

SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

**SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios  
SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 21.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú y del control interno que concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

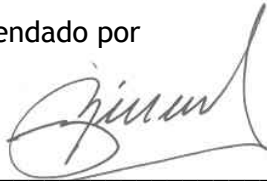
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de SHERWIN WILLIAMS PERU S.R.L. al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

### Otro asunto de interés

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos, no han sido auditados.

Lima, Perú  
22 de mayo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	6,730,728	5,473,407
		-----	-----
Cuentas por cobrar			
Comerciales	6	17,889,479	13,242,005
Diversas		242,330	1,202,208
		-----	-----
		18,131,809	14,444,213
		-----	-----
Existencias, neto	7	14,598,039	13,983,862
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		136,557	1,124,554
		-----	-----
Total activo corriente		39,597,133	35,026,036
		-----	-----
INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, neto	8	1,793,943	1,833,862
		-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		189,723	-
		-----	-----
Total activo		41,580,799	36,859,898
		=====	=====
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	9	8,991,914	7,013,373
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	10	3,304,953	1,375,495
		-----	-----
Total pasivo		12,296,867	8,388,868
		-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		-	175,603
		-----	-----
PATRIMONIO NETO	11		
Capital social		10,784,225	10,784,225
Resultados acumulados		18,499,707	17,511,202
		-----	-----
		29,283,932	28,295,427
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto		41,580,799	36,859,898
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTA		61,079,460	53,190,259
COSTO DE VENTA	12	(36,487,049)	(32,879,892)
		-----	-----
Utilidad bruta		24,592,411	20,310,367
(GASTOS) INGRESOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración	13	(3,654,067)	(2,742,444)
Gastos de ventas	14	(12,054,983)	(10,645,251)
Otros ingresos	15	9,833	51,737
Otros gastos	15	(1,008,171)	(1,097,060)
Ingresos financieros	16	1,182,433	1,025,090
Gastos financieros	16	(1,268,102)	(770,415)
		-----	-----
Utilidad antes del impuesto a la renta		7,799,354	6,132,024
IMPUESTO A LA RENTA	19 (b)	(2,349,849)	(1,847,260)
		-----	-----
Utilidad neta		5,449,505	4,284,764
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

**SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	10,784,225	13,226,438	24,010,663
Utilidad neta	-	4,284,764	4,284,764
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	10,784,225	17,511,202	28,295,427
Dividendos	-	(4,461,000)	(4,461,000)
Utilidad neta	-	5,449,505	5,449,505
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	10,784,225	18,499,707	29,283,932
	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.



**SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO		
PROVENIENTE DE LA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	5,449,505	4,284,764
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación	575,074	573,595
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	348,290	-
Estimación de desvalorización de existencias	136,751	111,725
Destrucción de existencias	(136,552)	(73,026)
Ajuste de activo fijo	(749)	-
Utilidad en venta de activo fijo	(7,220)	(26,131)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(4,995,764)	4,771,493
Disminución de cuentas por cobrar diversas	959,878	(911,056)
Aumento de existencias	(614,376)	(3,370,008)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	987,997	(762,961)
Variación de impuesto a la renta diferido	(365,326)	175,602
Aumento de cuentas por pagar comerciales	1,978,541	381,818
Aumento (disminución) de remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,929,458	(532,056)
	-----	-----
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,245,507	4,623,759
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activo fijo	(537,019)	(451,046)
Ventas de activo fijo	9,833	51,737
	-----	-----
EFECTIVO APLICADO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(527,186)	(399,309)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(4,461,000)	-
	-----	-----
EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(4,461,000)	-
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	1,257,321	4,224,450
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	5,473,407	1,248,957
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	6,730,728	5,473,407
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

## SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación

SHERWIN WILLIAMS PERÚ S.R.L. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 17 de mayo de 1999 e inició sus operaciones en dicho año.

Su domicilio legal y sus oficinas Administrativas están ubicadas en Jr. Comunidad Industrial N° 298, Urb. La Villa, Chorrillos, Lima, Perú.

Es subsidiaria de Sherwin Williams Chile S.A. (empresa domiciliada en Chile) la cual posee el 54% de participación.

##### b) Actividad económica

La actividad principal de la Compañía es la importación y distribución de pinturas, barnices y productos relacionados (principalmente productos del Grupo Sherwin - Williams) a nivel nacional.

##### c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de los años 2014 y 2013 han sido autorizados por la Gerencia General y serán presentados para su aprobación por la Junta de Socios que se llevará a cabo durante el segundo semestre del 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta de Socios a llevarse a cabo en el transcurso del segundo semestre de 2015.

#### 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

##### (a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo y la determinación del impuesto a la renta diferido, entre otras.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el 2014 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB de aplicación vigente internacionalmente, para el año 2014 y aquellas aprobadas por el IASB pero vigentes a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior.

- (ii) La Compañía deberá adecuarse plenamente a las NIIF en el 2015 y desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto. En ningún caso se estima afectará negativamente el patrimonio.
  - (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.
- (b) Las normas que entraron en vigencia en el año 2014, que le aplican y se adoptaron se enumeran a continuación, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

### NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

2.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
<b>Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011</b>	<p>La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.</p> <p>La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y</li><li>b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:<ul style="list-style-type: none"><li>(i) El curso normal de los negocios;</li><li>(ii) Un caso de incumplimiento; y</li><li>(iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.</li></ul></li></ul>

### NIC 36 Deterioro de Activos

3.	<b>Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)</b>
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	<p><b>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</b> El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p>
	<p>En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p>

### NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

4.	<b>Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)</b>
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)</li> <li>b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.</li> <li>c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluyese:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cambios en los requisitos de las garantías</li> <li>- Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar</li> <li>- Tasas impuestas.</li> </ul> </li> </ol>

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y de los costos que se incurren para adquirir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros, en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración en las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites (i) y (ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados que incluyen el efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los equivalentes de efectivo son depósitos a plazo altamente líquidos. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable y los intereses ganados, son registrados en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos o ingresos financieros, según corresponda.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva

menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en los resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica el costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) La Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período en la cuenta gastos financieros.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificadas como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable.

La Compañía tiene como política, considerar como vencidas y reconocer una estimación de cobranza dudosa, las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 60 días de vencimiento.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo estándar, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor neto de realización con el valor en libros.



(l) Instalaciones, maquinarias y equipos y depreciación acumulada

Las instalaciones, maquinarias y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 8. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las instalaciones, maquinarias y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(ll) Deterioro de activos no financieros

El valor de las instalaciones, maquinarias y equipos es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(m) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(n) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(o) Reconocimiento de ingresos por diferencia de cambio y otros ingresos

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

(p) Reconocimiento de costos, gastos por diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(q) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

#### Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán revertidas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son revaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

#### (r) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CREDITO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable.

La compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en nuevos soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Total</u>
Cuentas por pagar comerciales	8,991,914 =====	8,991,914 =====
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Cuentas por pagar comerciales	7,013,373 =====	7,013,373 =====

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. La Gerencia es quien controla y mitiga este riesgo a través de una política implementada localmente, para evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios. La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es digno de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

El riesgo de crédito también surge del efectivo en bancos e instituciones financieras. Para este efecto la Compañía mitiga su riesgo al utilizar entidades financieras de primer nivel.

#### Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones operativas de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de préstamos que toma la compañía, cuentas con relacionadas, algunas facturas de proveedores, y saldos de cuentas por cobrar y caja que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	614,088	651,362
Cuentas por cobrar comerciales	2,970,191	1,566,052
Cuentas por cobrar diversas	20,932	9,967
	-----	-----
	3,605,211	2,227,381
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	2,710,611	2,131,007
	-----	-----
	2,710,611	2,131,007
	-----	-----
Activo neto	894,600	96,374
	=====	=====

4. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto en los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías:



5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	70,254	42,862
Fondo fijo	8,000	7,795
Cuentas corrientes bancarias (a)	6,652,474	2,425,850
Depósitos a plazo (b)	-	2,996,900
	-----	-----
	6,730,728	5,473,407
	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en nuevos soles y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) En el 2013, correspondía a un depósito a plazo en el Banco de crédito del Perú renovable con vencimiento a 15 días, y una tasa de interés de 3%. Al liquidar dicho depósito fue abonado en las cuentas corrientes.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Por vencer</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Total</u>	<u>Por Vencer</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Total</u>
Facturas	7,984,446	1,383,415	9,367,861	5,823,290	835,445	6,658,735
Letras	8,085,966	945,704	9,031,670	5,921,740	887,266	6,809,006
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	(510,052)	(510,052)	-	(225,736)	(225,736)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	16,070,412	1,819,067	17,889,479	11,745,030	1,496,975	13,242,005
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

La antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>A terceros:</u>		
Por vencer	16,070,412	11,745,028
Vencidos		
Hasta 60 días	1,703,314	1,448,101
De 61 a 180 días	333,249	205,433
De 181 a 360 días	292,556	69,179
Cobranza dudosa	(510,052)	(225,736)
	-----	-----
	17,889,479	13,242,005
	=====	=====



A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	225,736	506,548
Adiciones	348,290	-
Castigo	(63,974)	(280,812)
	-----	-----
Saldo final	510,052	225,736
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 2 (j), cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas por cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### 7. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	11,609,796	13,531,660
Existencias por recibir	3,269,465	734,123
Suministros	24,951	24,053
	-----	-----
Total	14,904,212	14,289,836
Estimación por desvalorización de inventarios	(306,173)	(305,974)
	-----	-----
	14,598,039	13,983,862
	=====	=====

A continuación se presenta el movimiento anual de la estimación por desvalorización de inventarios (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	305,974	267,275
Adición	136,751	111,725
Destrucción por desmedro	(136,552)	(73,026)
	-----	-----
Saldo final	306,173	305,794
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una estimación adicional a la registrada porque el saldo de la estimación para desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

8. INSTALACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPO  
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>AÑO 2013</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>RECLASIFICACIÓN</u>	<u>AJUSTE</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
<b>COSTO DE:</b>							
Maquinarias y equipos		3,461,047	216,077	-	(165,589)	-	3,511,535
Instalaciones		640,345	17,584	-	-	-	657,929
Unidades de transporte		550,952	170,963	(55,940)	35,493	-	701,468
Equipos diversos		362,336	124,668	(4,325)	85,154	-	567,833
Muebles y enseres		210,094	7,727	-	-	-	217,821
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
		5,224,774	537,019	(60,265)	(44,942)	-	5,656,586
		-----	=====	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>							
Maquinarias y equipos		2,256,925	326,331	-	(125,249)	(749)	2,457,258
Instalaciones		335,133	101,643	-	35,527	-	472,303
Unidades de transportes		366,888	64,192	(55,940)	29,416	-	404,556
Equipos diversos		305,761	68,823	(1,712)	15,364	-	388,236
Muebles y enseres		126,205	14,085	-	-	-	140,290
		-----	-----	-----	-----	-----	-----
		3,390,912	575,074	(57,652)	(44,942)	(749)	3,862,643
		-----	=====	=====	=====	=====	-----
Valor neto		1,833,862					1,793,943
		=====					=====
<b>COSTO</b>	<u>AÑO 2013</u>	4,845,026	451,046	(71,298)	-	-	5,224,774
		-----	=====	=====	=====	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		2,863,009	573,595	(45,692)	-	-	3,390,912
		-----	=====	=====	=====	=====	-----
		1,982,017					1,833,862
		=====					=====

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

	<u>Tasas</u>
Maquinarias	10 y 20%
Instalaciones	10 y 25%
Unidades de transporte	20%
Equipos diversos	25%
Muebles y enseres	10%

De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, la Compañía ha contratado seguros contra todo seguros para sus principales activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

#### 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Por vencer</u>	<u>Por vencer</u>
<u>Facturas</u>		
<u>A terceros</u>	1,868,366	1,552,503
	-----	-----
<u>A partes relacionadas</u>		
Sherwin Williams do Brasil	3,446,656	4,485,332
Productos químicos y pinturas S.A.	1,032,866	341,462
Sherwin Williams Chile	1,606,189	531,414
Pinturas Cóndor S.A.	539,270	-
Sherwin Williams Company	498,567	102,662
	-----	-----
	7,123,548	5,460,870
	-----	-----
	8,991,914	7,013,373
	=====	=====

Las facturas por pagar a terceros han sido pagadas durante el primer trimestre de 2015.

El saldo por pagar a las relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está relacionado con la importación de mercadería. Es de vencimiento corriente y no devenga intereses. No cuenta con garantías específicas.

El importe de las compras de mercadería efectuadas a las partes relacionadas se muestran a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compra de mercaderías</u> (Nota 12)		
Compra a partes relacionadas	35,055,531	39,219,715
	=====	=====

#### 10. REMUNERACIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones diversas (a)	689,876	113,537
Participaciones por pagar	787,008	489,983
Vacaciones por pagar	535,968	409,649
Impuesto a la renta de la Compañía	588,453	-
Impuesto General a las Ventas (IGV)	194,663	-
Otras cuentas por pagar	307,037	167,835
Otros impuestos por pagar	201,948	194,491
	-----	-----
	3,304,953	1,375,495
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a la provisión por servicios recibidos devengados en el mes de diciembre.

#### 11. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social - Está representado por 10,784,225 participaciones, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de socios</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta			1.00	1	0.10
De	1.01	a	50.00	1	45.00
De	50.01	a	100.00	1	54.00
				---	-----
				3	100.00
				==	=====

12. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercaderías	13,531,660	7,947,688
<u>Más:</u>		
Compras a partes relacionadas	35,055,591	39,219,715
	-----	-----
	48,587,251	47,167,403
<u>Menos:</u>		
Inventario final de mercaderías	(11,609,796)	(13,531,660)
Ajuste de variación de costo estándar y otros	(490,406)	(755,851)
	-----	-----
	36,487,049	32,879,892
	=====	=====

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	2,096,922	1,512,361
Servicios de terceros (a)	759,686	682,393
Alquileres	553,294	346,163
Gastos de depreciación	120,854	78,251
Cargas diversas de gestión	117,543	95,061
Tributos	5,768	28,215
	-----	-----
	3,654,067	2,742,444
	=====	=====

(a) Comprende principalmente a servicios de asesorías y seguridad.

14. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	5,538,697	4,971,871
Servicios de terceros (a)	4,444,626	4,117,859
Cargas diversas de gestión (b)	1,569,105	1,004,067
Gastos de depreciación	454,220	495,344
Alquileres	46,077	53,674
Tributos	2,258	2,436
	-----	-----
	12,054,983	10,645,251
	=====	=====

- (a) Comprende principalmente a servicios de asesoría técnica de aplicación de pinturas.
- (b) Corresponden principalmente a la adquisición de suministros diversos.

15. OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Enajenación de activos	9,833	51,737
	-----	-----
	9,833	51,737
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Servicio de aplicación de pinturas	(449,003)	(507,673)
Siniestros no cubiertos	(285,990)	-
Comisiones bancarias	(159,443)	(352,960)
Otros menores	(111,121)	(210,821)
Costo de enajenación de activo fijo	(2,614)	(25,606)
	-----	-----
	(1,008,171)	(1,097,060)
	=====	=====

16. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia por diferencia de cambio	922,183	874,169
Otros menores	260,250	150,921
	-----	-----
	1,182,433	1,025,090
	=====	=====
Pérdida por diferencia de cambio	(984,955)	(710,638)
Otros menores	(283,147)	(59,777)
	-----	-----
	(1,268,102)	(770,415)
	=====	=====

17. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 787,007 y se muestra incluido en gastos de personal en los rubros de gastos administración y de ventas.

18. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, no existen juicios ni demandas pendientes de resolver u otras contingencias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011 al 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

(b) El impuesto a la Renta Tributario de S/. 2,715,174 ha sido determinado como sigue:

Utilidad antes del impuesto a la renta	7,799,353
Participaciones de trabajadores	787,007
	-----
	8,586,360

A) Partidas conciliatorias permanentes

Adiciones

1. Mermas por manipuleo	92,428
2. Impuesto General a las Ventas (IGV) por transferencias a título gratuito	55,988
3. Gastos no deducibles	13,414
4. Otros menores	26,798

-----  
188,628  
-----

B) Partidas conciliatorias temporales

Adiciones

1. Provisión de vacaciones devengadas no pagadas	124,566
2. Ajuste por variación del costo estándar	141,646
3. Estimación por desvalorización de existencias	136,751
4. Estimación por cobranza dudosa, neto de castigo	284,316
5. Exceso de depreciación	152,665
2. Provisiones varias	372,101

-----  
1,212,045  
-----



Deducciones

1. Vacaciones pagadas antes de la declaración jurada anual	
2. Destrucción de inventarios	(149,445)
	-----
	(149,445)
	-----
Base imponible de la Participación de los Trabajadores	9,837,588
Participación de los Trabajadores (8%)	(787,007)
	-----
Base imponible del impuesto a la renta	9,050,581
	=====
Impuesto a la Renta (30%)	2,715,175
	=====

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales se descompone como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Tributario	2,715,175	1,671,657
Diferido (efecto del año)	(365,326)	175,603
	-----	-----
Total impuesto a la renta	2,349,849	1,847,260
	=====	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes. Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.
- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada (en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos). Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.

- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/.1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

## 20. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se muestran las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.
  - NIIF 13 Medición del valor razonable
  - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.
  - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones  
NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones

**Nuevos pronunciamientos**

NIIF 15 Ingresos

21. EVENTOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 21 de mayo de 2015.

\*\*\*