

**Sociedad Anónima Civil  
Corporación Skipper S. A.**

*Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e  
Informe de los Auditores Independientes*

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y 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 nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S. A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S. A., de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Julio 18 del 2012  
SC-RNAE 019



  
Ernesto Graber U.  
Socio  
Registro # 10631

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		30,323	
Cuentas por pagar	5, 9	875,441	1,045,363
Gastos acumulados	6	<u>92,627</u>	<u>66,148</u>
Total pasivos corrientes		<u>998,391</u>	<u>1,111,511</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	7	10,000	10,000
Reservas		1,920,693	1,920,693
Utilidades retenidas		<u>194,794</u>	<u>105,647</u>
Total patrimonio de los accionistas		2,125,487	2,036,340
TOTAL		<u>3,123,878</u>	<u>3,147,851</u>

---

  
Ing. Gustavo Wray  
Gerente General

---

  
CPA. John León Soledispa  
Contador

**SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL CORPORACIÓN SKIPPER S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

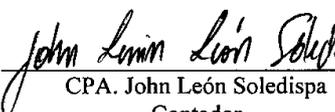
---

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>2010</u>
VENTAS	10	<u>2,246,687</u>	<u>1,942,132</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de operación		(1,634,162)	(1,553,330)
Gastos generales y de administración		<u>(437,499)</u>	<u>(387,932)</u>
Total		<u>(2,071,661)</u>	<u>(1,941,262)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>175,026</u>	<u>870</u>
OTROS INGRESOS		<u>12,431</u>	<u>7,505</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>187,457</u>	<u>8,375</u>
MENOS:			
Participación de trabajadores	5	28,119	4,446
Impuesto a la renta	5, 8	<u>46,913</u>	<u>6,299</u>
Total		<u>75,032</u>	<u>10,745</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>112,425</u>	<u>(2,370)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Gustavo Gray  
Gerente General

  
CPA. John León Soledispa  
Contador

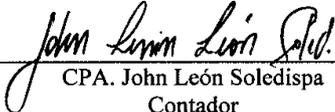
**SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL CORPORACIÓN SKIPPER S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> (U.S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	10,000	1,918,575	110,135	2,038,710
Pérdida del año			(2,370)	(2,370)
Apropiación	_____	<u>2,118</u>	<u>(2,118)</u>	_____
Diciembre 31, 2010	10,000	1,920,693	105,647	2,036,340
Utilidad del año			112,425	112,425
Otros	_____	_____	<u>(23,278)</u>	<u>(23,278)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>10,000</u>	<u>1,920,693</u>	<u>194,794</u>	<u>2,125,487</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Gustavo Wray  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. John León Soledispa  
Contador

**SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL CORPORACIÓN SKIPPER S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	2,179,000	1,906,860
Pagado a proveedores y otros	(2,183,797)	(2,067,832)
Impuesto a la renta	(51,988)	(17,384)
Otros ingresos, neto	<u>12,431</u>	<u>7,505</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(44,354)</u>	<u>(170,851)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (PARA) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades	(7,231)	(13,091)
Otros activos	<u>17,388</u>	<u>(17,388)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>10,157</u>	<u>(30,479)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiros bancarios y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>30,323</u>	<u>—</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(3,874)	(201,330)
Saldo al inicio del año	<u>4,463</u>	<u>205,793</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>589</b></u>	<u><b>4,463</b></u>

*(Continúa...)*

**SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL CORPORACIÓN SKIPPER S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

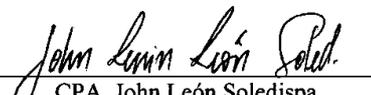
---

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(U.S. dólares)</u>	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA), NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida), neta	<u>112,425</u>	<u>(2,370)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida), neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	89,082	90,201
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(226,689)	(128,654)
Inventarios		38,869
Cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>(19,172)</u>	<u>(168,897)</u>
Total ajustes	<u>(156,779)</u>	<u>(168,481)</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(44,354)</u>	 <u>(170,851)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ing. Gustavo Wray  
Gerente General

  
CPA. John León Soledispa  
Contador

## **SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL CORPORACIÓN SKIPPER S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. OPERACIONES**

Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S. A., fue constituida en el Ecuador en noviembre de 1994 y sus actividades principales son la siembra, cultivo, cosecha y venta de banano, el cual es vendido en su totalidad a Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía dispone de una extensión de 160 hectáreas para cultivo de banano, las cuales están totalmente en etapa de producción.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros son preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y bancos** – Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales.

**Cuentas por cobrar** – Han sido valuadas a su valor nominal y no generan intereses. Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.

**Valuación de propiedades** – Están registradas al costo, excepto por terreno y plantaciones de banano que están registrados a valor de mercado determinado mediante avalúo técnico realizado por perito independiente.

La diferencia originada entre el valor de mercado determinado en los avalúos técnicos y el valor en libros de las propiedades fue registrada con crédito a la cuenta reserva por valuación en el patrimonio de los accionistas.

El valor de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, maquinarias, muebles y enseres y 5 para vehículos.

**Venta y costo de venta** – Los ingresos son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y el costo de ventas de acuerdo con el método del devengado.

**Provisión para participación de trabajadores e impuesto a la renta** – Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** – Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma, la compañía Sociedad Anónima Civil Corporación Skipper S. A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	236,472	145,181
Impuestos	168,782	159,746
Empleados y ex – empleados	35,381	35,672
Cliente	33,777	57,381
Otras	<u>13,843</u>	<u>11,135</u>
Total	<u>488,255</u>	<u>409,115</u>

Al 31 de diciembre del 2011, impuestos representa anticipos y retenciones en la fuente sujetas a devolución que provienen desde el año 2007.

### 4. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades, fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	2,716,885	2,793,995
Adiciones	7,231	13,091
Depreciación	<u>(89,082)</u>	<u>(90,201)</u>
Saldos netos al final del año	<u>2,635,034</u>	<u>2,716,885</u>

## 5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 9	796,060	986,347
Impuestos, nota 8	14,973	9,117
Participación de trabajadores	28,904	5,232
Otros	<u>35,504</u>	<u>44,667</u>
Total	<u>875,441</u>	<u>1,045,363</u>

## 6. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales	78,390	49,016
Otros	<u>14,237</u>	<u>17,132</u>
Total	<u>92,627</u>	<u>66,148</u>

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011:

**Capital social** – Está constituido por 10,000 acciones a un valor nominal de US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

**Reservas** – Las reservas patrimoniales incluyen:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Valuación	1,735,434	1,735,434
Capital	173,674	173,674
Legal	<u>11,585</u>	<u>11,585</u>
Total	<u>1,920,693</u>	<u>1,920,693</u>

**Reserva por valuación** – Representa el registro del efecto del incremento en el valor de terreno y plantaciones de banano como consecuencia del avalúo técnico realizado por un perito independiente. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

**Reserva de capital** – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U. S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	159,338	3,929
Gastos no deducibles	<u>36,131</u>	<u>21,266</u>
Utilidad gravable	<u>195,469</u>	<u>25,195</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>46,913</u>	<u>6,299</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, cuando este sea superior al impuesto a la renta causado.

Durante el año 2011, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$20,657, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$46,913. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$46,913, equivalente al impuesto a la renta causado.

El anticipo de impuesto a la renta del año 2011, fue cancelado en los meses de julio y septiembre del año 2011 por US\$20,657, en cumplimiento de legislaciones legales ecuatorianas vigentes.

Los movimientos de provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	6,299	17,384
Provisión del año	46,913	6,299
Pagos – anticipo calculado y retenciones del año	<u>(51,988)</u>	<u>(17,384)</u>
Saldo al final del año	<u>1,224</u>	<u>6,299</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución. Hasta julio 18 del 2012, la Compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2008 al 2011, por lo cual estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de gastos no deducibles y otros.

***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** – Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

## 9. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, los principales saldos con compañías relacionadas, efectuados de común acuerdo entre las partes, son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar, nota 3:</u>		
Appleby S. A.	123,668	123,668
Rodegran Rodeo grande S. A.	<u>112,804</u>	<u>21,513</u>
Total	<u>236,472</u>	<u>145,181</u>

... Diciembre 31...  
2011                      2010  
 (U.S. dólares)

Cuentas por pagar, nota 5:

Agripac S. A.	793,221	986,347
Aeroagripac S. A.	<u>2,839</u>	<u>          </u>
 Total	 <u>796,060</u>	 <u>986,347</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta por pagar compañía relacionada Agripac S. A., representa saldo de préstamo por US\$589,253, los cuales no tienen fecha de vencimiento establecido y no generan intereses y US\$203,969 por compras de fertilizantes e insumos agrícolas.

**10. CONTRATO**

En diciembre 17 del 2008, la Compañía suscribió con la compañía local Unión de Bananeros Ecuatorianos S. A. UBESA, un contrato de compraventa obligatoria de bananos destinados a la exportación, mediante el cual la Compañía se obliga a vender en exclusividad a UBESA, la totalidad de la producción de bananos aptos para exportación que obtenga de las actuales plantaciones a la fecha de suscripción del contrato y de las plantaciones que, previo el cumplimiento de las normas legales que rigen la materia, pudieran llegar a formarse en el futuro y siempre que para las nuevas plantaciones exista el consentimiento expreso de parte de UBESA. Este contrato está vigente hasta el 30 de junio del 2014 y no podrá ser renovado sino expresamente por escrito.

Durante el año 2011, la Compañía registró ventas a Unión de Bananeros Ecuatorianos del Ecuador S. A. UBESA, por US\$2.2 millones relacionadas con este contrato.

**11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (julio 18 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.