DENOMINACION DE LA COMPANIA SEGUN SU ESTATUTO : **GISE, DESMOTADORES ASOCIADOS S.A.** SIGLAS: **GISE** R.U.C. : **0990873011001** No. DE EXPEDIENTE: **44606-87**

TIPO DE ACTIVIDAD QUE DESARROLLA: **DESMOTADORA DE ALGODON**

PRINCIPAL CIUDAD: **GUAYAQUIL** CALLE Y No.: **Km. 15 1/2 VIA DAULE** TELEFONO: **250506** CASILLA: **991** TELEX: **3518 ISATAS ED**
 SUCURSAL

PLAZO DURACION DE LA COMPANIA, TERMINA EN: **50 años, Termina, Julio 2 del año 2037**

TOTAL DEL ACTIVO EJERCICIO ANTERIOR \$/ **37'763.734,31**

Período del balance
 Del ... 1ro. de ... **Enero** de 19 **90**.. Al **31** .. de .. **Diciembre** de 19 **90**..

NOMINA DE ADMINISTRADORES Y COMISARIOS DE LAS COMPANIAS NACIONALES

1. ADMINISTRADORES	NOMBRES	C.I. o PASAPORTE	NACIONALIDAD
Presidente	SR. ESTEFANO ISAIAS DASSUM	098344340-6	ECUATORIANA
Vicepresidente			
Gerente(s)	SR. CARLOS GONZALEZ-ARTIGAS DIAZ	130055062-9	ECUATORIANA
Directores o vocales principales			
Directores o vocales suplentes			
2. COMISARIOS	NOMBRES	DIRECCION Y TELEFONO	
Principales	LCDO. JORGE MARIO DIAZ MERCHAN	Km. 5 1/2 Manta Montecristi Telf. #610454	
Suplentes			
3. COMITE DE VIGILANCIA			

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES) DE COMPANIAS CONSTITUIDAS EN EL ECUADOR

NOMBRE(S)	NACIONALIDAD	DIRECCION DOMICILIARIA
SR. ESTEFANO ISAIAS DASSUM	ECUATORIANA	PEDRO CARBO #505
SR. CARLOS GONZALEZ-A. DIAZ	ECUATORIANA	Km. 5 1/2 MANTA MONTECRISTI
LCDO. JORGE MARIO DIAZ M.	ECUATORIANA	Km. 5 1/2 MANTA MONTECRISTI

Período del nombramiento: de 19 **87**... a 19 **92**...

APODERADO(S) DE COMPANIAS DOMICILIADAS EN EL ECUADOR

NOMBRE(S)	NACIONALIDAD	DIRECCION DOMICILIARIA

Categoría: **PERSONAL OCUPADO**
 No. Directivos: **2** No. Empleados: **9**

LA CONTABILIDAD ESTA A CARGO DE:

Nombre o denominación, persona natural o jurídica: **ALICIA CONDO CORDERO**
VELEZ #627 250192 Nacionalidad: **ECUATORIANA**
 Dirección y teléfono No. Reg. Colegio de Contadores: **0.11389**

Auditoría Externa: SI NO No. Reg. Super. Cías.:
 Nombre o Razón Social Nacionalidad

OTRAS INFORMACIONES

La compañía está acogida a:
 LEY DE FOMENTO: Industrial Agropecuario Turístico Otras Clasificación: **EN 301891**
 ACUERDO INTERMINISTERIAL No. _____ Fecha: _____ Período vigencia: _____
 AFILIADA A LA CAMARA DE: **INDUSTRIAS DE GUAYAQUIL** No. **5.888**
 CREDITOS CON LA C. F. N.: SI NO Publicación último balance (Adj. copia) SI NO
 COTIZA ACCIONES EN LA BOLSA DE VALORES: SI NO Emite obligaciones: SI NO

Recibido hoy día _____ de _____ de 19 _____

1101	Caja-Bancos, moneda nacional			42'322,377,78
1102	Caja-Bancos, moneda extranjera			
1103	Inversiones financieras temporales, moneda nacional			
1104	Inversiones financieras temporales, moneda extranjera			
1105	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda nacional			76'633,079,49
1106	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda extranjera			
1107	Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes)			
1108	Inventario materia prima			
1109	Inventario productos en proceso			
1110	Inventario suministros y materiales			1'592,729,00
1111	Inventario productos terminados y mercaderías en almacén			
1112	Semovientes para la venta			
1113	Sementeras de ciclo corto			
1114	Terrenos y otros inmuebles para la venta			
1115	Obras en ejecución			
1116	Mercaderías en tránsito			
1117	Menos: Provisión para baja de inventarios			
1118	Ingresos acumulados por cobrar			
1119	Depósitos previos			
1120	Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores			162,000,00
1121	Anticipos a proveedores, moneda nacional			
1122	Anticipos a proveedores, moneda extranjera			
1123	Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza			
1124	Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros			35'728,750,34
1125	Repuestos, herramientas y accesorios			5'261,888,86
1126	Otros activos corrientes			18,478,83
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				161'719,304,30
12. ACTIVO FIJO		Valor de adquisición	Deprec. Acumulada	
1201	Terrenos y mejoras			
1202	Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito			
1203	Construcciones en curso			
1204	Edificios e instalaciones			
1206	Maquinaria y equipo	5'062,364,07	1'481,797,37	3'580,566,70
1208	Muebles y enseres	710,002,00	186,674,87	523,327,13
1210	Vehículos			
1212	Mejoras en locales y terrenos arrendados			
1214	Semovientes			
1216	Plantaciones			
1218	(Otros activos fijos) Equipo de Oficina	1'348,643,60	265,608,21	1'083,035,39
	REVALORIZACIONES	Valor de revalorización	Deprec. Acumulada	
1220	Revalorización de terrenos			
1222	Revalorización de edificios			
1224	Revalorización de maquinaria y equipo	10'836,530,52	3'576,053,53	7'260,476,99
1226	Revalorización de otros activos fijos	3'411,115,39	1'107,764,22	2'303,351,17
13. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO				
1301	Cuentas y documentos por cobrar clientes			
1302	Préstamos a empleados y trabajadores			
1304	Inversiones financieras a largo plazo, moneda nacional			
1305	Inversiones financieras a largo plazo, moneda extranjera			
1306	Otros deudores o inversiones a largo plazo (Adjuntar detalle)			
14. ACTIVOS INTANGIBLES		Valor de adquisición	Amort. Acumulada	
1401	Patentes y marcas			
1403	Otros			
15. ACTIVOS DIFERIDOS		Valor inicial	Amort. Acumulada	
1501	Gastos de organización	557,565,00	202,794,34	354,770,66
1503	Gastos de investigación y desarrollo			
1505	Pérdidas por diferencia de cambio			
1507	Comisión de riesgo cambiario			
1509	Desc. en venta de oblig. de propia emisión			
1511	Otros activos diferidos	606,532,08	0,00	606,532,08
16. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
1601	Provisiones para jubilación patronal			
1602	Propiedades y otros activos fijos no utilizados			
1603	Otros activos no corrientes			
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES				15'712,060,12
TOTAL DEL ACTIVO				177'431,364,42

21.	PASIVO CORRIENTE	
2101	Proveedores en moneda nacional	90'055,209,72
2102	Proveedores en moneda extranjera	
2103	Anticipos de clientes	
2104	Instituciones bancarias, moneda nacional	
2105	Instituciones bancarias, moneda extranjera	
2106	Otras instituciones financieras, moneda nacional	
2107	Otras instituciones financieras, moneda extranjera	
2108	Dividendos por pagar a accionistas o socios	
2109	Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía	865,973,00
2110	Impuesto a la renta por pagar	1'226,794,00
2111	Provisiones para prestaciones sociales	720,654,01
2112	Intereses vencidos y no pagados	
2113	Impuestos retenidos por pagar	13,384,00
2114	Aportes al IESS por pagar	67'818,96
2115	Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda nacional	
2116	Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda extranjera	
2117	Parte corriente créditos de estabilización	
2118	Parte corriente comisión de riesgo cambiario	
2119	Parte corriente de la provisión para jubilación patronal	
2120	Préstamos de corto plazo de accionistas o socios	22'893,278,19
2121	Saldos pendientes, con la casa matriz	
2122	Otros pasivos corrientes (Adjuntar detalle)	26'026,414,28
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	141'869,526,16
22.	PASIVO NO CORRIENTE	
2201	Cuentas y documentos por pagar, moneda nacional	
2202	Cuentas y documentos por pagar, moneda extranjera	
2203	Préstamos de accionistas o socios	
2204	Créditos de estabilización	
2205	Comisión de riesgo cambiario	
2206	Saldos pendientes con la casa matriz	
2207	Impuestos diferidos por pagar	
2208	Arrendamiento mercantil con opción de compra	
2209	Aportes de accionistas o socios para capitalización futura	
2210	Obligaciones emitidas	
2211	Menos: Obligaciones no colocadas	
2212	Provisión para indemnizaciones y jubilización patronal	
2213	Otros (Adjuntar detalle)	
23.	PASIVO DIFERIDO	
2301	Utilidades por realizar en ventas a plazos	
2302	Prima en venta de obligaciones emitidas	
2303	Otros (Adjuntar detalle)	
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0,00
	TOTAL PASIVO	141'869,526,16
3.	PATRIMONIO NETO	
31.	CAPITAL	
3101	Acciones o participaciones (compañías nacionales)	20'000,000,00
3102	Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras	
3103	Menos: Capital suscrito no pagado	
3104	Menos: Acciones propias adquiridas	
32.	RESERVAS	
3201	Reserva legal	576,085,07
3202	Reservas facultativas	
3203	Otras reservas	
33.	SUPERAVIT	
3301	Revalorización de terrenos	
3302	Revalorización de otros activos fijos	11'904,524,82
3303	Donaciones, subsidios recibidos y otros superávit	
34.	RESULTADOS	
3401	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	
3402	Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	(45,904,61)
3403	Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	3'127,132,98
	TOTAL PATRIMONIO NETO	35'561,838,26
	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	177'431,364,42

4. OBLIGACIONES CONTINGENTES

4001	Mercaderías en consignación
4002	Liquidación de depósitos industriales
4003	Avales o garantías
4004	Otras obligaciones contingentes

50.	VENTAS BRUTAS	2,725'437,825,60
	5001 En el país	
	5002 En el exterior	(5'274,556,00)
	5003 Menos: devoluciones y descuentos en ventas	
	5004 Utilidades realizadas por ventas a plazos	
	VENTAS NETAS	2,720'163,269,60
51.	COSTO DE VENTAS (Mercaderías no producidas por la Compañía)	
	5101 Inventario inicial	
	5102 Compras de productos terminados en el país	
	5103 Compras de productos terminados en el exterior	
	5104 Menos: Inventario final	
52.	COSTO DE PRODUCCION (Mercaderías producidas por la Compañía)	
	5201 Inventario inicial de materias primas	848,997,90
	5202 Compras de materias primas en el país	2,576'940,437,90
	5203 Compras de materias primas en el exterior	0,00
	5204 Menos: Inventario final de materias primas	0,00
	5205 Mano de obra directa	10'808,945,14
	5206 Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica	1'568,126,73
	5207 (Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica) ALQUILER DE MAQUINARIA	47'210,653,99
	5208 Mano de obra indirecta	2'063,500,00
	5209 Suministros y materiales	24'956,849,75
	5210 Seguros de inventarios, maquinarias y edificios de fábrica	3'325,530,53
	5211 Aportes IESS y beneficios sociales	7'612,843,41
	5212 Mantenimiento y reparaciones	3'609,744,30
	5213 Impuestos a la producción y otros	0,00
	5214 Energía, agua, teléfono	16'979,547,08
	5215 Otros gastos de fabricación (Adjuntar detalle)	318,803,04
	5216 Inventario inicial de productos en proceso	
	5217 Menos: Inventario final de productos en proceso	
	5218 Inventario inicial de productos terminados	
	5219 Menos: Inventario final de productos terminados	
	UTILIDAD BRUTA	23'919,289,83
53.	GASTOS DE VENTAS	
	5301 Sueldos y salarios no incluídos en costos	
	5302 Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores	
	5303 Comisiones a empleados y particulares	
	5304 Publicidad y propaganda	
	5305 Depreciación bienes del departamento de ventas	
	5306 Otros (Adjuntar detalle)	117,127,34
54.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
	5401 Sueldos y salarios no incluídos en el costo	2'831,976,53
	5402 Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores	1'556,905,34
	5403 Agua, luz, teléfono, télex, no incluídos en costos	190,891,96
	5404 Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluídos en costos	172,263,74
	5405 Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios	
	5406 Depreciación bienes, área administrativa	508,542,79
	5407 Amort. de Intang. y Diferd. (excepto pérđ. por diferencia de cambio y Comis. de riesgo camb.)	56,756,56
	5408 Amortización de pérđidas por diferencia de cambio y comisión de riesgo cambiario	
	5409 Otros (Adjuntar detalle)	4'537,427,38
	UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION	13'947,398,19
55.	GASTOS FINANCIEROS	
	5501 Intereses y comisiones	7'624,122,46
	5502 Intereses por créditos de estabilización y comisión de riesgo cambiario	0,00
	5503 Otros gastos financieros	1'057,471,15
56.	INGRESOS NO OPERACIONALES	
	5601 Intereses por inversiones temporales y de largo plazo	
	5602 Subsidios recibidos	
	5603 Ganancias en ventas de activos fijos o inversiones temporales o de largo plazo	
	5604 Dividendos en efectivo	
	5605 Ganancias por diferencia de cambio	
	5606 Otros (Adjuntar detalle)	
57.	GASTOS NO OPERACIONALES	
	5701 Pérđidas en ventas de activos	
	5702 Pérđidas por diferencia de cambio	
	5703 Otros gastos (Adjuntar detalle)	45,904,60
58.	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 o/o Trabaj. e Imp. a la Renta	5'219,899,98
	5801 Participación de los trabajadores	865,973,00
	5802 Impuesto a la Renta	1'226,794,00
	UTILIDAD NETA	3'127,132,98

Certificamos que el contenido de este formulario es verídico, correcto y completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión de .. 23. de .. abril.....
 de 19. 91

f.) REPRESENTANTE LEGALO APODERADO

f.) CONTADOR

No. REG. 0.11389..

60.	PATRIMONIO INICIAL:		23'557,929,62
6001	Capital	20'000,000,00	
6002	Menos: Acciones propias adquiridas	(10'000,000,00)	
6003	Menos: Capital suscrito no pagado		
6004	Reserva legal	215,782,07	
6005	Reserva facultativa		
6006	Otras reservas		
6007	Superávit de capital	11'904,524,82	
6008	Utilidades acumuladas	1'529,431,97	
6009	Menos: Pérdidas acumuladas	(91,809,21)	
61.	AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL EN EL PERIODO.		0,00
62.	MENOS: UTILIZACION PARA AUMENTOS DE CAPITAL:		(1'123,224,37)
6201	Reserva legal		
6202	Reserva facultativa		
6203	Otras reservas		
6204	Superávit por revalorización de activos fijos		
6205	Utilidades acumuladas	1'123,224,37	
63.	SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR:		13'127,132,98
6301	Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	3'127,132,98	
6302	Menos: Dividendos en efectivo		
6303	Más: Superávit de capital del período (50% Pago Capital Suscrito)	10'000,000,00	
64.	CORRECCIONES A UTILIDADES ACUMULADAS:		
6401	Devoluciones de impuestos pagados en años anteriores		
6402	Menos: Impuestos por glosas fiscales		
	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		35'561,838,26

7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

70.	FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:		14'137,334,69
7001	Utilidad neta del ejercicio	3'127,132,98	
	Más:		
7002	Cargos por depreciación de activos fijos	2'076,669,52	
7003	Cargos por amortización de intangibles y diferidos	56,756,56	
7004	Pérdida en venta de activos fijos o en inversiones permanentes		
7005	Venta de activos fijos e inversiones permanentes		
7006	Incremento de pasivos de largo plazo		
7007	Aumento de capital social		
7008	Incremento de Superávit (no incluye el superávit por revalorización)		
7009	Otros ajustes o aumentos	8'876,775,63	
	Menos:		
7010	Ingresos recibidos por participación en utilidades de compañías		
7011	Utilidad en venta de activos fijos o en inversiones permanentes		
72.	USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		1'665,101,68
7201	Dividendos pagados		
7202	Compra de activos fijos	1'058,569,60	
7203	Compra de inversiones permanentes		
7204	Disminución de pasivos a largo plazo		
7205	Incrementos de activos intangibles y diferidos	606,532,08	
7206	Reducción del capital social		
7207	Pérdidas del ejercicio		
7208	Otros		
	VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70 - 72)		12'472,233,01
	CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	19'849,778,14	
	MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	7'377,545,13	
	VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		12'472,233,01

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR:

Reserva legal	215,782,07
Reservas facultativas	
Otras reservas	
Dividendos en efectivo	
Amortización de pérdidas	(45,908,61)
Utilidades acumuladas	1'529,431,97
RESERVA LEGAL:	
Reserva inicial	215,782,07
Más: Asignación del año	360,303,00
Menos: Utilización en el año	
Saldo final	576,085,07
SUPERAVIT POR REVALORIZACION:	
Superávit por revalorización inicial	11'904,524,82
Más: revalorización de activos del período	
Menos: Capitalización o absorción de pérdidas	
Saldo final	11'904,524,82