

1.799

EDESA S. A.
(Una subsidiaria de Cerámicas Industriales S. A.)

Estados Financieros Individuales

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes



EDESA S. A.
(Una subsidiaria de Cerámicas Industriales S. A.)

Estados Financieros Individuales

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Activos, Pasivos y Patrimonio

Estado Individual de Utilidades

Estado Individual de Evolución del Patrimonio

Estado Individual de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Individuales



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
EDESA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros individuales que se acompañan de Edesa S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado individual de activos, pasivos y patrimonio al 31 diciembre del 2009, y el estado individual de utilidades, el estado individual de evolución del patrimonio y el estado individual de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Individuales

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 1(c), los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo han sido preparados para cumplir con requerimientos de información de los organismos de control y fueron preparados con base a los registros de contabilidad individuales de Edesa S. A.. La consolidación de los estados financieros es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por consiguiente la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Este informe se emite únicamente para uso de los accionistas y administración de Edesa S. A. y de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros individuales con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Bases para una Opinión Calificada

La política de la Compañía requiere registrar una provisión por probabilidad de pérdida según la antigüedad que mantenga cada una de las partidas por recuperar. Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene partidas por US\$2.728.712 (US\$3.488.822 en el 2008) en cuentas por cobrar clientes, impuestos y otras cuyos períodos de antigüedad son superiores a un año. El incumplimiento con esta política causó una salvedad en nuestra opinión sobre los estados financieros individuales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. Basados en la política de la Compañía y analizando la antigüedad de cada una de sus partidas por cobrar, la utilidad del año 2009 se hubiera disminuido en US\$217.905 (US\$378.000 en el año 2008); y por consiguiente, los saldos de cuentas por cobrar - clientes, impuestos y otras, así como las utilidades disponibles se hubieran también disminuido en los montos antes referidos, respectivamente.

Como se explica más ampliamente en la nota 9 a los estados financieros individuales, al 31 de diciembre del 2006 la Compañía capitalizó aproximadamente US\$273.604 correspondientes al pago realizado por la terminación de un juicio arbitral, pues considera que dicho rubro es sujeto a amortización. En nuestra opinión, dicho monto debió haber sido llevado a los resultados del período en que se incurrió, por tanto causó una salvedad en nuestra opinión sobre los estados financieros individuales del 2008. El efecto de este asunto es subestimar la utilidad del año 2009 en US\$51.112 y en US\$43.734 en 2008; sobrestimar el saldo de otros activos y utilidades disponibles en US\$178.758 al 31 de diciembre del 2009 y en US\$229.870 al 31 de diciembre del 2008.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene inventarios obsoletos y de lento movimiento por un monto aproximado de US\$1.019.746. La política de la Compañía requiere registrar una provisión para dicho tipo de inventarios según el plazo promedio de permanencia en bodega y valor de uso de los mismos. En nuestro criterio, la Compañía requiere constituir una provisión para obsolescencia de inventario por aproximadamente US\$313.207. Debido a lo antes mencionado, el saldo de inventarios, de utilidades disponibles y la utilidad neta se encuentran sobrestimados en el monto antes mencionado

Opinión Calificada

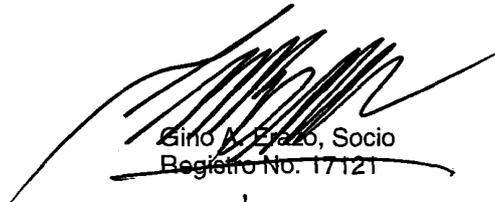
En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros individuales de los asuntos descritos en los párrafos Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros individuales mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera individual de Edesa S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones individuales, los cambios en su patrimonio individual y sus flujos de efectivo individual por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la nota 1(c).

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

Según se indica en la nota 1(c), de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía está requerida a presentar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, los que se presentan por separado.


SC - RNAE 069

30 de abril del 2010


Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 156.794	352.949
Cuentas por cobrar:		
de la		
Clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$755.107 en el 2009 y US\$690.981 en el 2008 (nota 2)	14.499.624 4.738.105 <u>969.197</u>	15.781.993 7.058.295 <u>937.870</u>
	20.363.720	24.131.107
Otras, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$251.472 en el 2009 y US\$ en el 2008 (nota 3)	1.188.569	-
Cuentas por cobrar, neto (nota 15)	<u>1.541.011</u>	<u>1.364.975</u>
	<u>2.729.580</u>	<u>1.364.975</u>
Inventarios, neto de estimación para obsolescer inventarios de US\$148.142 en el 2009 y 2008 (Gastos pagados por anticipado)	<u>23.093.300</u>	<u>25.496.082</u>
Total activos circulantes		
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$381.690 en el 2009 y US\$251.699 en el 2008	18.670.000 39.083	17.310.000 48.781
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	1.895.270 <u>4.584.618</u>	1.895.270 <u>5.529.331</u>
Inversiones en acciones (nota 7)	25.188.971	24.783.382
Propiedades, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$20.449.133 en el 2009 y US\$18.670.560 en el 2008 (nota 8)		
Otros activos (nota 9)		
	US\$ <u>48.282.271</u>	<u>50.279.464</u>


 Sr. Diego Ferrá Niama
 Gerente (or)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

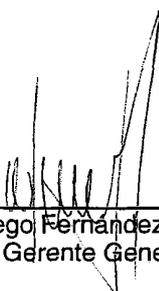
EDESA S. A.

Estado Individual de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (nota 14)	US\$	44.739.334	49.965.098
Costo de los productos vendidos		<u>35.898.791</u>	<u>39.113.018</u>
Utilidad bruta en ventas		8.840.543	10.852.080
Gastos de operación:			
Gastos de ventas		3.918.522	4.247.921
Gastos de administración		<u>2.602.851</u>	<u>3.259.853</u>
		<u>6.521.373</u>	<u>7.507.774</u>
Utilidad en operación		2.319.170	3.344.306
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(1.472.169)	(1.481.313)
Intereses ganados		9.153	5.868
Diferencia en cambio		(3.835)	(13.319)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		-	50.842
Misceláneos, neto		<u>(273.361)</u>	<u>(57.197)</u>
Otros egresos, neto		<u>(1.740.212)</u>	<u>(1.495.119)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		578.958	1.849.187
Participación de los empleados en las utilidades (nota 12)		<u>86.844</u>	<u>277.378</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		492.114	1.571.809
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)		<u>86.525</u>	<u>221.506</u>
Utilidad neta	US\$	<u>405.589</u>	<u>1.350.303</u>
Utilidad por acción ordinaria (nota 1- m)	US\$	<u>2.17</u>	<u>7.80</u>


 Sr. Diego Fernández Salvador
 Gerente General


 Sr. Enrique Egas
 Gerente Financiero


 Sr. Reinaldo Niama
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros individuales.

EDESA S. A.

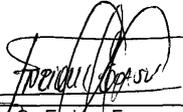
Estado Individual de Evolución del Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	17.310.000	48.781	1.541.523	4.363.806	23.264.110
Utilidad neta		-	-	-	1.350.303	1.350.303
Ajuste por fusión con Centralca C. A. (nota 1 - a)		-	-	-	(184.778)	(184.778)
Ajuste por liquidación de inversión en WC Industries Inc. Panamá (nota 1 - a)		-	-	<u>353.747</u>	-	<u>353.747</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		17.310.000	48.781	1.895.270	5.529.331	24.783.382
Apropiación para reserva legal		-	135.030	-	(135.030)	-
Aumento de capital		1.360.000	(144.728)	-	(1.215.272)	-
Utilidad neta		-	-	-	<u>405.589</u>	<u>405.589</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>18.670.000</u>	<u>39.083</u>	<u>1.895.270</u>	<u>4.584.618</u>	<u>25.188.971</u>


Sr. Diego Fernández Salvador
Gerente General


Sr. Enrique Egas
Gerente Financiero


Sr. Reinaldo Niama
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros individuales.

EDESA S. A.

Estado Individual de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 19):		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo		
neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 405.589	1.350.303
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro - clientes	64.126	-
Estimación para cuentas de dudoso cobro - otras	58.617	-
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.778.573	2.142.141
Bajas de propiedades, planta y equipo	-	406
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	-	(50.842)
Amortización de otros activos	468.628	264.559
Amortización de gastos pagados por anticipado	381.690	-
Dividendos recibidos en acciones	(14.366)	-
Provisión reserva para pensiones de jubilación patronal	188.935	285.057
Pérdida registrada por subsidiaria	-	(629)
Cambios netos (aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar - clientes	(2.666.260)	(761.434)
Cuentas por cobrar - otras	1.576.289	1.755.576
Inventarios	2.293.229	(2.143.355)
Gastos pagados por anticipado	(60.143)	345.022
Cargos diferidos	(318.538)	(345.155)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(483.275)	(9.853)
Cambios netos aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar	(2.320.190)	(2.020.519)
Gastos acumulados por pagar	31.327	393.607
Pagos de la reserva para pensiones de jubilación patronal	(12.899)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.371.332</u>	<u>1.204.884</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de inversiones en acciones	-	(15.199)
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(478.647)	(1.221.990)
Proveniente de la venta de propiedades, planta y equipo	-	50.842
Aumento de otros activos	<u>(500.559)</u>	<u>(901.506)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(979.206)</u>	<u>(2.087.853)</u>
Pasan,	US\$ <u>392.126</u>	<u>(882.969)</u>

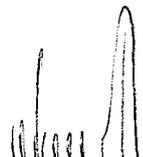
(Continúa)

EDESA S. A.

Estado Individual de Flujos de Efectivo, Continuación

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Vienen,	US\$	392.126	(882.969)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiros		(196.155)	352.949
Pago de obligaciones financieras		(13.859.090)	(7.106.697)
Proveniente de nueva deuda		<u>13.765.290</u>	<u>7.535.352</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(289.955)</u>	<u>781.604</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		102.171	(101.365)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		377.202	468.080
Efectivo proveniente de la fusión con Centralca C. A.		-	<u>10.487</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>479.373</u>	<u>377.202</u>
Transacciones que no requieren efectivo:			
Cuentas por cobrar - otras	US\$	-	824.721
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	451.474
Cuentas por pagar		-	1.325.046
Gastos acumulados por pagar		<u>-</u>	<u>9.484</u>


 Sr. Diego Fernández Salvador
 Gerente General


 Sr. Enrique Egas
 Gerente Financiero


 Sr. Reinaldo Niama
 Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros individuales.

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida el 9 de julio de 1974 con el objeto de dedicarse a la explotación de la industria cerámica, en todas sus diversas ramas, y en general, a efectuar toda clase de actos y operaciones civiles y mercantiles permitidas por las leyes ecuatorianas, y que tengan relación en la fabricación de artefactos sanitarios cerámicos. En forma específica, la Compañía fabrica y comercializa en el mercado nacional y de exportación, sanitarios cerámicos, grifería y productos complementarios.

Edesa S. A. forma parte del grupo de empresas de Cerámicas Industriales S. A. - Chile (CISA), la cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos de baño y cocina. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. Las operaciones de la Compañía con sus relacionadas corresponden mayormente a la exportación de una parte importante de su producción, así como la adquisición de materias primas y materiales. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

Las ventas netas de la Compañía se concentran en un 42% en el 2009 (37% en el 2008) en clientes del exterior. El principal cliente del exterior (Briggs Plumbing) se dedica principalmente a la comercialización de productos cerámicos.

Con fecha 3 de abril del 2008, mediante Resolución No. 08.Q.IJ.001061 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se aprueba la fusión por absorción de Edesa S. A. (absorbente) con Central de Administración C. A. Centralca (absorbida). La fusión se realizó mediante el traspaso a título universal a Edesa S. A. de los activos y pasivos de la compañía absorbida.

La fusión por absorción ha sido contabilizada para propósitos de presentación de los estados financieros de la Compañía conforme la Resolución No. 08.Q.IJ.001061 de fecha 3 de abril del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías. Los resultados de operación de la entidad absorbida desde el 1 de enero del 2008 hasta la fecha de la fusión han sido incluidos en el estado de utilidades que se acompaña.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los estados financieros de la entidad absorbida y saldos consolidados al 30 de noviembre del 2008 es el siguiente:

		<u>Entidad absorbida</u>	<u>Consolidados ajustados</u>
		30 de noviembre del 2008	30 de noviembre del 2008
Activos	US\$	<u>1.903.872</u>	<u>50.495.505</u>
Pasivos y patrimonio:			
Pasivos	US\$	1.834.530	25.888.405
Patrimonio		<u>69.342</u>	<u>24.607.100</u>
	US\$	<u>1.903.872</u>	<u>50.495.505</u>
Ingresos	US\$	<u>-</u>	<u>46.745.878</u>
Utilidad neta	US\$	<u>-</u>	<u>1.527.139</u>

Debido a que la inversión que Edesa S. A. mantenía en Centralca C. A. estaba contabilizada al costo, a la fecha de registro de la fusión en los libros de la Compañía la diferencia entre el valor en libros de la inversión antes referida y el valor del patrimonio de Centralca C. A. fue registrada contra el patrimonio disminuyendo las utilidades disponibles en aproximadamente US\$184.778.

En el año 2009, la Administración de la Compañía decidió liquidar su subsidiaria W.C. Industrias Inc., en la cual mantenía el 100% de participación. Debido a que la inversión antes referida estaba contabilizada al costo, la Compañía llevó la diferencia entre el costo y el valor patrimonial de US\$353.747 a la cuenta de patrimonio reserva de capital.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Base de Presentación

Los estados financieros individuales adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en el Ecuador desde marzo del 2000 y han sido preparados en cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003, publicada en el Registro Oficial No. 033 del 5 de marzo del 2003, la que requiere la presentación de estados financieros no consolidados a los accionistas y organismos de control.

En estos estados financieros las inversiones en subsidiarias se registran al valor de participación patrimonial en vez de por el método de consolidación, como es requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 “Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias”. Debido a lo antes indicado, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo incluye únicamente los saldos del efectivo en caja y bancos.

(e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía, en base a un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar, establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de dichas cuentas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas como irrecuperables son debitados de esta cuenta.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición o de producción, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito, que se registran al costo específico de la factura.

La Compañía también establece con cargo a resultados una provisión para inventarios de lento movimiento, en mal estado u obsoletos, en base a un análisis individual y valor de uso de los mismos. Los castigos por destrucción de estos inventarios son debitados a esta cuenta.

(g) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Las inversiones en acciones en otras compañías están contabilizadas al costo de adquisición menos una provisión por desvalorización de inversiones.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan neto de la depreciación acumulada y están registradas al costo, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se contabilizan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

Las propiedades, planta y equipo se deprecian por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos. Las propiedades, planta y equipo se deprecian según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Maquinarias y equipo	entre 3% y 8%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

Los pagos por gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, en función del período de utilización establecido por personal técnico de la Compañía.

(i) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes del impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(j) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables.

(k) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

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 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. Los pagos efectuados por este beneficio se reconocen en los gastos del ejercicio en el cual se originan.

El costo del beneficio por jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado. Los pagos efectuados por este beneficio se deducen de la provisión constituida.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido en el estado de resultados cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la consideración de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(m) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 186.700 acciones en el 2009 (173.100 en el 2008) con un valor nominal de US\$100 cada una.

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración efectúe estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes:		
Terceros	US\$ 9.848.129	8.900.909
Compañías relacionadas (nota 14)	<u>8.114.844</u>	<u>6.395.804</u>
	17.962.973	15.296.713
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1 - e)	<u>755.107</u>	<u>690.981</u>
	US\$ <u>17.207.866</u>	<u>14.605.732</u>

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro - clientes por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 690.981	690.981
Adiciones cargadas al gasto	<u>64.126</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>755.107</u>	<u>690.981</u>

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías relacionadas (nota 14)	US\$	984.580	1.708.837
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto al valor agregado		1.415.639	1.560.695
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes		<u>560.465</u>	<u>560.465</u>
Impuesto al valor agregado, neto		855.174	1.000.230
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)		1.148.502	946.417
Menos cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes		<u>282.457</u>	-
Impuesto a la renta pagado en exceso, neto		<u>866.045</u>	<u>946.417</u>
		<u>1.721.219</u>	<u>1.946.647</u>
Vencimientos circulantes de cuentas por cobrar a largo plazo – transferencia de concesiones mineras		-	225.737
Varios deudores		765.776	1.149.483
Anticipo a proveedores		861.379	765.998
Funcionarios y empleados:			
Préstamos y otros		496.693	630.655
Menos préstamos por cobrar a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes (nota 6)		<u>172.343</u>	<u>192.504</u>
		<u>324.350</u>	<u>438.151</u>
Garantías		121.038	109.713
Tarjetas de crédito		<u>13.495</u>	<u>23.560</u>
		4.791.837	6.368.126
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>251.472</u>	<u>192.855</u>
	US\$	<u>4.540.365</u>	<u>6.175.271</u>

El saldo de Servicio de Rentas Internas - impuesto al valor agregado corresponde al crédito tributario originado en la importación de productos terminados, la adquisición de materias primas, insumos y servicios necesarios para la fabricación de los productos comercializados por la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía en su calidad de exportador tiene derecho a solicitar la devolución del impuesto al valor agregado por la adquisición de materias primas, insumos y servicios utilizados en los productos elaborados y que hayan sido exportados. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene pendiente de reclamo al Servicio de Rentas Internas el crédito tributario por exportaciones originado en los años del 2007 al 2009.

La Compañía en el año 2008 presentó ante el servicio de Rentas Internas una solicitud de devolución del Impuesto al valor agregado - crédito tributario correspondiente al valor acumulado hasta el año 2004 por aproximadamente US\$490.825. A la fecha de este informe, las autoridades tributarias no han emitido ningún pronunciamiento con respecto a este trámite.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El saldo de Impuesto a la renta pagado en exceso - Servicio de Rentas Internas corresponde a retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

El 4 de diciembre del 2009 el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No.117012009RREC018921, resolvió reconocer la solicitud de la Compañía referente al pago en exceso del anticipo de impuesto a la renta del año 2009 por aproximadamente US\$150.726, autorizando que se devuelvan a la Compañía estos valores. La Compañía a través de sus asesores legales ha solicitado a las autoridades tributarias la emisión de las respectivas notas de crédito, sin embargo a la fecha las autoridades tributarias no han procedido a la devolución de los anticipos pagados.

En febrero del 2010 la Compañía a través de sus asesores legales ha solicitado al Servicio de Rentas Internas la devolución de retenciones en la fuente efectuadas en exceso correspondientes al ejercicio económico 2007 por aproximadamente US\$442.454 (US\$358.587 retenciones efectuadas por terceros y US\$83.867 anticipos de impuesto a la renta). A la fecha de este informe las autoridades tributarias no han emitido ningún pronunciamiento, sobre este asunto.

El saldo de anticipos a proveedores corresponde a los desembolsos efectuados a proveedores para la adquisición de materia prima y producto terminado, los cuales se liquidan hasta en 180 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía mantiene una estimación para cuentas de dudoso cobro - otras por US\$251.472 y US\$192.855 respectivamente, cuyo detalle es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas de dudoso cobro:			
Otras	US\$	185.527	126.910
Funcionarios y empleados		<u>65.945</u>	<u>65.945</u>
	US\$	<u>251.472</u>	<u>192.855</u>

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro – otras por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	192.855	192.855
Adiciones cargadas al gasto		<u>58.617</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>251.472</u>	<u>192.855</u>

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	US\$	7.662.408	9.287.309
Productos en proceso		1.167.554	1.388.516
Materias primas		963.621	1.980.855
Materiales, insumos y repuestos		1.207.517	1.575.446
En poder de terceros		19.910	43.015
En tránsito		<u>9.205</u>	<u>8.928</u>
		11.030.215	14.284.069
Menos estimación para obsolescencia de inventarios		<u>148.142</u>	<u>148.142</u>
	US\$	<u>10.882.073</u>	<u>14.135.927</u>

Al 31 de diciembre del 2009 existen gravámenes sobre inventarios de productos terminados y materia prima por US\$5.608.761 (US\$7.970.977 en el año 2008), que garantizan préstamos bancarios (véase nota 10).

(5) Cargos Diferidos

El saldo de cargos diferidos corresponde a consumos de inventario que se utilizan en el proceso de producción, que tienen una vida de utilización de entre seis y veinte y siete meses, y se amortizan en base a los referidos períodos.

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	261.553	168.097
Adiciones		318.538	345.155
Reclasificaciones desde propiedades, planta y equipo		299.808	-
Amortización del año		<u>(381.690)</u>	<u>(251.699)</u>
	US\$	<u>498.209</u>	<u>261.553</u>

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al valor agregado	US\$	560.465	560.465
Impuesto a la renta pagado en exceso		282.457	-
Cuentas por cobrar terceros		672.453	451.474
Funcionarios y empleados		<u>172.343</u>	<u>192.504</u>
	US\$	<u>1.687.718</u>	<u>1.204.443</u>

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El saldo de cuentas por cobrar a largo plazo - Impuesto al Valor Agregado - IVA corresponde al crédito tributario originado en los años del 2001 al 2006 en la adquisición de materias primas, insumos y servicios utilizados en la fabricación de productos comercializados por la Compañía en el exterior. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía en su calidad de exportador tiene derecho a solicitar la devolución del impuesto al valor agregado por la adquisición de materias primas, insumos y servicios utilizados en los productos elaborados y que hayan sido exportados.

El saldo de cuentas por cobrar a largo plazo - Impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2008, y que a la fecha están pendientes de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

La Compañía accogiéndose a la disposición antes indicada ha interpuesto los reclamos tendientes a obtener la devolución del impuesto al valor agregado en su calidad de exportador por aproximadamente US\$138.368, cuyo detalle es como sigue:

- En marzo del 2005 solicitó la devolución del impuesto al valor agregado de noviembre del 2004 por US\$28.368; y,
- Mediante acción judicial No. 22321 presentó su impugnación a la Resolución No. 917012004RREV000123 emitida por la Dirección del Servicio de Rentas Internas, en la cual niega el IVA por los períodos comprendidos entre marzo y septiembre del 2001; y, entre marzo y noviembre del 2002 por US\$110.000.

Edesa S. A. interpuso un reclamo ante el Tribunal Fiscal debido a la negativa del Servicio de Rentas Internas por la devolución de los valores arriba indicados; dicho organismo emitió un fallo favorable a la Compañía; sin embargo, el Servicio de Rentas Internas interpuso un recurso de casación ante la Corte Suprema de Justicia por el fallo favorable a la Compañía. La Administración procedió a contestar la demanda y en el año 2010 el organismo de justicia antes indicado dió su fallo favorable a la Compañía para que las autoridades tributarias cancelen la totalidad del valor reclamado, debido a lo cual el Servicio de Rentas Internas reconoció a la Compañía la devolución parcial de aproximadamente US\$67.000 más intereses, del total reclamado de US\$110.000. La Administración de la Compañía a través de sus asesores legales a la fecha efectúa los trámites correspondientes para que le sean reintegrados todos los valores pendientes no reconocidos por las autoridades tributarias. Edesa S. A. considera que cuenta con suficientes argumentos para defender y obtener resultados favorables en estos trámites.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cuentas por cobrar terceros corresponde a la cuenta por cobrar a Sociedad Anónima Minera Zamín S. A. proveniente del proceso de fusión con Centralca C. A. (compañía absorbida) en el año 2008, la recuperación del saldo se estima en los siguientes años:

<u>Año</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
2010	US\$	-	225.737
2011		225.737	225.737
2012		446.716	-
	US\$	<u>672.453</u>	<u>451.474</u>

La porción corriente del período 2009 no fue cancelada por Sociedad Anónima Financiera Zamín S. A., debido a lo cual se reclasificó la misma a largo plazo.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El saldo de cuentas por cobrar a largo plazo funcionarios y empleados corresponde a la porción a largo plazo de préstamos para la vivienda y personales, otorgados por la Compañía, los cuales generan una tasa de interés anual que fluctúa entre el 6% y 10%, a un plazo de hasta 36 meses.

Los vencimientos de las cuentas por cobrar a largo plazo - funcionarios y empleados es como sigue:

	<u>Año</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
	2010	US\$	-	99.993
	2011		84.580	48.560
	2012		57.244	27.349
	2013		25.369	16.602
	2014		2.700	-
	2015		<u>2.450</u>	<u>-</u>
		US\$	<u>172.343</u>	<u>192.504</u>

(7) Inversiones en Acciones

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estilform S. A.:			
399.999 acciones de US\$1 cada una;			
99,99% de participación en el 2009 y 2008	US\$	367.342	367.342
Elaplas del Ecuador S. A.:			
40.319 acciones de US\$1 cada una;			
99,99% de participación en el 2009 y 2008		192.934	192.934
Ecuatoriana de Cerámica S. A.:			
1% de participación en el 2009 y 2008		163.030	148.664
Ceramihogar S. A.:			
16.5% de participación en el 2009 y 2008		16.500	16.500
Otras		<u>26.726</u>	<u>26.726</u>
		766.532	752.166
Menos provisión por desvalorización de inversiones - Ceramihogar S. A.		<u>16.500</u>	<u>16.500</u>
	US\$	<u>750.032</u>	<u>735.666</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en acciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldo al 31 de diciembre del 2007	Adiciones	Adición por fusión	Baja por liquidación	Baja por fusión	Saldo al 31 de diciembre del 2008	Dividendos recibidos	Saldo al 31 de diciembre del 2009
Estilform S. A.	US\$	367.342	-	-	-	-	367.342	-	367.342
Elaplas del Ecuador S. A. (1)		-	-	192.934	-	-	192.934	-	192.934
Ecuatoriana de Cerámica S. A. (1)		-	-	148.664	-	-	148.664	14.366	163.030
Centralca C. A.		253.491	-	-	-	(253.491)	-	-	-
W.C. Industries Inc.		10.000	-	-	(10.000)	-	-	-	-
Ceramihogar S. A.		16.500	-	-	-	-	16.500	-	16.500
Otras (1)		-	<u>15.198</u>	<u>11.528</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.726</u>	<u>-</u>	<u>26.726</u>
	US\$	<u>647.333</u>	<u>15.198</u>	<u>353.126</u>	<u>(10.000)</u>	<u>(253.491)</u>	<u>752.166</u>	<u>14.366</u>	<u>766.532</u>

(1) Inversiones provenientes del proceso de fusión con Central de Administración Centralca C. A. (compañía absorbida).

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Propiedades, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
No depreciables:			
Terrenos	US\$	651.736	651.736
Construcciones en curso		<u>52.221</u>	<u>442.882</u>
		703.957	1.094.618
Depreciables:			
Edificios e instalaciones		6.655.942	6.453.600
Maquinaria y equipo		18.535.408	18.358.253
Muebles y enseres		3.684.800	2.709.879
Vehículos		<u>419.957</u>	<u>419.957</u>
		29.296.107	27.941.689
Menos depreciación acumulada		<u>20.449.133</u>	<u>18.670.560</u>
	US\$	<u>9.550.931</u>	<u>10.365.747</u>

El siguiente es el movimiento de las propiedades, planta y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	10.365.747	10.738.896
Adiciones		478.647	1.221.990
Adición por fusión, neto		-	65.543
Reclasificaciones desde otros activos		784.918	481.865
Reclasificaciones a cargos diferidos		(299.808)	-
Bajas		-	(406)
Depreciación del año		<u>(1.778.573)</u>	<u>(2.142.141)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>9.550.931</u>	<u>10.365.747</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el terreno y construcciones de la planta se encuentran como garantía de los préstamos bancarios mantenidos con el Banco de Guayaquil S. A y Corporación Financiera Nacional (véase nota 10).

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las maquinarias y equipos para la producción de cerámica sanitaria se encuentran garantizando los préstamos bancarios con el Banco del Pichincha C. A. (véase nota 10).

En el año 2009, la Compañía cambió la estimación de la vida útil de las maquinarias y equipo de 10 años a una vida útil estimada de entre 13 y 30 años, con base a un estudio efectuado por expertos internos. El efecto de este cambio en estimación contable fue disminuir el gasto de depreciación en aproximadamente US\$436.754.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proyecto SAP	US\$	937.592	1.096.493
Inventario a largo plazo		960.625	-
Exhibidores de grifería y sanitarios		430.150	675.435
Contrato provisión de gas		178.758	229.870
Obras de arte		18.243	18.243
Matrices		11.870	40.571
Gastos importaciones por liquidar		-	111.040
Remodelaciones		-	68.729
Otros		<u>23.022</u>	<u>112.241</u>
	US\$	<u>2.560.260</u>	<u>2.352.622</u>

- El saldo del proyecto SAP corresponde a los desembolsos por pago de licencias y otros gastos relacionados con la implementación del software financiero de la Compañía, el cual se amortiza en un período de cuatro años a partir del año 2007. En el año 2008, la Compañía cambió la base de estimación de amortización de cuatro a ocho años, lo cual implica que a partir del año 2008 el saldo inicial de este rubro se amortiza en siete años más. El cambio en la estimación contable del período de amortización origina un menor gasto por aproximadamente US\$211.000 en el año 2008.
- El saldo de inventarios a largo plazo corresponde a inventario de producto terminado, materia prima y materiales y repuestos, de lento movimiento y obsoletos que fueron reclasificados.
- Las exhibiciones de grifería y sanitarios corresponden a los muebles en los cuales se exhiben estos productos en los puntos de venta propios y de terceros (distribuidores). Los exhibidores se amortizan en 5 años a partir del año siguiente a su adquisición.
- El saldo de contrato provisión de gas corresponde al pago efectuado por la Compañía a Duragas S. A. por el desistimiento de un juicio arbitral en una demanda de reliquidación de precios de combustible, que se tramitaba en el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Quito, por un monto inicial de aproximadamente US\$524.811. En noviembre del 2006 con la finalidad de dar por terminado el juicio, Edesa S. A. y Duragas S. A. acordaron que la Compañía asuma el compromiso de compra de 11.520.000 kilos de gas y que cancele aproximadamente US\$262.405 (ver nota 17).
- La Compañía registra en el saldo matrices los valores que se considera generarían beneficios económicos para la Compañía en más de un año, se contabilizan al costo menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual de acuerdo al período de utilización establecido por personal técnico de la Compañía.
- El saldo de remodelaciones corresponde a los desembolsos que ha efectuado la Compañía para las adecuaciones de ciertos "bath centers", las cuales una vez terminadas serán activadas.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- El saldo de otros al 31 de diciembre del 2008 incluye US\$63.469, proveniente del proceso de fusión con Centralca C. A..

El movimiento de otros activos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	2.352.622	2.135.271
Adiciones		500.559	901.506
Adición por fusión		-	62.269
Reclasificaciones a propiedades, planta y equipo		(784.918)	(481.865)
Reclasificaciones desde inventarios		960.625	-
Amortización del año		<u>(468.628)</u>	<u>(264.559)</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>2.560.260</u>	<u>2.352.622</u>

(10) Préstamos Bancarios y Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Un resumen de los préstamos bancarios y vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Acreeedor	Valor	Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	Deuda a largo plazo	Plazo	Tasa de interés anual
2009					
Banco Guayaquil S. A.	US\$ 2.653.193	1.464.624	1.188.569	730 días	9,02%
Banco Guayaquil S. A.	970.000	970.000	-	180 días	9,12%
Banco Guayaquil S. A.	874.000	874.000	-	182 días	9,12%
Banco Guayaquil S. A.	500.000	500.000	-	90 días	9,02%
Banco Guayaquil S. A.	1.000.000	1.000.000	-	180 días	9,12%
Banco de la Producción S. A.	2.000.000	2.000.000	-	180 días	8,50%
Banco del Pichincha C. A.	2.713.500	2.713.500	-	180 días	8,92%
Corporación Financiera Nacional - CFN	500.000	500.000	-	180 días	8,33%
Corporación Financiera Nacional - CFN	500.000	500.000	-	180 días	8,50%
BCI Miami Branch	2.800.000	2.800.000	-	172 días	4,29%
BCI Miami Branch	200.000	200.000	-	180 días	4,28%
Lloyds TSB Bank	507.500	507.500	-	90 días	9,02%
Lloyds TSB Bank	470.000	470.000	-	90 días	8,90%
	US\$ <u>15.688.193</u>	<u>14.499.624</u>	<u>1.188.569</u>		
2008					
Banco Guayaquil S. A.	US\$ 2.821.509	2.821.509	-	720 días	9,50%
Banco de la Producción S. A.	2.000.000	2.000.000	-	91 días	8,24%
Banco de la Producción S. A.	543.817	543.817	-	30 días	9,85%
Banco del Pichincha C. A.	1.800.000	1.800.000	-	112 días	9,10%
Banco del Pichincha C. A.	1.215.000	1.215.000	-	152 días	9,25%
BCI Miami Branch	1.000.000	1.000.000	-	79 días	8,52%
BCI Miami Branch	1.000.000	1.000.000	-	179 días	6,00%
BCI Miami Branch	1.000.000	1.000.000	-	180 días	6,60%
Corporación Financiera Nacional - CFN	1.450.000	1.450.000	-	180 días	7,36%
Corporación Financiera Nacional - CFN	350.000	350.000	-	180 días	7,36%
Banco Bolivariano S. A.	666.667	666.667	-	31 días	8,85%
Lloyds TSB Bank	575.000	575.000	-	179 días	9,75%
Lloyds TSB Bank	800.000	800.000	-	91 días	9,00%
Lloyds TSB Bank	90.000	90.000	-	95 días	9,00%
Lloyds TSB Bank	470.000	470.000	-	179 días	9,75%
	US\$ <u>15.781.993</u>	<u>15.781.993</u>	<u>-</u>		

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones a corto plazo que mantiene la Compañía con el Banco de la Producción S. A. están garantizadas con prendas comerciales de inventarios de producto terminado y materia prima por aproximadamente US\$2.805.000 (véase nota 4).

Las obligaciones a corto plazo que la Compañía mantiene con el Lloyds TSB Bank están garantizadas con una prenda comercial de mercadería por aproximadamente US\$2.803.761 (véase nota 4).

Al 31 de diciembre del 2009, la deuda a corto plazo que la Compañía mantiene con Banco del Pichincha C. A. está garantizada con una prenda industrial abierta sobre maquinaria y equipos para la producción de cerámica sanitaria por aproximadamente US\$5.008.401 (véase nota 8).

Al 31 de diciembre del 2009 la deuda a largo plazo con el Banco de Guayaquil S. A. se origina en un préstamo recibido el 11 de septiembre del 2009, la cual está respaldada por la constitución de una hipoteca abierta del terreno y construcciones de la planta de producción por aproximadamente US\$12.000.000 (véase nota 8).

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las obligaciones financieras que la Compañía mantiene con la Corporación Financiera Nacional están garantizadas con un contrato de prenda industrial abierta por aproximadamente US\$4.920.000 (véase nota 8).

Las obligaciones a corto plazo que la Compañía mantiene con el Banco BCI Miami, están garantizadas sobre firmas otorgadas por la casa matriz de la Compañía.

(11) Cuentas por Pagar

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se detalla como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores:		
Locales	US\$ 1.720.616	1.219.142
Exterior	527.313	2.368.539
Cartas de crédito	1.243.967	1.657.447
Compañías relacionadas (nota 14)	<u>444.730</u>	<u>421.236</u>
	3.936.626	5.666.364
Compañías relacionadas (nota 14)	79.209	599.622
Servicio de Rentas Internas	156.888	164.733
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)	86.525	221.506
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	116.536	265.574
Intereses anticipados – empleados y funcionarios	149.204	136.121
Otras	<u>213.117</u>	<u>4.375</u>
	US\$ <u>4.738.105</u>	<u>7.058.295</u>

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantiene contratadas cuatro cartas de crédito con Banco de Guayaquil S. A. (cinco con Banco de Guayaquil S. A. y una con Banco de la Producción Produbanco S. A. en el 2008) a favor de proveedores del exterior para garantizar el pago de importaciones de producto terminado y materia prima, a una tasa de interés anual entre el 9,05% y el 9,33% y plazo entre 90 y 180 días (9,08% y 8,75% anual en el 2008).

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(12) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses	US\$	251.553	334.738
Participación de los empleados en las utilidades		86.844	277.378
Beneficios sociales		263.530	181.466
Otros		<u>367.270</u>	<u>144.288</u>
	US\$	<u>969.197</u>	<u>937.870</u>

(13) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades del ejercicio se reinvierten (capitalicen) en la Compañía a través de aumentos en el capital accionario hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía estimó el impuesto a la renta del 2009 asumiendo reinvertir US\$365.029 (US\$1.289.874 en el 2008). Con fecha 7 de abril del 2009 la Junta de Accionistas autorizó el aumento de capital por US\$1.360.000, la cual se formalizó con la respectiva escritura inscrita en el registro mercantil el 1 de septiembre del 2009.

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	492.114	1.571.809
Más gastos no deducibles		117.628	182.982
Menos:			
Amortización de pérdidas tributarias		-	328.263
Otras deducciones		<u>79.038</u>	<u>54.393</u>
		<u>79.038</u>	<u>382.656</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>530.704</u>	<u>1.372.135</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	132.676	343.034
Beneficio tributario por reinversión de US\$365.029 de la utilidad neta del año 2009 (US\$1.289.874 en el 2008)		<u>46.151</u>	<u>121.528</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>86.525</u>	<u>221.506</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>17.60%</u>	<u>14.09%</u>

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar – impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	2009		2008	
	Cuenta por		Cuenta por	
	Cobrar - otras	Pagar	Cobrar - otras	Pagar
Saldos al inicio del año	US\$ 946.417	221.506	442.454	-
Más:				
Impuestos retenidos por terceros	272.865	-	393.203	-
Anticipos de impuesto a la renta	150.726	-	110.760	-
Impuesto a la renta del año	-	<u>86.525</u>	-	<u>221.506</u>
	423.591	86.525	503.963	221.506
Menos compensación del impuesto a la renta	<u>221.506</u>	<u>221.506</u>	-	-
Saldos al final del año	US\$ <u>1.148.502</u>	<u>86.525</u>	<u>946.417</u>	<u>221.506</u>

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, las pérdidas tributarias podrán trasladarse a ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años, sin que exceda del 25% de las utilidades tributarias del año. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tenía el beneficio del total de las pérdidas tributarias por US\$328.263, (proveniente del proceso de fusión con Centralca C. A. por aproximadamente US\$281.036).

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000,00) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

La Administración de la Compañía se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencia del año actual; sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2009, las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2006 al 2009.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas de productos terminados:		
Briggs Plumbing Products	US\$ 6.474.436	7.600.536
Fanaloza S. A.	435.396	275.724
Vencerámica C. A.	3.030.828	1.551.114
Cerámica Sanitarias S. A. - CESA	<u>1.566.683</u>	<u>2.099.298</u>
	US\$ <u>11.507.343</u>	<u>11.526.672</u>
Costo de los productos vendidos:		
Compras de combustible y materias primas:		
Elaplas del Ecuador S. A.	US\$ 1.515.520	1.534.276
Sociedad Anónima Minera Zamín	578.007	262.671
Vencerámica S. A.	<u>-</u>	<u>190.881</u>
	US\$ <u>2.093.527</u>	<u>1.987.828</u>
Gastos de operación - administración:		
Servicios recibidos – arriendos - Estilform S. A.	US\$ 300.000	-
Asistencia Técnica - Cerámicas Industriales S. A. - CISA	<u>472.840</u>	<u>1.112.618</u>
	US\$ <u>772.840</u>	<u>1.112.618</u>

La Compañía exporta a sus compañías relacionadas productos terminados, en adición compra a sus compañías relacionadas locales combustibles y materia prima.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus compañías relacionadas:

a) Contrato de Asistencia Técnica y Servicios Técnicos Especializados

El 3 de mayo del 2004, se celebra el contrato de asistencia técnica y servicios técnicos especializados entre Edesa S. A. y Cerámicas Industriales S. A. - CISA, a través del cual este último se obliga a suministrar la asistencia técnica y los servicios técnicos especializados que requiera Edesa S. A. durante cinco años a partir del 1 de enero del 2004 (vigencia del contrato). Para la ejecución de este contrato, CISA pondrá a disposición de la Compañía la tecnología requerida mediante manuales, instructivos, o a través de técnicos especializados y asesoramiento en distintas áreas técnicas de producción y capacitación del personal. El valor a ser pagado por este contrato asciende al 1,5% sobre las ventas netas de artefactos de porcelana sanitaria realizados por la Compañía, las cuales son pagaderas en forma semestral. En el mes de noviembre del 2007, la Compañía firmó un adendum al contrato antes referido en el cual se incrementa el porcentaje de regalías del 1.5% al 3%. Durante el año 2008, la Compañía registró en gastos US\$1.112.618 por este concepto. En el año 2008 las partes acordaron que este contrato estaría vigente hasta el 31 de diciembre del 2008.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

b) Contrato de Licencia de Uso de Marca

El 29 de septiembre del 2008 Edsa S. A. suscribió con Cerámicas Industriales S. A. - CISA un contrato de licencia de uso de marca mediante el cual CISA otorga a la Compañía el derecho, licencia y privilegio de usar la marca "BRIGGS" en el continente americano, excepto en los territorios de Chile, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, únicamente para todos los productos de la clase internacional No. 11. El contrato tiene una vigencia de cinco años contados a partir del 1 de enero del 2009, por el uso de la marca Edesa S. A. deberá cancelar a Cerámicas Industriales S. A. el 6% de las ventas de los productos de esta línea. Durante el año 2009, la Compañía registró en gastos US\$472.840 por este concepto.

c) Contrato de Servicios de Operación de Hornos Túneles

Con fecha 3 de enero del 2003, Elaplas del Ecuador S. A. suscribió con Edesa S. A. un contrato de servicios de operación de los Hornos Túneles. Dicha operación consiste en lo siguiente:

- Calificación de quemadores de los hornos.
- Definición de la curva y ciclo de quema para cada uno de los hornos.
- Asesoramiento para el manejo y control de oxígeno y presión.
- Revisión y recomendaciones sobre la curva de precalentamiento, quema, enfriamiento rápido y lento.
- Cálculo y recomendaciones para un eficiente manejo de la masa de quema.
- Recomendaciones para el uso de material refractario, diseño de coches de quema, mantenimiento de chasis y ruedas.
- Dotación del combustible necesario para la operación eficiente de los hornos objeto del presente contrato, incluyendo las recomendaciones para el buen manejo de los filtros de aire, de los motores, filtro y tratamiento de combustibles, y puesta a punto de los ventiladores y motores que permitan un eficiente consumo de combustibles; y,
- Análisis y recomendaciones sobre la base de los defectos de producción para todos y cada uno de los modelos que fábrica Edesa S. A., vinculado con las principales variables de operación de los hornos, presión, oxígeno, curva, ciclo y masa, así como las recomendaciones pertinentes respecto a las características de pasta, esmalte y las distintas operaciones de vaciado y pulido de las piezas.

El plazo de duración del contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción, el mismo que no ha sido renovado, pero las partes consideran que sigue siendo aplicable. Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía registró en costos US\$1.515.520 (US\$1.534.276 en el año 2008) por este concepto.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

d) Contrato de Arrendamiento

Con fecha 1 de julio del 2009 Estilform S. A. suscribió con Edesa S. A. un contrato de arrendamiento de cinco locales donde funcionan los bath centers "Shyris", "Equus", "San Rafael", "Dañín" y "Puntilla". El contrato tiene una vigencia de tres años contados a partir del 1 de enero del 2009. El canon de arrendamiento por los cinco locales es de US\$25.000 mensuales.

No existen transacciones con terceros equiparables a las efectuadas con las compañías relacionadas antes descritas.

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2009					2008					
		Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar			Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar			Inversiones en acciones, neto
		Clientes	Otras	Proveedores	Otras	Inversiones en acciones, neto	Clientes	Otras	Proveedores	Otras		
Briggs Plumbing	US\$	6.173.661	-	-	68.758	-	4.221.672	85.851	-	40.949	-	
Vencerámica C. A.		768.964	17.987	105.298	-	-	988.702	17.987	56.898	(1.438)	-	
Cerámica Sanitarias S. A. CESA		897.846	-	-	-	-	951.161	-	-	-	-	
Fanaloza S. A.		271.836	-	107.937	-	-	114.074	26.811	123.207	15.555	-	
Estilform S. A.		-	687.667	-	-	367.342	54.928	1.541.430	(544)	98.697	367.342	
Sociedad Anónima Minera Zamín		-	253.468	-	-	-	-	-	-	-	-	
Inversiones Cisa		-	-	-	-	-	49.398	-	-	-	-	
Sanitarios Collina		-	-	-	-	-	13.331	1.015	-	-	-	
Coproza		2.327	-	-	-	-	2.328	-	-	-	-	
Elaplas S. A. - Chile		210	-	-	-	-	210	-	-	-	-	
Elaplas del Ecuador S. A.		-	13.349	231.495	3	192.934	-	13.349	241.698	-	192.934	
Cerámica Industriales S.A. - CISA		-	12.109	-	10.448	-	-	3.971	-	445.857	-	
Autana Overseas Ltd.		-	-	-	-	-	-	18.423	-	-	-	
Ecuatoriana de Cerámica S. A.		-	-	-	-	163.030	-	-	-	-	148.664	
Otras		-	-	-	-	43.226	-	-	(23)	2	43.226	
	US\$	<u>8.114.844</u>	<u>984.580</u>	<u>444.730</u>	<u>79.209</u>	<u>766.532</u>	<u>6.395.804</u>	<u>1.708.837</u>	<u>421.236</u>	<u>599.622</u>	<u>752.166</u>	

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la Administración estima que se liquidarán en el corto plazo.

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

Un detalle y movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 1.364.975	1.079.918
Cargo al gasto del período	188.935	285.057
Pagos	<u>(12.899)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>1.541.011</u>	<u>1.364.975</u>

Como se indica en las nota 1 (k), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. La reserva para la jubilación patronal se establece en base a un estudio anual elaborado por una firma independiente de actuarios consultores.

Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	US\$ 359.559	291.348
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años	888.698	788.474
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>292.754</u>	<u>285.153</u>
	US\$ <u>1.541.011</u>	<u>1.364.975</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2009 y 2008 fueron:

Tasa de conmutación actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(16) Restricciones a las Utilidades

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2009 es aproximadamente US\$40.548 (US\$135.030 en el 2008).

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, las cuales se efectuaron de acuerdo con Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(17) Compromisos

A continuación se detallan los contratos más importantes vigentes en el año 2009:

a) Contrato Civil de Prestación de Servicios de Logística

Con fecha 31 de julio del 2006 la Compañía suscribió un contrato de servicios de logística con la compañía Prebam S. A., a través del cual esta última presta el servicio de recepción de producto terminado tanto de producción propia como de compra a terceros en el mercado nacional y/o de importación, así como su almacenamiento y distribución, tanto para el mercado nacional como para el embarque de las exportaciones, y por consiguiente a transportar y almacenar en los vehículos y bodegas propios o de terceros que sean necesarios para el efecto, todos los productos que comercializa Edesa S. A.. La vigencia de este contrato es de 3 años contados a partir de julio del 2006. Durante el año 2009 la Compañía registró en el gasto del ejercicio US\$602.942 (US\$771.616 en el año 2008).

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

b) Contrato de Transacción

En noviembre 15 del 2006, Edesa S. A. suscribió con Duragas S. A. un contrato de transacción en virtud del cual: i) se dió por terminado el juicio arbitral No. 051-05 que tramitaba Combustibles Industriales Oiltrader S. A. en contra de Edesa S. A.. Los derechos litigiosos relacionados con este juicio fueron adquiridos por Duragas S. A. a Oiltrader S. A. en calidad de demandante. ii) Edesa S. A. asume la obligación incondicional de adquirir y pagar a Duragas S. A. la cantidad de 11.520.000 kg de GLP dentro de seis años contados a partir de la fecha de vigencia de este contrato; en caso de que la Compañía no llegue a comprar la referida cantidad de gas licuado de petróleo en el plazo referido deberá pagar una multa equivalente a US\$0,0228 por cada kg de GLP que no sea comprado.

En la fecha de celebración del contrato la Compañía pago a Duragas S. A. el valor de US\$262.405.

(18) Contingencias

Un resumen de las principales contingencias de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

a) Reclamos Tributarios

Con fecha 3 de octubre del 2006, mediante trámite No. 917012006002069 la Compañía recibió respuesta por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI a las impugnaciones que presentó sobre las actas de determinación tributaria No. 1720060100142 de Impuesto a la Renta y RNO-ATRADC02006-0024 de Impuesto al Valor Agregado (IVA) de fecha 23 de marzo del 2006, las que inicialmente presentaban diferencias por pagar a favor del SRI por US\$358.942 y menor crédito tributario por US\$181.108, respectivamente. Dichas impugnaciones fueron parcialmente aceptadas, estableciéndose diferencias finales por pagar a favor del SRI de US\$318.707 de Impuesto a la Renta y US\$171.085 como menor crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado. Con fecha 8 de noviembre del 2007, la Compañía interpuso un reclamo ante el tribunal Fiscal sin que hasta la fecha exista pronunciamiento por parte de dicho organismo. La Compañía ha establecido una reserva para el posible pago a incurrir por este concepto por aproximadamente US\$50.000.

b) Acta de Determinación del Impuesto a la Renta Ejercicio Económico 2004

El Servicio de Rentas Internas mediante Acta de Determinación No. 1720080100054 de fecha 30 de abril del 2008, notificó a la Compañía el resultado del proceso de determinación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2004. En la referida acta de determinación se establece una diferencia a favor del Servicio de Rentas Internas por aproximadamente US\$331.192 (sin incluir intereses). Con fecha 13 de mayo del 2008, la Compañía presentó una Reclamo Administrativo respecto del acta de determinación antes referida. El Servicio de Rentas Internas en respuesta al reclamo administrativo mediante Resolución No. 117012008RREC013957 aceptó parcialmente el reclamo administrativo y, determinó un monto a pagar de US\$272.304 más intereses por aproximadamente US\$54.461.

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía a través de sus asesores legales ha presentado una demanda de impugnación a la resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, organismo que a la fecha no ha emitido ningún pronunciamiento. La Administración de Edesa S. A. considera que cuenta con suficientes argumentos para defender y obtener resultados favorables sobre este trámite.

Los estados financieros adjuntos no registran pasivo alguno que pudiera originarse como consecuencia de estas incertidumbres.

c) Garantías Bancarias

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene las siguientes garantías bancarias:

- Garantía bancaria por cuenta de Central de Administración C. A. – Centralca compañía subsidiaria de Edesa S. A., con Banco de la Producción Produbanco S. A. por aproximadamente US\$416.169 a favor del Tribunal Contencioso Administrativo No. 1, para suspender la ejecución del acta de juzgamiento No. 17 emitida por el Director Regional del Trabajo y Mediación Laboral de Quito del 14 de julio del 2007 (en la que se sanciona a la Compañía Central de Administración C. A. – Centralca), hasta que se resuelva la impugnación a dicha acta ante el Tribunal Contencioso Administrativo, así como para que en el caso de que se emita una sentencia del tribunal Contencioso Administrativo y, que esta se ejecutoríe, rechazando la demanda de Centralca y se ordene el pago de la multa o parte de ella, garantiza el pago de la obligación que ordene la sentencia hasta por el valor de US\$416.169. La garantía tiene una vigencia de 720 días con vencimiento el 18 de marzo del 2010.

(19) Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación

Un resumen de los flujos de efectivo de las actividades de operación por los años que terminaron el 31 diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 43.175.241	50.959.240
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(39.824.964)</u>	<u>(47.863.830)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	3.350.277	3.095.410
Impuesto a la renta pagado	(423.591)	(503.963)
Intereses pagados	<u>(1.555.354)</u>	<u>(1.386.563)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>1.371.332</u>	<u>1.204.884</u>

(Continúa)

EDESA S. A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación, tal como se indica a continuación:

	<u>2009</u>	Saldos según registros <u>contables</u>	<u>Reclasificaciones</u>		Saldos según estados <u>financieros</u>
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Activos circulantes:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	322.579	156.794	-	479.373
Cuentas por cobrar - otras, neto		5.302.161	253.469	1.015.265	4.540.365
Cuentas por cobrar a largo plazo		672.453	1.015.265	-	1.687.718
Gastos pagados por anticipado		623.653	-	498.209	125.444
Cargos diferidos		-	498.209	-	498.209
Pasivos circulantes:					
Sobregiros		-	-	156.794	156.794
Cuentas por pagar		<u>4.484.736</u>	<u>-</u>	<u>253.469</u>	<u>4.738.205</u>
	<u>2008</u>				
Activos circulantes:					
Efectivo en caja y bancos	US\$	24.253	352.949	-	377.202
Cuentas por cobrar - otras, neto		6.702.449	225.737	752.969	6.175.271
Cuentas por cobrar a largo plazo		677.211	752.969	225.737	1.204.443
Otros activos		2.241.582	111.040	-	2.352.622
Pasivos circulantes:					
Sobregiros		-	-	352.949	352.949
Gastos acumulados por pagar		<u>826.830</u>	<u>-</u>	<u>111.040</u>	<u>937.870</u>

(21) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Edesa S. A. pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.