

**SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**



SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultado Integral.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.





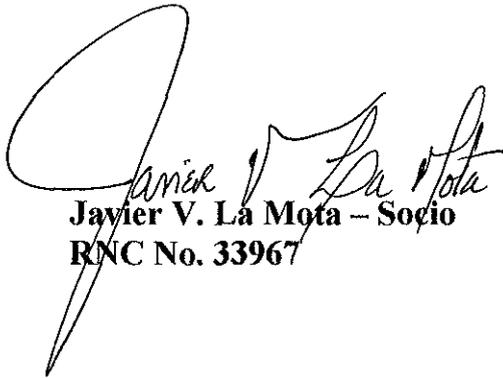
AUDITGROUP

Audítores y Consultores

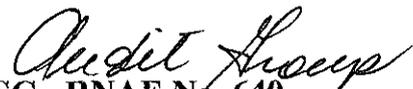
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A. al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967



SC - RNAE No. 640

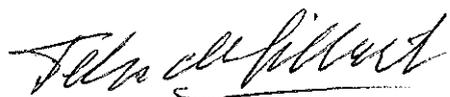
SECRETARÍA GENERAL
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

21 de Febrero del 2014

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo <i>(Nota 3)</i>	725,696	945,016
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	252,606	168,454
Cuentas por cobrar accionistas <i>(Nota 5)</i>	21,186	-
Inventarios	498	579
Total activos corrientes	999,986	1,114,049
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos neto <i>(Nota 6)</i>	120,700	58,815
Propiedades de inversión <i>(Nota 7)</i>	590,708	885,744
Activos biológicos	486	486
Cuentas por cobrar accionistas <i>(Nota 5)</i>	501,515	206,480
Total activos no corrientes	1,213,409	1,151,525
Total activos	2,213,395	2,265,574
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	148,384	245,650
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 9)</i>	124,594	88,981
Total pasivos corrientes	272,978	334,631
Créditos diferidos	114,174	-
Pasivos no corrientes:		
Anticipo recibido de clientes	52,278	77,811
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 10)</i>	77,333	67,722
Total pasivos no corrientes	129,611	145,533
Total pasivos	516,763	480,164
Patrimonio:		
Capital pagado <i>(Nota 12)</i>	1,200	1,200
Reserva legal	600	600
Reserva facultativa	8,201	8,201
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF	878,345	878,345
Resultados acumulados <i>(Nota 13)</i>	808,286	897,064
Total patrimonio	1,696,632	1,785,410
Total pasivos y patrimonio	2,213,395	2,265,574



Sra. Delia Febres-Cordero de Gilbert
Gerente



Ing. Cecilia Chulli
Contadora General

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Estados de Resultado Integral

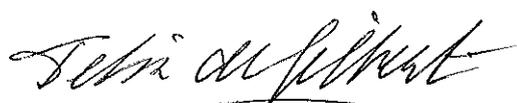
	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Explotación de canteras, neto	1,973,295	1,955,819
Ventas de solares	44,385	78,041
	<u>2,017,680</u>	<u>2,033,860</u>
Costo de venta	(903,340)	(1,199,749)
Utilidad bruta	<u>1,114,340</u>	<u>834,111</u>
Gastos de administración y ventas <i>(Notas 5 y 14)</i>	(695,488)	(478,803)
Utilidad en venta de derechos fiduciarios <i>(Nota 5)</i>	-	155,320
Gastos financieros	(414)	(1,102)
Otros ingresos	21,059	11,623
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>439,497</u>	<u>521,149</u>
Impuesto a las ganancias <i>(Nota 9)</i>	(97,168)	(90,042)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	<u><u>342,329</u></u>	<u><u>431,107</u></u>

Sra. Delia Febres-Cordero de Gilbert
Gerente

Ing. Cecilia Chulli
Contadora General

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas		Total
				Ajustes de Primera Adopción de NIIF	Resultados Acumulados	
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	1,200	600	8,201	878,345	598,546	1,486,892
Pago de dividendos	-	-	-	-	(132,589)	(132,589)
Utilidad neta del año 2012	-	-	-	-	431,107	431,107
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	1,200	600	8,201	878,345	897,064	1,785,410
Pago de dividendos	-	-	-	-	(431,107)	(431,107)
Utilidad neta del año 2013	-	-	-	-	342,329	342,329
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	1,200	600	8,201	878,345	808,286	1,696,632



Sra. Delia Febres-Cordero de Gilbert
Gerente



Ing. Cecilia Chulli
Contadora General

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,963,630	2,047,550
Pagado a proveedores y empleados	(1,550,829)	(1,625,187)
Utilidad en venta de derechos fiduciarios	-	155,320
Intereses	(414)	-
Impuesto a la renta	(103,694)	(59,729)
Otros ingresos	21,059	11,623
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	329,752	529,577
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(77,432)	(36,136)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(77,432)	(36,136)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Accionistas	-	273,155
Anticipos recibidos de clientes	(25,533)	(42,252)
Dividendos pagados a accionistas	(446,107)	(132,589)
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(471,640)	98,314
(Disminución) aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(219,320)	591,755
Caja y bancos y equivalentes de efectivos al principio del año	945,016	353,261
Caja y bancos y equivalentes de efectivos al final del año (Nota 3)	725,696	945,016
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	342,329	431,107
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión de beneficios definidos	11,480 ✓	15,523
Depreciación de propiedades y equipos	15,547 ✓	9,085
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(84,152)	(146,477)
Cuentas por cobrar accionistas	(6,185) ✓	275,253
Disminución en inventarios	81 ✓	2,097
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(97,266) ✓	178,178
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	35,613 ✓	42,110
Aumento en ingresos diferidos	114,174 ✓	-
Disminución por beneficios definidos	(1,869) ✓	(2,046)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	329,752	529,577



Sra. Delia Febres-Cordero de Gilbert
Gerente



Ing. Cecilia Chulli
Contadora General

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la venta de material pétreo y lotes de terrenos ubicados en el cantón Durán de la provincia del Guayas. La Compañía tiene una concesión minera otorgada por la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM por un tiempo de 21 años el que vence el 2 de Julio del 2031.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 29 de Julio de 1970, con el nombre de SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro del cantón de Guayaquil el 3 de Agosto de 1970.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 estuvo conformada por el 12.40% de María Leonor Gilbert de Boloña, el 12.40% de Delia María Gilbert Febres Cordero, el 12.40% de Estefanía Gilbert Febres Cordero, el 12.40% de Margarita Gilbert de Puig, el 12.40% de María Elena Gilbert de Narváez, el 12.40% de Roberto Gilbert Febres Cordero, el 12.40% de Jorge Gilbert Febres Cordero, el 12.27% de Marcia Gilbert de Babra y el 0.93% del Dr. Miguel Babra Lyon.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón de Durán, km. 7 Vía Durán – Yaguachi.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 14 y 11 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 31 de Enero del 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Información General (continuación)

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2013.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de créditos considerados normales.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluyen el efectivo en caja, y depósitos en bancos locales y depósitos a plazo más los intereses devengados a la fecha del balance, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por venta de cascajo, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Las cuentas por cobrar accionistas generadas principalmente por venta de derechos fiduciarios que se realizan con condiciones de crédito normales sin interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando esta corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Activos Biológicos

Los activos biológicos representan ganado caballar registrado al valor justo o valor razonable. Estos activos no son depreciables.

Los cambios en el valor razonable del ganado caballar se reconocen en el estado de resultados.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el 2013 y de un 23% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Se considera crédito tributario y se deduce del IVA cobrado en las ventas, a la proporción del IVA pagado en las compras de bienes y servicios, establecido en la relación de las ventas grabadas con tarifa 12% y las ventas totales.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Crédito Diferido

Representa el valor del efectivo recibido por ventas facturadas y no despachadas, tal importe se diferirá y se reconocerá como ingreso durante el tiempo que el bien sea entregado.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de las accionistas.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de Junta General de Accionistas.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes y Accionistas

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Inventarios

Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Deterioro del Valor de Propiedades y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Instalaciones	10	10
Muebles y equipos de oficina	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	5	5
Equipos de computación	3	3

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	7	7
Tasa esperada del incremento salarial	3	3
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2013 y 2012: 8.3 y 8.0 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Internacionales en Vigencia

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior. A partir del 1 de Enero del 2013, entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

NIIF	Título
NIIF 1	Préstamos de Gobierno – Enmienda a NIIF 1
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros – Enmienda a NIIF 7
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades
NIIF 13	Mediación del valor razonable
NIC 19	Beneficios a empleados
IFRIC 20	Costo de Desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto

Estas Normas no han generado efecto significativo en los presentes estados financieros.

Otras normas, interpretaciones o modificaciones emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Normas Internacionales en Vigencia (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de Enero del 2014
CINIIF 21 - Gravámenes	1 de Enero del 2014
NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura – Modificaciones a la NIC 39	1 de Enero del 2014
Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)	1 de Enero del 2014

3. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Bancos	241,598	342,899
Equivalentes de efectivo	484,098	602,117
	725,696	945,016

Al 31 de Diciembre del 2013, equivalentes de efectivo representan depósitos a plazo con vencimientos en Enero del 2014 e interés del 3.50% y el 4.50% (3.25% y el 6% en el 2012).

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	165,616	3,577
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	70,604	164,782
Empleados	16,042	95
Otras	344	-
	252,606	168,454

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de cascajo, con vencimiento menores a 30 días y no genera interés.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	165,616	3,577
	165,616	3,577

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Parte Relacionada y Accionistas

Las cuentas por cobrar con accionistas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
			<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar:				
Dr. Miguel Babra Lyon	Accionista	Chile	4,680	1,927
Marcia Gilbert de Babra	Accionista	Ecuador	61,519	25,325
Dr. Jorge Gilbert Febres Cordero	Accionista	Ecuador	62,188	25,604
María Leonor Gilbert de Boloña	Accionista	Ecuador	62,188	25,604
Delia María Gilbert Febres Cordero	Accionista	Ecuador	68,374	25,604
Estefanía Gilbert Febres Cordero	Accionista	Ecuador	62,188	25,604
Margarita Gilbert de Puig	Accionista	Ecuador	77,188	25,604
María Elena Gilbert de Narváez	Accionista	Ecuador	62,188	25,604
Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero	Accionista	Ecuador	62,188	25,604
			522,701	206,480
Clasificación:				
Corriente			21,196	-
No corriente			501,505	206,480
			522,701	206,480

Las cuentas por cobrar accionistas representan principalmente ventas de derechos fiduciarios, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Parte Relacionada y Accionistas (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las principales transacciones celebradas con parte relacionada y accionistas son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos de administración y venta:		
Arriendo de oficinas	2,400	2,400
Utilidad en venta de derechos fiduciarios	-	155,320

Las transacciones celebradas con parte relacionada y accionistas no son susceptibles de comparación en términos y condiciones con terceros, debido a que no existen bases de comparación.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía SOCIEDAD EN PREDIOS RUSTICOS CERRO GRANDE S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la Compañía incluye el Gerente. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	93,625	49,000
Beneficios sociales	13,841	7,773
	<u>107,466</u>	<u>56,773</u>

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

Un detalle de propiedades y equipos es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Instalaciones	71,172	25,427
Muebles y equipos de oficina	37,876	8,390
Maquinarias y equipos	7,262	6,090
Vehículos	46,328	46,328
Equipos de computación	5,390	4,361
Total al costo	<u>168,028</u>	<u>90,596</u>
Depreciación acumulada	<u>(47,328)</u>	<u>(31,781)</u>
	<u>120,700</u>	<u>58,815</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones	Muebles y Equipos de Oficina	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Equipos de Computación	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Costo o valuación:						
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	25,427	6,222	1,235	18,702	2,874	54,460
Adiciones	-	2,168	4,855	27,626	1,487	36,136
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	25,427	8,390	6,090	46,328	4,361	90,596
Adiciones	45,745	29,486	1,172	-	1,029	77,432
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>71,172</u>	<u>37,876</u>	<u>7,262</u>	<u>46,328</u>	<u>5,390</u>	<u>168,028</u>
Depreciación o deterioro:						
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	(1,522)	(912)	(502)	(18,702)	(1,058)	(22,696)
Depreciación	(2,543)	(859)	(153)	(4,478)	(1,052)	(9,085)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	(4,065)	(1,771)	(655)	(23,180)	(2,110)	(31,781)
Depreciación	(5,190)	(2,771)	(737)	(5,526)	(1,323)	(15,547)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	<u>(9,255)</u>	<u>(4,542)</u>	<u>(1,392)</u>	<u>(28,706)</u>	<u>(3,433)</u>	<u>(47,328)</u>

7. Propiedades de Inversión

Al 31 de Diciembre del 2013, las propiedades de inversión consisten de 644.710 Mts². de terrenos (1.007.110 Mts² en el 2012).

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	27,903	91,193
Regalías	24,895	42,171
Beneficios sociales	7,531	10,348
Participación de trabajadores	77,558	91,967
Otras	10,497	9,971
	148,384	245,650

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por compra de bienes y servicios, no generan intereses y son pagaderas en un plazo de hasta 60 días.

Regalías a pagar representan la provisión semestral a la Agencia de Regulación y Control Mínimo ARCOM por la explotación de canteras.

9. Impuestos

Pasivos por Impuesto Corriente

Los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

		31 de Diciembre	
		2013	2012
		<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar		65,310	71,836
Impuesto al valor agregado - IVA por	124,594.00 +	55,416	12,876
Retenciones en la fuente de impuesto	88,981.00 -	3,868	4,269
	002	124,594	88,981
Los movimientos de la cuenta "ir	35,615.00 ✓		
de Diciembre del 2013 y 2012 fu	65,310.00 -		
	003	2013	2012
	-	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año		71,836	41,523
Provisión con cargo a resultados	71,836.00 +	97,168	90,042
Pagos	004	(103,694)	(59,729)
Saldo al final del año	42,159.00 *	65,310	71,836

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	97,168	90,042
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<u>97,168</u>	<u>90,042</u>

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

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	439,497	521,149
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	2,176	973
Rentas exentas	-	(155,320)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	1,632
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	23,053
Utilidad gravable	<u>441,673</u>	<u>391,487</u>
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	97,168	90,042
Retenciones en la fuente	(19,399)	(17,353)
Anticipo de impuesto a la renta	(12,459)	(853)
Impuesto a la renta causado	<u>65,310</u>	<u>71,836</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Dividendos en Efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de Noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta US\$1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2012	Cargo (Abono) al Estado de Resultados <i>(US Dólares)</i>	31 de Diciembre del 2013
Activo por impuesto diferido:			
Obligación por beneficios definidos	953	(237)	716
Subtotal	953	(237)	716

Los activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos respecto de estas partidas debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Renta Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	439,497	521,149
Impuesto a la renta corriente	97,168	90,042
Tasa efectiva de impuesto	22.11%	17.28%

10. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	60,916	55,221
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	16,417	12,501
	77,333	67,722

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	46,170	8,075
Provisiones	11,097	4,426
Pagos	(2,046)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	55,221	12,501
Provisiones	7,564	3,916
Pagos	(1,869)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	<u>60,916</u>	<u>16,417</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

Los importes fueron reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos:

11. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a empresas de solvencia económica cuyo plazo máximo de crédito es a 30 días, la mayoría de sus ventas son al contado.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez

El hecho de contar con dinero para el pago de obligaciones a tiempo, está supeditada a las ventas al contado, que son la base para nuestros pagos.

12. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 3.000 acciones con un valor nominal unitario de US\$0.40 de los Estados Unidos de América. Las acciones de la Compañía no se cotizan en Bolsa.

13. Resultados Acumulados

Dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionista celebrada con fecha 10 de Febrero del 2012, se aprobó el pago de dividendos por US\$132,589.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionista celebrada con fecha 1 de Marzo del 2013, se aprobó el pago de dividendos por US\$431,107.

SOCIEDAD EN PREDIOS RÚSTICOS CERRO GRANDE S. A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Gastos de Administración y Venta

Los gastos de administración y venta consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	154,660	89,380
Beneficios sociales	57,653	34,918
Participación de empleados	77,558	91,967
Impuestos y contribuciones	80,213	71,538
Honorarios	17,270	65,380
Gastos de viaje	14,014	23,159
Obligación por beneficios definidos	11,480	15,523
Bonificaciones	14,580	6,192
Mantenimientos	19,757	-
Gastos oficina	-	18,157
Comisiones por venta	150,762	18,366
Alquiler de maquinaria	-	16,687
Depreciaciones	9,151	501
Gastos de venta	1,013	2,315
Arriendos	2,400	2,400
Suministros de oficina	2,132	2,438
Gastos del personal	1,566	1,552
Gastos vehículos	3,863	-
Combustibles y lubricantes	3,755	-
Servicios básicos	5,519	-
Software	12,000	-
Otros	56,142	18,330
	695,488	478,803

15. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de Febrero del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.