

PLANTACIONES DE Balsa, PLANTABAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008



PLANTACIONES DE Balsa, PLANTABAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
Plantabal	-	Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A.
Grupo Alcan Baltek Ecuador	-	Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A., PRODPAG, Productos del Pacífico S.A., Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A. y Balmanta S.A.
NEC No.17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
NEC No. 19	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 - "Estados financieros consolidados y contabilización de las inversiones en subsidiarias"
NEC No. 20	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 20 - "Contabilización de inversiones en asociadas"
Has.	-	Hectáreas



A los miembros del Directorio y accionistas de
Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A.
Guayaquil, 29 de abril del 2010

destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. Como se explica en la Nota 15 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2009 existen provisiones para cubrir contingencias laborales, cargadas a los resultados del año, por aproximadamente US\$6,500,000. Si bien consideramos que, en términos generales la provisión antes indicada es requerida para cubrir dichas contingencias, no nos fue posible validar ciertos parámetros utilizados para la constitución de las indicadas provisiones y por lo tanto no nos es posible satisfacernos de la razonabilidad del indicado monto, ni de los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos.

Opinión

5. En nuestra opinión,  por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que se enfatizan

Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes aspectos:

6. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración explica que como consecuencia de la baja en la demanda mundial de sus productos, sus volúmenes de exportaciones se redujeron sustancialmente (40%); lo cual aunado a un deterioro de ciertos inventarios por aproximadamente US\$3,387,000, registro de provisiones para cubrir

A los miembros del Directorio y accionistas de
Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A.
Guayaquil, 29 de abril del 2010

contingencias por US\$6,500,000, y pagos de liquidaciones por salidas de personal por aproximadamente US\$717,000; originaron que durante el 2009 se registren pérdidas por alrededor de US\$22,590,000, se acumulen pérdidas al 31 de diciembre del 2009 por US\$24,065,000 y se reporte un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$21,934,000 a esa fecha. En relación con esta situación, la Administración indica que los accionistas han mantenido el criterio de apoyar permanentemente a la Compañía y seguirán proporcionando su apoyo operativo, financiero y tecnológico por lo cual al cierre del 2009 se registraron aportes para futuras capitalizaciones por US\$19,000.000. En la indicada Nota 1, la Administración de la Compañía también expresa que continuará aplicando ciertas medidas destinadas a mejorar su rentabilidad en el mediano plazo y que, amparada en esos planes, ha preparado sus estados financieros con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, éstos no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y apoyo antes indicados no pudieran continuar concretándose en el futuro y la Compañía se viera, en consecuencia, obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de sus negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

7. Como se indica en la Nota 16 a partir del 2009, la Administración de la Compañía decidió no incorporar los estados financieros adjuntos a los estados financieros de PRODPAC, Productos del Pacífico S.A.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia
Profesional: 10489

PLANTACIONES DE Balsa, PLANTABAL S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	<u>737,401</u>	<u>183,429</u>	Sobregiros bancarios	3	<u>4,592</u>	<u>431,859</u>
Valores negociables	3	<u>-</u>	<u>625,841</u>	Cuentas y documentos por pagar			
Cuentas y documentos por cobrar				Proveedores		448,391	600,478
Compañías relacionadas	13	9,345,650	12,033,161	Compañías relacionadas	13	31,174,124	39,454,582
Empleados		70,142	112,598	Impuestos		318,187	662,603
Impuestos	10	1,708,486	2,263,544	Otras	11	<u>438,274</u>	<u>457,879</u>
Anticipos a proveedores	4	142,137	725,007			<u>32,378,976</u>	<u>41,175,542</u>
Otras	5	<u>550,395</u>	<u>1,169,628</u>	Pasivos acumulados	12	<u>7,054,696</u>	<u>822,088</u>
Inventarios	6	<u>4,949,727</u>	<u>7,666,585</u>	Total del pasivo corriente		<u>39,438,264</u>	<u>42,429,489</u>
Gastos pagados por anticipado		436	119,253	PASIVO A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		<u>17,504,374</u>	<u>24,899,046</u>	Obligaciones sociales a largo plazo	12 y 14	<u>3,201,831</u>	<u>2,601,938</u>
INVERSIONES PERMANENTES	7	4,984	12,574	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		<u>4,404,804</u>	<u>7,995,026</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, menos depreciación acumulada	8	19,557,842	19,668,921	Total del pasivo y patrimonio		<u>47,044,899</u>	<u>53,026,453</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>9,977,699</u>	<u>8,445,912</u>				
Total del activo		<u>47,044,899</u>	<u>53,026,453</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Ramón del Pino
Gerente General

Ing. José Morales
Contador General

PLANTACIONES DE Balsa, PLANTABAL S.A.

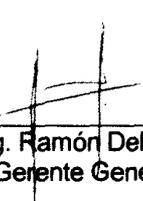
ESTADOS DE RESULTADOS

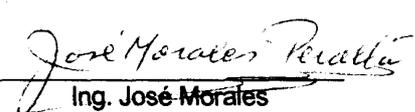
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas			
Compañías relacionadas	13	35,619,707	50,946,572
Otras		1,293,536	1,110,581
Costo de ventas		<u>(43,526,133)</u>	<u>(45,502,375)</u>
Utilidad bruta		<u>(6,612,890)</u>	<u>6,554,778</u>
Gastos operativos:			
Gastos de venta		(918,577)	(1,573,285)
Gastos de administración	18	(8,063,471)	(8,353,050)
Otros ingresos operativos (fletes y otros)		-	1,409,696
		<u>(8,982,048)</u>	<u>(8,516,639)</u>
Pérdida operacional		<u>(15,594,938)</u>	<u>(1,961,861)</u>
Participación en los resultados de asociadas	7	(6,469)	(154,482)
Otros egresos, netos	19	<u>(6,988,815)</u>	<u>(277,732)</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(22,590,222)</u>	<u>(2,394,075)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Ramón Del Pino
Gerente General


Ing. José Morales
Contador General

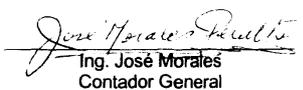
PLANTACIONES DE Balsa, PLANTABAL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2008		42,408	1,582,428	262	7,841,427	918,852	10,385,377
Ajuste al valor patrimonial proporcional	7				3,724		3,724
Pérdida neta del año						(2,394,075)	(2,394,075)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		<u>42,408</u>	<u>1,582,428</u>	<u>262</u>	<u>7,845,151</u>	<u>(1,475,223)</u>	<u>7,995,026</u>
Aportes para futura capitalización aprobada por la Junta General de Accionistas del 3 de diciembre del 2009	16		19,000,000				19,000,000
Pérdida neta del año						(22,590,222)	(22,590,222)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		<u>42,408</u>	<u>20,582,428</u>	<u>262</u>	<u>7,845,151</u>	<u>(24,065,445)</u>	<u>4,404,804</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Ramón Del Pino
Gerente General


Ing. José Morales
Contador General

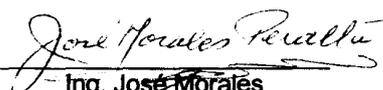
PLANTACIONES DE Balsa, PLANTABAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida neta del año		(22,590,222)	(2,394,075)
Menos: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	1,074,052	644,587
Participación en los resultados de asociadas	7	6,469	154,482
Provisiones para cuentas incobrables	18	984,031	-
Provisión para lento movimiento de inventarios	12	3,387,252	59,266
Provisión para contingencias laborales	12	6,529,008	-
Provisión para obligaciones sociales a largo plazo, neto	12	599,893	655,421
		<u>(10,009,517)</u>	<u>(880,319)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		815,586	174,424
Compañías relacionadas, neto		7,445,308	(6,912,572)
Inventarios		(670,394)	(2,795,889)
Gastos pagados por anticipado		118,817	51,345
Cuentas y documentos por pagar		(516,108)	(323,183)
Pasivos acumulados		(296,400)	69,316
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(3,112,708)</u>	<u>(10,616,878)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de explotaciones otros activos	9	(1,531,787)	(941,377)
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	8	(962,973)	(5,601,795)
Adiciones/Bajas de Inversiones permanentes	7	1,121	(120)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(2,493,639)</u>	<u>(6,543,292)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Incremento en anticipos exportaciones para futuras exportaciones recibidos de compañías relacionadas		5,961,745	16,771,444
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>5,961,745</u>	<u>16,771,444</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		355,398	(388,726)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>377,411</u>	<u>766,137</u>
		<u>732,809</u>	<u>377,411</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Ramón Del Pino
 Gerente General


 Ing. José Morales
 Contador General

PLANTACIONES DE Balsa, PLANTABAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 24 de noviembre de 1980 bajo la denominación de Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A., una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. En octubre del 2005, Plantabal S.A. absorbió mediante proceso de fusión a su compañía relacionada Maseca S.A.

Hasta el 30 de junio del 2003, la Compañía formaba parte del grupo de empresas Baltek Corporation, sin embargo a partir del 1 de julio del 2003 con la adquisición de Baltek Corporation por parte de la multinacional canadiense Alcan Inc., Plantaciones de Balsa, Plantabal S.A., formó parte del grupo Alcan Inc.. Producto del asunto mencionado anteriormente, durante el año 2003, tal como se describe en la Nota 16, los pasivos que poseía Plantabal a favor de Baltek Corporation al 30 de junio del 2003 fueron cedidos a la compañía Alcan Baltek Corporation, la cual decidió transferir US\$1,090,000 al patrimonio de Plantabal como aportes para futuras capitalizaciones.

Hasta el 24 de octubre del 2007, la Compañía formaba parte del grupo de empresas Alcan Baltek Corporation, sin embargo a partir de esta fecha, con la adquisición de Alcan Inc. por parte de la multinacional inglesa Rio Tinto PLC, Plantabal S.A. pasó a formar parte del grupo Rio Tinto Alcan.

En noviembre del 2009 Rio Tinto Alcan vendió la línea de negocios denominada "Alcan Composites" a la cual pertenece Plantabal, a la compañía suiza Schweiter Technologies, por lo cual a partir de diciembre del 2009, forma parte de este nuevo Grupo.

El conjunto de empresas del Grupo constituidas en el Ecuador se dedican a la producción y comercialización / exportación de madera de balsa, siendo Plantabal la única que se dedica al cultivo y explotación de madera de balsa. Cada una de ellas tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de Plantabal corresponden mayormente a la siembra, cultivo, compra e industrialización de madera de balsa y su comercialización a compañías relacionadas en el exterior, para lo cual recibe el financiamiento necesario a través de Alcan Baltek Corporation vía anticipos que se liquidan con futuras exportaciones. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Al 31 de diciembre del 2009, Plantabal cuenta con 115 (2008: 160) plantaciones de madera de balsa ubicadas en las provincias de Los Ríos, Cotopaxi, Pichincha, Guayas y Esmeraldas con una extensión de aproximadamente 8,349 has.

Situación financiera -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

mundial. Estas situaciones, entre otras, han ocasionado en la Compañía una reducción del volumen de exportación de sus productos en un 43%; adicionalmente durante el 2009 se debieron constituir provisiones adicionales por el deterioro de ciertos inventarios por aproximadamente US\$3,387,000 (incluido en el costo de ventas), se registraron provisiones para cubrir contingencias por US\$6,500,000 y pagos de liquidaciones por salidas de personal por aproximadamente US\$717,000 (gastos administrativos).

La Compañía, por los motivos descritos en el párrafo anterior, no ha podido absorber sus costos y gastos operativos, generando una pérdida neta de US\$22,590,222 (2008: US\$2,394,075), y al 31 de diciembre del 2009 las pérdidas acumuladas ascienden a US\$24,065,445 (2008: US\$1,475,223). Durante el 2009 y con el objetivo de mejorar la posición patrimonial de la Compañía, la Junta General de Accionistas celebrada el 3 de diciembre del 2009 resolvió transferir US\$19,000,000 del rubro Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas al rubro Aportes para futuras capitalizaciones incluido en el patrimonio como resultado de la decisión adoptada por Alcan Baltek Corporation de capitalizar estas acreencias.

Por otro lado, si bien al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía presenta un déficit en capital de trabajo de US\$21,933,890 y US\$17,530,443; respectivamente, este aspecto se produce debido a que la mayor parte de los recursos recibidos de sus compañías relacionadas son invertidos en la adquisición de propiedades, planta y equipos y en el desarrollo de los cultivos de sus plantaciones, las cuales al momento de su cosecha (en el largo plazo) y venta generan los recursos correspondientes para el pago de estos pasivos (Véase Notas 8 y 9).

La Administración de la Compañía ha adoptado las siguientes medidas, entre otras, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicada y continuar operando:

- 1) Optimizar los procesos críticos de la cadena de valor.
- 2) Continuar con los planes de control de costos y gastos en todos los niveles de la organización que se iniciaron desde comienzos de la crisis económica.
- 3) Monitoreo permanente de pronósticos y tendencias del mercado para nuestros productos.
- 4) Balanceo de los niveles y capacidades de producción de nuestra planta y del plan de adquisición a nuestros proveedores.
- 5) Continuar con los planes de priorización del presupuesto de inversión y compra de activos que optimice el flujo de caja hasta la total recuperación de la demanda del mercado.
- 6) Continuar con el programa de monitoreo del desempeño y de rentabilidad de la operación soportado en nuestro sistema ERP que permita al equipo gerencial adoptar cualesquiera otra acción que se considere conveniente durante este período.

La Administración de la Compañía expresa que por un lado, cuenta con el apoyo financiero y de otra índole por parte de su principal accionista y que por otro, continúa con sus planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora de su rentabilidad en el mediano plazo y,

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

amparada en estos planes y perspectivas, ha preparado los estados financieros con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y/ o divulgaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas expuestas por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No.17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo, y depósitos en bancos de libre disponibilidad y valores negociables a la vista, neto de sobregiros bancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente.

c) Cuentas por cobrar comerciales - Compañías Relacionadas

Representan los montos adeudados por sus compañías relacionadas por los bienes vendidos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materia prima, productos en proceso, repuestos, accesorios y suministros, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios de materia prima que provienen de las plantaciones propias, se presentan al costo incurrido en sus plantaciones hasta el momento de su cosecha <véase Nota 2 g>.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización, así como para ajustar las diferencias de los saldos de inventarios a su valor neto de realización.

e) Inversiones permanentes -

Las inversiones en acciones se presentan al valor patrimonial determinado bajo el método de participación de acuerdo con lo establecido en la NEC 20. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones es llevada o cargada, según corresponda, a los resultados del ejercicio. Véase Nota 7.

f) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Adicionalmente, se incluyen en este rubro el valor de los terrenos sobre los cuales se realizan los procesos de siembra y cultivo de madera de balsa. Ver literal g) siguiente y Nota 9.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

g) Otros activos -

Los otros activos y su correspondiente explotación acumulada se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda.

Están constituidos por los costos incurridos en la siembra y mantenimiento de las plantaciones de madera de balsa, los cuales al momento de su cosecha (explotación) son transferidos al inventario como materia prima y en ciertos casos vendidos a compañías relacionadas. Los costos de las plantaciones incluyen, entre otros, mano de obra, materiales, repuestos y suministros incurridos en la limpieza de terrenos y fumigación, riego y reparación de las plantaciones. Véase Nota 9.

h) Jubilación patronal - Obligaciones Sociales a largo plazo

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a la compañía a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento (véase además Nota 14).

i) Bonificación por desahucio - Obligaciones Sociales a largo plazo

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio (Véase además Nota 14), se utiliza el método de costeo de crédito unitario proyectado, y representa al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de conmutación actuarial del 4%.

j) Provisión para retiro de ejecutivos - Obligaciones Sociales a largo plazo

Incluye pasivos para cubrir los costos estimados de los beneficios de retiro de ciertos ejecutivos a cargo de la Compañía, según convenios suscritos entre las partes y que es determinado con base a estimaciones actuariales efectuadas por un especialista. (Véase Nota 14).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

k) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es calculado sobre las utilidades gravables y registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. En el 2009 y 2008 no se constituyó provisión para trabajadores por presentar pérdidas.

l) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía no calculó la provisión para impuestos del año 2009 y 2008 por cuanto arrojó pérdidas.

m) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes (madera balsa en sus distintas presentaciones) neto de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Plantaciones de Balsa S.A., por ser una empresa con activos superiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Plantaciones de Balsa S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y posteriormente al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Plantaciones de Balsa S.A., al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	3,660	3,080
Bancos	733,741	180,349
	<u>737,401</u>	<u>183,429</u>
Sobregiros bancarios	(4,592)	(431,859)
	732,809	(248,430)
Valores negociables	-	625,841 (1)
	<u>732,809</u>	<u>377,411</u>

- (1) Correspondía a notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas y por la Corporación Aduanera Ecuatoriana a favor de la Compañía por devoluciones de IVA y de tributos aduaneros respectivamente, las cuales fueron negociadas durante el 2009.

NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - ANTICIPOS A PROVEEDORES

La Compañía tiene la práctica de conceder préstamos y adelantos a proveedores de madera de balsa y transportistas, que se liquidan contra la entrega de la madera de balsa y el transporte de la materia prima según corresponda. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos pendientes de cobro por estos conceptos y que se presentan netos de provisiones por US\$313,033 (2008: US\$302,147), se componen de:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de materia prima		
Anticipos sobre materia prima	99,626	242,998
Préstamos sobre materia prima	7,819	253,132
Transportistas - Anticipos servicios a realizarse	34,692	228,877
	<u>142,137</u>	<u>725,007</u>

NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de madera - Satélites (1)	533,540	960,076
Otros menores	16,855	209,552
	<u>550,395</u>	<u>1,169,628</u>

- (1) Representan principalmente préstamos y facturas por cobrar a terceras compañías, denominadas Satélites, por la venta de madera de balsa que en ocasiones se realizan a estas empresas.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Producto en proceso (1)	2,462,919	1,645,544
Materia prima	528,250	1,038,980
Producto terminado	3,961,199	2,294,935
Repuestos, accesorios y suministros	1,159,463	2,584,875
Otros	88,708	304,878
	<u>8,200,539</u>	<u>7,869,212</u>
Menos - Provisiones para lento movimiento <Véase Nota 12>	<u>(3,250,812) (2)</u>	<u>(202,627)</u>
	<u>4,949,727</u>	<u>7,666,585</u>

- (1) Corresponde a madera de balsa proveniente principalmente de las plantaciones cosechadas por la Compañía, y que se encuentra bajo los procesos denominados "Madera aserrada seca no resaneada" y "Madera aserrada seca resaneada" por US\$1,635,342 (2008: US\$974,978) y US\$827,577 (2008: US\$670,566), respectivamente.
- (2) Corresponde a provisiones constituidas debido a problemas en la calidad de la madera y al ajuste de ciertos saldos de inventarios que excedían su valor neto de realización, debido a la reducción de la demanda internacional de ciertos segmentos de mercado.

NOTA 7 - INVERSIONES PERMANENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - INVERSIONES PERMANENTES

(Continuación)

	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>	<u>Actividad principal</u>
<u>Año 2009</u>				
Prodpac S.A.	12.50%	-	- (1)	Comercialización de productos forestales.
Balmanta S.A.	0.35%	1,881	1,881	Comercialización de productos forestales.
Cebsa (2)	0.17%	2,188	2,188	
		4,069	4,069	
Electroquil	-	915	-	
		<u>4,984</u>	<u>4,069</u>	
<u>Año 2008</u>				
Prodpac S.A.	12.50%	-	- (1)	Comercialización de productos forestales.
Balmanta S.A.	0.35%	7,487	7,487	Comercialización de productos forestales.
Cebsa (2)	0.17%	3,051	3,051	
		10,538	10,538	
Electroquil	-	2,036	-	
		<u>12,574</u>	<u>10,538</u>	

(1) En el 2008 Prodpac S.A. (matriz de Plantabal S.A.) dejó de operar y liquidó a todos sus trabajadores generando en el año pérdidas por aproximadamente US\$4,300,000; por la que la inversión que tenía Plantabal S.A. en esta empresa fue reducida a cero. En el 2009 dicha compañía no se encuentra operando.

(2) En el 2008, Alcan Baltek Corporation, transfirió a favor de Plantabal S.A. el 0.17% de las acciones que mantenía en CEBSA al valor nominal de las acciones, el mismo que ascendía a US\$120. Esta empresa dejó de operar en el 2007.

Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - INVERSIONES PERMANENTES

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	12,574	163,212
Adquisición de acciones (3)	-	120
Participación en los resultados de asociadas - imputada a los resultados del ejercicio	(6,469)	(154,482) (4)
Participación en el patrimonio de asociadas - imputada a patrimonio - Reserva de capital	-	3,724 (5)
Otros movimientos menores (6)	(1,121)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,984</u>	<u>12,574</u>

(3) Véase (2) anterior.

(4) Ver explicación en numeral (1) anterior.

(5) Corresponde al ajuste realizado por la Compañía para valorar las inversiones de CEBSA al valor patrimonial proporcional excluyendo aportes para futuras capitalizaciones de CEBSA por US\$1,345,000.

(6) Corresponde a ajustes menores efectuados a las inversiones mantenidas en Electroquil S.A..

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Maquinarias y equipo	10,101,342	6,188,147	10
Edificios	2,793,779	2,227,682	5
Vehículos	1,523,648	1,534,116	20
Muebles, enseres y equipo de cómputo	<u>893,970</u>	<u>570,547</u>	10 y 33.33
	15,312,739	10,520,492	
Menos - depreciación acumulada	<u>(5,817,091)</u>	<u>(4,948,788)</u>	
	9,495,648	5,571,704	
Construcciones en proceso	755,930	4,807,904	
Terrenos (1)	<u>9,306,264</u>	<u>9,289,313</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>19,557,842</u></u>	<u><u>19,668,921</u></u>	

- (1) Incluye US\$8,206,993 de terrenos en donde se encuentran sembradas las plantaciones de madera de balsa descritas en la Nota 9.

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
SalDOS al 1 de enero	19,668,921	14,711,713
Adiciones netas (2)	962,973	5,601,795
Depreciación del año	<u>(1,074,052)</u>	<u>(644,587)</u>
SalDOS al 31 de diciembre	<u><u>19,557,842</u></u>	<u><u>19,668,921</u></u>

- (2) Corresponde principalmente a la construcción de caminos en la planta principal (Quevedo) por US\$205,447, expansión del área de resaneo por US\$51,000, compra de generadores eléctricos por US\$173,000, ampliación de galpón junto a plantaciones por US\$133,000 entre otros. En el 2008 correspondía principalmente a adquisición de terrenos por US\$778,000 en la provincia de Cotopaxi, compra de equipos para corte y transporte de troncos por US\$758,000; compra de activos fijos por US\$174,000 adquiridos de su relacionada Prodpac, equipos tractores, cargadores forestales, prensas hidráulicas, estufas para secado y otras maquinarias por un total de US\$1,321,000 y construcciones en curso por un proyecto de aserrios por aproximadamente US\$2,000,000 puesto en marcha en el 2009.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Costo <Véase Nota 2 h> (1)	19,552,809	17,014,704
Menos: explotación acumulada	<u>(9,575,110)</u>	<u>(8,568,792)</u>
	<u>9,977,699</u>	<u>8,445,912</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los costos acumulados incurridos en la siembra y mantenimiento de las plantaciones por US\$19,552,809 (2008: US\$17,014,704) se descomponen en:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cargos agrícolas (2)	7,429,123	6,895,848
Gastos administrativos (3)	9,806,995	8,288,252
Otros gastos (4)	2,316,691	1,830,603
	<u>19,552,809</u>	<u>17,014,703</u>

- (2) Incluye gastos de roza manual, desbroce, deshierba, mantenimiento, preparación del terreno, insecticidas y herbicidas, siembra, entre otros.
- (3) Incluye gastos de sueldos, gastos de depreciación de activos fijos, gastos de mantenimientos y gastos de seguros, entre otros.
- (4) Incluye gastos de transporte, alimentación, movilización, entre otros.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía mantiene 115 plantaciones (2008: 160 plantaciones), sembradas sobre terrenos de su propiedad, y de sus compañías relacionadas; con una extensión de 8,349 has. (2008: 8,452 has.), de las cuales 6,225 has. (2008: 9,171 has.) se encuentran sembradas con un costo neto de US\$9,977,699 (2008: US\$8,445,912). Dichas plantaciones se esperan cosechar en los siguientes años:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

<u>Año estimado de cosecha</u>	<u>2009</u> <u>Has.</u>	<u>2008</u> <u>Has.</u>
2009	-	652
2010	1,077	1,197
2011	751	1,384
2012	669	1,027
2013	786	997
2014	1,247	1,261
2015	1,050	1,315
2016	645	1,338
	<u>6,225</u>	<u>9,171</u>

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	8,445,912	7,504,535
Adiciones de costos de plantaciones	2,538,105	2,554,869
Explotación de plantaciones (3)	<u>(1,006,318)</u>	<u>(1,613,492)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>9,977,699</u>	<u>8,445,912</u>

- (5) Corresponde a la cosecha de aproximadamente 498 hectáreas (2008: 1,060 hectáreas) de plantaciones de madera de balsa durante los años 2009 y 2008 que básicamente se transfirieron al rubro Inventarios como materia prima o se vendieron a empresas relacionadas.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

En el año 2007, la Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas por el año 2004, quien ha determinado tributos adicionales por impuesto a la renta por aproximadamente US\$288,000 (sin incluir intereses, multas, y otros recargos). La administración de la Compañía el 12 de diciembre del 2007 efectuó la impugnación respectiva en contra del Acta de Determinación Tributaria No. RLS-ATRADD2007-0030 pues, basado en el criterio de sus asesores tributarios considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable; sin embargo la Compañía decidió conservadoramente provisionar US\$300,749, lo cual se incluye como parte del rubro Otras Cuentas por pagar. Estos trámites encuentran en el Tribunal Distrital de lo Fiscal y están pendientes de resolución. Los años 2006 a 2009 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el 2008, la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$200 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$50. Al 31 de diciembre del 2009, las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones ascienden a aproximadamente US\$4,891(2008: US\$42,500) y que surgen de las declaraciones tributarias de los últimos 5 años fiscales.

Impuestos por recuperar -

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, se compone de:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	568,869	696,379
IVA en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria (2)	1,139,617	752,739
Retenciones en la fuente	-	389,841 (3)
Otros reclamos	-	424,585 (3)
	<u>1,708,486</u>	<u>2,263,544</u>

- (1) IVA generado en compras de la Compañía, aún sin iniciar proceso de devolución.
- (2) IVA solicitado en proceso de devolución por parte del SRI correspondientes a los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2009. (2008: corresponden a los meses de noviembre y diciembre del 2008).
- (3) Correspondía a reclamos tributarios por IVA no devueltos que luego de un análisis de los asesores tributarios de la Compañía se determinó su difícil recuperación, por lo cual fueron provisionados US\$389,841 y dados de baja US\$424,585 respectivamente.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2008, el que concluyó que existe un efecto de aproximadamente US\$604,000, que fue considerado en la conciliación contable - tributaria del 2008, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2009, se informa que existe un efecto de aproximadamente US\$2,736,000 que fue considerado en la conciliación contable - tributaria para el cálculo de los montos de impuesto a la renta del año 2009 y ha concluido que no habrán impactos adicionales sobre el impuesto a la renta del año 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(Pérdida) del año	(22,590,222)	(2,394,075)
Menos - Ingresos exentos	(3,381)	(310,899) (1)
Más - Gastos no deducibles	<u>14,187,041 (4)</u>	<u>2,741,264 (2)</u>
	(8,406,562)	36,290
Menos - Participación a los trabajadores	-	(5,443) (3)
Más - Gastos incurridos en generar ingresos exentos	-	273
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	(184)
Menos - Deducción por empleados discapacitados	<u>-</u>	<u>(35,554)</u>
Base tributaria	(8,406,562)	(4,618)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) En el 2008 correspondía principalmente a US\$241,000 debido al reconocimiento como otros ingresos de la provisión para el pago de compra de acciones de Prodpac a Alcan Baltek Corporation en el 2006.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

- (2) Correspondía principalmente al ajuste resultante del diagnóstico de precios de transferencia por aproximadamente US\$604,000; provisiones por lento movimiento por US\$59,266 provisiones para cuentas incobrables por US\$311,000, reclamos de IVA no reconocidos por el SRI, trámites rechazados de IVA y ajustes de provisiones por US\$850,000; gastos por caída de balsa por US\$213,000, pago efectuado a funcionario por retiro voluntario por US\$261,000 y US\$154,000 correspondiente a la pérdida en la valuación de inversiones de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional.
- (3) Valores que difieren a los registrados contablemente por cuanto al cierre de los estados financieros no se había efectuado la conciliación tributaria definitiva, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto (US\$5,443).
- (4) Corresponde principalmente a la provisión por contingencias laborales por US\$6,529,000, ajuste resultante del diagnóstico de precios de transferencia por aproximadamente US\$2,736,000, provisiones por lento movimiento por US\$3,387,000, provisiones para cuentas incobrables por US\$376,000, reclamos de IVA no reconocidos por el SRI, trámites rechazados de IVA y ajustes de provisiones por US\$671,000 y US\$6,469 correspondiente a la pérdida en la valuación de inversiones de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salidas de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 11 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras cuentas por pagar (1)	137,525	163,130
Otras provisiones varias por pagar (2)	<u>300,749</u>	<u>294,749</u>
	<u>438,274</u>	<u>457,879</u>

- (1) Corresponde principalmente a la provisión por bonos a los ejecutivos.
- (2) Véase Nota 10.

NOTA 12 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2009				
Provisión para lento movimiento (Nota 6)	202,627	3,387,252	(339,067)	3,250,812
Provisión para contingencias laborales (1)/(2)	-	6,529,008	-	6,529,008
Pasivos acumulados - beneficios sociales	822,088	2,774,541	(3,070,941)	525,688
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Jubilación patronal (Nota 14)	1,333,899	642,861	(110,372)	1,866,388
Bonificación por desahucio (Nota 14)	201,029	114,320	(30,378)	284,971
Retiro de trabajadores (Nota 14)	1,067,010	-	(16,538)	1,050,472
Año 2008				
Provisión para lento movimiento (Nota 6)	353,106	59,266	(209,745)	202,627
Pasivos acumulados - beneficios sociales	752,772	2,247,701	(2,178,385)	822,088
Impuesto a la renta del año	360,488	-	(360,488)	-
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Jubilación patronal (Nota 14)	913,896	447,938	(27,935)	1,333,899
Bonificación por desahucio (Nota 14)	193,634	31,062	(23,667)	201,029
Retiro de trabajadores (Nota 14)	838,987	228,023	-	1,067,010

- (1) Corresponde a una provisión para cubrir contingencias laborales relacionadas principalmente con juicios planteados por ex-trabajadores que afronta la Compañía. Ver adicionalmente Nota 15.
- (2) Se incluye en el rubro pasivos acumulados.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	Compañías locales (1)		Compañías del exterior (2)		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Ventas (3)	75,217	5,198,150	35,544,490	45,748,422	35,619,707	50,946,572
Compras (4)	4,481,363	2,186,095	-	-	4,481,363	2,186,095
Costo de Ventas - Servicios (6)	1,022,217	-	-	-	1,022,217	-
Gastos operativos	-	-	-	-	-	-
Gastos administrativos (5)	-	-	(4,426,114)	(4,155,172)	(4,426,114)	(4,155,172)

- (1) Las compañías relacionadas locales incluyen: Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A., PRODPAC, Productos del Pacífico S.A. y Balmanta S.A..
- (2) Compañías del exterior que forman parte del grupo multinacional Schweiter Technologies.

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

- (3) Corresponde a exportaciones y ventas locales de madera bajo las diferentes modalidades de presentación.
- (4) Corresponde principalmente a compras de madera de balsa en proceso de producción y materiales.
- (5) En el 2005 se firmó un contrato de servicios entre Plantabal y Baltek Corporation, el mismo que a la fecha de emisión de estos estados financieros se mantiene vigente, mediante el cual esta última proporciona servicios en el campo de asesoría gerencial como: planificación estratégica, reportes financieros, recursos humanos y en el campo técnico como: asesoría en producción, manejo de logística, operaciones, etc. Los servicios se facturarán al costo que incurra Baltek en la prestación de los servicios. Ver numeral 10 siguiente.
- (6) A partir del 2009, se suscribe un contrato con Balmanta con el fin de que dicha compañía relacionada preste el servicio de secado, resaneo, encolaje, corte e impregnación de madera o paneles de madera, que le entrega Plantabal, acorde a los precios establecidos para cada servicio.

Adicionalmente durante el 2009 se registró un aporte para futuras capitalizaciones de US\$19,000,000 vía compensación de pasivos con Alcan Baltek Corporation. Véase (9) a continuación y Nota 16.

La Compañía cuenta dentro de su administración con cierto personal, principalmente ejecutivo, que efectúa actividades de gestión y dirección (asistencia técnica) para todas las empresas que conforman el Grupo Alcan Baltek Ecuador, cuyos costos son absorbidos en su totalidad por Plantabal, por ser esta compañía la única empresa que maneja plantaciones. En la actualidad Plantabal siembra y cultiva la madera de balsa y se encarga de vender la madera explotada (madera verde) a sus compañías relacionadas locales (2009: únicamente Balmanta).

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar - Compañías relacionadas		
PRODPAC, Productos del Pacífico S.A. (7)	838,909	2,477,262
Alcan Airex AG (8)	2,306,763	5,998,031
Alcan Baltek Corporation (8)	4,011,711	2,927,423
Alcan Co. China (8)	2,188,267	630,445
	<u>9,345,650</u>	<u>12,033,161</u>
Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas		
Alcan Baltek Corporation - Anticipos para futuras exportaciones (9)	17,567,223	30,605,478
Balmanta S.A. (10)	4,031,401	2,505,006
Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A.	85,537	295,618
Alcan Baltek Corporation (11)	9,489,963	6,048,480
	<u>31,174,124</u>	<u>39,454,582</u>

NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

- (7) Corresponde a saldos pendientes de cobro por concepto de venta de madera, financiamiento entregado para capital de trabajo. En el 2008, esta compañía (accionista de Plantabal) cerró sus operaciones. La administración estima que Plantabal S.A. recuperará la totalidad de esta cuenta por cobrar en el mediano plazo.
- (8) Facturas pendientes de cobro por exportaciones de madera de balsa.
- (9) Corresponde a valores recibidos de Alcan Baltek Corporation, los cuales son utilizados para capital de trabajo, adquisición de propiedades, planta y equipos e inversiones en las plantaciones y que serán deducidos de las futuras ventas de inventarios. Estas operaciones no generan intereses. Durante el 2009, se redujeron de este rubro US\$19,000,000 para realizar aportes para futuras capitalizaciones. Ver Nota 16.
- (10) Corresponde a saldos pendientes de pago por concepto de servicio de procesamiento de madera. Ver numeral (6) anterior.
- (11) Corresponde al saldo por servicios recibidos de esta entidad neto de retenciones de impuesto a la renta. Ver numeral (5) anterior.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

NOTA 14 - OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Jubilación patronal (1)	1,866,388	1,333,899
Desahucio (2)	284,971	201,029
Retiro para ejecutivos (3)	<u>1,050,472</u>	<u>1,067,010</u>
	<u>3,201,831</u>	<u>2,601,938</u>

- (1) El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2009 y 2008 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" por un profesional independiente, considerando una tasa de crecimiento de los sueldos del 2.40% anual (2008: 2.40%), y una tasa de interés de conmutación actuarial del 4% anual (2008: 4%), aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre del 2008, así como una tasa de descuento del 6,50% anual (2008: 6,50%). El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

NOTA 14 - OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

(Continuación)

- (2) Esta provisión, cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.
- (3) Véase Nota 2 j).

NOTA 15 - CONTINGENCIAS

Durante el 2009, la Compañía constituyó provisiones por aproximadamente US\$6,500,000, como resultado de la evaluación de las actuales y probables demandas que ex - trabajadores podrían plantear a la Compañía, en base a las nuevas disposiciones laborales vigentes. La Administración de la Compañía estimó dicha provisión en conjunto con su asesor laboral y consideran que la misma, es suficiente para cubrir los actuales y probables reclamos que podrían presentar dichos trabajadores.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Capital suscrito y pagado -

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 1,060,200 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,04 cada una.

La siguiente es la composición del capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	Porcentaje	Número de acciones
PRODPAC, Productos del Pacífico S.A.	52.64%	558,050
Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A.	38.68%	410,050
Alcan Baltek Corporation	4.72%	50,000
Balmanta S.A.	3.96%	42,100
	<u>100%</u>	<u>1,060,200</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES
(Continuación)

Aportes para futuras capitalizaciones -

Incluye US\$1,090,000 originados en el 2003, año en el que la Compañía transfirió del rubro Pasivo a largo plazo - compañías relacionadas- al rubro Aportes para futuras capitalizaciones incluido en el patrimonio como resultado de la decisión adoptada por Alcan Baltek Corporation (único accionista de Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A. y PRODPAC, Productos del Pacífico S.A.) de capitalizar estas acreencias. A la fecha de emisión de estos estados financieros, el mencionado aporte no ha sido aprobado por la Junta General de Accionistas. Véase Nota 1.

Durante el año 2009, la Junta General de Accionistas celebrada el 3 de diciembre del 2009 resolvió transferir US\$19,000,000 del rubro Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas al rubro Aportes para futuras capitalizaciones incluido en el patrimonio como resultado de la decisión adoptada por Alcan Baltek Corporation de capitalizar sus acreencias, por lo cual a partir de este momento la citada entidad es quien controla directamente las operaciones de la Compañía, consecuentemente a partir del 2009 los estados financieros de Plantabal no son incorporados a los estados financieros consolidados de Prodpac.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios administrativos recibidos de Baltek Corp. (Nota 13)	4,426,114	4,155,172
Otros beneficios sociales (1)	81,042	707,023
Sueldos, salarios y beneficios	811,447	1,294,312
Bonificaciones	35,647	62,385
Seguros	104,263	201,171
Gastos de transporte	31,983	289,792
Gastos de seguridad	48,574	134,546
Gastos generales de administración	165,623	274,289
Honorarios profesionales	719,227	492,463
Indemnizaciones	717,015	-
Otros gastos menores	922,536	741,897
	<u>8,063,471</u>	<u>8,353,050</u>

NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACION

(Continuación)

- (1) Corresponde al registro de las provisiones por: Jubilación patronal US\$75,007 (2008: US\$447,938), Bonificación por desahucio US\$22,573 (2008: US\$31,062) y beneficios de retiro de ciertos ejecutivos por (US\$16,538) (2008: US\$228,023). Véase Notas 2 h), 2 i), 2 j) y 14.

NOTA 19 - OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provision para contingencias laborales (1)	(6,529,008)	-
Otros, neto (2)	<u>(459,807)</u>	<u>(277,732)</u>
	<u>(6,988,815)</u>	<u>(277,732)</u>

- (1) Véase Nota 15.

- (2) Corresponde principalmente a gastos no deducibles por US\$654,802 e ingresos por ventas de activos fijos por US\$274,356. En el 2008 incluía una reversión de provisiones constituidas en años anteriores analizadas y depuradas por US\$241,000 y US\$650,000 por reclamos de IVA rechazados, y ventas varias de materiales por US\$197,923, entre otras.

NOTA 20 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2009 y 2008 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esas fechas:

	<u>Según registros contables</u>	<u>Según estados financieros</u>	<u>Diferencia</u>
<u>Año 2009</u>			
<u>Estado de Resultados</u>			
Costo de ventas	(34,413,935)	(43,526,133)	9,112,198
Gastos de ventas	-	(918,577)	(918,577)
Gastos de administración	(18,365,900)	(8,063,471)	(10,302,429)
Otros egresos, netos	(6,723,630)	(6,988,815)	265,185
Participación en los resultados de asociadas	-	(6,469)	6,469
	<u>(59,503,465)</u>	<u>(59,503,465)</u>	<u>-</u>

NOTA 20 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

	Según registros contables	Según estados financieros	Diferencia
<u>Año 2008</u>			
<u>Activo corriente</u>			
Valores negociables	-	625,841	(625,841)
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>			
Compañías relacionadas	9,232,536	12,033,161	(2,800,625)
Impuestos	-	2,263,544	(2,263,544)
Anticipo a proveedores	496,130	725,007	(228,877)
Otras	4,287,890	1,169,628	3,118,262
	<u>14,016,556</u>	<u>16,817,181</u>	<u>(2,800,625)</u>
<u>Pasivo corriente</u>			
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>			
Compañías relacionadas	36,653,957	39,454,582	(2,800,625)
Pasivos acumulados	3,424,026	822,088	2,601,938
<u>Pasivo a largo plazo</u>			
Obligaciones sociales de largo plazo	-	2,601,938	(2,601,938)
	<u>40,077,983</u>	<u>42,878,608</u>	<u>(2,800,625)</u>
<u>Estado de Resultados</u>			
Otros Ingresos operativos (Fletes)	-	1,409,696	(1,409,696)
Otros egresos, netos	1,131,964	(277,732)	1,409,696
	<u>1,131,964</u>	<u>1,131,964</u>	<u>-</u>

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.