



*Jeri Ramón & Asociados, S. C. R. L.*

*Sociedad de Auditoría*

*Contadores - Asesores - Consultores - Peritos*



**SHURTAPE PERÚ S.A.**

**INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS**

**FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**



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

**SHURTAPE PERÚ S.A..**

**Estados Financieros**

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

**Contenido**

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros





*Jeri Ramón & Asociados, S. C. R. L.*

*Sociedad de Auditoría*

*Contadores - Asesores - Consultores - Peritos*

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Directores de  
**SHURTAPE PERÚ S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SHURTAPE PERÚ S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y los Estados de Resultados, 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. Los Estados Financieros del año son del 2013 han sido tomados para fines comparativos, no fueron auditados.

### **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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **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 normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen manifestaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre 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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor tomó en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones



*Jeri Ramón & Asociados, S. C. R. L.*

*Sociedad de Auditoría*

*Contadores - Asesores - Consultores - Peritos*

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 una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **SHURTAPE PERÚ S.A.** 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.

Lima, 03 de junio de 2015

Refrendado por:



**Jeri Gloria Ramón Ruffner de Vega**  
**Gerente General**

**SHURTAPE PERÚ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014 Y DEL AÑO 2013**  
(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	AÑO 2014	AÑO 2013	Nota	AÑO 2014	AÑO 2013
<b>ACTIVOS</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
4		5,151,309.86	4,507,181.85	11	1,571,372.56	3,470,789.39
5		8,489,926.14	9,271,158.56	12	3,429,284.70	3,547,111.17
6		201,113.37	246,709.17	13	1,418,850.58	687,769.23
7		15,062,941.64	14,610,222.53	14	975,299.82	1,170,871.14
8		417,936.90	45,785.25	15	1,361,613.00	1,360,629.73
		<b>29,323,227.91</b>	<b>28,681,057.36</b>		<b>8,756,420.66</b>	<b>10,237,170.66</b>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>						
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>						
9		3,615,715.45	3,824,030.24	11	37,555.98	49,323.79
10		308,173.26	259,325.44	16	2,498,012.69	2,101,867.26
		<b>3,923,888.71</b>	<b>4,083,355.68</b>		<b>2,535,568.67</b>	<b>2,151,191.05</b>
		<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	
<b>PATRIMONIO</b>						
17				17	8,714,197.00	8,714,197.00
18				18	1,742,839.40	1,742,839.40
					6,669,014.93	4,523,307.00
					4,829,075.96	5,395,707.93
					<b>21,955,127.29</b>	<b>20,376,051.33</b>
		<b>33,247,116.62</b>	<b>32,764,413.04</b>		<b>33,247,116.62</b>	<b>32,764,413.04</b>
		<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	

Las Notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.



# SHURTAPE PERÚ S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014 Y DEL AÑO 2013  
(Expresados en Nuevos Soles)

	NOTA	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
VENTAS		41,774,767.58	43,466,435.66
COSTO DE VENTAS		(24,158,734.87)	(25,133,559.15)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>17,616,032.71</u></b>	<b><u>18,332,876.51</u></b>
GASTOS DE VENTAS	19	(4,944,674.59)	(4,839,556.56)
GASTOS DE ADMINISTRACION	20	(4,245,126.67)	(3,501,276.63)
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE ACTIVOS		21,354.55	40,751.08
OTROS INGRESOS		217,230.45	259,878.65
OTROS GASTOS		(403,399.91)	(683,836.92)
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b><u>8,261,416.54</u></b>	<b><u>9,608,836.13</u></b>
INGRESOS FINANCIEROS		128,287.13	121,408.55
GASTOS FINANCIEROS		(67,903.90)	(170,581.35)
DIFERENCIA DE CAMBIO (GANAN / PERD)		(175,981.81)	(386,952.56)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTIC. E IMP.TOS.</b>		<b><u>8,145,817.96</u></b>	<b><u>9,172,710.77</u></b>
PARTICIPACION LEGAL DE LOS TRABAJ.		(909,618.87)	(1,011,401.66)
IMPUESTO A LA RENTA		(2,407,123.13)	(2,765,601.18)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b><u>4,829,075.96</u></b>	<b><u>5,395,707.93</u></b>

Las Notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

## SHURTAPE PERÚ S.A.

### ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014 Y DEL AÑO 2013 (Expresado en Nuevos Soles)

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio neto
<b>Saldo al 01 de enero del 2013</b>	8,714,197	1,742,839	7,623,307	18,080,343
Dividendos Declarados y Participc. Acordadas durante el periodo			(3,100,000)	(3,100,000)
Reserva legal		0		0
Participación de los trabajadores				0
Pago de dividendos				
Utilidad (pérdida) del ejercicio			5,395,708	5,395,708
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>8,714,197</b>	<b>1,742,839</b>	<b>9,919,015</b>	<b>20,376,051</b>
Dividendos Declarados y Participc. Acordadas durante el periodo			(3,250,000)	(3,250,000)
Reserva legal				0
Participación de los trabajadores				0
Pago de dividendos				0
Utilidad (pérdida) del ejercicio			4,829,076	4,829,076
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>8,714,197</b>	<b>1,742,839</b>	<b>11,498,091</b>	<b>21,955,127</b>



# SHURTAPE PERÚ S.A.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2014 Y DEL AÑO 2013 (Expresado en Nuevos Soles)

	2014	2013
	S/.	S/.
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas por:		
Venta de Bienes y/o Servicios (ingresos operacionales)	49,835,221.55	49,431,851.42
Intereses y dividendos recibidos	101,398.13	103,682.86
Otros Cobros de efectivos relativos a la actividad	226,045.55	163,821.97
<b>Menos pagos por:</b>		
Proveedores bienes y servicios	-29,752,701.78	-30,439,887.79
Remuneraciones y beneficios sociales	-5,780,981.32	-5,632,659.25
Pago de tributos	-7,678,760.35	-7,819,693.59
Intereses y rendimientos	-55,583.19	-119,106.98
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-838,884.91	-1,274,747.61
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación</b>	<b>6,055,753.68</b>	<b>4,413,261.03</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobranza por:	-	-
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	21,316.32	29,397.42
<b>Menos pagos por:</b>		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-456,131.85	-553,293.20
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>	<b>-434,815.53</b>	<b>-523,895.78</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Entradas por:		
Emisión y aceptación de obligaciones financieras	3,404,067.21	7,106,795.00
<b>Menos:</b>		
Amortización y pago de obligaciones financieras	-5,505,247.98	-8,889,815.60
Pago de dividendos	-2,953,964.00	-3,122,461.25
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>-5,055,144.77</b>	<b>-4,905,481.85</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>565,793.38</b>	<b>-1,016,116.60</b>
Efecto de las variaciones en las Tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente de efectivo	78,334.63	161,074.94
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>644,128.01</b>	<b>-855,041.66</b>
Saldo efectivo y equivalente del efectivo al inicio del ejercicio	4,507,181.85	5,362,223.51
<b>Saldo efectivo y equivalente del efectivo al finalizar el Ejercicio</b>	<b>5,151,309.86</b>	<b>4,507,181.85</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

# SHURTAPE PERU S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

### 1. ACTIVIDAD ECONOMICA

#### Antecedentes

SHURTAPE PERU S. A. (en adelante La Compañía), se constituyó en Lima, el 20 de mayo de 1999, como MKM TOOLS S. A., posteriormente mediante escritura pública de fecha 17 de mayo del 2001, modificó su razón social por la actual. Su domicilio fiscal está ubicado en la calle Minería N° 141 – Zona Industrial – Distrito de Santa Anita – Lima, donde se ubican sus oficinas administrativas y su planta.

#### Actividad Económica

La Compañía es dedica principalmente a la importación, transformación y comercialización de cintas adhesivas, también a la importación y comercialización de artículos para ferretería, industria y librería.

La Compañía podrá celebrar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidas por ley sin excepción.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 La Empresa cuenta con 155 y 172 colaboradores respectivamente.

#### Autorización para la emisión de los estados financieros

Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados al Directorio y la Junta General de Accionistas para su aprobación de acuerdo a los plazos establecidos por ley.

### 2. RESUMEN DE PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables más importantes aplicadas para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de La Compañía se describen a continuación, estos principios se han aplicado de manera uniforme por los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### (a) **Bases de preparación y presentación.**

Los estados financieros de La Compañía consideran las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad comprenden a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) cuya aplicación está oficializada a través de resoluciones emitidas por el Concejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Para el año 2015 La Compañía realizará la adecuación a NIIF, las NIIF incorporan las propias NIIF, a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones SIC e IFRIC.

A partir del año 2011 la empresa ha adecuado su sistema contable al nuevo Plan Contable Empresarial. Hasta el año 2013 las cuentas tenían seis (6) dígitos y a partir del año 2014 tienen siete (7) dígitos.

**(b) Uso de estimaciones y supuestos.**

La preparación de los estados financieros, requiere que la Gerencia utilice estimaciones y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos, las cuentas que puedan generar contingencias a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la desvalorización de existencias, la provisión para cuentas por cobrar dudosas, la depreciación de inmueble, maquinaria y equipo, la provisión para beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación a los trabajadores.

**(c) Instrumentos financieros.**

Los instrumentos financieros presentados en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos, pasivos o patrimonios, según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financieros clasificado como activo o pasivo, son presentados en el estado de resultados de acuerdo a su naturaleza.

Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio se registran directamente en el patrimonio neto.

Los instrumentos financieros se compensan cuando La Compañía 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.

**(d) Efectivo y Equivalente de Efectivo.**

El rubro caja y bancos incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos en cuentas corrientes y depósitos a plazos.

**(e) Cuentas por cobrar y provisión para cuentas de cobranza dudosa.**

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la provisión para cuentas de cobranza dudosa y se reconocen conforme se indica en el párrafo siguiente.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa es determinada por la Gerencia y cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión, sobre la base de una evaluación individual de las cuentas por cobrar, teniendo en cuenta la antigüedad de las deudas, tiempo promedio de recuperación, cuentas vencidas por más de 365 días, acciones legales de cobro y otra información pertinente, todo ello conforme al juicio y experiencia de la Gerencia.

**(f) Existencias.**



Las existencias se registran al costo de producción o adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor. La valuación de los inventarios se realiza a través del método promedio ponderado. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos de comercialización y ventas. Las existencias por recibir se registran al costo usando el método de identificación específica.

La provisión para pérdida de valor de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

**(g) Inmuebles, maquinaria y equipo.**

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de activos, si hubiera bienes que se deben dar de baja deberá ser sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes.

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier otro costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. El mantenimiento y las reparaciones son cargados a gastos cuando se incurren. Los desembolsos que resultarán en beneficios futuros por el uso de los inmuebles, maquinaria y equipo, más allá de su estándar de rendimiento original, son capitalizados.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	<b>Años</b>
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	4

La estimación de la vida útil y método de depreciación se revisan anualmente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

**(h) Impuesto a la renta y participación de los trabajadores.**

El impuesto a la renta y la participación de los trabajadores se calculan y contabilizan de conformidad con la legislación Peruana. Asimismo, siguiendo el método del pasivo, La Compañía reconoce los efectos de las diferencias temporales



entre la base contable y la base imponible en la medida en que originen un activo o pasivo diferido.

(i) **Compensación por tiempo de servicio.**

Las CTS se determinan de acuerdo con los dispositivos legales vigentes y están depositados en la institución bancaria elegida por el trabajador.

(j) **Contingencias.**

Los activos y pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

(k) **Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos por venta de productos son reconocidos, neto de impuestos y descuentos, cuando los productos son entregados y facturados a los clientes y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

(l) **Reconocimientos de costos y gastos.**

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan estos productos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente. Los demás gastos se reconocen a medida que se devengan y en los periodos en los cual se relacionan, independientemente del momento que se paguen.

(m) **Ingresos y gastos financieros.**

Los ingresos y gastos financieros se reconocen en el resultado del ejercicio en los periodos en los cual se relacionan y se reconocen cuando se devengan independientemente del momento que se perciben o desembolsan.

(n) **Transacciones en moneda extranjera.**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en Nuevos Soles a la fecha de su emisión de acuerdo con la NIC 21.

Las operaciones en moneda extranjera se registran en moneda nacional, aplicando a los montos en moneda extranjera los tipos de cambio del día de la transacción. Las diferencias en cambio que se generan entre el tipo de cambio de cierre y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en el período que ocurren.

### 3. **MONITOREO Y ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

(a) **Riesgo de cambio**

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los tipos de cambio emitidos por dicha institución fueron:

Tipo de Cambio	2014	2013
Compra	2.981	2.794
Venta	2.989	2.796

Dichos tipos de cambio han sido aplicados por La Compañía para las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, La Compañía tenía dentro sus activos y pasivos de operaciones en moneda extranjera la siguiente posición:

	2014	2013
	US\$	US\$
<b>Activo</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	480,534	546,493
Cuentas por cobrar comerciales	283,343	456,970
Otras cuentas por cobrar	12,423	62,590
	<u>776,300</u>	<u>1,066,053</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales	968,544	1,096,464
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	474,691	245,983
Obligaciones Financieras	538,283	1,258,980
	<u>1,981,518</u>	<u>2,355,444</u>
<b>Posición neta</b>	<u>-1,205,218.4</u>	<u>-1,289,391</u>

En el año 2014, La Compañía registró ganancia por diferencia de cambio por S/.1'215,210 (S/. 580,083 en 2013) y pérdida por diferencia de cambio por S/.1'391,192 (S/. 967,036 en 2013).

La Gerencia de La Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición.

(b) **Riesgo de tasa de interés**

Los ingresos y los flujos de caja operativos de La Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de La Compañía está sujeta a tasa fija.

(c) **Riesgo de crédito**

Los activos financieros de La Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar a clientes locales.

Con respecto a los depósitos en bancos, La Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Con relación a las cuentas por cobrar a clientes locales, La gerencia considera, en función del comportamiento histórico de su cartera y al hecho de no haberse presentado problemas relevantes de cobrabilidad, que la compañía no está expuesta a un riesgo de crédito significativo. Sin embargo La Compañía monitorea periódicamente el historial crediticio de sus clientes y su condición financiera para identificar aspectos de riesgos. La Compañía ha creado un fondo, a manera de seguro, para cubrir riesgos comerciales.

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(d) **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de mantener y obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de La Compañía. La Compañía prudentemente mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y fondos fijos	4,935.22	3,120.85
Cuentas corrientes	3,899,224.64	3,361,441.00
Depósitos bancarios a corto plazo	1,247,150.00	1,142,620.00
	<u>5,151,309.86</u>	<u>4,507,181.85</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efectivo y equivalente de efectivo son de libre disposición.

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES NETO**

Este rubro comprende:



	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar	5,543,664.41	6,159,296.53
Letras por cobrar	2,946,261.73	3,111,862.03
	<u>8,489,926.14</u>	<u>9,271,158.56</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos al personal	12,484.80	10,414.80
Entregas a rendir empleados	18,821.93	15,716.36
Adelanto dividendos accionistas	54,037.55	169,027.33
Reclamos a terceros	109,443.04	45,701.13
Entregas a rendir terceros	6,326.05	5,849.55
	<u>201,113.37</u>	<u>246,709.17</u>

## 7. EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	6,016,303.54	6,146,452.45
Productos terminados	1,033,776.25	1,240,722.53
Productos en proceso	363,779.16	378,210.05
Materias primas	5,320,418.94	4,379,971.12
Materiales auxiliares	394,511.99	165,277.52
Envases y embalajes	373,193.85	270,767.22
Existencias por recibir	1,895,839.55	2,406,710.33
	<u>15,397,823.28</u>	<u>14,988,111.22</u>
Provisión por desvalorización	-334,881.64	-377,888.69
	<u>15,062,941.64</u>	<u>14,610,222.53</u>

## 8. SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:



	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguro Vehículos y otros Seguros	38,519.32	32,897.43
Suscripciones y Otros	38,359.40	7,884.08
IGV Cta. Propia	327,802.96	0
Anticipos a Proveedores	<u>13,255.22</u>	<u>5,003.74</u>
	<u><b>417,936.90</b></u>	<u><b>45,785.25</b></u>

## 9. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31.12.2014</u>
<b><u>Costo</u></b>				
Terrenos y edificios	2,660,490.91	147,141.43	-11,710.74	2,795,921.60
Maquinaria y equipo	3,040,521.51	475,292.91	-3,227.54	3,512,586.88
Unidades de transporte	655,667.01	61,561.35	-44,281.18	672,947.18
Muebles y enseres	143,532.72	24,305.59		167,838.31
Equipos de computo	389,576.99	9,962.13	-128,640.19	270,898.93
Otros equipos	324,586.70	50,240.89	-35,987.11	338,840.48
Unidades de reemplazo	251,497.41	71,322.56	-322,819.97	-
Unidades por recibir	189,829.29	-	-189,829.29	-
	<u>7,655,702.54</u>	<u>839,826.86</u>	<u>-736,496.02</u>	<u>7,759,033.38</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>				
Edificios	-910,875.71	-133,627.68	11,710.74	-1,032,792.65
Maquinaria y equipo	-1,995,435.69	-219,584.84	255.51	-2,214,765.02
Unidades de transporte	-426,551.19	-90,486.41	44,281.18	-472,756.42
Muebles y enseres	-67,791.43	-11,626.91		-79,418.34
Equipos de computo	-263,020.94	-46,176.94	128,171.95	-181,025.93
Otros equipos	-167,997.34	-27,230.11	32,667.88	-162,559.57
	<u>-3,831,672.30</u>	<u>-528,732.89</u>	<u>217,087.26</u>	<u>-4,143,317.93</u>
Costo neto	<u>3,824,030.24</u>	<u>311,093.97</u>	<u>-519,408.76</u>	<u>3,615,715.45</u>

La unidades de reemplazo estaba compuesta por los repuestos importados para la maquinaria, al inicio del ejercicio 2014 fueron transferidos a la cuenta suministros de la partida de existencias.

## 10. OTROS ACTIVOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta Diferido	308,173.26	259,325.44

#### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>A CORTO PLAZO</b>		
Pagares por pagar bancos	1,524,387.01	3,388,765.18
Leasing por pagar bancos	46,985.55	82,024.21
<b>TOTAL A CORTO PLAZO</b>	<u><b>1,571,372.56</b></u>	<u><b>3,470,789.39</b></u>
<b>A LARGO PLAZO</b>		
Leasing por pagar bancos	37,555.98	49,323.79
	<u><b>1,608,928.54</b></u>	<u><b>3,520,113.18</b></u>

#### 12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar	3,111,287.64	3,335,987.52
Letras por pagar	252,022.65	175,029.10
Liquidaciones agente aduana	64,374.41	28,448.14
Recibos de honorarios	1,600.00	7,646.41
	<u><b>3,429,284.70</b></u>	<u><b>3,547,111.17</b></u>

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en Nuevos Soles, Dólares Estadounidenses y Yenes, comprenden cuentas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, las cuales no poseen garantías específicas, son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

#### 13. CUENTAS POR PAGAR PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Shurtape Technologies, LLC.	<u>1,418,850.58</u>	<u>687,769.23</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden la compra de materia prima y suministros.

#### 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo de clientes	38,866.87	26,505.19
Tributos	92,370.63	261,775.20
Administradoras de pensiones	65,747.42	61,931.75
Remuneraciones por pagar	791,138.33	710,254.39
Reclamos de terceros	29,570.22	21,628.66
Diversas	69,062.53	30,424.54
Accionistas y directores	274,857.00	248,110.00
	<u>1,361,613.00</u>	<u>1,360,629.73</u>

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIONES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta	65,680.95	159,469.48
Participaciones de los Trabajadores	909,618.87	1,011,401.66
	<u>975,299.82</u>	<u>1,170,871.14</u>

#### 16. PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo de protección cuentas por cobrar	1,012,452.89	991,669.12
Fondo de protección desvalorización existencia	1,485,559.80	1,110,198.14
	<u>2,498,012.69</u>	<u>2,101,867.26</u>

Con estos fondos La Compañía se auto asegura de los riesgos de cuentas por cobrar y desvalorización de existencias que no se pudieran detectar en su oportunidad.

## 17. CAPITAL

Al 31 de Diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a S/. 8'714,197.00 Nuevos Soles, el mismo que se encuentra representado por 8'714,197 acciones comunes de valor nominal S/. 1.00 cada una.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, La Compañía tiene cinco (5) accionistas, siendo cuatro (4) accionistas nacionales y un (1) extranjero.

## 18. RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 229° de la Ley N°26887, Ley General de Sociedades, La Compañía debe asignar no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a cubrir pérdidas debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

## 19. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Gastos de personal, gerentes y directores	3,121,076.43	3,018,674.62
Gastos por servicios prestados por terceros	1,374,860.80	1,305,755.17
Gastos por tributos	12,066.13	39,572.98
Otros gastos de gestión	349,766.32	364,572.30
Valuación y deterioro de activos y provisiones	86,904.91	110,981.49
	<u>4,944,674.59</u>	<u>4,839,556.56</u>

## 20. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Gastos de personal, gerentes y directores	2,173,121.84	2,136,610.03
Gastos por servicios prestados por terceros	943,519.83	720,890.19
Gastos por tributos	40,657.77	62,818.39
Otros gastos de gestión	716,725.92	393,804.04
Valuación y deterioro de activos y provisiones	371,101.31	187,153.98
	<u>4,245,126.67</u>	<u>3,501,276.63</u>

## 21. DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA



La tasa del Impuesto a la Renta a partir del año 2004 ha sido fijada en 30%. El cálculo del Impuesto a la Renta correspondiente a los años 2014 y 2013, se resume como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,236,199.09	8,161,309.11
Adiciones temporales	293,908.01	131,615.20
Adiciones permanentes	787,544.66	1,057,361.49
Deducciones temporales	-131,081.92	-247,670.86
Utilidad imponible del ejercicio	<u>8,186,569.84</u>	<u>9,102,614.94</u>
Impuesto a la renta corriente	2,407,123.13	2,765,601.18
Impuesto a la renta diferido	48,847.82	-34,816.70

Mediante Ley N° 30296 se ha modificado las tasas del impuesto a la renta siendo 28% para los ejercicios 2015-2016, 27% para los ejercicios 2017-2018, 26% para el ejercicio 2019 en adelante.

Los ejercicios 2010 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.