

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 2005, 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 efectuado 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 JOSÉ BELÉN "JOSSBELL" CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005, 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 2004, 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 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 28 del 2006

Rosero Carrera

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

Germán Carrera

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

CREACIONES JOSÉ BELÉN “JOSSBELL” CÍA. LTDA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US Dólares Americanos, excepto que se indique)

ACTIVO	NOTAS	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	15.522,48	16.018,88
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	591.218,43	625.113,54
Inventarios	5	1.219.295,11	1.195.039,16
Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	6	195.903,88	164.141,02
Total Activo Corriente		2.021.939,90	2.000.312,60
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	7	517.589,76	547.278,39
Activos Diferidos	8	60.627,39	53.119,20
Total Activo no Corriente		578.217,15	600.397,59
TOTAL ACTIVO		2.600.157,05	2.600.710,19
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras	9	420.114,68	404.556,85
Proveedores	10	489.938,05	392.316,73
Obligaciones Fiscales	11	91.694,97	77.312,09
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	12	122.376,28	341.936,76
Total Pasivo Corriente		1.124.123,98	1.216.122,43
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones a Largo Plazo	13	591.228,55	587.714,12
Total Pasivo no Corriente		591.228,55	587.714,12
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	15	40.000,00	40.000,00
Aportes Futura Capitalización		224,00	224,00
Reservas	16	84.402,91	66.769,56
Reserva de Capital		430.947,70	430.947,70
Resultados Acumulados		258.932,18	189.102,11
Resultados del Ejercicio		70.297,73	69.830,27
Total Patrimonio de los Accionistas		884.804,52	796.873,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.600.157,05	2.600.710,19

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CREACIONES JOSÉ BELÉN “JOSSBELL” CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US dólares Americanos, excepto que se indique)

	NOTAS	2005	2004
VENTAS		2.585.741,23	2.523.354,66
COSTO DE VENTAS		(1.949.196,03)	(1.862.757,64)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>636.545,20</u>	<u>660.597,02</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos Administrativos		234.836,68	210.953,54
Gastos de Venta		<u>237.585,85</u>	<u>257.963,25</u>
Total Gastos de Operación		<u>472.422,53</u>	<u>468.916,79</u>
Utilidad en Operación		164.122,67	191.680,23
OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(97.844,87)	(75.377,01)
Otros Ingresos		<u>71.787,32</u>	<u>21.139,34</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		(26.057,55)	(54.237,67)
PARTICIPACION TRABAJADORES E		<u>138.065,12</u>	<u>137.442,56</u>
15% Participación Trabajadores y Empleados	14	20.745,12	20.697,64
25% Impuesto a la Renta	14	29.388,92	29.321,66
Reserva Legal		5.877,78	5.864,33
Reserva Facultativa		<u>11.755,57</u>	<u>11.728,66</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>70.297,73</u></u>	<u><u>69.830,27</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 2005 Y 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2004	40.000,00	224,00	17.701,02	31.475,55	430.947,70	133.489,43	55.620,75	709.458,45
Transferencia a Resultados Acumulados						55.620,75	(55.620,75)	-
Regulación de Cuentas						(8,07)		(8,07)
Registro Reserva Legal y Facultativa			5.864,33	11.728,66				17.592,99
Utilidad Neta del Ejercicio							69.830,27	69.830,27
Saldos 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
Transferencia a Resultados Acumulados						69.830,07	(69.830,27)	(0,20)
Registro Reserva Legal y Facultativa			5.877,78	11.755,57				17.633,35
Utilidad Neta del Ejercicio							70.297,73	70.297,73
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	40.000,00	224,00	29.443,13	54.959,78	430.947,70	258.932,18	70.297,73	884.804,52

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

CREACIONES JOSÉ BELÉN “JOSSBELL” CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US Dólares, excepto que se indique)

	2005	2004
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores recibidos de clientes	2.622.934,00	2.451.746,73
Pagos a proveedores, Empleados y Otros	(2.536.275,99)	(2.840.880,85)
Gastos Financieros	(97.844,87)	(75.377,01)
Otros Ingresos	70.934,41	21.131,27
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	<u>59.747,55</u>	<u>(443.379,86)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de Activos Fijos	(52.739,16)	(42.704,40)
Aumento Activos Diferidos	(26.577,05)	(132,56)
Venta de Activos Fijos	-	15.843,62
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	<u>(79.316,21)</u>	<u>(26.993,34)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento Obligaciones Financieras Corto Plazo	15.557,83	195.420,62
Aumento Obligaciones Financieras Largo Plazo	150.953,88	181.053,60
Disminución de Préstamos Accionistas	(109.211,27)	(52.418,93)
(Disminución) Aumento de Obligaciones con Terceros	<u>(38.228,18)</u>	<u>121.448,17</u>
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	<u>19.072,26</u>	<u>445.503,46</u>
Disminución del Efectivo	(496,40)	(24.869,74)
Efectivo al Inicio del Año	<u>16.018,88</u>	<u>40.888,62</u>
EFFECTIVO	<u><u>15.522,48</u></u>	<u><u>16.018,88</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CREACIONES JOSÉ BELÉN “JOSSBELL” CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación .../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US Dólares Americanos, excepto que se indique)

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

Utilidad Neta del Ejercicio	70.297,73	69.830,27
-----------------------------	-----------	-----------

Ajuste para Conciliar el Ingreso en Efectivo proveniente de Operaciones:

Depreciación	77.404,18	79.649,28
Amortización	10.171,25	10.845,00
Gastos de Activos Diferidos	8.897,61	0,00
Provisión de Cuentas Incobrables	-	14.196,21
Reserva Legal	5.877,78	5.864,33
Reserva Facultativa	11.755,57	11.728,66
Regulación de Cuentas	(0,20)	(8,07)
Utilidad Venta de Activos Fijos	(852,91)	-
Gastos de Activos Fijos	249,78	

VARIACION EN ACTIVOS:

Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	37.192,77	(71.607,93)
Aumento (Disminución) en Inventarios	(24.255,95)	181.513,79
Aumento en Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(29.433,78)	(31.448,79)

VARIACIONES EN PASIVOS:

Aumento (Disminución) de Proveedores	97.621,32	(743.942,41)
Aumento (Disminución) Obligaciones Fiscales	14.382,88	(94,48)
(Disminución) Aumento de Gastos Acumulados y Otras cuentas por Pagar	(219.560,48)	30.094,28

**EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE
OPERACIONES**

(59.747,55)	(443.379,86)
--------------------	---------------------

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(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, 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

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 registrados 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:

Activo	Vida útil	Tasas
Edificios e Instalaciones	20 años	5%
Maquinaria y Herramientas	10 años	10%
Muebles, Enseres, Equipos de	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.

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 trabajador 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,	
	2005	2004
Caja	350,00	3.275,78
Bancos	1.190,19	12.743,10
Depósitos en Tránsito	13.982,29	-
Total	<u>15.522,48</u>	<u>16.018,88</u>

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

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>Facturacion Clientes</u>		
Casa Comercial Tosi	12.310,76	-
Veintimilla Hernan	-	15.864,66
Almacenes De Prati	56.078,63	73.999,67
Campozano Richard	4.743,38	3.176,19
Vásquez Gloria	80.208,13	-
Confecciones Iman Cia Ltda.	-	13.388,48
Bebelandia S.A.	-	13.684,38
Intermediaria de Ventas Su Bahia S.A.	178,53	5.264,90
Supermercados La Favorita C.A	-	16.210,63
Comercial Etatex Cia Ltda.,	77.484,46	70.957,78
Portilla Javier	-	125.946,89
Calderón Carlos	18.647,96	-
Dide S.A.	-	28.542,06
Otros Clientes	116.783,06	52.790,41
<u>Facturacion Documentada</u>		
Zambrano Inés	11.980,92	-
Arias Herrera Norma	-	4.208,82
Salinas Salinas Silvia	8.367,15	-
Lourdes Sarmiento López	8.807,78	-
Calle Jorge	7.713,93	-
Castro Lopez Miriam	-	3.238,38
Velasco Patricio	7.695,56	2.514,26
Silva Castañeda Patricio	510,43	3.997,58
Navarrete Ricardo	7.419,92	1.999,55
Clientes Ocasionales	6.435,53	123.939,77
Otros Clientes	125.825,20	53.975,27
<u>Clientes con Tarjetas de Credito</u>	53.979,37	27.731,00
<u>Facturacion Empleados</u>	10.309,22	11.714,35
<u>Cheques Protestados</u>		
Campozano Richard	-	-
Lozano Francisco	5.660,79	5.660,79
Clientes Ocasionales	3.516,46	2.504,38
Rodríguez Gigi	2.757,92	-
Total Clientes	627.415,09	661.310,20
(-) Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	36.196,66	36.196,66
Total	591.218,43	625.113,54

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

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

El movimiento de la Provisión Acumulada de las Cuentas Incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Saldo Inicial	36.196,66	22.000,45
Provisión del Año	-	14.196,21
Saldo Final	<u>36.196,66</u>	<u>36.196,66</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Materia Prima	527.313,78	529.308,13
Productos en Proceso	29.642,34	23.737,17
Productos terminados	637.113,86	498.269,72
Mercadería en Consignación	17.686,85	136.529,23
Otros Inventarios	7.194,91	7.194,91
Importaciones en transito	<u>343,37</u>	-
Total	<u>1.219.295,11</u>	<u>1.195.039,16</u>

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,	
	2005	2004
Retenciones en la Fuente (i)	25.589,58	24.670,26
Retenciones del IVA Clientes	-	15,65
IVA Credito tributario	61.779,60	45.447,89
Anticipos y Prestamos Empleados	1.500,31	3.553,70
Publicidad	148,75	886,68
Anticipo Proveedores	18.960,38	3.401,70
Seguros Anticipados	5.084,39	11.563,06
Varias Cuentas por Cobrar	82.496,23	74.168,79
Anticipos sobre Contratos	344,64	433,29
Total	195.903,88	164.141,02

(i) Ver nota 14

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>ACTIVO:</u>		
Edificios e Instalaciones	490.810,62	499.649,92
Maquinaria, Herramientas	191.159,48	252.438,31
Equipo de Computación	26.209,97	43.379,26
Equipo de Oficina	17.704,25	10.969,09
Muebles y Enseres	35.055,71	21.637,15
Total	760.940,03	828.073,73

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../**

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios e Instalaciones	98.829,33	83.465,31
Maquinaria, Herramientas	114.633,53	158.964,19
Equipo de Computación	16.354,25	28.048,65
Equipo de Oficina	3.926,60	2.636,68
Muebles y Enseres	9.606,56	7.680,51
Total	243.350,27	280.795,34
Total Propiedad, Planta y Equipo	517.589,76	547.278,39

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	828.073,73	846.391,68
Adiciones	52.739,16	42.704,40
Retiros	(105.120,42)	(35.531,87)
Venta	(3.135,95)	(15.843,62)
Activos Fijos no Recibidos	(2.944,34)	-
Regularización con Resultados	(8.672,15)	-
Reclasificaciones	-	(9.646,86)
Saldo Final	760.940,03	828.073,73

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.**NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../**

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>DEPRECIACION:</u>		
Saldo Inicial	280.795,34	236.677,93
Gasto Depreciación	77.404,18	79.649,28
Retiros	(105.120,42)	(35.531,87)
Venta	(1.306,46)	-
Activos Fijos no recibidos	(54,96)	-
Regularización con Resultados	(8.367,41)	-
Saldo Final	243.350,27	280.795,34

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>ACTIVO:</u>		
Insumos y Materiales	-	3.050,41
Programas de Computo	29.650,00	46.150,00
Instalaciones y Decoraciones	54.714,71	33.984,86
Depósitos en Garantía	1.100,00	1.100,00
Total	85.464,71	84.285,27
<u>AMORTIZACION:</u>		
Amortización Acumulada	(24.837,32)	(31.166,07)
Total	60.627,39	53.119,20

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.

NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS, Continuación.../

El movimiento de Activos Diferidos, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>ACTIVO:</u>		
Saldo Inicial	84.285,27	74.505,85
Adiciones	26.577,05	132,56
Retiros	(16.500,00)	-
Gasto Activos Diferidos	(8.897,61)	9.646,86
Saldo Final	<u>85.464,71</u>	<u>84.285,27</u>
<u>AMORTIZACION:</u>		
Saldo Inicial	31.166,07	20.321,07
Gasto Amortización	10.171,25	10.845,00
Retiros	(16.500,00)	-
Saldo Final	<u>24.837,32</u>	<u>31.166,07</u>

CREACIONES JOSE BELEN JOSSBELL CIA LTDA.

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El movimiento de Obligaciones Financieras, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>Sobregiros Bancarios</u>		
Banco Pichincha Cta #9700974-0	10.759,78	161.670,00
Banco Internacional Cta #035060024-2	305,54	33.750,62
Banco Bolivariano Cta #5015000403	3.942,64	-
Banco de Guayaquil Cta #933218-9	194.948,18	-
Unibanco Cta #1731002252	6.290,29	-
MM Jaramillo Arteaga Cta Optima 1013856017 (A)	11.400,00	-
Banco de Machala Cta # 1140101091	80.495,38	-
<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 # 35300294 con vencimiento		
El 25 de febrero del 2006	18.000,00	-
<u>Banco del Pichincha</u>		
Prestamo \$30,000,00 con vencimiento		
El 24 de julio del 2005		18.028,87
Prestamo \$45,000,00 con vencimiento		
El 2 de noviembre del 2005	45.000,00	-
<u>Banco Produbanco</u>		
Operación # 50653341006 con vencimiento		
el 27 de marzo del 2006 (B)	14.100,00	-
Operación # 1010007813000 con vencimiento		
el 9 de febrero del 2006 (B)	31.500,00	-
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
(A) La Compañía mantiene garantía # 0100STCO001045 terreno y construcción por operaciones con el Banco Produbanco por US\$ 189.715,60.		
(B) La Compañía mantiene garantía con prenda industrial hacia el Banco MM Jaramillo Arteaga cuyo valor es US\$ 16.000,00		

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

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>Proveedores Servicios</u>		
Cardona Izurieta Marcelo	-	8.471,25
Diners Club del Ecuador	23.046,83	7.640,43
Guevara Rodriguez Gloria	13.507,93	20.863,43
Jacartex Cia Ltda.	45.900,63	30.392,40
Nieto Campoverde Luis	2.251,99	2.251,99
Loachamin Llumiquinga Tania	437,76	-
Gabest Kids Cia Ltda.	53.595,60	-
Inmobiliaria del Pacifico	64.560,27	99.300,79
Maximex Cia Ltda.	10.412,36	28.933,62
Eguiguren Andres Alberto	604,45	1.195,36
Varios proveedores servicios	54.147,57	45.739,72
<u>Proveedores Materia Prima</u>		
Fabridor S.A.	662,78	26.285,54
Idtex Cia Ltda.	337,22	-
La Internacional S.A.	-	4.244,36
S.J Jersey Ecuatoriano C.A.	534,72	3.707,14
Loachamin Llumiquinga Tania	113.493,72	-
Tejidex S.A.	5.966,06	-
Textiles del Pacifico Cia Ltda.	10.432,41	10.764,21
Hilos Cadena Ecuador S.A.	1.784,73	128,48
Pasamanería	3.483,52	14.200,16
Varios proveedores de materia prima	55.219,43	23.940,15
<u>Proveedores Extranjeros</u>		
Dysney Consumer Products	29.558,07	38.676,89
<u>Proveedores Extranjeros Materia Prima</u>		
Textiles San Sebastian S.A.C	-	23.330,20
Feline Internacional	-	2.250,61
Total	489.938,05	392.316,73

CREACIONES JOSE BELEN "JOSSBELL" CIA. LTDA.**NOTA 11. OBLIGACIONES FISCALES**

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2005	2004
Impuesto a la Renta	(i)	29.388,92	29.321,66
Retenciones en la Fuente		634,67	1.857,46
Impuesto al Valor Agregado IVA		61.124,45	43.414,40
IVA Retenido		546,93	2.718,57
Total		<u>91.694,97</u>	<u>77.312,09</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:

		Diciembre 31,	
		2005	2004
Almacenes De Prati		-	2.250,00
Clientes Ocasionales		-	28.513,27
South Bay Appared		-	150.359,28
Varias Cuentas por Pagar		-	6.870,21
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		28.642,02	25.086,42
Beneficios Sociales		23.369,87	51.144,75
Fondos de Reserva		23.445,03	31.837,03
Prestamos Quirografarios		1.686,04	2.453,27
Participación Trabajadores 15%	(i)	20.745,12	20.697,64
Liquidacion por pagar		2.366,45	1.542,81
Sueldos y Compensaciones		22.121,75	21.182,08
Total		<u>122.376,28</u>	<u>341.936,76</u>

(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,	
	2005	2004
Obligaciones Bancarias	266.953,88	116.000,00
Creditos Accionistas	195.369,51	304.580,78
Jubilacion Patronal	17.609,04	17.609,04
Varias Cuentas por Pagar	5.570,25	101.976,28
Izurieta Carlos	-	16.044,94
Procesos Jossbell (Lavanderia)	77.649,74	3.426,95
Dividendos por pagar	28.076,13	28.076,13
Total	591.228,55	587.714,12

NOTA 14. PROVISIONES FINALES

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>Conciliacion para el calculo de la Participacion Trabajadores y Empleados</u>		
Utilidad Del Ejercicio	138.065,12	137.442,56
(+) Gastos no Deducibles	235,68	541,72
Base 15% Participación Trabajadores	138.300,80	137.984,28
15% Participación Trabajadores	20.745,12	20.697,64
<u>Conciliacion para el Calculo Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad Del Ejercicio	138.065,12	137.442,56
(+) Gastos no Deducibles	235,68	541,72
(-) 15% Participación Trabajadores	20.745,12	20.697,64
Base Imponible Impuesto a la Renta	117.555,68	117.286,64
25% Impuesto a la renta	29.388,92	29.321,66
(-) Retenciones	25.589,58	24.670,26
Impuesto a la Renta a Pagar	3.799,34	4.651,40

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. CONTINGENCIA

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiere consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

NOTA 18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 28 del 2006), se ha producido lo siguiente:

El Servicio de Rentas Internas, establece que para el Ejercicio Fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencias deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración, conforme lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.