

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas 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 2004, 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. Nuestro examen fue afectado 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 diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los Balances al 31 de diciembre del 2003, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.

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 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo 23 del 2005


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


C.P.A. German Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	16,018.88	40,888.62
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	625,113.54	567,701.82
Inventarios	5	1,195,039.16	1,376,552.95
Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	164,141.02	132,692.23
Total Activo Corriente		2,000,312.60	2,117,835.62
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	7	547,278.39	609,713.75
Activos Diferidos	8	53,119.20	54,184.78
Total Activo no Corriente		600,397.59	663,898.53
TOTAL ACTIVO		2,600,710.19	2,781,734.15
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	9	404,556.85	93,527.05
Proveedores	10	392,316.73	1,136,259.14
Obligaciones Fiscales	11	77,312.09	77,406.57
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	12	341,936.76	311,842.48
Total Pasivo Corriente		1,216,122.43	1,619,035.24
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones a Largo Plazo	13	587,714.12	453,240.46
Total Pasivo no Corriente		587,714.12	453,240.46
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	40,000.00	40,000.00
Aportes Futura Capitalización		224.00	224.00
Reservas	16	66,769.56	49,176.57
Reserva de Capital		430,947.70	430,947.70
Resultados Acumulados		189,102.11	133,489.43
Resultados del Ejercicio		69,830.27	55,620.75
Total Patrimonio de los Accionistas		796,873.64	709,458.45
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,600,710.19	2,781,734.15

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares)

	NOTAS	2004	2003
VENTAS		2,523,354.66	2,651,412.79
COSTO DE VENTAS		(1,862,757.64)	(2,083,209.59)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>660,597.02</u>	<u>568,203.20</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos Administrativos		210,953.54	185,934.81
Gastos de Venta		<u>257,963.25</u>	<u>244,700.39</u>
Total Gastos de Operación		<u>468,916.79</u>	<u>430,635.20</u>
Utilidad en Operación		191,680.23	137,568.00
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(75,377.01)	(43,196.81)
Otros Ingresos		<u>21,139.34</u>	<u>8,525.00</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		<u>(54,237.67)</u>	<u>(34,671.81)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>137,442.56</u>	<u>102,896.19</u>
15% Participación Trabajadores y Empleados	14	20,697.64	15,500.69
25% Impuesto a la Renta	14	29,321.66	21,959.32
Reserva Legal		5,864.33	3,271.81
Reserva Facultativa		<u>11,728.66</u>	<u>6,543.62</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>69,830.27</u></u>	<u><u>55,620.75</u></u>

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 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVAS LEGAL	FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 01 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 del Ejercicio 2003			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
Transferencia Utilidad Año 2003 a Resultados Acumulados						55,620.75	(55,620.75)	
Regulación de Cuentas						(8.07)		(8.07)
Registro de la Reserva Legal y Facultativa Utilidad del Ejercicio 2004			5,864.33	11,728.66				17,592.99
Utilidad Neta del Ejercicio							69,830.27	69,830.27
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	40,000.00	224.00	23,565.35	43,204.21	430,947.70	189,102.11	69,830.27	796,873.64

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

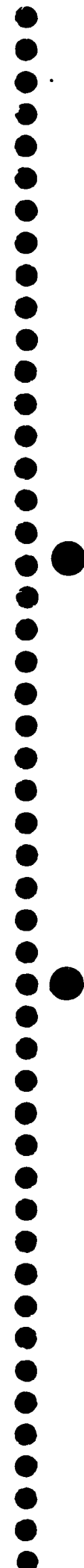
CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	2004	2003
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores recibidos de clientes	2,451,746.73	2,861,991.97
Pagos a proveedores, Empleados y Otros	(2,840,880.85)	(2,693,168.51)
Gastos Financieros	(75,377.01)	(43,196.81)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	21,131.27	8,525.00
Efectivo (Utilizado) Proveniente de Operaciones	(443,379.86)	134,151.65
 EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de Activos Fijos	(42,704.40)	(57,415.11)
Aumento Activos Diferidos	(132.56)	(41,463.82)
Venta de Activos Fijos	15,843.62	-
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(26,993.34)	(98,878.93)
 EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de Sobregiros Bancarios	195,420.62	68,568.76
Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias	181,053.60	(43,333.32)
Disminución de Créditos Prendarios	-	(5,438.04)
Disminución de Préstamos Accionistas	(52,418.93)	(25,488.72)
Aumento de Obligaciones con Terceros	121,448.17	-
Efectivo Provenient de Actividades de Financiamiento	445,503.46	(5,691.32)
(Disminución) Aumento del Efectivo	(24,869.74)	29,581.40
Efectivo al Inicio del Año	40,888.62	11,307.22
 EFFECTIVO	16,018.88	40,888.62

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 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	2004	2003
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	69,830.27	55,620.75
<u>Ajuste para Conciliar el Ingreso en Efectivo proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	79,649.28	82,215.96
Amortización	10,845.00	10,845.00
Gastos de Activos Diferidos	-	62,735.54
Provisión de Cuentas Incobrables	14,196.21	-
Reserva Legal	5,864.33	3,271.81
Reserva Facultativa	11,728.66	6,543.62
Regulación de Cuentas	(8.07)	-
VARIACION EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(71,607.93)	210,579.18
Disminución en Inventarios	181,513.79	40,013.57
(Aumento) Disminución en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(31,448.79)	69,652.58
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Disminución de Proveedores	(743,942.41)	(170,285.84)
Disminución Obligaciones Fiscales	(94.48)	(583.61)
Aumento (Disminución) de Gastos Acumulados y Otras cuentas por Pagar	30,094.28	(236,456.91)
EFECTIVO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE OPERACIONES	(443,379.86)	134,151.65



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 2004 Y 2003
(Expresadas en US Dólares Americanos, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA LTDA., es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador en mayo 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, maquinas, 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

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos lo cual es considerado 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.

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

d) Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos, seguros, publicidad, anticipos sobre contratos, anticipo proveedores, anticipos y préstamos empleados y varias cuentas por cobrar, los cuales se presentan a su costo de adquisición.

e) Propiedad, Planta y Equipo

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

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

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

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e Instalaciones	20 años	5%
Maquinaria y Herramientas	10 años	10%
Muebles, Enseres, Equipos de Oficina	10 años	10%
Equipo de Computación	5 y 3 años	20 y 33,33%

f) Activos Diferidos

Corresponden principalmente a licencias y patentes, programas de computación, insumos, materiales, decoraciones, depósitos en garantía y cuentas por liquidar, registrados a su costo de adquisición.

Los mencionados activos diferidos son amortizados en línea recta en un periodo de cinco años.

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES, Continuación.../

g) Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la Republica 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 este comprendido entre 20 años y 1 mes y 24 años 11 meses en la Compañía.

En adición el Código de trabajo de la Republica del Ecuador establece que para aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajar con el equivalente del 25% de su ultimo salario multiplicado por el numero de años de servicio.

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

h) Obligaciones Financieras

Todos los préstamos están registrados al costo, considerando que fueron recibidos, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Caja	3,275.78	2,826.44
Bancos	12,743.10	37,725.84
Depósitos en Tránsito	-	336.34
Total	16,018.88	40,888.62

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31, .	
	2004	2003
<u>Facturacion Clientes</u>		
Arias Herrera Norma	115.75	9,192.93
Veintimilla Hernan	15,864.66	64.74
Almacenes De Prati	73,999.67	181,921.03
Campozano Richard	3,176.19	8,587.15
Distrycomtex	-	11,903.66
Confecciones Iman Cia Ltda.	13,388.48	524.25
Bebelandia S.A.	13,684.38	-
Intermediaria de Ventas Su Bahia S.A.	5,264.90	21,108.76
Supermercados La Favorita C.A	16,210.63	33,956.81
Comercial Etatex Cia Ltda.,	70,957.78	41,623.76
Portilla Javier	125,946.89	-
Sermicen S.A.	15.80	20,217.91
Dide S.A.	28,542.06	14,438.93
Otros Clientes	52,658.86	47,781.69
<u>Facturacion Documentada</u>		
Campozano Richard	-	9,542.82
Arias Herrera Norma	4,208.82	-
Distrycomtex	-	85,677.84
Supermercados La Favorita C.A	-	4,309.95
Sermicen S.A.	-	27,296.72
Castro Lopez Miriam	3,238.38	2,026.00
Velasco Patricio	2,514.26	93.00
Silva Castañeda Patricio	3,997.58	2,393.32
Navarrete Ricardo	1,999.55	1,264.36
Clientes Ocasionales	123,939.77	77.45
Otros Clientes	53,975.27	39,475.41
<u>Clientes con Tарjetas de Credito</u>	27,731.00	18,491.45
<u>Facturacion Empleados</u>	11,714.35	3,088.83
<u>Cheques Protestados</u>		
Campozano Richard	-	1,228.37
Lozano Francisco	5,660.79	1,618.39
Clientes Ocasionales	2,504.38	1,590.04
Alarcon Carrera Maritza	-	206.70
Total Clientes	661,310.20	589,702.27
(-) Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables (i)	36,196.66	22,000.45
Total	625,113.54	567,701.82

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, Continuación.../

- (i) El movimiento de la Provisión Acumulada de las Cuentas Incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Saldo Inicial	22,000.45	22,000.45
Provisión del Año	14,196.21	-
Saldo Final	36,196.66	22,000.45

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Materia Prima	529,308.13	525,812.70
Productos en Proceso	23,737.17	118,080.14
Productos terminados	498,269.72	528,247.94
Mercadería en Consignación	136,529.23	194,415.23
Otros Inventarios	7,194.91	7,194.91
Importaciones en tránsito	-	2,802.03
Total	1,195,039.16	1,376,552.95

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2004	2003
Retenciones en la Fuente	(i)	24,670.26	19,180.80
Retenciones del IVA Clientes		15.65	-
IVA Credito tributario		45,447.89	106,846.26
Anticipos y Prestamos Empleados		3,553.70	4,414.43
Publicidad		886.68	253.32
Anticipo Proveedores		3,401.70	-
Seguros Anticipados		11,563.06	-
Varias Cuentas por Cobrar		74,168.79	-
Anticipos sobre Contratos		433.29	1,997.42
Total		164,141.02	132,692.23

(i) Ver nota 14

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

		Diciembre 31,	
		2004	2003
<u>ACTIVO:</u>			
Edificios e Instalaciones		499,649.92	499,649.92
Maquinaria, Herramientas		252,438.31	272,682.25
Equipo de Computación		43,379.26	41,055.80
Equipo de Oficina		10,969.09	10,835.23
Muebles y Enseres		21,637.15	22,168.48
Total		828,073.73	846,391.68

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios e Instalaciones	83,465.31	58,336.13
Maquinaria, Herramientas	158,964.19	146,729.25
Equipo de Computación	28,048.65	6,007.48
Equipo de Oficina	2,636.68	6,442.38
Muebles y Enseres	7,680.51	19,162.69
Total	280,795.34	236,677.93
Total Propiedad, Planta y Equipo	547,278.39	609,713.75

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	846,391.68	828,471.35
Adiciones	42,704.40	57,415.11
Retiros	(35,531.87)	(33,713.37)
Venta	(15,843.62)	(5,781.41)
Reclasificaciones	(9,646.86)	-
Saldo Final	828,073.73	846,391.68

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>DEPRECIACION:</u>		
Saldo Inicial	236,677.93	188,175.34
Gasto Depreciación	79,649.28	82,215.96
Retiros	(35,531.87)	(33,713.37)
Saldo Final	280,795.34	236,677.93

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>ACTIVO:</u>		
Licencias y Patentes	-	19,653.86
Insumos y Materiales	3,050.41	-
Programas de Computo	46,150.00	46,150.00
Instalaciones y Decoraciones	33,984.86	2,483.53
Depositos en Garantia	1,100.00	1,107.20
Cuentas por Liquidar	-	5,111.26
Total	84,285.27	74,505.85
<u>AMORTIZACION:</u>		
Amortizacion Acumulada	(31,166.07)	(20,321.07)
Total	53,119.20	54,184.78

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS, Continuación.../

El movimiento de Activos Diferidos, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>ACTIVO:</u>		
Saldo Inicial	74,505.85	89.559.31
Adiciones	132.56	41.463.62
Retiros	-	(62.735.54)
Ajustes y/o Reclasificaciones	9,646.86	6,218.46
Saldo Final	84,285.27	74,505.85
<u>AMORTIZACION:</u>		
Saldo Inicial	20,321.07	9,476.07
Gastos Amortización	10,845.00	10,845.00
Saldo Final	31,166.07	20,321.07

CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA LTDA.

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El movimiento de Obligaciones Financieras, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
<u>Sobregiros Bancarios</u>		
Banco Pichincha Cta #9700974-0	161,670.00	-
Banco Internacional Cta #035060024-2	33,750.62	-
<u>Obligaciones</u>		
<u>Banco Internacional</u>		
Operación # 035300250 con vencimiento El 18 de agosto del 2005	64,858.33	-
Operación # 035300246 con vencimiento El 26 de enero del 2005	8,746.01	-
Operación # 035300 con vencimiento El 7 de mayo del 2005	-	34,882.13
<u>Banco del Pichincha</u>		
Prestamo \$30,000.00 con vencimiento El 24 de julio del 2005	18,028.87	-
<u>Banco Produbanco</u>		
Operación # 5058607 con vencimiento En el 2004 al 12% de interes	-	43,692.00
Operación # 50644974 con vencimiento En el 2004 al 13% de interes	-	14,952.92
Operación # 50653341001 con vencimiento El 14 de marzo del 2005	21,870.00	-
Operación # 50659921 con vencimiento El 21 de marzo del 2005	32,012.43	-
Operación # 3787000 con vencimiento El 16 de septiembre del 2005	38,100.59	-
Operación # 4855000 con vencimiento El 10 de enero del 2005	8,970.00	-
Operación # 5891000 con vencimiento El 24 de marzo del 2005	6,550.00	-
<u>Banco Rumiñahui</u>		
Prestamo \$50,000.00 con vencimiento El 15 de enero del 2005	10,000.00	-
Total	404,556.85	93,527.05

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.**NOTA 10. PROVEEDORES**

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31.	
	2004	2003
<u>Proveedores Servicios</u>		
Cardona Izurieta Marcelo	8,471.25	80,962.12
Diners Club del Ecuador	7,640.43	6,589.16
Guevara Rodriguez Gloria	20,863.43	16,597.75
Jacartex Cia Ltda.	30,392.40	19,235.43
Nieto Campoverde Luis	2,251.99	9,224.13
Loachamin Llumiquinga Tania	-	16,163.91
Gabest Kids Cia Ltda.	-	59,547.54
Inmobiliaria del Pacifico	99,300.79	158,655.79
Maximex Cia Ltda.	28,933.62	124,372.37
Eguiguren Andres Alberto	1,195.36	10,679.52
Varios proveedores servicios	45,739.72	55,679.06
<u>Proveedores Materia Prima</u>		
Fabridor S.A.	26,285.54	23,817.52
Idtex Cia Ltda.	-	26,201.70
La Internacional S.A.	4,244.36	30,230.65
S.J Jersey Ecuatoriano C.A.	3,707.14	141,033.91
Portilla Chavet Javier	-	36,218.39
Tejindex S.A.	-	38,496.26
Textiles del Pacifico Cia Ltda.	10,764.21	37,332.36
Hilos Cadena Ecuador S.A.	128.48	50,901.61
Pasanameria	14,200.16	1,865.36
Varios proveedores de materia prima	23,940.15	170,200.49
<u>Proveedores Extranjeros</u>		
Dysney Consumer Products	38,676.89	22,068.33
Warner Bross Consumer	-	(67.50)
Diners Club del Ecuador	-	253.28
<u>Proveedores Extranjeros Materia Prima</u>		
Textiles San Sebastian S.A.C	23,330.20	-
Feline Internacional	2,250.61	-
Total	392,316.73	1,136,394.14

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

NOTA 11. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2004	2003
Impuesto a la Renta	(i)	29,321.66	21,959.32
Retenciones en la Fuente		1,857.46	3,614.11
Impuesto al Valor Agregado IVA		43,414.40	43,327.04
IVA Retenido		2,718.57	8,506.10
Total		77,312.09	77,406.57

(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:

		Diciembre 31,	
		2004	2003
Almacenes De Prati		2,250.00	-
Clientes Ocasionales		28,513.27	-
South Bay Appared		150,359.28	192,485.67
Interes y Comisiones		-	6,000.00
Varias Cuentas por Pagar		6,870.21	22,313.28
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		25,086.42	11,480.82
Beneficios Sociales		51,144.75	40,220.35
Fondos de Reserva		31,837.03	9,529.01
Prestamos Quirografarios		2,453.27	913.11
Participacion de Utilidades		-	697.99
Participación Trabajadores 15%	(i)	20,697.64	15,500.69
Liquidacion por pagar		1,542.81	1,222.68
Sueldos y Compensaciones		21,182.08	11,478.88
Total		341,936.76	311,842.48

(i) Ver nota 14

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

NOTA 13. PASIVOS A LARGO PLAZO

El resumen del Pasivo a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Obligaciones Bancarias	116,000.00	50,555.58
Creditos Accionistas	304,580.78	356,999.71
Jubilacion Patronal	17,609.04	17,609.04
Varias Cuentas por Pagar	101,976.28	-
Izurieta Carlos	16,044.94	-
Procesos Jossbell (Lavanderia)	3,426.95	-
Dividendos por pagar	28,076.13	28,076.13
Total	587,714.12	453,240.46

NOTA 14. PROVISIONES FINALES

Las provisiones finales constituyen el 15% para participación de trabajadores y el 25% para el Impuesto a la Renta.

Participacion Trabajadores y Empleados

Utilidad Del Ejercicio	137,442.56	102,896.19
(+) Gastos no Deducibles	541.72	441.76

Base 15% Participación Trabajadores	137,984.28	103,337.95
-------------------------------------	------------	------------

15% Participación Trabajadores	20,697.64	15,500.69
--------------------------------	-----------	-----------

Conciliacion para el Calculo

Impuesto a la Renta

Utilidad Del Ejercicio	137,442.56	102,896.19
(+) Gastos no Deducibles	541.72	441.76
(-) 15% Participación Trabajadores	20,697.64	15,500.69

Base Imponible Impuesto a la Renta	117,286.64	87,837.26
------------------------------------	------------	-----------

25% Impuesto a la renta	29,321.66	21,959.32
(-) Retenciones	24,670.26	19,180.80

Impuesto a la Renta a Pagar	4,651.40	2,778.52
-----------------------------	----------	----------

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

NOTA 15. PATRIMONIO

El capital social está constituido por 1.000.000, de participaciones cuyo valor es de US\$ 0.04 centavos de dólar como cada una

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.

NOTA 17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Mayo 23 del 2005), no se han producido eventos que afectan en la opinión de los auditores.