

**INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES**

A los señores Socios y Junta de Directores de  
**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA.LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se explica en la Nota 17, hemos verificado el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 12 del 2004

*Rosero Carrera & Asoc.*

Reg. Nacional de Firmas Auditadoras No. 74  
Registro Nacional de Contadores No. 63

*Carrasco*  
C.R.A. Germán Carrera  
SOCIO  
Registro No. 10.955

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

<b>ACTIVO</b>		<b>NOTAS</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Efectivo y sus equivalentes de efectivo	3	40.888.62
Cuentas por Cobrar	4	567.701.82
Inventarios	5	1,376,552.95
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	132,692.23
		<hr/>
Total Activo Corriente		2,117.835.62
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedad, Planta y Equipo	7	609.713.75
Otros Activos	8	54.184.78
		<hr/>
Total Activo no Corriente		663.898.53
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2,781.734.15</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

---

<b>PASIVO</b>	<b>NOTAS</b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	
Obligaciones Financieras	9 93.527.05
Cuentas por Pagar	10 1,136.259.14
Obligaciones Fiscales	11 77.406.57
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	12 311.842.48
Total Pasivo Corriente	<u>1,619.035.24</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	
Pasivo a Largo Plazo	13 453.240.46
Total Pasivo No Corriente	<u>453.240.46</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>	
Capital Social	15 40,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	224.00
Reservas	16 49,176.57
Reserva de Capital	430,947.70
Resultados Acumulados	133,489.43
Resultados del Ejercicio	<u>55,620.75</u>
Total Patrimonio	<u>709,458.45</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2,781,734.15</u></b>

---

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

---

VENTAS NETAS	2,651,412.79
COSTO DE VENTAS	<u>(2,083,209.59)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	568,203.20
<b>GASTOS DE OPERACIÓN :</b>	
Gastos de Administración	185,934.81
Gastos de Venta	<u>244,700.39</u>
Total gastos de operación	<u>430,635.20</u>
Utilidad en Operación	<u>137,568.00</u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>	
Gastos Financieros	43,196.81
Otros Ingresos (Egresos) neto	<u>(8,525.00)</u>
Total Otros Ingresos (Egresos) no Operacionales	<u>34,671.81</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos y Reservas	102,896.19
15% Trabajadores	14
25% Impuesto a la renta	14
Reserva Legal	3,271.81
Reserva Facultativa	<u>6,543.62</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>55,620.75</u></b>

---

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

---

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

	<b>APORTES FUTURA CAPITALIZACIONES</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo al 1 de enero del 2003	40.000,00	224,00	14.429,21	24.931,93	430.947,70	133.489,43	644.022,27
Registro de la Reserva Legal y Facultativa Utilidad Año 2003 del Ejercicio			3.271,81	6.543,62			9.815,43
Utilidad Neta del Ejercicio						55.620,75	55.620,75
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	40.000,00	224,00	17.701,02	31.475,55	430.947,70	133.489,43	55.620,75
							709.458,45

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

---

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Valores Recibidos de Clientes	2,861,991.97
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(2,693,168.51)
Gastos Financieros	(43,196.81)
Otros Ingresos	<u>8,525.00</u>
 Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	 134,151.65

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES  
DE INVERSIÓN:**

Compra de Activos Fijos	(57,415.11)
Aumento de Activos Diferidos	<u>(41,463.82)</u>
 Efectivo Provisto (Utilizado) por Actividades de Inversión	 (98,878.93)

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE  
FINANCIAMIENTO:**

Aumento de Sobregiros Bancarios	68,568.76
Disminución de Préstamos Bancarios	(43,333.32)
Disminución Créditos Prendarios	(5,438.04)
Disminución de Préstamos Accionistas	<u>(25,488.72)</u>
 Efectivo de Actividades de Financiamiento	 (5,691.32)
Aumento del Efectivo	29,581.40
Efectivo Inicio del Año	<u>11,307.22</u>
 <b>EFFECTIVO</b>	 <b><u>40,888.62</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

---

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad Neta del Ejercicio	55,620.75
-----------------------------	-----------

**Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo  
Proveniente de Operaciones:**

Depreciación	82,215.96
Amortización	73,580.54
Reserva Legal	3,271.81
Reserva Facultativa	6,543.62

**VARIACIONES EN ACTIVOS:**

Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales	210,579.18
Disminución de Inventarios	40,013.57
Disminución Pagos e Impuestos Anticipados	69,652.58

**VARIACIONES EN PASIVOS:**

Disminución Proveedores	(170,285.84)
Disminución Obligaciones Fiscales e Iess por Pagar	(583.61)
Disminución Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	<u>(236,456.91)</u>

<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES</b>	<b><u>134,151.65</u></b>
---	--------------------------

---

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

**NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO**

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**, es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador en el año de 1985, su actividad principal es la producción de todo tipo de telas, confección de toda clase de vestuario para niños, damas y caballeros. La distribución de maquinaria, máquinas, repuestos y accesorios que sirvan para ese objeto. El tiempo de duración inicial de la Compañía es de 25 años.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

a) **Bases de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) **Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo**

Representa el efectivo disponible, el saldo de bancos y depósitos en tránsito, los cuales son considerados por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) **Inventarios**

Están registrados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

## **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

**d) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar**

Corresponden a impuestos, seguros, publicidad, anticipos sobre contratos, depósitos en garantía los cuales se presentan a su costo de adquisición.

**e) Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparaciones y mantenimiento, se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Vida Útil	Tasas
Edificios	20 años	5%
Maquinaria	10 y 5 años	10% y 20%
Muebles, Enseres y Equipos	10 y 5 años	10% y 20%

**f) Jubilación Patronal y Desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 20 y 25 años en una misma institución y en forma proporcional a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio está comprendido entre 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la Compañía.

En adición el Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que para aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

f) **Jubilación Patronal y Desahucio, Continuación .../**

La Compañía en base a la antigüedad de sus empleados no ha considerado necesario efectuar provisión alguna por este concepto, debido a que la reserva y el gasto requeridos se estima no serían significativos.

**NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El resumen de Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Caja	2.826,44
Bancos	37.725,84
Depósitos en tránsito	336,34
	<hr/>
	<b>40,888,62</b>

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<b><u>Facturación Clientes</u></b>	
Arias Herrera Norma Mercedes	9,192.93
Almacenes De Prati	181,921.03
Campozano Richard	8,587.15
Distrycomtex.	11,903.66
Intermediaria de ventas Su Bahía S.A	21,108.76
Supermercado la Favorita C.A.	33,956.81
Comercial Etatex Cía. Ltda.	41,623.76
Sermicen S.A	20,217.91
Dide S.A.	14,438.93
Otros clientes	48,370.68
<b><u>Facturación Documentada</u></b>	
Campuzano Richard	9,542.82
Distrycontex Cía. Ltda.	85,677.84
Supermercados La Favorita C.A	4,309.95
Sermicen S.A.	27,296.72
Silva Castañeda Patricio	2,393.32
Otros clientes	42,936.22
<b><u>Clientes con tarjeta de crédito</u></b>	18,491.45
<b><u>Facturación Empleados</u></b>	3,088.83
<b><u>Cheques Protestados</u></b>	
Campuzano Richard	1,228.37
Lozano Francisco	1,618.39
Clientes Ocasionales	1,590.04
Alarcon Carrera Maritza	206.70
Total Clientes	589,702.27
Menos provisión Cuentas Incobrables	(22,000.45)
<b>Total</b>	567,701.82

## **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

### **NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR, Continuación .../**

**El movimiento de la Provisión Incobrable es como sigue:**

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Saldo al inicio del año	22,000.45
Provisión del año              (&)	0
<b>Total</b>	<b>22,000.45</b>

(&) Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no efectuó la provisión para cuentas incobrables.

### **NOTA 5 INVENTARIOS**

**El resumen de Inventarios es como sigue:**

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Materia Prima	525,812.70
Productos en Proceso	118,080.14
Productos Terminados	528,247.94
Mercaderías en Consignación	194,415.23
Otros inventarios	7,194.91
Importaciones en tránsito	2,802.03
<b>Total</b>	<b>1,376,552.95</b>

## **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

### **NOTA 6 GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Gastos Anticipados y Otras cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2003</u>
Retención en la Fuente (i)	19,180.80	
IVA Crédito Tributario	106,846.26	
Anticipo y Prestamos Empleados	4,414.43	
Publicidad	253.32	
Anticipos sobre Contratos	<u>1,997.42</u>	
 Total	 <u>132,692.23</u>	

(i) Ver Nota 14

### **NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2003</u>
<b><u>ACTIVO:</u></b>		
Edificios	499,649.92	
Maquinaria	272,682.25	
Muebles y Enseres	22,168.48	
Equipos de Oficina	10,835.23	
Equipos de Computación	<u>41,055.80</u>	
 Total	 <u>846,391.68</u>	
 <b><u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u></b>		
Edificios	58,336.13	
Maquinaria	146,729.25	
Muebles y Enseres	6,007.48	
Equipos de Oficina	6,442.38	
Equipos de Computación	<u>19,162.69</u>	
 Total	 <u>236,677.93</u>	
 Total Propiedad, Planta y Equipo	 <u>609,713.75</u>	

## **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

### **NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../**

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<b><u>COSTO:</u></b>	
Saldo Inicial	828,471.35
Adiciones	57,415.11
Retiros	<u>(39,494.78)</u>
Saldo Final	<u>846,391.68</u>
<b><u>DEPRECIACION:</u></b>	
Saldo Inicial	188,175.34
Gasto Depreciación	82,215.96
Retiros	<u>(33,713.37)</u>
Saldo Final	<u>236,677.93</u>

### **NOTA 8. OTROS ACTIVOS**

El resumen de Otros Activos, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Licencias y patentes	19,653.86
Programas de Computo	46,150.00
Instalaciones y Decoraciones	2,483.53
Depósitos en Garantía	1,107.20
Cuentas por Liquidar	<u>5,111.26</u>
	74,505.85
Amortización Acumulada	<u>(20,321.07)</u>
Total	<u>54,184.78</u>

## **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

### **NOTA 8. OTROS ACTIVOS, Continuación.../**

El movimiento de Otros Activos , es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<b><u>COSTO</u></b>	
Saldo Inicial	89,559.31
Adiciones	41,463.62
Retiros	(62,735.54)
Reclasificaciones	6,218.46
Total	<u>74,505.85</u>

### **AMORTIZACIÓN**

Saldo Inicial	9,476.07
Gasto Amortización	<u>10,845.00</u>
Total	<u>20,321.07</u>

### **NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El movimiento de Obligaciones Financieras, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<b><u>Banco Internacional</u></b>	
Operación # 035300 con vencimiento El 7 de Mayo del 2004 al 10 % de interés	34,882.13
<b><u>Banco Produbanco</u></b>	
Operación # 5058607, con vencimiento En el 2004 al 12% de interés	43,692.00
Operación # 50644974, con vencimiento En el 2004 al 13% de interés	<u>14,952.92</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>93,527.05</u></b>

## **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

### **NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

**Diciembre 31,  
2003**

#### **Proveedores Servicios**

Cardona Izurieta Marcelo	80,962.12
Diners Club del Ecuador	6,589.16
Guevara Rodríguez Gloria	16,597.75
Jacartex Cía Ltda.	19,235.43
Nieto Campoverde Luis	9,224.13
Loachamin Llumiquinga Tania	16,163.91
Gabest Kids Cía. Ltda.	59,547.54
Inmobiliaria del Pacífico	158,655.79
Maximex Cía. Ltda.	124,372.37
Eguiguren Andrés Alberto	10,679.52
Varios proveedores servicios	55,679.06

#### **Proveedores Materia Prima**

Fabridor S.A.	23,817.52
Idtex Cía. Ltda.	26,201.70
La Internacional S.A.	30,230.65
S.J Jersey Ecuatoriano C.A	141,033.91
Portilla Chavet Javier	36,218.39
Tejidex S.A.	38,496.26
Textiles del Pacifica Cia. Ltda.	37,332.36
Hilos Cadena Ecuador S.A.	50,901.61
Varios proveedores materia prima	172,065.85

#### **Proveedores Extranjeros**

Dysney Consumer Products	22,068.33
Warner Bros Consumer	(67.50)
Diners Club del Ecuador	253.28
<b>Total</b>	<b>1,136,259.14</b>

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

**NOTA 11. OBLIGACIONES FISCALES**

El resumen de Obligaciones Fiscales es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Impuesto a la Renta (i)	21,959.32
Retención en la Fuente	3,614.11
Impuesto al Valor Agregado IVA	43,327.04
IVA Retenido	<u>8,506.10</u>
 Total	<u>77,406.57</u>

(i) Ver Nota 14

**NOTA 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<b><u>Anticipo de Clientes</u></b>	
South Bay Apparel	192,485.67
Intereses y Comisiones	6,000.00
Varias Cuentas por Pagar	22,313.28
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	11,480.82
Beneficios Sociales	40,220.35
Fondo de Reserva	9,529.01
Préstamos Quirografarios	913.11
Participación de Utilidades	697.99
15% Participación Trabajadores (i)	15,500.69
Liquidaciones por pagar	1,222.68
Sueldos y compensaciones	<u>11,478.88</u>
 Total	<u>311,842.48</u>

(i) Ver Nota 14

**CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

**NOTA 13. PASIVO A LARGO PLAZO**

El resumen del Pasivo a Largo Plazo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Obligaciones bancarias (*)	50,555.58
Créditos Accionistas	356,999.71
Jubilación Patronal (&)	17,609.04
Dividendos por Pagar	<u>28,076.13</u>
 Total	 <u>453,240.46</u>

(\*) Préstamo Hipotecario por US \$ 130,000.00, obligación contraída con el Banco Bolivariano; fecha de emisión 1 de marzo del 2002, fecha de vencimiento 4 de febrero del 2005.

(&) Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no efectuó la provisión para jubilación patronal.

## **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

### **NOTA 14. PROVISIONES FINALES**

Constituyen el 15% participación trabajadores y 25% impuesto a la renta, como sigue:

Diciembre 31,  
2003

#### Conciliación para el Cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

Utilidad del Ejercicio	102,896.19
(+) Gastos No Deducibles	<u>441.76</u>

Base Imponible 15% Participación Trabajadores	103,337.95
---	------------

15% Trabajadores	15,500.69
------------------	-----------

#### Conciliación para el Cálculo Impuesto a la Renta

Utilidad del Ejercicio	102,896.19
(+) Gastos no deducibles	441.76
(-) 15 % Participación Trabajadores	<u>15,500.69</u>

Base Imponible Impuesto a la Renta	87,837.26
------------------------------------	-----------

25% Impuesto a la renta	21,959.32
(-) Retenciones	<u>19,180.80</u>

Impuesto Renta a Pagar	<u>2,778.52</u>
------------------------	-----------------

### **NOTA 15. PATRIMONIO**

El capital social autorizado consiste en 1'000.000 participaciones cuyo valor nominal es de US\$ 0.04 centavos de dólar como valor unitario.

### **NOTA 16. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

## **CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA. LTDA.**

---

### **NOTA 17. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHO DE AUTOR (LEY DE PROPIEDAD INTELECTUAL) POR PARTE DE LA COMPAÑÍA**

#### **a) Licencias de los sistemas computarizados de Información**

La Compañía cuenta con las respectivas licencias y/o autorizaciones para el uso y funcionamiento de cada uno de los programas que tiene instalado excepto por:

<b>DESCRIPCION</b>	<b>PAQUETE INSTALADO</b>	<b>LICENCIA</b>	<b>USUARIO</b>
Sistema Operativo	Windows 2000	No tienen	Sra. Susana
Utilitarios	Office 2000	No tienen	Sra. Susana
Sistema Operativo	Windows 2000	No tienen	Sra. María José
Utilitarios	Office 2000	No tienen	Sra. María José

#### **b) Licencias de Mercadeo**

Existen las autorizaciones respectivas entregadas por la Compañía The Walt Disney, para la comercialización de ciertos materiales y marcas registradas que son de propiedad de o están licenciados a Disney.

### **NOTA 18. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (12 de abril del 2004), no se han producido eventos que afectan en la opinión de los auditores.

---