



	Notas	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.1	1,111,332.57	2,576,778.96
Inversiones a corto plazo		1,039.63	1,037.80
Cuentas	2.2	3,654,464.22	2,245,317.27
Provisión Cuentas Incobrables	2.3	(4,043.57)	(4,043.57)
Otras cuentas por cobrar	2.4	2,804,808.77	1,338,845.70
Inventarios	2.5	7,400,683.73	8,929,588.28
Pagos Anticipados	2.6/2.7	4,581,882.88	3,335,884.48
Otros activos corrientes		-	-
Total Activo Corriente		19,510,088.21	18,423,190.90
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
Terrenos	2.8	7,143,774.88	8,288,835.21
Costo Revaluado Terrenos	2.8	1,808,819.85	1,845,139.45
Edificios	2.8	1,054,919.68	911,630.37
Costo Revaluado Edificios	2.8	230,184.18	143,288.20
Muebles Y Enseres	2.8	84,973.34	84,973.34
Maquinaria Y Equipo	2.8	15,727,402.30	10,184,173.42
Equipo Computac. Y Software	2.8	60,849.02	60,849.02
Vehículos Y Equipo Camión	2.8	8,284,383.91	8,166,581.22
Equipos Y Herramientas	2.8	357,533.43	341,510.23
Equipos De Oficina	2.8	31,071.99	25,281.89
Propiedades de Inversión - Edificios		100,000.00	-
Software Contable	2.8	28,500.00	28,500.00
Depreciación Acumulada	2.8	(9,684,580.60)	(7,779,078.43)
Depreciación Acumulada Costo Revaluado		-	-
Estimación acumulada por deterioro		(33,5391.70)	(63,327.68)
Otros Activos	2.9	1,491,384.84	1,188,582.10
Inversiones en acciones	2.10	239,785.16	178,611.47
Activo por Impuestos Diferidos	2.10	4,793.11	6,340.51
Total Otros Activos no Corrientes		26,956,941.65	20,846,701.51
TOTAL ACTIVOS		46,468,029.86	37,988,892.41
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Obligaciones Financieras			
Obligaciones Financieras	2.11	1,000,000.00	1,207,878.13
Intereses por Pagar	2.11	40,540.00	137,304.71
Proveedores	2.12	5,344,714.11	4,337,893.05
Obligaciones con la Administración Tributaria	2.13	1,055,202.43	458,637.28
Obligaciones con la Seguridad Social	2.14	85,453.88	62,892.85
Obligaciones con Empleados	2.16	816,409.35	680,814.96
Otras cuentas por pagar	2.18/2.17	1,038,826.58	1,011,143.88
Total Pasivos Corrientes		9,358,945.41	7,863,764.44
Pasivos Largo Plazo			
Proveedores Nacionales L/P		1,727,743.05	-
Obligaciones Financieras Largo Plazo	2.11	8,499,945.83	8,297,302.22
Intereses por Pagar largo plazo	2.11	949,044.88	683,414.45
Jubilación Patronal y Desahucio	2.18	318,885.01	282,188.84
Otras cuentas por pagar L/P		-	-
Anticipos recibidos	2.10	5,785,681.81	8,801,249.70
Pasivo por Impuestos Diferidos		-	-
Total Pasivos Largo Plazo		18,280,990.78	14,124,155.31
TOTAL PASIVOS		27,639,936.17	21,987,919.75
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital	2.20	5,231,000.00	3,760,000.00
Aporte para futuras capitalizaciones		755,000.00	755,000.00
Reservas	2.21	1,741,247.63	1,677,717.77
Superávit por Revaluación	2.22	7,854,284.93	6,870,597.55
Resultados Acumulados		757,478.80	756,711.06
Resultados Acumulados por Adopción NIIF	2.23	725,847.88	725,847.60
Resultado del Ejercicio		1,784,421.65	1,835,298.80
Total patrimonio de los accionistas		18,829,081.69	15,980,972.66
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		46,468,029.86	37,988,892.41

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Rogelio Vélez Barboza
Gerente General
Cia. Ciudad Rodrigo S.A.

Juan Moreira Cedeño
Contador General
Registro No. 0.38475

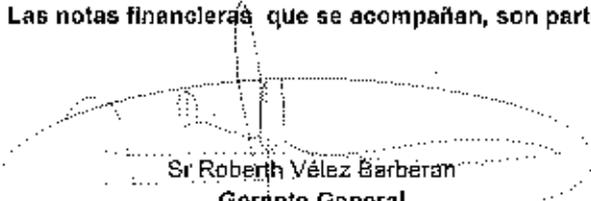
CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

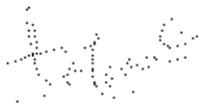
(Expresados en dólares americanos)



	Notas	Año terminado al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Ventas netas	2.24	34,755,224.93	29,607,691.09
(Menos): Costo de ventas	2.25	(30,132,902.58)	(25,693,090.42)
Utilidad Bruta en Ventas		4,622,322.35	3,914,600.67
(Menos): Gastos de Administración y Ventas	2.28	(1,013,486.85)	(1,012,716.57)
Utilidad operacional		3,608,825.50	2,901,884.10
(Más): Ingresos no operacionales	2.27	789,286.64	730,086.95
(Menos): Gastos no operacionales	2.28	(1,818,137.41)	(1,308,929.82)
(Pérdida) / Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos		2,579,974.73	2,325,041.23
(Menos): Participación trabajadores	2.29	(386,914.40)	(347,803.87)
(Menos): Impuesto a la Renta Causado	2.29	(428,093.28)	(335,590.01)
(Menos): Reserva Legal		-	-
(Pérdida) / Utilidad del Período		1,764,967.05	1,641,647.35
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Impuesto a las Ganancias			
(Mas): Impuesto a la Renta Diferido	2.30	(645.40)	(6,348.76)
RESULTADO NETO INTEGRAL		1,764,421.65	1,635,298.59
		(0.00)	

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Robert Vélez Barberán
 Gerente General
 Cia. Ciudad Rodrigo C.A.


 Iván Moreira Cedeño
 Contador General
 Registro No. 0.38475

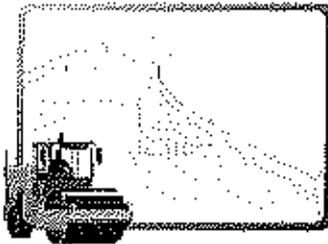
NOTAS EXPLICATIVAS

A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares americanos)

1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA



La COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE CARGA CIUDAD RODRIGO C.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada en la Notaría Pública Cuarta del cantón Manta, el 25 de Junio de 1984 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 21 de Agosto del 1984, con el número 195 bajo las leyes ecuatorianas, civiles, comerciales e industriales, con el objeto social de dedicarse a la actividad de Construcciones de Obras Civiles, construcción de calles, carreteras y puentes, proyectos Inmobiliarios. Posteriormente cambio su denominación social a CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A. mediante escritura pública celebrada en la Notaría Pública Cuarta del cantón Manta el 15 de Agosto del 2013 e inscrita en el Registro Mercantil de Manta el 23 de Octubre del 2013. La Cía. Ciudad Rodrigo S.A. se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías con el Expediente # 45035.

La CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A., tendrá una duración de Cincuenta Años desde su inscripción en el Registro mercantil, pudiendo ser ampliado o reducido por resolución de la Junta General.

2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalente de efectivo al final del período revelado en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación. La Compañía considera equivalentes de efectivo las Inversiones con vencimiento a menos de 90 días:

Los saldos de efectivo y equivalentes no tienen restricciones.

Descripción	2013	2012
Caja Chica U.S. \$	18,255.90	44,722.99
Bancos	1,093,076.67	2,532,056.97
Inversiones	0.00	0.00
Total U.S. \$	<u>1,111,332.57</u>	<u>2,576,779.96</u>

2.2 Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a saldos por cobrar de facturación de obras de construcción, alquiler de maquinaria y ventas de materiales pétreos las cuales no generan intereses, según el siguiente detalle:

(1) Las cuentas a cobrar nacionales presentan la siguiente concentración:

Al 31 de diciembre de 2013:

No	Cliente	Saldo	Porcentaje
1	Cliente Relacionados	1,382,541.84	38.90%
2	Cliente No Relacionados	2,171,922.38	61.10%
			0.00%
			0.00%
	SUMAN	<u>3,554,464.22</u>	100.00%

Cuentas por Cobrar Relacionadas	31-dic-13 US\$	%
Corto plazo:		
Dismecra S.A.	186,709.68	14%
Distrasa S.A.	14,623.85	1%
Disveca S.A.	97,126.85	7%
Inmobiliaria Constadar S.A.	565.46	0%
Transvelez S.A.	1,083,516.00	78%
Subtotal	<u>1,382,541.84</u>	

Cuentas por Cobrar No Relacionadas por vencimiento:

Detalle		Saldo	Porcentaje
De 0 a 30 días	U.S. \$	952,101.20	43.84%
De 30 a 90 días		947,194.86	43.61%
Mayor a 91 días		272,626.32	12.55%
Total U.S. \$		2,171,922.38	100.00%

2.3 Provisión Cuentas Incobrables

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde al saldo de la estimación de los clientes cuyos créditos no van a ser recuperados, según el siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Saldo Inicial	U.S. \$	4,043.57	4,043.57
(+) Estimaciones			0.00
(-) Baja de cuentas			0.00
(=) Saldo Final		<u>4,043.57</u>	<u>4,043.57</u>

2.4 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Descripción		2013	2012
Otras Ctas. Cobrar Relacionados	U.S. \$	2,590,969.51	1,240,717.42
Prestamos a Trabajadores		140,216.70	73,710.14
Otras cuentas por cobrar		73,420.56	24,418.14
Total U.S. \$		<u>2,804,606.77</u>	<u>1,338,845.70</u>

Otras Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas

BUZIOS S.A.	U.S. \$	782,292.93
LOGOPRO S.A.		295,922.23
PETROVELCA S.A.		18,849.92
TRANSVELEZ S.A.		1,043,701.09
CONSORCIO JOCA Y		246,102.07
DISVECA S.A.		204,101.27
		<u>2,590,969.51</u>

2.5 Inventarios

Al 31 Diciembre del 2013 y 2012, el saldo que presenta la cuenta inventario corresponde a:

Descripción		2011	2012
Inventario Producto en Procesos	U.S. \$	7,417,558.64	6,856,039.90
Inventario Suministros y Materiales		2,687.47	2,687.47
Inventario de Repuestos		40,437.62	70,861.91
Total U.S. \$		<u>7,460,683.73</u>	<u>6,929,589.28</u>

2.6 Servicios y Otros pagos anticipados

Se desglosan las cuentas en la cuales la empresa ha efectuado avances de efectivo:

ANTICIPOS Y AVANCES

Anticipos A Proveedores Locales	3,034,857.06
Anticipos A Proveedores del Exterior	11,064.87
Anticipos Transportista	238,134.11
Anticipos a Gastos de Viajes (transportistas trabajos en Holcim)	469,322.13
Anticipos a Contratistas	106,772.86
Anticipos a Gastos de Trabajo	23,193.17
Anticipo Seguro Privado	1,592.72
Anticipo a Servicios Prestados	184,150.86
Anticipo Varios	20,263.34
	<u>4,089,351.12</u>

2.7 Pagos de Impuestos Anticipados

El detalle al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Descripción		2013	2012
Credito Tributario Renta	U.S. \$	456,084.37	340,530.39
Credito Tributario Renta años anteriores		36,547.37	31,606.99
Credito Tributario IVA		0.00	0.00
Total U.S. \$		<u>492,631.74</u>	<u>372,137.38</u>

2.8 Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo original, a continuación el detalle al 31 de diciembre 2013:



PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS (ACTIVOS FIJOS) TCR - 2013
 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

	SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS	VENTAS	REVALORIZACION	SALDO FINAL
VEHICULOS	1020109001	8,186,581.22	-	-1,739,943.65	-	8,294,383.91
EQUIPO Y HERRAMIENTAS	1020111001	341,510.23	-	-	-	357,533.43
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106001	10,184,173.42	-	-196,426.07	-	15,737,402.30
EQUIPO DE COMPUTACION	1020108001	60,849.02	-	-	-	60,849.02
SOFTWARE	1020403001	28,500.00	-	-	-	28,500.00
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1020102001	1,054,919.66	-	-	239,194.18	1,294,113.84
MUEBLES Y ENSERES	1020105001	94,973.34	-	-	-	94,973.34
EQUIPO DE OFICINA	1020110001	25,281.99	-	-	-	31,021.99
SUB-TOTAL	19,976,788.88	7,609,164.49	-	-1,936,369.72	239,194.18	25,888,777.83
DEPRECIACIONES						
VEHICULOS	1020112002	-3,858,885.54	-	739,241.53	-	-4,423,820.63
EQUIPO Y HERRAMIENTAS	1020112011	-201,742.84	-	-	-	-234,582.07
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020112006	-3,314,334.16	-	154,764.54	-	-4,471,570.98
EQUIPO DE COMPUTACION	1020112008	-56,689.86	-	-	-	-56,689.86
SOFTWARE	1020404001	-8,090.91	-	-	-	-17,495.91
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1020112002	-244,841.38	-	-	-93,859.65	-378,249.63
MUEBLES Y ENSERES	1020112005	-81,690.67	-	-	-	-86,325.88
EQUIPO DE OFICINA	1020112010	-12,803.07	-	-	-	-15,845.94
SUB-TOTAL	-7,779,078.43	-2,705,648.90	-	894,006.07	-93,859.63	-9,684,580.90
TERRENIOS						
TERRENIOS		7,143,774.66	-	-	1,808,619.85	8,952,394.51
SUB-TOTAL	7,143,774.66	-	-	894,006.07	1,714,760.22	8,952,394.51
41649	TOTAL ACTIVO:	-	-	1,953,954.40	-	25,156,591.44

2.9 Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle corresponde a:

Descripción		2013	2012
Intereses Bancarios y Comerciales diferidos por amortizar	U.S. \$	974,659.92	809,356.12
Seguros pagados por Anticipado LP		516,694.72	376,235.98
Total U.S. \$		<u>1,491,354.64</u>	<u>1,185,592.10</u>

2.10 Inversiones en Acciones

La empresa mantiene inversiones en:

Descripción		2013	2012
Petrovcka S.A.	U.S. \$	184,039.50	143,361.24
Logopro S.A.		65,162.61	32,850.23
Buzios S.A.		-9,406.96	400.00
Total U.S. \$		<u>239,795.16</u>	<u>176,611.47</u>

2.11 Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle corresponde a:

Descripción		2013	2012
Obligaciones Financieras Corto Plazo			
Obligaciones Financieras Bancarias C/P	U.S. \$	1,000,000.00	550,000.00
Obligaciones Comerciales Exterior C/P		0.00	657,878.13
Intereses Financieras Bancarias C/P		40,540.00	20,230.00
Intereses Comerciales Exterior C/P		0.00	116,874.71
Obligaciones Financieras Largo Plazo			
Obligaciones Financieras Bancarias LP	U.S. \$	6,415,145.98	5,185,116.17
Obligaciones Comerciales Exterior LP		3,084,799.95	1,112,186.05
Intereses Financieros Bancarios LP		630,844.80	554,234.49
Intereses Comerciales Nacionales y Exterior LP		318,200.16	109,179.96
Total U.S. \$		<u>11,489,530.89</u>	<u>8,305,699.51</u>

2.12 Cuentas por Pagar a Proveedores

Al 31 de diciembre de 2013, corresponden al pago de materiales para la construcción, servicios de transporte, alquiler de maquinarias, que no generan intereses, según el siguiente detalle:

(1) Las cuentas a pagar nacionales presentan la siguiente concentración, entre sus principales proveedores:

Al 31 de diciembre de 2013:

1	IIASA	12,506.89	0.23%
2	MACASA	98,999.00	1.85%
3	CONAUTO C.A.	44,923.00	0.84%
4	OSP COMERCIALIZADORA CIA. LTDA	38,860.89	0.73%
5	TEOJAMA COMERCIAL S.A.	29,412.44	0.55%
6	PIVALTEC S.A.	42,488.80	0.79%
7	AUTEC S.A.	89,002.06	1.67%
8	SEGURILLANTA	125,696.89	2.35%
9	VEPAMIL	82,625.93	1.55%
10	ALMACEN RESORTILANTAS Y RESOR	60,474.12	1.13%
11	ACERIA DEL ECUADOR C.A ADELCA	21,995.98	0.41%
12	DITECA S.A.	1,313,630.89	24.58%
13	VARIOS	3,384,097.22	63.32%
SUMAN		5,344,714.11	100.00%

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas por pagar nacionales es el siguiente:

Detalle	U.S. \$	Saldo	Porcentaje
Sin Vencer	U.S. \$	2,487,429.95	46.54%
De 0 a 30 días			0.00%
De 30 a 90 días		1,081,422.83	20.23%
Mayor a 91 días		1,775,861.33	33.23%
Total U.S. \$		5,344,714.11	100.00%

2.13 Obligaciones con la Administración Tributaria

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se refiere al siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Retención Fuente por Pagar	U.S. \$	44,525.89	45,847.42
Declaración mensual de IVA		580,583.26	75,199.83
Impuesto a La Renta		428,093.28	335,590.01
Total U.S. \$		<u>1,053,202.43</u>	<u>456,637.26</u>

2.14 Obligaciones con la Seguridad Social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se refiere al siguiente detalle:

Descripción		2011	2012
Aportes HSS	U.S. \$	55,190.02	49,433.39
Aportes Fondos de Reserva		3,424.69	3,259.26
Prestamos Hipotecarios y Quirografarios		6,839.25	
Total U.S. \$		<u>65,453.96</u>	<u>52,692.65</u>

2.15 Obligaciones con Empleados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se refiere al siguiente detalle:

Descripción		2013	2012
Sueldos por Pagar	U.S. \$	0.00	0.00
Decimo Tercer Sueldo		68,972.85	35,377.42
Decimo Cuarto Sueldo		51,051.61	23,492.49
Vacaciones		309,470.49	253,941.18
15% Participación De Trabajadores		386,914.40	347,803.87
Total U.S. \$		<u>816,409.35</u>	<u>660,614.96</u>

2.16 Otras Cuentas por Pagar Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2013	2012
Cuentas por Pagar Accionistas	U.S. \$ 405,002.97	326,002.97
Prestamos Pagar Cias. Relacionadas	<u>34,428.78</u>	<u>29,770.00</u>
Total U.S. \$	<u>439,431.75</u>	<u>355,772.97</u>

2.17 Otros Pasivos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2013
Cheques Girados Y No Cobrados	U.S. \$ 108,390.01
Indemnizaciones por pagar	20,447.43
Valores Recibidos Para Terceros	38,348.85
Valores a devolver Clientes	<u>432,007.52</u>
Total U.S. \$	<u>599,193.81</u>

2.18 Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o

Interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o Interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene la política de registrar la jubilación patronal en los resultados del año en que se paguen.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 31/12/12	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final al 31/12/13
De 1 a 10 años U.S. \$	113,337.72	21,795.97			135,133.69
Más de 10 años	93,243.05	22,473.55			115,716.60
Total U.S. \$	206,580.77	44,269.52	0.00	0.00	250,850.29

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Concepto	Saldo al 31/12/12	Aumento Actuarial	Liquidación Renuncia	Liquidación Pago	Saldo Final al 31/12/13
De 1 a 25 años U.S. \$	44,579.39	20,029.25	-7,184.38	-2,461.73	54,962.53
Más de 25 años	11,028.78	1,843.41			12,872.19
Total U.S. \$	55,608.17	21,872.66	-7,184.38	-2,461.73	67,834.72

2.19 Anticipos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2013	2012
Anticipo de Clientes	U.S. \$ 2,785,980.15	1,975,965.01
Anticipo sobre Contratos Obras	2,555,610.61	4,398,974.48
Anticipos Clientes Urbanizaciones	443,971.05	526,310.21
Otros Anticipos	0.00	0.00
Total U.S. \$	<u>5,785,561.81</u>	<u>6,901,249.70</u>

2.20 Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social está constituido por 5,231,000 acciones ordinarias respectivamente, totalmente pagadas de 1 dólar cada una.

2.21 Reservas

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

2.22 Superávit por Revaluación

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se refiere al siguiente detalle:

Descripción	2013	2012
Superávit Revaloriz / Terrenos	U.S. \$ 7,414,484.82	5,605,864.97
Superávit Revaloriz / Edificios	439,800.11	264,732.58
Total U.S. \$	<u>7,854,284.93</u>	<u>5,870,597.55</u>

2.23 Resultado Acumulado por Adopción NIIF

Los ajustes resultantes según el párrafo 10 NIIF 1 han surgido de transacciones pasadas al periodo de transición; por lo tanto, se reconoció los ajustes en la fecha de transición, directamente a las ganancias acumuladas según el párrafo 11 NIIF 1.

2.24 Ventas

Las ventas de la Compañía se originan en la construcción de obras civiles, servicios de alquiler de maquinaria pesada y venta de bienes inmuebles. En los periodos de un año terminados el 31 de diciembre las ventas se detallan así:

Descripción		2013	2012
Ventas de Bienes 12%	U.S. \$	22,128,435.64	23,227,626.66
Ventas de Bienes 0%		539,358.52	607,190.44
Ventas de Servicios 12%		9,056,099.79	1,373,800.50
Ventas de Servicios 0%		3,031,330.98	4,349,620.06
Dividendos		0.00	49,453.43
Total U.S. \$		<u>34,755,224.93</u>	<u>29,607,691.09</u>

(1) El detalle de ventas operacionales corresponde como sigue:

Detalle por Grupo de Servicio		2013	2012
Construcción de Obras	U.S. \$	20,838,316.39	22,370,349.74
Servicios de Transporte		3,031,330.98	4,349,620.06
Alquiler de Maquinarias		9,056,099.79	1,373,800.50
Urbanización y Vivienda		539,358.52	607,190.44
Venta de Materiales Petreos		1,290,119.25	857,276.92
Dividendos Compañías Relacionadas		0.00	49,453.43
Total U.S. \$		<u>34,755,224.93</u>	<u>29,607,691.09</u>

2.25 Costo

En los años terminados el 31 de diciembre el costo de ventas se compone de la siguiente manera:

Detalle	2013	2012
Costos de Materias Primas	U.S. \$ 10,501,169.47	11,443,614.97
Mano de obra directa	1,123,492.43	1,665,936.92
Mano de obra indirecta	1,121,949.62	1,096,662.00
Costos Indirectos	17,947,809.80	13,030,965.21
Inventario Inicial	6,856,039.90	5,311,951.22
Inventario Final	-7,417,558.64	-6,856,039.90
Total U.S. \$	<u>30,132,902.58</u>	<u>25,693,090.42</u>

2.26 Gastos de Ventas y Administración

En los años terminados el 31 de diciembre, los gastos administrativos fueron como sigue:

Detalle	2013	2012
Sueldos y Beneficios Sociales	U.S. \$ 437,351.94	462,389.20
Depreciaciones	17,083.08	22,441.51
Impuestos y Contribuciones	49,243.00	51,488.47
Bienes y Servicios Generales	146,375.64	91,409.79
Gastos de Mantenimiento	171,910.72	205,012.70
Gastos de Gestión	27,900.82	41,893.04
Otros Gastos	<u>163,631.65</u>	<u>138,081.86</u>
Total U.S. \$	<u>1,013,496.85</u>	<u>1,012,716.57</u>

2.27 Ingresos No Operacionales

El detalle de ingresos operacionales el detalle es como sigue:

Detalle		2013	2012
Intereses Ganados	U.S. \$	11,560.23	159.68
De Compañías de Seguros		218,571.93	241,419.37
Arriendos		290,100.00	347,650.00
Utilidad en Inversiones		72,990.65	62,969.66
Utilidad en Venta de Activos Fijos		180,249.31	65,288.38
Otros Ingresos		15,814.52	12,599.86
Total U.S. \$		<u>789,286.64</u>	<u>730,086.95</u>

2.28 Otros Gastos

En los períodos de un año terminados el 31 de diciembre esta cuenta incluye:

Detalle		2011	2012
Gastos Financieros	U.S. \$	268,010.91	445,948.53
Intereses a Terceros		82,099.60	67,758.37
Iva cargado al Gasto		403,129.87	452,120.23
Pérdida en Inversiones en Asociadas		0.00	2,659.33
Gastos Netos		111,298.50	344,792.11
Total U.S. \$		<u>864,538.88</u>	<u>1,313,278.57</u>

2.29 Impuesto a las Ganancias

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Concepto		2013	2012
Utilidad Contable	U.S. \$	2,579,429.33	2,318,692.48
(-) 15% Participación Trabajadores		386,914.40	347,803.87
(+) Gastos no Deducibles		475,172.26	269,419.96
(-) Otras Exenciones		0.00	141,656.35
(=) Utilidad Gravable		<u>2,667,687.19</u>	<u>2,098,652.22</u>
Tasa de Impuesto		22%	23%
Impuesto a la Renta Causado (1)		428,093.28	335,590.01
Impuestos Diferidos del año		0.00	-
Impuesto a las Ganancias		<u>428,093.28</u>	<u>335,590.01</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por recuperar fue la siguiente:

Concepto		2013	2012
Impuesto a la Renta Causado	U.S. \$	428,093.28	335,590.01
(-) Anticipo pagado del ejercicio fiscal corriente		-	-
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores		-4,940.38	-
(-) Retenciones en la Fuente		-456,084.37	-340,530.39
Impuesto a la Renta por Pagar/Credito		<u>-32,931.47</u>	<u>-4,940.38</u>

2.30 Activo por Impuesto a la Renta Diferido

Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

Activos por Impuesto a la Renta Diferido		Saldo 31/12/12	Aumento	Disminución	Saldo 31/12/13
Provisión Jubilación Patronal (a)	U.S. \$	5,340.51	4,795.11	-5,340.51	4,795.11
Total	U.S. \$	<u>5,340.51</u>	<u>4,795.11</u>	<u>-5,340.51</u>	<u>4,795.11</u>

(a) Corresponde al efecto neto entre el activo por impuesto Diferido de la estimación por jubilación patronal personal con menos de 10 años, la estimación esperada según NIIF y la estimación que permite la normativa fiscal, según el siguiente detalle:

i. Movimiento de provisión hasta 10 años:

Concepto		2013	2012
Saldo inicial provisión acumulada hasta 10 años	U.S. \$	30,426.76	31,613.11
Gasto del Año		18,727.59	908.53
Traslado provisión a 10 años			
Renuncia a Trabajadores		-27,358.38	(8,246.58)
Saldo al final del periodo		<u>21,795.97</u>	<u>24,275.06</u>

ii. Movimiento Impuesto diferido provisión hasta 10 años:

Concepto		2011	2012
Saldo inicial provisión acumulada hasta 10 años	U.S. \$	21,795.97	24,275.06
Gasto del Año tasa del 22%		4,795.11	5,340.51
Traslado provisión a 10 años			
Renuncia a Trabajadores			
Saldo al final del periodo		<u>4,795.11</u>	<u>5,340.51</u>

Nota Contratos

Los principales contratos de la CONSTRUCTORA CIUDADRODRIGO S.A. se detallan a continuación:

(a) Contrato de arrendamiento

Cía. Ciudad Rodrigo mantiene arrendamientos operativos con la empresa Petrovelca S.A. Estos arrendamientos se clasifican como operativos ya que no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. En concordancia a esta política la empresa mantiene un arrendamiento operativo y las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen a resultados de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento. Los pagos del arrendamiento se reconocen al ingreso y reducción de la obligación del arrendamiento.

Nota Contingencias

Revisión de autoridades tributarias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto sobre las ventas de los años 2012, 2011, y 2010 están abiertas a revisión por parte de las autoridades fiscales, por lo que existe una posible contingencia por la interpretación que las autoridades fiscales pudieran hacer diferentes a como la Compañía ha aplicado las leyes impositivas. La administración considera que ha interpretado y aplicado correctamente las regulaciones sobre impuestos durante esos años.

Aportes a la Seguridad Social

Los pagos por aportes a la Seguro Social y entidades relacionadas están sujetos a revisión por parte de esas entidades estatales.

Juicios en contra de la entidad según criterio del asesor legal

A la fecha no se encuentra situaciones contingentes de juicios en contra de la entidad según el criterio legal del asesor jurídico.

"CIA. CIUDAD RODRIGO C.A."

Jag. Ivan Moreira
CONTADOR GENERAL
REG. 038475