

EMPACRECI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010



INDICE:

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio de los Accionistas
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

EMPACRECI S.A.

Guayaquil, 2 de Abril de 2012



1. He auditado los estados financieros que se acompañan EMPACRECI S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de EMPACRECI S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en su auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, esta auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos 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

auditoria 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.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

4. Debido a que mi contratación como auditor independiente se produjo a inicios de 2012, no presencié el inventario físico de las existencias de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2011 valoradas en US\$3,046,658 y US\$2,359,407 respectivamente. A esas fechas, y en razón de que no pude aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pude satisfacerme de la razonabilidad del saldo inicial y saldo final de los inventarios al 31 de diciembre de 2010 y 2011, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2011.

Opinión

5. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiera podido completar mi trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPACRECI S.A., al 31 de diciembre de 2011 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.

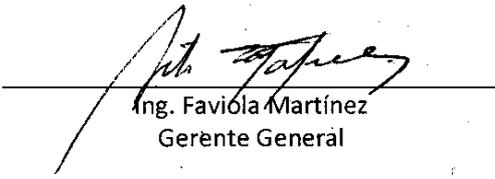

CPA. Karina Cuellar Araujo
RNAE No. 544



EMPACRECI S.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)**

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes	3	66,005	8,490
Cuentas por Cobrar	4	1,338,503	156,508
Inventarios	5	2,359,408	3,148,676
Impuestos	6	1,123,143	733,952
Pagos anticipados		233,223	200,214
Total Activos Corrientes		5,120,282	4,247,840
Propiedad, Planta y Equipos	7		
Terrenos		187,600	187,600
Edificios		1,831,668	1,475,942
Equipos de Computación		23,036	2,282
Maquinarias y Equipos		1,501,700	979,556
Muebles y Enseres		59,172	14,995
Vehículos		31,614	14,732
(-) Depreciación Acumulada		(332,481)	(103,899)
Total Propiedad, Planta y Equipos		3,302,309	2,571,208
Otros activos		82,415	83,449
Total de Activos		8,505,006	6,902,497




Ing. Faviola Martínez
Gerente General

	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros		619,659	846,027
Porción corriente Deuda a Largo Plazo	9	424,524	299,524
Obligaciones Bancarias	9	46,325	87,751
Proveedores	8	2,062,636	752,495
Gastos acumulados	10	270,650	156,261
Impuestos	11	236,356	123,812
Anticipos de clientes y otras cuentas por pagar		521,823	1,124,152
Total Pasivos corrientes		4,181,973	3,390,022
Obligaciones bancarias a Largo Plazo	9	1,902,619	1,170,476
Total Pasivos		6,084,592	4,560,498
PATRIMONIO			
Capital Social		307,120	307,120
Aportes para futuras capitalizaciones		1,864,648	1,864,648
Reserva Legal		20,227	4,888
Resultados acumulados		228,419	165,343
Total Patrimonio		2,420,414	2,341,999
Total Pasivos y Patrimonio		8,505,006	6,902,497



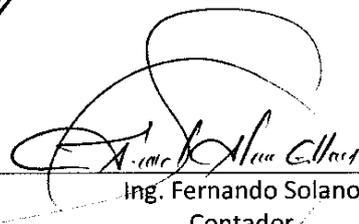

 Ing. Fernando Solano
 Contador

EMPACRECI S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	2011	2010
Ingresos	(49,744,337)	(29,761,012)
Costo de Ventas	48,440,038	29,207,301
Utilidad Bruta	(1,304,299)	(553,711)
Gastos Operacionales	1,053,698	415,797
Utilidad Operacional	(250,601)	(137,914)
Gastos Financieros	204,199	54,792
Otros Ingresos	(81,038)	(36,485)
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	(127,440)	(119,607)
15% Participación de trabajadores	19,116	17,941
Impuesto a la Renta	29,909	26,693
Utilidad Neta	(78,415)	(74,973)




Ing. Faviola Martínez
Gerente General

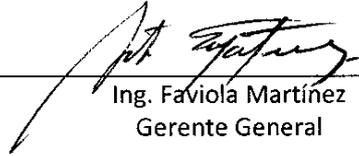

Ing. Fernando Solano
Contador

EMPACRECI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

	Capital Social	Aportes Futuras Cap	Reserva Legal	Resultados Acumulados
Saldo Inicial a Enero 1, 2010	800	306,320	4,888	90,370
Capitalización	306,320	(306,320)		
Aportes de accionistas		1,864,648		
Utilidad del ejercicio				74,973
Saldo final a Diciembre 31, 2010	307,120	1,864,648	4,888	165,343
Apropiación Reserva Legal 2010			7,497	(7,497)
Apropiación Reserva Legal 2011			7,842	(7,842)
Utilidad del ejercicio				78,415
Saldo final a Diciembre 31, 2011	307,120	1,864,648	20,227	228,419




Ing. Faviola Martínez
Gerente General

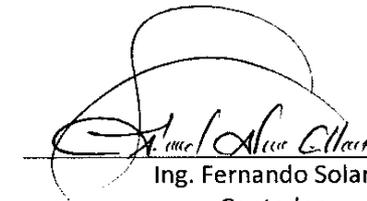

Ing. Fernando Solano
Contador

EMPACRECI S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)**

	2011	2010
Actividades de Operación:		
Recibido de Clientes	48,795,868	28,953,982
Pagado a Proveedores y empleados	(48,594,255)	(31,619,187)
Efectivo en Actividades de Operación	201,613	(2,665,205)
Actividades de Inversión:		
Adquisición de activos fijos	(959,815)	(1,920,750)
Efectivo en Actividades de Inversión	(959,815)	(1,920,750)
Actividades de Financiamiento:		
Nuevas obligaciones	1,000,000	2,423,477
Pago de Obligaciones	(184,283)	-
Aportes de accionistas	-	2,170,968
Efectivo en Actividades de Financiamiento	815,717	4,594,445
Movimiento Neto del Efectivo	57,515	8,490
Efectivo al inicio del año	8,490	0
Efectivo al final de año	66,005	8,490




Ing. Faviola Martínez
Gerente General

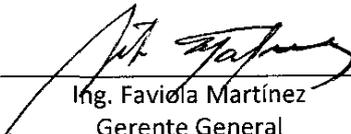

Ing. Fernando Solano
Contador

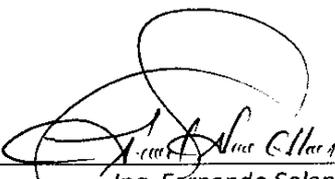
EMPACRESI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

	2011	2010
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo en Actividades de Operación:		
Utilidad Neta	78,415	74,973
(+) Depreciación	228,714	100,954
Cambios en activos y pasivos:		
Variación en Cuentas por Cobrar	(1,604,195)	(843,516)
Variación en Inventarios	789,268	(3,454,997)
Variación en Otros Activos	1,034	(83,449)
Variación en Cuentas por Pagar	593,988	1,496,196
Variación en Gastos acumulados	114,389	44,634
Efectivo en Actividades de Operación	201,613	(2,665,205)




Ing. Faviola Martínez
Gerente General


Ing. Fernando Solano
Contador

EMPACRESI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

1. OPERACIONES

Constitución y Objeto Social

La Compañía fue constituida en Ecuador en Julio de 2007 con el objeto de dedicarse a la Explotación, Producción, Cría de larvas de camarón, Procesamiento, Empaque y Comercialización de especies bio-acuáticas. Sus accionistas son propietarios del 25% cada uno del paquete accionario de la Compañía EMPACRESI S.A., los mismos que se encuentran domiciliados en Guayaquil.

Entorno Económico

Durante el 2011, la economía mundial se vio afectada principalmente por la crisis de deuda soberana de ciertos países de la eurozona y la crisis de confianza generada sobre su sistema financiero, el aumento del desempleo y la disminución creciente en la demanda de los consumidores marcaron aún más el estado de recesión económica afectando a las principales economías y mercados financieros mundiales. Los países de América Latina, entre ellos Ecuador, aún se han mantenido ajenos a los posibles impactos de la actual situación económica mundial. En lo que respecta a la Compañía, la situación antes descrita no ha afectado sus operaciones significativamente.

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.

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.

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

f) Gastos pagados por anticipado

Se registra en esta cuenta principalmente la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentan al costo histórico y, estos son reconocidos en resultados mensualmente, de acuerdo con el vencimiento de los contratos.

g) Provisión para impuesto a la renta

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto de 24% para el 2011 y 25% para el 2010 de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2011 y 2010 a la tasa del 24% y 25% respectivamente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los activos, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los gastos deducibles del año inmediato anterior.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Por otro lado es importante señalar que de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en el 2010, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

h) 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 registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, 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.

j) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

En Noviembre de 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 entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de Enero de 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de EMPACRECI S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 no superaron los US\$4 millones, las NIIF entraran en vigencia a partir del 1 de Enero del 2012, fecha en la que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

En diciembre de 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió 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.

Para dar cumplimiento a la Resolución de 2008, EMPACRECI S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías en Octubre de 2011 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos.

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la Compañía mantenía los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	5,030	4,300
Bancos	975	4,190
Inversiones temporales (1)	60,000	-
Total	<u>66,005</u>	<u>8,490</u>

(1) Al 31 de Diciembre de 2011 la Compañía mantenía contratados certificados de depósitos a plazo en el Banco Internacional con vencimientos en el 2012:

	<u>Tasa</u>	<u>Días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital</u>
Certificado No.:				
145100320	5.45%	365	19-Ene-2012	20,000
145100316	5.75%	365	06-Ene-2012	40,000
Total				<u>60,000</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes del Exterior	75,535	-
Clientes locales	33,482	-
Empleados	18,071	15,714
Otras cuentas por cobrar	1,211,415	140,794
Total	<u>1,338,503</u>	<u>156,508</u>

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

5. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	2,087,001	2,545,748
Material de empaque	144,955	493,113
Otras materiales	14,516	7,797
Importaciones en tránsito	112,936	102,018
Total	<u>2,359,408</u>	<u>3,148,676</u>

6. IMPUESTOS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 la composición del rubro Impuestos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario IVA	727,737	358,853
Retenciones en la Fuente	322,784	302,477
Anticipo Impuesto a la Renta	72,622	72,622
Total	<u>1,123,143</u>	<u>733,952</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>Tasa</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno ⁽²⁾		187,600	187,600
Edificio ⁽¹⁾	5%	1,831,668	1,475,942
Maquinarias y Equipos ⁽¹⁾	10%	1,501,700	979,556
Equipos de Computación	33%	23,036	2,282
Muebles y Enseres	10%	59,172	14,995
Vehículos	20%	31,614	14,732
(-) Depreciación Acumulada		(332,481)	(103,899)
Total		<u>3,302,309</u>	<u>2,571,208</u>

⁽¹⁾ Empacreci S.A. ha suscrito varias hipotecas abiertas, así como prendas industriales a favor de la Corporación Financiera Nacional con el objetivo de garantizar obligaciones contraídas con esta institución financiera por US\$2,470,000.

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

El movimiento durante el 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	2,571,208	751,412
Adiciones	959,815	1,920,750
Depreciación del año	(228,714)	(100,954)
Saldo final	<u>3,302,309</u>	<u>2,571,208</u>

Las principales adiciones durante el 2011 fueron: equipo de frio para la planta US\$320 mil, adecuaciones de oficina y planta US\$365 mil y Vehículo en US\$18 mil.

8. PROVEEDORES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de Materias Primas	1,396,343	396,897
Proveedores de servicios	666,293	355,598
Total	<u>2,062,636</u>	<u>752,495</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución:	Tasa	Inicio	Vcto	2011	2010
Corporación Financiera Nacional					
Operación No. 20343755 ⁽¹⁾	9,02%	28-Oct-09	02-Oct-14	470,000	470,000
Operación No. 20374405 ⁽²⁾	9,02%	26-Nov-10	20-Oct-17	857,143	1,000,000
Operación No. 20385466	9,02%	30-Nov-11	21-Feb-18	1,000,000	-
Banco Internacional					
Operación No.145300301	11,23%	14-Oct-10	03-Dic-12	46,325	87,751
Total				<u>2,373,468</u>	<u>1,557,751</u>

⁽¹⁾ Mediante resolución No. CR-81-1-2009-050 del 18 de Agosto de 2009, el Comité Regional de Crédito de primer piso de la Corporación Financiera Nacional, resolvió aprobar un crédito por US\$470,000 a Empacreci S.A. cuyo fin es destinar esos fondos para las mejoras de la construcción de la planta de empaclado y procesado de marisco, a continuación se detalla los rubros que fueron objeto de inversión con aporte de las dos partes:

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

	<u>Aportes</u>	
	<u>CFN</u>	<u>Empacreci S.A.</u>
Terreno	-	130,000
Obras civiles y de infraestructura	470,000	100,904
Maquinarias y Equipos	-	286,317
Total	470,000	517,221

(2) Mediante resolución No. CNCR-2010-116 del 8 de Noviembre de 2010, el Comité Nacional de Crédito de la Corporación Financiera Nacional, resolvió aprobar un crédito por US\$1,000,000 a Empacreci S.A., cuyo fin es invertir la cantidad recibida para "Reembolso de activos fijos", a continuación se detallan los rubros que fueron objeto de inversión con aporte de las dos partes:

	<u>Aportes</u>	
	<u>CFN</u>	<u>Empacreci S.A.</u>
Maquinarias, equipos y complementos	404,692	108,388
Obras civiles	595,308	323,283
Total	1,000,000	431,671

Empacreci S.A. se comprometió a presentar los justificativos de las inversiones efectuadas que respalden en su totalidad el destino original de estos créditos.

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre de 2011:

<u>Años:</u>	<u>U.S. Dólares</u>
2012	466,191
2013	466,191
2014	309,524
2015	309,524
2016	309,523
2017	41,666
Total	1,902,619

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre de 2011, los gastos acumulados son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	70,784	32,522
Decimotercer sueldo	15,599	16,412
Decimocuarto sueldo	79,856	37,708
Vacaciones	85,295	51,678
15% Participación de utilidades	19,116	17,941
Total	<u>270,650</u>	<u>156,261</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

El periodo comprendido entre los años 2009 y 2011 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades tributarias.

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 periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo o Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que la Compañía en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Durante el año 2010 y 2009, la Compañía no ha efectuado transacciones con compañías relacionadas en el exterior.

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

Conciliación Contable-Tributaria:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	127,440	119,607
Menos: 15% de participación de los trabajados en las utilidades	(19,116)	(17,941)
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (a)	(40,606)	-
Más: Gastos no deducibles (b)	56,902	5,105
Base gravable	<u>124,620</u>	<u>106,771</u>
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta causado	29,909	26,693
Más: Anticipos pendientes de pago	206,503	75,370
Menos: Retenciones en la fuente del año	(20,308)	(280,379)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(253,800)	(48,791)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(274,108)</u>	<u>(253,800)</u>

(a) Esta deducción corresponde al gasto incurrido en el pago a trabajadores discapacitados o que tengan cónyuge o hijos con discapacidad.

(b) Corresponde principalmente a intereses y multas pagadas por el contribuyente en obligaciones tributarias y patronales durante el 2011.

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta:

Durante el año 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 g), ascendía a aproximadamente US\$206,503, monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$29,909, por lo cual se incluye en el Estado de Resultados como Impuesto a la Renta causado el monto de US\$29,909. Para el año 2012, la Compañía ha determinado que el anticipo de impuesto a la renta será de US\$306,571.

EMPACRECI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (U.S. DOLARES)

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprende 307,120 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

13. RESERVA LEGAL

De acuerdo a 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. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ha realizado la apropiación de la reserva legal del 2011 y 2010 por US\$7,842 y US\$7,497 respectivamente.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de abril de 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dicho estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *