases para la calificación de opinión:

4. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene una Inversión en Banco Territorial S.A. cuyo costo es de US\$4,729,706 y presenta una plusvalía mercantil por US\$7,500,119. La administración no ha considerado efectuar ajustes al valor de la inversión.
5. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía reporta como parte de la cuenta "Cargos diferidos" US\$158,033 correspondientes a intereses causados en Obligaciones Bancarias, que debieron registrarse en Gastos Financieros.

Opinión calificada:

6. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en las "Bases para la calificación de opinión", los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera del **CASA COMERCIAL TOSI C.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

Párrafo de énfasis:

7. Durante los dos últimos ejercicios la empresa ha reportado pérdidas operativas por US\$2,609,212 para el 2011 y US\$1,488,432 para el 2010. Para el 2011 la pérdida trascendió al resultado neto y significó US\$1,584,356, aún cuando se registraron ingresos extraordinarios por US\$931,089. La Administración se encuentra implementando un Plan Estratégico que concluye en el 2015.



1 de junio del 2012
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota C)	900,536	553,167
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	4,089,801	5,615,871
Inventarios (Nota E)	7,237,471	9,374,385
Pagos anticipados (Nota F)	1,135,273	1,413,271
Otros activos	139,409	152,509
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	13,502,490	17,109,203
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	22,359,438	20,691,322
CARGOS DIFERIDOS (Nota H)	1,218,941	2,414,127
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota I)	13,797,620	12,227,992
TOTAL DEL ACTIVO	50,878,489	52,442,644
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligación financiera y porción corriente (Nota J)	4,426,382	6,116,371
Cuentas y documentos por pagar (Nota K)	15,626,683	14,267,687
Gastos acumulados por pagar (Nota L)	31,701	52,958
Otros pasivos corrientes	3,917	3,917
Participación trabajadores e impuesto a la renta (Nota N)		3,747
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	20,088,683	20,444,680
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M)	12,839,029	10,987,764
PASIVOS DIFERIDOS (Nota N)	2,185,163	734,535
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota P)		
Capital social	800,800	800,800
Aportes para futuros aumentos de capital	10,000	10,000
Reserva legal	289,129	289,129
Reserva facultativa	2,319,193	2,319,193
Reserva por valuación	3,219,638	3,219,638
Reserva de capital	3,073,323	3,073,323
Resultados acumulados	6,053,531	10,563,582
	15,765,614	20,275,665
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	50,878,489	52,442,644
CUENTAS DE ORDEN (Nota R)	388,780	3,144,913



Gabriel Colmenar Seminario
Gerente General



Ingrid Pacheco Alvia
Contadora

Vea notas a los estados financieros

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas brutas	17,377,238	19,289,963
Descuentos y devoluciones en ventas	<u>(1,079,782)</u>	<u>(1,719,833)</u>
Ventas netas	<u>16,297,455</u>	<u>17,570,130</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	10,095,613	9,293,095
Gastos de ventas	3,234,504	3,280,601
Gastos de administración	3,336,872	4,265,503
Depreciaciones	1,148,146	1,086,997
Gastos financieros	1,055,724	1,043,214
Gastos en emisión de obligaciones	636	72,378
Gastos en Fideicomiso	<u>35,172</u>	<u>13,026</u>
	<u>18,906,667</u>	<u>19,054,815</u>
(Pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(2,609,212)	(1,484,685)
Participación de los trabajadores (Nota O)		(3,747)
Impuesto a la Renta (Nota O)		
(Pérdida) Operacional	<u>(2,609,212)</u>	<u>(1,488,432)</u>
Otros resultados integrales		
Ajuste por revaluación de inversiones		1,227,992
Alquiler de espacios		471,289
Por uso de marca		233,650
Intereses por servicios, tarjeta - habientes	184,974	159,152
Ajuste de provisión de jubilación patronal		116,362
Impuesto a la renta diferido		75,794
Ajuste por exceso en provisión de fondo de reserva		
Gestión de cobranza		49,409
Cargos postales	(3,357)	21,127
Rendimientos financieros	13,479	15,026
Tosi asistencia	(878)	3,360
Autoconsumos		2,331
Costo de activo fijo	(100,451)	
Otros ingresos (Nota Q)	931,089	49,092
Otros gastos		<u>(9,791)</u>
Total Otros resultados integrales	<u>1,024,856</u>	<u>2,414,792</u>
Resultado integral	<u>(1,584,356)</u>	<u>926,360</u>
(Pérdida) atribuible a:		
Accionistas	(2,609,212)	(1,488,432)
Resultado integral atribuible a:		
Accionistas	<u>(1,584,356)</u>	<u>926,360</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN		
	<u>(1.98)</u>	<u>1.16</u>
		
Gabriel Colmenar Seminario Gerente General		Ingrid Pacheco Alvia Contadora

Vea notas a los estados financieros

CASA COMERCIAL TOSI S.A.

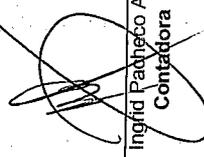
ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2010	800,800	10,000	287,112	2,305,074	3,219,638	3,073,323	9,905,672
Transferencia a reservas			2,017	14,119			(16,136)
Ajustes de años anteriores							(248,567)
Gasto de participación a trabajadores							(3,747)
Resultado integral							926,360
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800,800	10,000	289,129	2,319,193	3,219,638	3,073,323	10,563,582
Valuación de edificio							(582,754)
Bajas de activos							(1,285,311)
Costo de cierre de tienda							(3,631,000)
Baja de inventario obsoleto							2,573,369
Ajustes por valuación de Edificio Tosi Centro							(1,584,356)
Resultado integral							6,053,531
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800,800	10,000	289,129	2,319,193	3,219,638	3,073,323	


Gabriel Colmenar Seminario
Gerente General


Ingrid Pacheco Alvia
Contadora

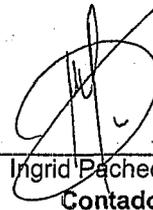
CASA COMERCIAL TOSI C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	15,764,411	19,317,130
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,445,858)	(23,837,057)
Otros egresos		(9,791)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	5,318,553	(4,529,718)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades maquinarias y equipos	(3,514,463)	(3,792)
Adecuaciones e instalaciones en local concesionado	(1,569,628)	351,046
Devolución de aportes		165,000
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(5,084,091)	512,254
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones financieras	(2,192,465)	(2,850,583)
Prestamos bancarios	502,476	2,172,274
Emisión de títulos de valores		6,000,000
Pago de títulos de valores	(1,832,960)	(916,541)
Préstamos Largo Plazo	3,635,856	
Pago de jubilación patronal		(153,395)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	112,907	4,251,755
AUMENTO DEL EFECTIVO	347,369	234,291
Ajuste de efectivo a inicio de año		
Saldo del efectivo al inicio del año	553,167	318,876
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	900,536	553,167



Gabriel Colmenar Seminario
Gerente General



Ingrid Pacheco Alvia
Contadora

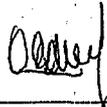
Veá notas a los estados financieros

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO INTEGRAL	(1,584,355)	926,360
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	860,352	1,086,997
Amortizaciones		167,021
Provisión para cuentas incobrables	10,162	116,700
Provisión para jubilación patronal	48,369	94,927
Bajas cuentas incobrables		(5,397)
Bajas activo fijo	985,995	7,454
Ajuste VPP		(1,227,992)
	<u>320,523</u>	<u>1,166,070</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	1,515,908	830,594
Inventarios	(1,494,086)	(1,747,000)
Gastos pagados por anticipado	277,998	(255,647)
Otros activos	13,100	(126,363)
Cuentas y documentos por pagar	1,358,996	(2,940,102)
Cargos diferidos	1,900,490	
Gastos acumulados por pagar	(21,257)	(27,452)
Pasivos diferidos	1,450,628	(1,347,542)
Otros pasivos	(3,747)	(82,276)
	<u>4,998,030</u>	<u>(5,695,788)</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>5,318,553</u>	<u>(4,529,718)</u>



Gabriel Colmenar Seminario
Gerente General



Ingrid Pacheco Alvia
Contadora

Vea notas a los estados financieros

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. CASA COMERCIAL TOSI C.A.:

Fue constituida el 12 de febrero de 1941 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de marzo del mismo año. Su actividad principal es la compraventa de mercaderías en general a través de 5 puntos de venta, de los cuales los principales son los almacenes ubicados en la ciudad de Guayaquil (CC. Policentro, CC. Plaza Mayor, Almacén Centro y CC. Mall del Sur) y un almacén en la ciudad de Quito.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06-G-DIC 0009329 del 28 de diciembre del 2006 resuelve aprobar el trámite de fusión por absorción con Capitaltech y aumento de capital en US\$800, que se inscribió en la misma fecha en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

Para recuperar su posicionamiento en el mercado como el más grande retail del Ecuador, la Compañía está implementando un plan estratégico 2011 – 2015 cuyos principales objetivos son:

- Ampliar la variedad de marcas altamente posicionadas y de calidad.
- Exhibir por cada marca en función de su propia imagen, Branding y Visual Merchandising.
- Tarjeta propia de descuento, beneficios y/o compras a crédito.
- Crédito directo en función de análisis reales de riesgo.
- Promociones exclusivas y regulares para tarjetahabiente de los principales emisores del país.
- Alianzas estratégicas vía concesión de espacios con principales marcas y/o representantes en el país.
- Exhaustiva campaña de comunicación a través de prensa, radio, periódicos y televisión, marketing directo en los almacenes y por sms.
- Negociación con proveedores en condiciones de pago a 120 días plazo con el aval de cartas de crédito.
- Mejorar la imagen y oferta de CAFETERIAS TOSI de manera que sea el inicio o complemento de una experiencia de compras.
- Mejorar las marcas y llegar a más lugares del Ecuador con nuevos almacenes ubicados estratégicamente.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2010, de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera**, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2010, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2009.

Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2009 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2010 fueron los primeros preparados sobre la base de las NIIFs.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2010, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2009.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa u otras, y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas incobrables, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas incobrables.

Inventarios: El costo se ha determinado aplicando la fórmula de Costeo del Costo Promedio Ponderado.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

Propiedades, planta y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Se ha utilizado el modelo de la Reevaluación para la clase de Activos Fijos Edificios.

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedades Planta y Equipo:

- Se puede utilizar el Modelo de Reevaluación como un Modelo alternativo al Modelo del Costo.
- De acuerdo al párrafo 36 si se revalúa un elemento de Propiedades, Planta, y Equipo se revaluarán también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.
- De acuerdo al párrafo 34 la frecuencia de las reevaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de Propiedad, Planta y Equipos que se estén revaluando. Las reevaluaciones frecuentes serán innecesarias para elementos de Propiedades, Planta y Equipo con variaciones insignificantes en su valor razonable, para esto casos el párrafo 34 indica que pueden ser suficientes reevaluaciones hechas cada 3 o 5 años.

Se ha utilizado el modelo del costo para ciertas clases de Activo Fijo, la vida útil estimada de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	40
Maquinarias	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Útiles y herramientas	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

Inversiones en acciones: Al 31 de diciembre del 2011 Casa Tosí tiene el 31.68% del paquete accionario del Banco Territorial S.A., y al 31 diciembre del 2010 el 37.48%.

De acuerdo al párrafo C1 del Apéndice de la Norma Internacional de Información Financiera 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacional Información Financiera", la entidad que adopte por primera vez las NIIF puede reexpresar cualquier combinación de negocios para cumplir con la Norma Internacional de Información Financiera 3 "Combinaciones de Negocios"

De acuerdo al párrafo 32 el adquirente reconocerá una plusvalía medida como el exceso de la contraprestación transferida y el neto de los importes de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos en la fecha de adquisición.

De acuerdo al párrafo 11 de la Norma Internacional de Contabilidad 28 "Inversiones en Asociadas", a la inversión en una asociada se le aplicara el Método de la participación.

De acuerdo al párrafo 36 de la Norma Internacional de Información Financiera 27 cuando se pierde el Control de una Subsidiaria la Inversión retenida de la que anteriormente fuera entidad sub-sidiaria y cualquier importe debido por esta o a esta, deberá contabilizarse de acuerdo con otras NIIF a partir de la fecha en se pierda dicho control. De acuerdo al párrafo 37 de la NIIF 27 el valor razonable de la Inversión Retenida en la entidad subsidiaria, en la fecha en la que se perdió el control, deberá considerarse como el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada.

De acuerdo al párrafo 23 una inversión en una asociada se contabilizara utilizando el Método de la Participación desde el momento en que se convierta en asociada; en el momento de la adquisición de la inversión cualquier diferencia entre en costo de la inversión y la porción que corresponda al inversor en el valor razonable neto de los activos identificables de la Sociedad, se contabilizara como plusvalía relacionada con una asociada la misma que se incluirá en el importe en libros de la inversión dicha plusvalía no se amortiza.

Emisión de obligaciones: Son registradas en el pasivo en el momento de su colocación y, los cupones de interés son reconocidos mensualmente.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Provisión por jubilación y desahucio: Es un pasivo contable que no tiene una provisión financiera real, lo que no está prohibido en la legislación ecuatoriana. El valor al final del período lo determinan peritos actuariales especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del período, según el párrafo 61 de NIC 19.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

Impuestos diferidos: Son derechos u obligaciones que tiene la Compañía frente a la autoridad tributaria. Se registran según lo establecido en NIC 12, tomando como base la información proporcionada por peritos contables.

Ingresos ordinarios: Se originan en la venta de productos que comercializa en los diferentes almacenes que posee. Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

La contabilización de los gastos debe realizarse de acuerdo a las pautas de reconocimiento de gastos indicadas en el Marco conceptual de las NIIF (párrafos 94 a 98) y que se resume en lo siguiente:

- Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse confiabilidad.
- Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de partidas específicas de ingresos. Este proceso, al que se denomina comúnmente correlación de costos con ingresos de actividades ordinarias, implica el reconocimiento simultáneo combinado de unos y otros si surgen directa y conjuntamente de las mismas transacciones u otros sucesos.
- Cuando se espera que los beneficios económicos surjan a lo largo de varios períodos contables, y la asociación con los ingresos puede determinarse únicamente de forma genérica o indirecta, los gastos se reconocen en el estado de resultados utilizando procedimientos sistemáticos y racionales de distribución, por ejemplo la depreciación de propiedad, planta y equipo y la amortización de intangibles.

NIC 19 párrafos 10 y 50 por beneficios a los empleados:

- Por los beneficios a corto plazo, cuando un empleado haya prestado sus servicios a una entidad durante un período contable, ésta reconocerá como gasto el importe de los beneficios que le ha de pagar por tales servicios.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

- Por los beneficios post-empleo de planes beneficios definidos, párrafo 50 de la NIC 19.

Adicionalmente algunas NIIF incluyen pautas de reconocimiento de de gastos:

- NIC 2 párrafo 34 por el costo de ventas: Cuando los inventarios sean vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de operación. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto de realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, será reconocido en el periodo en que ocurra la rebaja o la pérdida.
- NIC 16 párrafo 48 por la depreciación de propiedad, planta y equipo: El cargo por depreciación de cada periodo se reconocerá en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo
- NIC 17 párrafo 27 por arrendamiento financiero: El arrendamiento financiero dará lugar tanto a un cargo por depreciación en los activos depreciables, como a un gasto financiero en cada periodo. La política de depreciación para activos depreciables arrendados será coherente con la seguida para el resto de activos depreciables que se posean.
- NIC 21 párrafo 28 por la diferencia de cambio: Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, ya se hayan producido durante el periodo o en estados financieros previos, se reconocerán en los resultados del periodo en el que aparezcan.
- NIC 23 párrafo 8 por los intereses: Una entidad capitalizará los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, como parte del costo de dichos activos. Una entidad deberá reconocer otros costos por préstamos como gasto en el periodo en que se haya incurrido en ellos.
- NIC 36 párrafo 60 por el deterioro de los activos: La pérdida por deterioro del valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado, en ese caso se aplicará al excedente de revaluación
- NIC 37 párrafo 14 por las provisiones: Deben reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones: i) una entidad tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, ii) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos y iii) puede hacerse una estimación confiable.
- NIC 38 párrafo 97 sobre amortización: El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuirá sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil o al tiempo que dura el contrato.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja	16,820	10,760
Bancos	381,256	320,620
Depósitos en tránsito	(1) 502,460	221,787
	<u>900,536</u>	<u>553,167</u>

(1) Corresponde a cobros realizados los últimos días del mes de diciembre en los diferentes almacenes.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Comerciales y Creditosi	(1) 4.440.227	4,703,200
Funcionarios y empleados	27,273	50,172
Compañías relacionadas (Nota S)	295,541	1,190,051
Otras	(2) 251,958	607,808
	5,014,999	6,551,231
Provisión de cuentas incobrables	(3) (925,198)	(935,360)
	<u>4,089,801</u>	<u>5,615,871</u>

(1) La cartera comercial de la compañía incluye principalmente US\$3,606,018 (Para el 2010 US\$2,116,983) que corresponde al saldo por cobrar de los tarjetahabientes "CREDITOSI". Incluye también US\$834,208 de la cartera comercial, los principales son :

Cliente	Importe
M I. Minicipalidad de Guayaquil	232,025
Tecnomic	188,295
Mastercia S.A.	93,258
Grupocool S.A	50,208
Inexes S.A	44,261
Vendollar Imports S.A	35,000
Loor Alcivar Darling Wilson	25,769
Otros	165,392
	<u>834,208</u>

(2) Para el período 2011 incluye principalmente:

Cliente	Importe
Soluciones Digitales	60,486
Ministerio de Trabajo	(a) 34,911
Pat Primo	30,604
Consorcio Villacreses y Pinzón S.A.	18,587
	<u>144,588</u>

(a) Corresponde a cheques consignados al Ministerio de trabajo por liquidaciones pendientes de pago.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

(3) El movimiento de provisión para cuentas incobrables es como sigue:

Saldo al 1 de enero del 2011	935,360
Provisión	19,969
Baja	<u>30,131</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>925,198</u></u>

E. INVENTARIOS:

Representan las adquisiciones de diversos productos, principalmente vestimenta para comercialización en los almacenes, incluye también US\$680,541.74 (Para el 2010 US\$583,281) de importaciones en tránsito.

F. PAGOS ANTICIPADOS:

Incluye principalmente US\$1,121,295 de crédito tributario por retenciones en la fuente de ejercicios anteriores, algunas en reclamo.

G. ACTIVOS FIJOS:

Tipo de bien	Saldo al 01/01/2011	Incremento adquisiciones mejoras	Bajas ventas cesiones retiros	Saldo al 31/12/2011
Costo				
Terrenos	79,309			79,309
Edificios	30,186,091 (1)	2,573,369		32,759,460
Instalaciones	3,849,256		(112,568)	3,736,688
Maquinarias	1,127,513		(126,985)	1,000,528
Muebles y enseres	2,250,447	648,635	(690,192)	2,208,890
Equipos de almacén	257,968			257,968
Equipos de computación	1,540,158	292,459		1,832,617
Vehículos	<u>381,084</u>		<u>(56,250)</u>	<u>324,834</u>
	39,671,826	3,514,463	(985,995)	42,200,294
Depreciación acumulada	<u>(18,980,504)</u>	<u>(860,352)</u>		<u>(19,840,856)</u>
	<u>20,691,322</u>	<u>2,654,111</u>	<u>(985,995)</u>	<u>22,359,438</u>

(1) Para garantizar el pago de las obligaciones se suscribió garantía hipotecaria sobre los bienes inmuebles:

Institución	Bien inmueble	Avalúo
Banco Pichincha C.A.	Locales Policentro y CC Iñaquito	<u>13,198,285</u>

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**H. CARGOS DIFERIDOS:**

Corresponde principalmente a cargos registrados por los derechos de concesión y las adecuaciones del local Mall del Sur.

El movimiento es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo inicial del año	2,414,127	3,545,945
Incrementos	158,033	
Bajas	(1,271,611)	(351,046)
Amortización	(81,608)	(780,772)
Saldo al final del año	1,218,941	2,414,127

I. INVERSIONES PERMANENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
En Acciones, Banco Territorial (1)	4,729,706	4,727,873
Plusvalía Mercantil-Banco Territorial	7,500,119	7,500,119
Derechos fiduciarios	1,567,795	
	13,797,620	12,227,992

(1) Corresponde 1,027,353,522 acciones a un valor nominal de US\$0,004 que totaliza US\$4,109,414 y representa el 31.68% del capital accionario del Banco. El valor patrimonial proporcional del Banco al 31 de diciembre del 2011 es de US\$4,633,614, actualmente esa Entidad se encuentra incurso en un Plan de Regularización que está vigente hasta el 2013.

J. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PORCIÓN CORRIENTE:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Obligaciones Financieras (1)	1,016,400	2,172,274
Consignados a un Fideicomiso	100,000	100,000
Porción Corriente del pasivo a largo plazo (2)	3,309,982	3,844,097
	4,426,382	6,116,371

(1) Corresponde a cartas de créditos por compra de Mercadería para los almacenes, a continuación un detalle de las principales:

Proveedor	Importe
Prestige Fashion S.A.	114,844
Soluciones Digit.Globales Comput. Riofrio Villegas	96,658
Maxim's	87,164
Magic Trading S.A.	84,148
Marcimex S.A.	78,956
Consorcio Textil y Conf. para la Exportación S.A.	55,178
Teen Club S.A.	52,457

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**J. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PORCIÓN CORRIENTE:** (Continuación)

<u>Proveedor</u>	<u>Importe</u>
Prestige Fashion	41,689
Novatex	39,967
Multimarketing S.A.	36,546
Magic Trading S.A.	31,766
Solo Evas S.A.S.	31,085
Magic Trading	29,747
Magic Trading	28,680
Textiles y Acabados S.A.C.	24,384
Calzaflor Ltda.	21,504
Noritex S.A.	20,906
Konik Trading Int. Corp.	18,963
Multimarketing	15,788
Empire Brands	14,094
Cottonseed S.A.C.	13,028
Hermeco	12,551
Tramontina S.A.	11,082
Tramontina Farranpilha	10,093
Otros	45,122
	<u>1,016,400</u>

(2) Corresponde al reconocimiento corrientes de obligaciones a largo plazo, un detalle a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>Importe</u>
Banco del Pichincha	1,052,022
Banco GNB Sudameris S.A. Colombia	425,000
Emisión de Títulos	1,832,960
	<u>3,309,982</u>

K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	(1)	4,847,225	3,576,458
Compañías Relacionadas (Nota S)		2,141,378	1,658,967
Cheques Girados y no Cobrados	(2)	5,667,096	4,167,722
Accionistas Funcionarios y Terceros	(3)	916,114	2,409,444
IVA y Retenciones en la Fuente		200,259	4,600
Obligaciones con empleados	(4)	307,360	234,904
Obligaciones con el IESS	(5)	691,424	427,475
Servicios Tarjetahabientes	(6)	28,238	434,914
Otros		864,387	1,353,203
		<u>15,663,481</u>	<u>14,267,687</u>

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (Continuación)

(1) Para el 2011 incluye principalmente:

<u>Proveedor</u>	<u>Importe</u>
Haceb del Ecuador S.A.	697,040
Disamazonas S.A.	401,135
Ofert S.A.	388,521
Grupocool S.A (Factoring)	370,710
Laidil S.A.	327,107
Rusia Import S.A.	245,977
Comercial Marluz S.A.	240,000
Publicitaria Cariba S.A.	115,554
Construcosta S.A.	96,576
Autec S.A.	65,158
Mayco Manufact. y Confec.	62,288
Magic Trading S.A.	59,726
C.I. Clásicos de la Elíte Ltda.	59,579
Importadora Panamá	56,008
	<u>3,185,379</u>

(2) Para el 2011 incluye principalmente:

<u>Proveedor</u>	<u>Importe</u>
Piccadilly Center Chq.# 10078 Pichincha	158,223
Piccadilly Chq.# 10101 Pichincha	158,223
Maxim's ZI Chq.# 10082 Pichincha	131,292
Piccadilly Chq.# 10088 Pichincha	100,413
Piccadilly Chq.# 10089 Pichincha	100,413
Piccadilly Chq.# 10090 Pichincha	100,413
Piazza Internacional Chq.# 10037 Cta. Pichincha	74,462
Soluciones Digit. Comput. Riofrio Chq.# 9844 Cta. Pichincha	60,486
Bez Trading Chq.# 10036 Cta. Pichincha	44,149
Dinamica Textil S.A. Chq.# 45975 Vta. Gral.	38,937
M.I. Municipalidad de Gquil. Chq.# 10044 Cta. Pichincha	26,523
F & X Planet Chq.# 10109 Pichincha	26,048
F & X Planet Chq.# 10110 Pichincha	26,048
F & X Planet Chq.# 10111 Pichincha	26,048
F & X Planet Chq.# 10112 Pichincha	26,048
Pat Primo Chq.# 10020 Cta. Pichincha	23,220
	<u>1,120,946</u>

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** (Continuación)

(3) Para el 2011 incluye principalmente:

<u>Nombre</u>	<u>Importe</u>
Francesco Zunino	459,518
Juan Camilo Roa Buitrago	165,188
Karin Schneewind (Pt)	62,795
Carla Zunino Anda	53,076
Carla Maria Zunino	51,081
Juan Castañeda	32,250
Maria Gabriela Zunino Anda	27,860
Karin Schneewind	20,942
Zaira Zunino Calderon	19,025
	<u>891,735</u>

(*) No tienen fecha de vencimiento y generan un interés del 4% al 8 % anual.

(4) Corresponde principalmente a:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos de Reserva	152,690	45,178
Decimo Tercer Sueldo	13,652	11,241
Decimo Cuarto Sueldo	53,798	70,527
Vacaciones	50,422	37,420
	<u>270,562</u>	<u>164,366</u>

(5) Corresponde a valores por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, los mismos que se encuentran respaldados con un convenio de purga de mora con esa entidad.

(6) Corresponde principalmente a seguros por garantías en compra de electrodomésticos de los tarjetahabientes.

L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Corresponde principalmente a intereses provisionados de cartas de créditos, el monto asciende a US\$3,917 al 31 de diciembre del 2012.

M. PASIVO A LARGO PLAZO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Bancarias	(1)	11,998,801	8,897,059
Emisión de Títulos Valores	(2)	3,250,499	5,083,459
Porción corriente del Pasivo a Largo Plazo		<u>(3,309,982)</u>	<u>(3,844,097)</u>
		11,939,318	10,136,421
Jubilación Patronal	(3)	899,711	851,343
		<u>12,839,029</u>	<u>10,987,764</u>

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**M. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

(1) Se conforma de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Banco del Pichincha C.A.		
Corresponde a dos operaciones de Crédito:		
US\$2,000,000 a 36 meses plazo, con interés anual de 4.25% reajutable y pagos mensuales		
US\$10,000,000 a 120 meses plazo, con interés anual del 5 % y pagos mensuales.	5,874,406	
US\$4,849,395 crédito reestructurado Con vencimiento el 19 de marzo del 2022 y una tasa del 8.92%.	4,849,395	7,547,059
Banco GNB Sudameris S.A. de Colombia		
En noviembre del 2006 se recibió préstamo por US\$2,000,000 a 5 años plazo, con el 4.99% de Interés anual.		
En agosto del 2007 se recibió préstamo por el valor de US\$1,000,000 a 5 años plazo al 4.99% de interés anual, como respaldo de estas obligaciones se entregaron 290,713,948 acciones del Banco Territorial ambas operaciones fueron reestructuradas en el 2011. La fecha de vencimiento es 14 abril 2014.		
	1,275,000	1,350,000
	<u>11,998,801</u>	<u>8,897,059</u>

Al 31 de diciembre del 2011 los saldos de Capital son:

(2) Durante el 2010 la compañía realizó la primera emisión de Titularización por un monto de US\$6,000,000 cuya tasa de interés fijo es del 8% para serie " A " y del 8.5% para la serie " B " , con vencimientos hasta el 2014 , se emitieron 285 títulos en diferentes series., a continuación un detalle de las cancelaciones:

Detalle	Monto Colocado	No. Títulos Colocados	Saldo al 31/12/2010	Cancelado 2011	Saldo al 31/12/2011
Serie A1	2,000,000	40	1,666,720	(652,155)	1,014,565
Serie A2	1,000,000	50	833,400	(326,015)	507,385
Serie A3	1,000,000	100	833,400	(326,015)	507,385
Serie B1	1,000,000	20	875,000	(264,387)	610,613
Serie B2	500,000	25	437,500	(132,194)	305,306
Serie B3	500,000	50	437,439	(132,194)	305,245
	<u>6,000,000</u>	<u>285</u>	<u>5,083,459</u>	<u>(1,832,960)</u>	<u>3,250,499</u>

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**M. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación)

- (3) Representa la provisión para Jubilación Patronal a la que tienen derecho, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio, en forma ininterrumpida dentro de una compañía. La pensión patronal no podrá ser menor al salario mínimo vital general vigente decretado por el gobierno. En caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la compañía la pensión Patronal será mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital. El movimiento de ésta cuenta es como sigue:

Saldo Inicial	851,343
Provisión	96,636
Pagos	(9,932)
Ajuste	(38,336)
Saldo Final	<u>899,711</u>

N. PASIVOS DIFERIDOS:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses en ventas diferidas	(1)	22,623	
Cartera Creditosi	(2)	1,661,621	
Alquiler de marca	(3)	<u>500,919</u>	<u>734,535</u>
		<u>2,185,163</u>	<u>734,535</u>

- (1) Son intereses en ventas a crédito diferidos cuyo valor se va cargando a resultado mensualmente conforme a los cobros efectuados.
- (2) Corresponde a la Cartera de Crédito que respalda al Fideicomiso Tarjetas - Casa Tosi, se va descargando con los cobros realizados mensualmente correspondiente a ésta cartera.
- (3) Corresponde a contratos de alquiler de marca que se tiene con Banco Territorial que finaliza el valor inicial de alquiler de marca fue de US\$1,200,000 se inició el 27 de julio del 2006 y tiene vigencia hasta el 7 de marzo del 2015. Con Seguros Porvenir se realizó el contrato de alquiler de marca el 7 de septiembre del 2009 por un valor de US\$300,000, cuyo plazo es de 3 años.

O. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo a las leyes laborales vigentes la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión del Impuesto a la Renta se calcula aplicando una tasa del 24% sobre la utilidad tributable anual. Para el año 2011 la compañía presentó una pérdida de US\$1,584,356.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**O. PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**
(Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Perdida / Utilidad Contable	(1,584,356)	930,107
Participación de Trabajadores		(3,747)
	(1,584,356)	926,360
Gastos no deducibles (1)	495,826	525,016
Ingresos exentos (2)	3,713	(1,227,992)
Base imponible para IR	(1,084,817)	223,384
Impuesto a la Renta		55,846

(1) Corresponde a US\$432,636 de depreciación por reavalúos, US\$19,969 de exceso de provisión de cuentas incobrables y US\$43,221 de otros gastos considerados no deducibles según Ley Orgánica de Régimen tributario Interno.

(2) Corresponde a parte proporcional de las utilidades, por la participación que la compañía tiene en el Banco Territorial.

P. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 800,800 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una. A continuación un detalle de la composición del capital social:

Accionistas	Capital	Participación
Fideicomiso " Acciones Casa Tosi "	408,408	51.00%
Morizan Development Inc.	182,289	22.76%
Kanapell Internacional Inc.	160,818	20.08%
Schneewind Tosi Karin	21,189	2.65%
Zunino Anda de Adum María Gabriela	15,508	1.94%
Porvenir Compañía de Seguros y	9,258	1.16%
Schneewind Tosi Hans Otto	1,770	0.22%
Tosi de León Aida	1,512	0.19%
Iñiguez Moreno Mario	18	0.00%
Hidalgo Jaramillo Carlos	16	0.00%
Iñiguez Moreno José	8	0.00%
Iñiguez Orellana María Claudia	3	0.00%
Iñiguez Orellana Andrea Melisa	3	0.00%
Reaseguros S.A. PORVESEGUROS		
	<u>800,800</u>	<u>100%</u>

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**P. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:** (Continuación)

Aporte para futuras capitalizaciones: Representa aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital

Reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Corporación y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Reserva por valuación: Originada por el ajuste a valor de mercado de bienes inmuebles, su saldo acreedor puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación y Reserva por Donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Ajustes NIIFs: Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, a la fecha de transición.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

Durante el 2011 no se celebraron Actas de Junta de Accionistas para autorizar los estados financieros del 2010 y los ajustes patrimoniales registrados en el ejercicio.

Q. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente US\$279,404 por el valor de la venta de activos fijos y US\$409,395 de otros activos.

R. CUENTAS DE ORDEN:

A continuación un detalle:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acreeedores por consignación	<u>388,781</u>	<u>815,780</u>
	<u>388,781</u>	<u>815,780</u>

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**S. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en iguales condiciones que las realizadas con terceros. A continuación un detalle:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos concedidos:</u>		
Alpi S.A.	104,855	99,637
Tecnomil S.A.	154,765	71,515
	<u>259,620</u>	<u>171,152</u>
<u>Compras de Merc / Serv.:</u>		
Tecnomil S.A.	25,798	194,654
Banco Territorial (servicios)	763,657	754,434
Seguros Porvenir	20,070	63,913
	<u>809,525</u>	<u>1,013,001</u>
<u>Ventas de Merc/ Serv.:</u>		
Tecnomil S.A		822
Banco Territorial	571,827	768,172
Seguros Porvenir	6,665	16,300
	<u>578,492</u>	<u>785,294</u>
<u>Pagos:</u>		
Banco Territorial	756,884	9,223
Tecnomil S.A	28,553	223,855
Seguros Porvenir	7,262	147,397
	<u>792,699</u>	<u>380,475</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Alpitur S.A.		812,779
Tecnomil	188,295	350,415
Seguros Porvenir	15,897	6,073
Banco Territorial	22,514	20,784
Alpi S.A.		
	(2) <u>226,706</u>	<u>1,190,051</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Seguros Porvenir	(3) 559,692	39,626
Banco Territorial	(4) 1,659,378	1,004,443
Tecnomil S.A.	5,150	13,961
Alpi S.A.		
	(1) <u>2,224,220</u>	<u>1,058,030</u>

(1) Incluye US\$2,141,378 indicados en la Nota K. La diferencia no fue conciliada.

(2) No fueron conciliadas con la Nota D.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**S. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:** (Continuación)

(3) Corresponde :

Según Casa Tosi

Cobros Tarjetas Banco Territorial	936,675
Obligaciones a corto plazo	722,703

	1,659,378
--	-----------

Según Banco Territorial

Diferencia	325,387
------------	---------

Conciliación

Debito en ventas de diciembre	131,693
-------------------------------	---------

Cuenta por cobrar	(4,798)
-------------------	---------

Saldo de factura (cartera)	(2,791)
----------------------------	---------

Reclasificación de cuentas al Accionista	203,860
--	---------

	327,964
--	---------

Diferencia por conciliar	(2,577)
--------------------------	---------

(4) Corresponde a :

Según Casa Tosi

Cuentas por cobrar	482,000
--------------------	---------

	482,000
--	---------

Según Seguros Porvenir

Diferencia	(559,692)
------------	-----------

Diferencia	(77,692)
------------	----------

Diferencia	(77,692)
------------	----------

Diferencia	(77,692)
------------	----------

	77,692
--	--------

Diferencia	-
------------	---

T. COMPROMISOS:**FIDEICOMISOS MERCANTIL IRREVOCABLE "PRIMERA TITULARIZACIÓN DE FLUJOS - CASA TOSI"**

Fecha de Constitución : 19 de mayo del 2010.

Constituyente : Casa Comercial Tosi S.A.

Administrador : Fiduciaria del Ecuador S.A.- FIDUECUADOR

Beneficiario : Tenedores de Títulos

Objetivo : Garantizar el pago de loa tenedores de la emisión de títulos de valores.

Mecanismo : La administradora recibirá el derecho a percibir los flujos provenientes del cobro de las cuentas por cobrar semanal, que serán transferidas dentro de los dos primeros días hábiles de la semana inmediata posterior.

CASA COMERCIAL TOSI C.A.**U. CONTRATOS DE CONCESIÓN:**

La compañía mantiene vigente un contrato de concesión celebrado en junio 16 del 2003 con la compañía Imporpoint S.A. para concesionar por 20 años un local comercial (3,292 metros cuadrados de superficie) en el Centro Comercial Mall del Sur ubicado al sur de la ciudad. El contrato originó un desembolso inicial por US\$658,428 y cuotas mensuales, variables anualmente por el transcurso de 20 años desde US\$23,045 durante el primer año hasta US\$58,233 durante el vigésimo año del contrato, fecha durante la cual se transferirá los derechos a Casa comercial Tosi C.A.

V. LITIGIOS LEGALES:

El asesor legal ha confirmado que existen los siguientes litigios:

<u>Actor</u>	<u>Demandado/ Imputado</u>	<u>Causa</u>	<u>Estado Actual</u>
Sonia Palacios Martínez	Casa Tosi	Daño moral	Contrademanda por 2,000,000.
Julio Contrera Soto	Casa Tosi	Perjuicios	Contrademanda por 300,000.
Sandy España	Casa Tosi	Juicio Laboral	Se encuentra en la Sala de lo Laboral.
Casa Tosi	Julio Contreras Soto	Mala administración de dinero	En indagación.
Casa Tosi	Pedro Garcia Lindao	Perdida de mercaderías en Bodega	Orden de detención.
Casa Tosi	Servicio de Rentas internas	Pago en exceso de Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta	Calificada en proceso normal.
Casa Tosi	Elsy Mateo Villon	Apropiación indebida de dinero	En investigación.

W. HECHOS SUBSECUENTES:

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene un juicio de impugnación No. 09503-2012-0052 a la resolución No.109012012RREC008076 emitida por la Dirección Regional Sur del Servicio de Rentas Internas, la misma negó la solicitud administrativa de pago en exceso de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2009, con una cuantía de US\$570,813.