



PAEZ FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A. REPIENA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares Estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información financiera

Índice

Página

Políticas de Contabilidad Significativas

• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	9
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
• Base de medición	
• Moneda Funcional y de Presentación	
• Uso de Estimaciones y Supuestos	10
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	
b) Provisiones	
c) Provisión para Impuesto a la Renta	11
d) Deterioro de activos	13
e) Administración de Riesgos Financieros	
▪ Riesgo de Crédito	14
▪ Riesgo de Liquidez	
▪ Riesgo Operacional	
f) Reserva legal	15
g) Reconocimiento de ingresos	
h) Costos y Gastos	
i) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia	16
j) Utilidad por acción	16

Índice

	Notas	Página
Notas a los Estados Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	19
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	20
Propiedades y Equipos	4	
Otros Activos Corrientes	5	21
Obligaciones Bancarias	6	22
Cuentas por pagar	7	23
Pasivos Acumulados	8	
Cuentas y Documentos por pagar a Largo Plazo	9	24
Capital Social	10	
Reserva Legal	11	25
Aportes de Accionistas	12	
Resultados Acumulados NIIF	13	
Resultados Acumulados	14	
Transacciones con Partes Relacionadas	15	26
Impuesto a la Renta	16	27
Diferencias entre Estados Financieros e Informe de Auditoría	17	
Eventos Subsecuentes	18	28



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

Abril 23 del 2014

A los Señores Accionistas de
RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A. REPIENA
Guayaquil - Ecuador

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas de contabilidad significativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil 940-38 y Charles Darwin Edificio Kaifer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-6022 Telefax: 331-7454 Cel.: 098566108 / 097103616
Email: pforatores@cablenodem.com.ec, lspaco@cablenodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Penamé Edif. Toño Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5189 Telefax: 230-4983 Cel.: 0984
Email: pforatores@cablenodem.com.ec
Casilla: 09-01-16219



AEZ FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Base para opinión con salvedades

- Al 31 de Diciembre del 2013 en el Estado de Situación Financiera la Compañía en el rubro inventarios, se incluye productos terminados para la venta por US\$ 811.997 sobre el cual no pudimos satisfacer ni verificar mediante otros procedimientos de auditoría la razonabilidad de este rubro.
- Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía mantiene una cuenta por pagar acreedores varios por US\$ 100.000 sobre el cual no se nos proporcionó el soporte respectivo, por lo que no pudimos verificar a través de otros procedimientos de auditoría la razonabilidad de este rubro.
- Al 31 de Diciembre del 2013, en el estado de resultados en el rubro de gastos de venta se incluye la cuenta "Bajas de inventario" por US\$20.384; con saldo contrario a su naturaleza; sobre el cual no se nos proporcionó soporte ni explicación alguna; ni tampoco lo pudimos verificar a través de otros procedimientos de auditoría.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Opinión

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos sobre la Base para opinión con salvedades, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Recubrimientos Piedras Naturales S.A. REPIENA, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Como se explica con más detalle en las Políticas de Contabilidad Significativas a los estados financieros adjuntos, a partir del 1 de enero del 2012, la compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

Informe sobre requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.

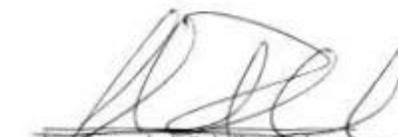
SC. RNAE N° 434

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

Recubrimientos Piedras Naturales S.A. REPIENA
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos			
Ingresos por Ventas		2.565.523	2.584.708
Costo de ventas		(1.436.132)	(1.561.989)
Utilidad bruta en ventas		1.129.391	1.022.719
Gastos			
Gastos de administración y Ventas		(1.037.302)	(950.745)
Gastos Financieros		(34.836)	(37.307)
Otros Ingresos, egresos		(3.463)	4.573
Total Gastos Operativos, netos		(1.075.601)	(983.479)
Utilidad antes de Participación de trabajadores e Impuesto a la Renta		53.790	39.240
Participación de trabajadores	16	(8.068)	(5.886)
Impuesto a la renta	16	(22.000)	(24.488)
Resultado del ejercicio		23.722	8.866
Utilidad neta por acción		<u>30</u>	<u>11</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. Fernando J. Robalino Espinoza
REPRESENTANTE LEGAL


 Ing. Nestor Calderón Avila
CONTADOR GENERAL
 Registro: 0,7116

Recubrimientos Piedras Naturales S.A. REPTENA
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Aportes de Accionistas	Resultados acumulados NIIF	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
2013							
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	2.030	35.234	(3.350)	47.274	8.300	90.854
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	8.866	(8.860)	-
Efectivo recibido de accionistas para finca capitalización	-	-	118.100	-	-	-	118.100
Ajustes años anteriores:	-	-	-	-	14.142	-	14.142
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	53.790	53.790
Participacion de trabajadores	-	-	-	-	-	(8.068)	(8.068)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(22.000)	(22.000)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	2.030	153.334	(3.350)	70.282	21.732	246.818
2012							
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	2.030	-	-	28.958	18.290	50.078
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	18.290	(18.290)	-
Transferencia de cuentas por pagar a aportes	-	-	35.234	-	-	-	35.234
Ajustes por implementación de NIIF	-	-	-	(3.350)	-	-	(3.350)
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	26	-	26
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	39.240	39.240
Participacion de trabajadores	-	-	-	-	-	(5.886)	(5.886)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(24.488)	(24.488)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	2.030	55.234	(3.350)	47.274	8.300	90.854

Ver políticas de contabilidad significativa y notas a los estados financieros

El Director y Contador General
REPRESENTANTE LEGAL

El Señor Contador General
CONVOCADO GENERAL
Ingeniero ARTURO

Recubrimientos Piedras Naturales S.A. REPIENA
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares estadounidenses)

	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	2.494.709	2.952.512
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.770.333)	(2.965.654)
Intereses Pagados	(34.836)	(37.307)
Otros ingresos netos	-	4.573
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(310.460)	(45.876)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones en Propiedad y equipos	(24.507)	(97.842)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(24.507)	(97.842)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Préstamos y sobregiros bancarios recibidos	76.324	6.430
Préstamos recibidos de accionistas	143.788	184.191
Aportes de accionistas recibidos	118.100	-
Pago de Préstamos	-	(49.578)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	338.212	141.043
Aumento neto del efectivo	3.245	(2.675)
Efectivo al inicio del periodo	3.025	5.700
Efectivo al final del periodo	6.270	3.025

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. Fernando J. Robalino Espinoza
 REPRESENTANTE LEGAL


 Ing. Nestor Corderón Avila
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 0.7116

Recubrimientos Piedras Naturales S.A. REPIENA
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
utilizado en las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta del período	23.722	8.866
Ajuste para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Depreciación	27.611	22.649
Ajuste de propiedades y equipos, netos	719	10.848
Participación de trabajadores	8.068	5.886
Provisión Impuesto a la renta	22.000	24.488
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>82.120</u>	<u>72.737</u>
(Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar	(151.497)	367.804
Aumento en gastos anticipados	(675)	(400)
Disminución (Aumento) en Inventarios	165.180	(453.851)
Disminución en Otros Activos	677	42.113
(Disminución) Aumento en Cuentas por pagar	(487.517)	52.742
Disminución en Otras cuentas por pagar	81.252	(127.021)
	<u>(392.580)</u>	<u>(118.613)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(310.460)</u></u>	<u><u>(45.876)</u></u>

* Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. Fernando J. Robalino Espinoza
REPRESENTANTE LEGAL


 Ing. Nestor Calderón Avila
CONTADOR GENERAL
 Registro: 0.7116

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A. REPIENA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 16 de Enero del 2006 mediante resolución N° 05-G-IJ-0005937 de la Superintendencia de compañías, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Septiembre del 2005, del mismo cantón; bajo el nombre de RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A. REPIENA.

Su objeto social principal son las actividades de importación, comercialización y venta al por mayor de materiales, piezas y accesorios de construcción.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICL004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, **RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A. REPIENA**, ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición, para lo cual ha procedido con la conversión a NIIF, en concordancia con esta nueva normatividad.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos.

b) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

➤ **Beneficios a empleados**

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía no ha reconocido un pasivo por este concepto.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

c) **Provisión para Impuesto a la Renta**

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un periodo de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

d) Deterioro de activos

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

e) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

f) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes y servicios.**-Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

h) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

i) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia

Durante los años 2013 y 2012, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2013 y 2012, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

2013

Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencias a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIIF 9 y Revelaciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión" según la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

<u>NIIF</u>	<u>Nombre</u>	<u>Vigente desde:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

j) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

**NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros –
Modificaciones a la NIC 32**

Estas modificaciones aclaran el significado del término “actualmente tiene un derecho legal de compensación” y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

CINIIF 21 Gravámenes

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIIF 21 tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

**NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura –
Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

2012

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja General	5.025	-
Caja Chica	588	289
Bancos nacionales	657	2.736
Total	<u>6.270</u>	<u>3.025</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	143.166	152.874
Relacionadas	(2)	10.542	-
Deudores Varios		39.171	2.550
Empleados		5.408	3.555
Relacionadas	(2)	867	-
Anticipos a Proveedores		55.742	10.340
Impuestos y Crédito Tributario		19.417	433
Otros Cuentas por Cobrar		-	6.958
Total		<u>274.313</u>	<u>176.710</u>

(1) Incluye principalmente valores por cobrar a Benjamín Rodríguez Chong por US\$ 12.859, Ivan Amoroso Vivanco US\$ 26.430 y Corporación Celeste S.A. por US\$ 25.018 por concepto de ventas de materiales.

(2) Ver nota 15

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la compañía no ha registrado cargos por provisiones de cuentas incobrables.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Bondex	170.079		104.183
Productos importados	633.164		483.692
Inventario en Cuarentena	8.754		-
Mercaderías en Tránsito	240.187		629.489
Total	<u>1.052.184</u>		<u>1.217.364</u>

4. Propiedades y Equipos

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Edificios	74.002		74.002
Maquinarias y Equipos	13.631		12.640
Equipos de Oficina	4.493		-
Muebles de Oficina	13.173		9.982
Equipos Electrónicos	32.650		21.366
Herramientas	100		100
Vehículos	56.716		56.715
Sistemas de Computación	3.828		-
	<u>198.593</u>		<u>174.805</u>
Depreciación Acumulada	(89.922)		(62.310)
Total	<u>108.671</u>		<u>112.495</u>

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

Costo	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	174.805	76.964
Compras	24.507	97.841
Bajas	(719)	-
Saldo final	<u>198.593</u>	<u>174.805</u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depreciación Acumulada		
Saldo inicial	62.310	28.813
Gasto del año	27.611	22.649
Ajustes	-	10.848
Total	<u>89.922</u>	<u>62.310</u>

5. Otros Activos no Corrientes

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(1) 53.893	-
Pagos Anticipados	(2) 9.600	9.600
Activos por impuesto diferidos	677	677
Total	<u>64.170</u>	<u>10.277</u>

(1) Corresponde a préstamo con partes relacionadas. Ver nota 15.

(2) Valores corresponden a depósitos en garantía por los arriendos de las Oficinas de Guayaquil y Quito.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

6. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u> <u>2012</u>
Obligaciones bancarias		
Banco Bolivariano S. A.		
Saldo de préstamo de US\$ 20.000 con una tasa de interés del 11.08% y con vencimiento en Octubre 25 del 2013.	-	8.885
Préstamo de \$ 30.000 concedido en Marzo 28 del 2013, con una tasa de interés del 11.08% con plazo de 547 días pagaderos mensualmente y con vencimiento en Septiembre 26 del 2014.	15.318	-
Banco Promerica S. A.		
Saldo de préstamo de US\$ 15.000 con una tasa de interés del 11.23% y con vencimiento en Marzo 15 del 2013.	-	3.852
Préstamo de US\$ 15.000 conedido Septiembre 27 del 2013, con una tasa de interés del 11.23% con plazo de 381 días pagaderos mensualmente y con vencimiento en Octubre 13 del 2014.	12.414	-
Banco Internacional S.A.		
Préstamo de US\$ 50.000 con una tasa de interés del 11.23% con plazo de 540 días pagaderos mensualmente y con vencimiento en Agosto 19 del 2014.	25.721	-
Sobregiros Bancarios		
Banco Bolivariano S.A.	17.436	-
Banco Pichincha C.A.	8.134	6.430
Banco Internacional S.A.	200	-
Porcion Corriente (Nota 9)		-
Banco de Guayaquil S.A.		
Préstamo US\$ 20.000	6.324	-
Total	85.547	19.167

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

7. Cuentas por pagar

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales		127.254		70.820
Relacionadas	(1)	17.333		-
Proveedores del exterior	(2)	339.760		615.840
Anticipo de Clientes		252.696		384.943
Tarjetas de Crédito		10.391		9.187
Acreedores Varios		44.299		23.925
Otras Cuentas por pagar		87.723		98.711
Total		<u>879.456</u>		<u>1.203.426</u>

(1) Ver nota 15.

(2) Corresponde a valores por pagar a los proveedores del exterior por las importaciones.

8. Pasivos Acumulados

Conformado por:

		<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Beneficios Sociales		17.208		12.357
Participación trabajadores		8.435		5.886
Impuestos por pagar (*)		35.849		21.844
Total		<u>61.492</u>		<u>40.087</u>

(*) Al 31 de diciembre del 2013 incluye un valor de US\$ 22.000 de Impuesto a la Renta.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

9. Cuentas y Documentos por pagar a largo plazo

Conformado por:

		US \$	
	2013		2012
Obligación Bancaria			
Banco de Guayaquil S.A.			
Préstamo de US\$ 20.000 con una tasa de interés del 11.23% con plazo de 1091 días pagadores mensualmente y con vencimiento en Agosto 19 del 2014.	16.268		-
Porción Corriente	(1) 6.324		-
Total	<u>9.944</u>		<u>-</u>
Cuentas por Pagar Relacionadas			
Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio	(2) 74.536		86.332
Documentos por Pagar	(3) 143.788		75.978
Total	<u>232.295</u>		<u>166.337</u>

(1) Ver nota 6.

(2) Ver nota 15.

(3) Corresponde a dos préstamos por US\$ 43.788 de Sandra Espinoza y US\$ 100.000 de Félix Salam los cuales no tienen fecha de vencimiento ni tasa de interés pactado.

10. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas a un valor de US\$ 1.00 cada una.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

11. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

12. Aportes de accionistas

Corresponde a aportaciones de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2013 se recibió por parte del accionista Fernando Robalino Espinoza US\$ 116.100 en efectivo por concepto de aportes para futura capitalización.

Al 31 de diciembre del 2012 se transfiere el saldo de la Cuenta por Pagar del accionista Sr. Fernando Robalino E., autorizado en Acta de Junta del 28 de Diciembre del 2011.

13. Resultados Acumulados NIIF

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14. Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la contribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

15. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

		<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar Corrientes		
Fernando Robalino Espinoza	(1)	10.542
Fernando Robalino Patiño	(2)	867
		<u>11.409</u>
Cuentas por cobrar no Corrientes		
Fortunavisión S.A.	(3)	53.893
TOTAL		<u>76.711</u>
Cuentas por pagar Corrientes		
Fernando Robalino Patiño	(4)	17.333
TOTAL		<u>17.333</u>
Cuentas por pagar no Corrientes		
Fernando Robalino Espinoza	(5)	74.536
TOTAL		<u>74.536</u>

- (1) Corresponde a deuda del Sr. Fernando Robalino E., accionista de la compañía, por concepto de compras de materiales.
- (2) Corresponde a valores entregados a accionistas, por concepto de préstamo el cual no tiene tasa de interés ni fecha de vencimiento pactado.
- (3) Préstamo a la Compañía Fortunavisión S.A. para financiamiento de adquisición de un bien inmueble con una tasa de interés del 14% pagadero a partir de la recepción de la obra.
- (4) Corresponde a facturas por pagar accionista, por concepto de honorarios.
- (5) Corresponde a préstamo de Accionista, el cual no tiene fecha de vencimiento ni tasa de interés pactada.

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

16. Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la tasa impositiva del 22% y 23%, respectivamente, rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del ejercicio	53,790	39,240
Base para la participación de empleados	53,790	39,240
15% Participación empleados	<u>(8,068)</u>	<u>(5,886)</u>
	45,722	33,354
Partidas conciliatorias		
Más gastos no deducibles	<u>54,277</u>	<u>73,115</u>
Base imponible	<u>99,999</u>	<u>106,469</u>
22% y 23% Impuesto a la renta	<u>22,000</u>	<u>24,488</u>

17. Diferencias entre estados financieros e informe de auditoría

Al 31 de diciembre del 2013 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, un detalle a continuación:

	<u>Estados Financieros</u>		
	<u>Compañía</u>	<u>Informe de auditoría</u>	<u>Diferencias</u>
Pasivos			
Obligación Banco Guayaquil porción corriente	16,268	6,324	9,944
Obligación Banco Guayaquil a Largo Plazo	-	9,944	<u>(9,944)</u>
			<u>-</u>
Patrimonio			
Capital Suscrito	2,800	800	2,000
Aportes de Accionistas	151,334	153,334	<u>(2,000)</u>
			<u>-</u>

RECUBRIMIENTOS PIEDRAS NATURALES S.A REPIENA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

18. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros Abril 23 del 2014, no se han producido otros eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros Junio 19 del 2013, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
