

Sociedad en Predios Rústicos Cerro Grande S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera.....	2
Estado de Resultado Integral.....	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

Sociedad en Predios Rústicos Cerro Grande S.A.

Estado de Situación Financiera

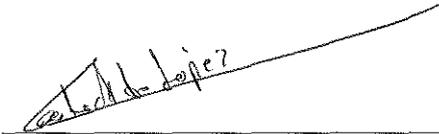
Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2012	2011	enero de 2011
			(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	945,016	353,261	161,965
Cuentas por cobrar, neto	6	374,934	21,977	20,514
Inventario de terrenos	7	1,131,756	10,075	10,935
Pagos anticipados		-	-	1,618
Total activos corrientes		<u>2,451,706</u>	<u>385,313</u>	<u>195,032</u>
Activos no corrientes:				
Propiedades, neto	8	59,301	32,250	1,841
Derechos fiduciarios		-	273,600	273,600
Otros			25,170	
Total activos no corrientes		<u>59,301</u>	<u>331,020</u>	<u>275,441</u>
Total activos		<u>2,511,007</u>	<u>716,333</u>	<u>470,473</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Delia Febres-Cordero de Gilbert
 Gerente General


 Ing. Cecilia Chulli - Contadora General



Sociedad en Predios Rústicos Cerro Grande S.A.

Estado de Situación Financiera

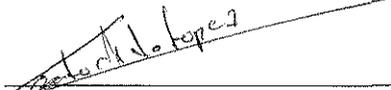
Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2012	2011	enero de 2011
			(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	9	221,146	145,921	157,693
Impuestos corrientes	10	88,982	46,870	13,357
Pasivos acumulados	11	102,315	41,616	5,897
Total pasivos corrientes		412,443	234,407	176,947
Pasivos no corrientes:				
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	12	67,722	54,245	56,699
Total pasivos no corrientes		67,722	54,245	56,699
Total pasivos		480,165	288,652	233,646
Patrimonio de los accionistas:				
Capital pagado	13	1,200	1200	1,200
Reserva legal y facultativa		8,800	8,800	8,800
Reserva especial		-	271,068	271,068
Resultados acumulados:				
Efecto por aplicación de las NIIF		-	(36,705)	(36,705)
Revaluación de inventarios		1,123,778	50,729	-
Ganancias acumuladas		897,064	132,589	(7,536)
Total patrimonio de los accionistas		2,030,842	427,681	236,827
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		2,511,007	716,333	470,473

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Delia Febres-Cordero de Gilbert
 Gerente General


 Ing. Cecilia Chulli - Contadora General

Sociedad en Predios Rústicos Cerro Grande S.A.

Estado de Resultado Integral

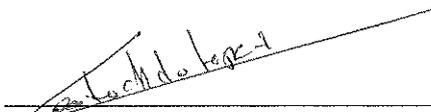
Año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2012</u>	<u>2011</u>
			(Revisado Nota 3)
Ingresos de actividades ordinarias:			
Explotación de canteras		1,955,819	1,021,640
Venta de solares		78,041	108,816
Utilidad en venta de derechos fiduciarios	15	155,320	-
Otros ingresos		11,623	21,870
Costo de explotación de cantera y venta de solares	14	(1,199,749)	(598,808)
Utilidad bruta		<u>1,001,054</u>	<u>535,518</u>
Gastos operativos:			
Administrativos y de ventas	14	(387,938)	(303,753)
Participación de trabajadores		(91,967)	(37,465)
Utilidad operacional		<u>521,149</u>	<u>212,300</u>
Impuesto a las ganancias	10	(90,042)	(52,528)
Utilidad neta del año		<u>431,107</u>	<u>159,772</u>
Otros resultados integrales:			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		<u>431,107</u>	<u>159,772</u>
Utilidad por acción			
Básica		359.26	133.14
Diluida		359.26	133.14

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Delia Febres-Cordero de Gilbert
 Gerente

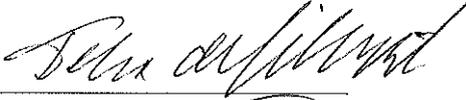

 Ing. Cecilia Chulli - Contadora General

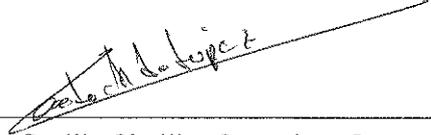


Sociedad en Prédios Rústicos Cerro Grande S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital pagado	Reserva legal, facultativa y especial	Resultados acumulados			Total
			Revaluación de inventarios	Efecto por aplicación de las NIIF	Ganancias acumuladas	
Saldo enero 1, 2011 (Revisado Nota 3)	1,200	279,868	-	(36,705)	(7,536)	236,827
Resultado integral 2011					159,772	159,772
Revalorización de inventarios			50,729			50,729
Dividendos pagados					(19,647)	(19,647)
Saldo diciembre 31, 2011 (Revisado Nota 3)	1,200	279,868	50,729	(36,705)	132,589	427,681
Resultado integral 2012					431,107	431,107
Reavalúo de lotes			1,371,763			1,371,763
Transferencia al derecho fiduciario		(67,120)				(67,120)
Transferencia		(203,948)	(298,714)		502,662	-
Pago de dividendos					(132,589)	(132,589)
Absorción efecto NIIF				36,705	(36,705)	-
Saldo diciembre 31, 2012	1,200	8,800	1,123,778	-	897,064	2,030,842

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Delia Febres-Cordero de Gilbert
 Gerente General


 Ing. Cecilia Chulli - Contadora General



Sociedad en Predios Rústicos Cerro Grande S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

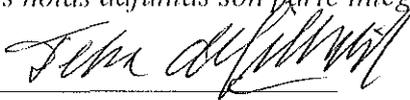
Expresados en Dólares de E.U.A.

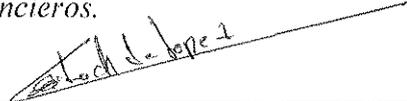
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	2,047,550	1,146,026
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,506,543)	(891,835)
Impuesto a la renta	(18,206)	(11,005)
Otros ingresos	<u>166,942</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>689,743</u>	<u>243,186</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(36,136)	(33,339)
Empleados y otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>7,315</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(36,136)</u>	<u>(26,024)</u>
Actividades de Financiación:		
Ganancias y otros activos	112,989	25,559
Anticipos recibidos de clientes	(42,252)	(31,778)
Dividendos pagados a accionistas	<u>(132,589)</u>	<u>(19,647)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(61,852)</u>	<u>(25,866)</u>
Disminución neta en efectivo	591,755	191,296
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>353,261</u>	<u>161,965</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>945,016</u>	<u>353,261</u>

Conciliación del resultado neto integral del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Resultado integral neto del año	431,107	159,772
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	186,364	81,918
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar a clientes y lotes de terrenos	15,787	(6,300)
Cuentas por pagar	110,216	21,638
Impuestos corrientes y pasivos acumulados	<u>(53,731)</u>	<u>(13,842)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>689,743</u>	<u>243,186</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Delia Febres-Cordero de Gilbert
Gerente


Ing. Cecilia Chulli - Contadora General

Sociedad en Predios Rústicos Cerro Grande S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2012

1. Actividad

Sociedad en Predios Rústicos Cerro Grande S.A., fue constituida en el Guayaquil en el año 1970. Su actividad principal es la venta de cascajo y lotes de terrenos ubicados en el Cantón Durán de la provincia del Guayas. La compañía ha recibido un permiso de operación otorgado por la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM por la explotación de canteras por un tiempo de 21 años el que vence el 26 de Julio de 2031

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full.

- a) Los estados financieros NIIF Full a diciembre 31, 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, fueron preparados para uso de la administración como parte del proceso de conversión a NIIF Full por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.
- b) Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cuales fueron aprobados en Febrero 10, 2012 y Marzo 29, 2011 respectivamente, fueron preparados de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, las cuales fueron consideradas como principios de contabilidad previos según la “NIIF 1 Adopción por Primera Vez” en la preparación de los estados financieros NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.
- c) Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración justifica que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Una explicación de las estimaciones y juicios contables críticos se presenta en la nota 4.

Una descripción de las principales políticas contables, se presenta a continuación:

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fecha de transición, incluyendo el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011, los estados de resultado integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en instituciones bancarias locales y depósitos a plazo, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Se registran a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de la recuperación de estas cuentas.

2.5 Propiedades

Se registran al costo menos su amortización acumulada. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

2.6 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el 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 vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Maquinarias e instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

2.7 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro

2.8 Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Se registran al valor razonable.

2.9 Impuestos

De conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF Full el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponibles o gastos deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2012, la tasa fiscal del 23% aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.10 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones.

2.11 Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD (jubilación patronal) y bonificación por desahucio, según la norma internacional de información financiera, NIC 19 debe ser determinada utilizando el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo y utilizando como referencia los rendimientos del mercado. Estas ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen.

al

- b) La participación de trabajadores está constituida de conformidad con disposiciones legales a la tasa del 15%, de los cuales el 3% a favor de los trabajadores vinculados con la minería y el 12% restante para el Estado.

2.12 Reconocimiento de ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la explotación de cantera y la venta de lotes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la transferencia de dominio de los bienes y se emite la correspondiente factura; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con suficiente fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados provenientes de la transacción. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias, si hubiere, vinculante con la venta.

2.13 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos considerando la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conoce.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Full no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.15 Normas emitidas no efectivas

NIIF	Tema	Fecha de vigencia
Enmienda a NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado Integral	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos, recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2013
Revisión NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración de la compañía no está en capacidad de determinar el impacto sobre los estados financieros hasta que estos aspectos sean considerados como obligatorios para NIIF Full.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Full

Mediante Resolución No 06.Q.ICI.004 la Superintendencia de Compañías estableció la adopción de las normas internacionales de información financiera NIIF en Ecuador y su aplicación obligatoria por parte de las compañías sujetas a su control a partir de 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con Resolución No. ADM 08199 del 3 de Julio del 2008. Posteriormente, mediante Resolución No. 08. G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 se estableció un cronograma para la implementación. Según este cronograma, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

En concordancia con esta Resolución, la Compañía preparó, hasta el 31 de diciembre del 2011, sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y desde el 1 de enero del 2012 con NIIF Full. De acuerdo con lo indicado, el año 2011 fue definido como periodo de transición determinando como fecha para medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF, con relación a las normas locales, supone cambios en las políticas contables, uso de un nuevo estado financiero, el de resultado integral y mejoramiento de información revelatoria en notas a los estados financieros

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

Según la NIIF 1, las estimaciones de la Compañía realizadas según esta norma, en la fecha de la transición, deben ser coherentes con las estimaciones hechas a la misma fecha, según los principios locales, a menos que exista evidencia objetiva de errores en dichas estimaciones.

Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

La compañía ha considerado el costo depreciado con principios locales como costo atribuido a la fecha de transición, el mismo que es comparable con su costo menos amortización según NIIF.

Conciliación entre NIIF Full y principios locales (NEC)

No se identificaron ajustes tanto al patrimonio neto al 1 de enero del 2011 como al resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Algunas reclasificaciones al estado de situación financiera fueron efectuadas para lograr una apropiada presentación como es el caso del gasto de participación de trabajadores que fue incluido como gastos de operación y la compensación y separación de activos y pasivos por impuestos corrientes.

4. Estimaciones y Juicios Contables

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes. Algunas estimaciones y juicios críticos se presentan a continuación:

Deterioro de activos. A la fecha de cierre de cada periodo, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. En caso de identificarse un deterioro se reconoce la provisión con cargo a resultados del periodo.

Vida útil de propiedades. La administración de la compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada ejercicio. La Administración determinó que la vida útil de ciertos activos fijos, con la adopción de las NIIF Full no amerita ser modificada.

5. Efectivo y Equivalentes de efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Bolivariano, cuenta corriente y de ahorro	332,644	51,521	3,715
Machala, cuenta corriente y de ahorros	10,255	1,740	8,250
Activos financieros, inversiones a corto plazo	602,117	300,000	150,000
	<u>945,016</u>	<u>353,261</u>	<u>161,965</u>

El efectivo representa fondos de libre disposición a favor de la entidad. Los activos financieros incluidos en el efectivo corresponden a depósitos a plazo con vencimiento hasta 90 días e interés entre el 3.25 % y el 6%

6. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2010
		(Nota 3)	(Nota 3)
Clientes	3,577	17,267	10,967
Anticipos por liquidar	164,782	-	-
Relacionadas	206,480	3,510	7,883
Empleados	95	1,200	1,664
	<u>374,934</u>	<u>21,977</u>	<u>20,514</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
	<u>374,934</u>	<u>21,977</u>	<u>20,514</u>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen plazo de vencimiento de 8 a 15 días y no generan intereses.

7. Inventario de terrenos

Los inventarios de terrenos están constituidos por lotes de terrenos no urbanizados disponibles para la venta. Al 31 de diciembre del 2012 existen lotes de diferentes dimensiones cuyo costo de adquisición fue revalorizado al valor del metro cuadrado establecido por el Municipio de Durán. El efecto del reevalúo por US 1,123,778 fue reconocido en el patrimonio de los accionistas.

8. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
		(Nota 3)
Maquinarias e instalaciones	31,516	26,661
Vehículos	46,328	18,702
Muebles y enseres	4,812	3,242
Equipo de computación	4,361	2,874
Otros	4,064	3,466
	91,081	54,945
Menos- Amortización acumulada	(31,780)	(22,695)
	59,301	32,250

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	Maquinarias e instalaciones		Equipo de computación			Total
	Vehículos	Muebles y enseres	Otros			
Costo:						
Saldo al 31-Dic-2011 (Nota 3)	26,661	18,702	3,242	2,874	3,466	54,945
Adiciones	4,855	27,626	1,570	1,487	598	36,136
Saldo al 31-Dic-2012	31,516	46,328	4,812	4,361	4,064	91,081
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31-Dic-2011 (Nota 3)	(2,023)	(18,702)	(554)	(1,058)	(358)	(22,695)
Depreciación	(2,696)	(4,478)	(430)	(1,052)	(429)	(9,085)
Saldo al 31-Dic-2012	(4,719)	(23,180)	(984)	(2,110)	(787)	(31,780)
Saldo neto	26,797	23,148	3,828	2,251	3,277	59,301

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Proveedores nacionales	133,364	23,148	1,510
Anticipos recibidos de clientes	77,811	120,063	151,841
Otras	9,971	2,710	4,342
	221,146	145,921	157,693

Las cuentas por pagar a proveedores locales por compra de bienes y servicios, no generan intereses y son pagaderas en un plazo de hasta 60 días e incluyen regalías a pagar semestralmente a la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM por la explotación de canteras.

Anticipos recibidos de clientes representan depósitos de los clientes

10. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Impuesto a la renta a pagar	71,836	41,523	2,244
Impuesto al valor agregado retenido	12,877	3,865	10,652
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	4,269	1,482	461
	<u>88,982</u>	<u>46,870</u>	<u>13,357</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 23% (24% para el 2011). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
		(Nota 3)
Utilidad efectiva (neta de participación)	521,148	212,300
Partidas de conciliación		
Menos rentas exentas	(155,320)	-
Mas gastos no deducibles	973	6,567
Mas gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,632	-
Mas 15% de renta neta exenta	23,054	-
Base imponible	391,487	218,867
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>90,042</u>	<u>52,528</u>

De conformidad con el Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) A los tres años, contados a partir de la fecha de la declaración hecha por el sujeto pasivo
- b) A los seis años contados a partir de la fecha de la declaración, cuando no se hubiere declarado en todo o en parte
- c) En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Según lo indicado anteriormente, las declaraciones de impuesto a la renta, hasta el ejercicio 2008, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. La compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2009 al 2012, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Incentivos tributarios del Código Orgánico de la Producción. Los aspectos más destacados, en materia tributaria se destacan a continuación:

- Reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta del 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior aplicando la tarifa antes indicada.

Incentivos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental. El aspecto más destacado, en materia tributaria se refiere al incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas.

11. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Beneficios sociales	10,348	4,151	1,228
Participación de trabajadores	91,967	37,465	4,669
	<u>102,315</u>	<u>41,616</u>	<u>5,897</u>

De conformidad con el artículo 67 de la Ley de Minerías los trabajadores vinculados con ésta actividad recibirán el 3% del porcentaje de utilidades y el 12% restante será pagado al Estado

12. Pasivos No Corrientes

Los pasivos no corrientes están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Nota 3)	(Nota 3)
Jubilación patronal	55,221	49,830	53,489
Desahucio	12,501	4,415	3,210
	<u>67,722</u>	<u>54,245</u>	<u>56,699</u>

La jubilación patronal y desahucio está sustentado en un estudio actuarial efectuado por una entidad calificada para este tipo de trabajo.

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital pagado. Está representado por de 1,200 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de los Estados Unidos de América de valor nominal unitario. Las acciones de la compañía no se cotizan en Bolsa.

Reserva legal y facultativa. Según la ley de compañías, la reserva legal, representa la apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. La reserva facultativa es una reserva voluntaria para fines no específicos de libre disposición.

Revaluación de inventarios. Representa el incremento del valor de los terrenos disponibles para la venta.

14. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos es como sigue:

	2012	2011
Costo de ventas	1,199,749	598,808
Gastos de administración y ventas	387,938	303,753
Participación de trabajadores	91,967	37,465
Total	<u>1,679,654</u>	<u>940,026</u>

Un detalle de costos de ventas, gastos administrativos y ventas por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
Costo de ventas	1,199,749	598,808
Salarios	97,459	42,591
Aporte a la seguridad social, incluye fondo de reserva	20,468	8,690
Beneficios sociales	12,733	5,439
Honorarios	59,857	33,376
Mantenimiento y reparaciones	12,469	5,508
Suministros y materiales	2,438	2,626
Provisiones y amortizaciones	16,024	2,486
Participación de trabajadores	91,967	37,465
Otras	166,490	203,037
Total	1,679,654	940,026

15. Transacciones con Parte Relacionada

No se identifican transacciones con partes relacionadas provenientes de las ventas por la explotación de cantera y la venta de lotes de terrenos. La utilidad en venta de fideicomiso proviene del fideicomiso constituido por la compañía a favor de sus accionistas. El precio de venta utilizada no es susceptible de comparación en términos y condiciones con terceros, debido a que no existen bases de comparación.

16. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y el 1 de marzo del 2013, fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Administración y Junta General de Accionistas el 1 de marzo del 2013

SOCIEDAD EN PREDIOS RUSTICOS

"CERRO GRANDE" S.A.

Delia Febres Cordero de Gilbert
 Delia Febres Cordero de Gilbert
 GERENTE

17

Ing. Cecilia Chullí de López
 Ing. Cecilia Chullí de López
 GERENTE
 Reg. N.º 0-13 5 6 3