

RADIADORES FORTALEZA S.A.

**Informe sobre el Examen de los
Estados Financieros por el año terminado
el 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

MONZÓN, VALDIVIA Y ASOCIADOS

Av. Arequipa 2450 - OF. 1202
Edificio "El Dorado"
Apartado 3585 - Lima 100
Teléfonos: 422-4305 441-8776
Fax: 441-8251
www.monzonvaldivia.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Radiadores Fortaleza S.A.
Lima, Perú

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Radiadores Fortaleza S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014, y los estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y realizando las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas 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 representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones 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 del riesgo, el auditor toma 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 fin 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 una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

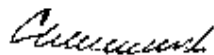
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Radiadores Fortaleza S.A. al 31 de Diciembre del 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Otro asunto

Los estados financieros de Radiadores Fortaleza S.A. al 31 de Diciembre del 2013, fueron auditados por otros auditores que emitieron su dictamen sin calificaciones con fecha 14 de Abril del 2014 y se presentan para fines comparativos.

MONZON, VALDIVIA Y ASOCIADOS

Refrendado por:



(Socio)

Carlos Valdivia Loayza
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 1927

Lima, 25 de Marzo del 2015



RADIADORES FORTALEZA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Notas 1, 2, 3, 4 y 19)

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

ACTIVO	2014	2013	PASIVO Y PATRIMONIO	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos (Nota 5)	1'273,774	4'519,610	Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)	267,234	1'046,586
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)	2'195,878	1'231,157	Otras cuentas por pagar (Nota 12)	812,728	637,460
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	123,905	94,717	Parte corriente deuda a largo plazo (Nota 13)	5'913,966	6'253,006
Existencias (Nota 8)	5'889,538	5,548,063			
Cargas diferidas	150,098	110,318			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9'633,193	11'503,865	TOTAL PASIVO CORRIENTE	6'993,928	7'937,052
Inversiones financieras	53,121	49,155	DEUDA A LARGO PLAZO (Nota 13)	1'361,450	70,799
			IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 10)	77,431	106,083
INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto (Nota 9)	6'338,045	4'753,998	TOTAL PASIVO	8'432,809	8'113,934
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO (Nota 10)	47,400	-	PATRIMONIO:		
OTROS ACTIVOS	127,430	7,563	Capital social (Nota 14)	5'397,000	5'397,000
			Ganancia no realizada	2,856	-
			Reserva legal (Nota 15)	1'079,400	1'200,146
			Resultados acumulados	1'287,124	1'603,501
			TOTAL PATRIMONIO	7'766,380	8,200,647
TOTAL ACTIVO	16'199,189	16,314,581	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16'199,189	16'314,581

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

RADIADORES FORTALEZA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
 (Notas 1, 2, 3, 4, 17 y 18)
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013
 (Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	15'275,016	13'358,494
Costo de ventas	<u>(9'312,387)</u>	<u>(7'998,950)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>5'962,619</u>	<u>5'359,544</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración	(2'402,876)	(2'174,006)
Gastos de venta	(1'216,209)	(990,981)
	<u>(3'619,085)</u>	<u>(3'164,987)</u>
UTILIDAD OPERATIVA	<u>2'343,534</u>	<u>2'194,557</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos por venta de activos	49,785	-
Ingresos financieros	118,964	21,502
Gastos financieros	(886,696)	(575,000)
Otros ingresos	116,935	61,090
Otros gastos	<u>(115,205)</u>	<u>(44,653)</u>
	<u>(716,217)</u>	<u>(537,061)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1'627,317	1'657,496
Impuesto a la renta (Nota 16)	(520,992)	(517,483)
	<u>1'106,325</u>	<u>1'140,013</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1'106,325	1'140,013
Otro resultado integral del ejercicio	<u>2,856</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>1'109,181</u>	<u>1'140,013</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

RADIADORES FORTALEZA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Notas 1, 2 y 3)

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Capital Social (Nota 14)	Ganancia no Realizada	Reserva Legal (Nota 15)	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 01 de Enero del 2013	5'397,000	-	1'162,734	2'427,036	8'986,770
Distribución de dividendos	-	-	-	(1'925,334)	(1'925,334)
Aplicación Reserva Legal	-	-	120,746	(120,746)	-
Otros ajustes	-	-	(83,334)	82,532	(802)
Utilidad neta	-	-	-	1'140,013	1'140,013
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	5'397,000	-	1'200,146	1'603,501	8'200,647
Distribución de dividendos	-	-	-	(1'500,000)	(1'500,000)
Reducción Reserva Legal	-	-	(120,746)	120,746	-
Ajuste	-	-	-	(43,448)	(43,448)
Ganancia no realizada	-	2,856	-	-	2,856
Utilidad neta	-	-	-	1'106,325	1'106,325
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	5'397,000	2,856	1'079,400	1'287,124	7'766,380

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

RADIADORES FORTALEZA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Notas 1, 2 y 3)

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Utilidad neta del ejercicio	1'106,325	1'140,013
Mas (Menos) ajuste a la utilidad neta del ejercicio:		
Depreciación y amortización	359,163	353,471
Compensación por tiempo de servicios	185,388	145,301
Otros	100,354	(802)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Aumento)Disminución de cuentas por cobrar comerciales	(964,721)	406,540
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	62,760	(605,118)
(Aumento) Disminución de existencias	(433,423)	115,267
Aumento de gastos pagados por anticipado	(39,780)	(21,104)
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar comerciales	(779,352)	589,526
Disminución de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	<u>(83,330)</u>	<u>(393,173)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(486,616)</u>	<u>1'729,921</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Venta de vehículos	49,785	-
Compra de activo fijo	(709,644)	(371,817)
Compra de intangibles	<u>(124,000)</u>	<u> </u>
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(783,859)</u>	<u>(371,817)</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos recibidos	-	3'634,014
Préstamos pagados	(475,361)	-
Dividendos pagados	(1'500,000)	(1'925,334)
Otros relativos a la actividad	<u> </u>	<u>102,024</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(1.975,361)</u>	<u>1'810,704</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>(3'245,836)</u>	<u>3'168,808</u>
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	4'519,610	1'350,802
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>1'273,774</u>	<u>4'519,610</u>
	=====	=====

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

RADIADORES FORTALEZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDAD ECONOMICA:

Radiadores Fortaleza S.A. (en adelante La Compañía), se constituyó en Lima – Perú el 10 de Mayo de 1996 bajo la razón social de Fabrica de Radiadores OFCOR S.A., y el 22 de Octubre de 1,996 modificó su denominación social a Radiadores Fortaleza S.A. fue inscrita en la partida electrónica N° 01196030 del registro de personas jurídicas e inscrita en el registro único de contribuyentes (RUC) con el N° 20101636411.

El objetivo de la Compañía es desarrollar las actividades de fabricación y comercialización de radiadores en general, así como otras actividades que incluyen la prestación de servicios técnicos relacionados con dichos productos, en especial a las empresas mineras. La comercialización de sus productos se realiza en el mercado local y en el exterior a través de distribuidores y representantes. El plazo de duración de la Compañía es indefinido.

El domicilio legal, las oficinas administrativas y la Planta industrial de la Compañía, se encuentran en Av. Separadora Industrial 1555, Ate, Lima, Perú.

La junta obligatoria anual de accionistas con fecha 10 de febrero de 2014 aprobó los estados financieros de la Compañía correspondientes al año 2013.

La Gerencia de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros del año 2014, el 25 de Febrero de 2015 y en su opinión serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones en el primer semestre del año. No se han producido situaciones de importancia entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha antes indicada, que deban ser reveladas.

2. BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los Estados Financieros se preparan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los que comprenden sustancialmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las mismas que deben ser oficializadas para su aplicación en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

A la fecha de los estados financieros el CNC ha oficializado la aplicación obligatoria de 28 NIC, 13 NIIF, 8 Interpretaciones SIC y 17 Interpretaciones CINIIF, las cuales han sido aplicadas por el Instituto en lo que le corresponde, y no han tenido ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros de los años 2014 y 2013.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

3. POLITICAS CONTABLES APLICADAS:

Los principios y prácticas contables más importantes aplicados en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2014, han sido aplicados de manera uniforme con respecto al ejercicio anterior y se resumen a continuación:

a) **Uso de estimaciones contables:**

La preparación de estados financieros siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú requiere que la Gerencia de la Compañía realice estimaciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, la exposición de las contingencias y el reconocimiento de ingresos y gastos por los ejercicios terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013.

b) **Transacciones en moneda extranjera:**

Las partidas incluidas en los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional de medición y presentación de la Compañía.

Las partidas en moneda extranjera se muestran expresadas en nuevos soles al tipo de cambio promedio ponderado de compra y venta, de oferta y demanda, publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, a la fecha del Balance General. Las ganancias y pérdidas relacionadas con las transacciones en moneda extranjera se registran en el Estado de Ganancias y Pérdidas.

c) **Provisión para cuentas de cobranza dudosa:**

Anualmente la Compañía efectúa una evaluación de las cuentas individuales cuya cobranza total deja de ser probable, considerando la antigüedad de las deudas y otra información pertinente, todo ello conforme al juicio y experiencia de la Compañía. Como resultado de dicha evaluación la Compañía determina una provisión de cobranza dudosa de ser requerida. Bajo condiciones normales de ingresos, se provisionan los saldos pendientes de cobro con antigüedad mayor a un año, cuando existe duda de la realización de la cuenta por cobrar.

d) **Existencias:**

Las existencias están valuadas al costo de fabricación o de compra. El costo es determinado por el método de valor promedio, excepto en el caso de existencias por recibir cuyo costo es determinado por el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario de sus operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

e) **Inmueble, maquinaria y equipo:**

El rubro inmueble, maquinaria y equipo está presentado al costo neto de la depreciación acumulada, excepto el terreno y la construcción que han sido revaluados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta. La depreciación anual se reconoce como gasto.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios y construcciones	33
Instalaciones	10
Maquinaria y Equipo	entre 8 y 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

Los gastos de mantenimiento y reparación son cargados a los resultados y las renovaciones y mejoras se capitalizan. El costo y la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas del activo y la ganancia o pérdida resultante es aplicada a los resultados de las operaciones.

f) Otros Activos:

El rubro de otros activos comprende bienes intangibles como software de inventarios y exploraciones en denuncias, los cuales están presentados al costo. La amortización es calculada por el método de línea recta en diez años. Estos activos serán reconocidos como gastos cuando no generen beneficios futuros.

g) Arrendamientos:

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todo los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todo los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Para contratos que califican como arrendamientos financieros en donde la Compañía actúa como arrendatario, las propiedades y equipos arrendados son inicialmente reconocidos como activos de la Compañía al menos entre su valor razonable o al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, al comienzo del plazo del mismo. Las propiedades, planta y equipos así registrados, se deprecian por el método de línea recta en base a la vida útil estimada para bienes similares propios. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento. Las obligaciones correspondientes se reconocen como un pasivo.

Los pagos de este tipo de arrendamientos se dividen en dos partes que representan, respectivamente, las cargas financieras y la reducción del pasivo correspondiente. La carga financiera total se distribuye entre los periodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera de obtener una tasa de interés constante en cada periodo, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortización. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los periodos en los que se incurren.

h) Compensación por tiempo de servicios y participación de las utilidades de los trabajadores:

La CTS se provisiona mensualmente a razón de un doceavo de la remuneración computable para su pago por cada mes completo de servicios y un treintavo del doceavo por cada día completo de servicios. Los depósitos deben efectuarse dentro de la primera quincena de Mayo y Noviembre de cada año.

Según dispositivos legales vigentes la participación de utilidades de los trabajadores se determina por un monto equivalente al 10% para empresas industriales, el cual debe ser pagado a más tardar dentro los 30 días posteriores a la presentación de la declaración anual del Impuesto a la Renta.

i) Costos financieros y capitalización de intereses:

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos recibidos excepto cuando se trata de activos calificados, en cuyo caso, se capitalizan hasta el momento en que el activo está listo para su uso o venta. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

j) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos:

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se brindan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente.

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

k) Impuesto a la renta:

El Impuesto a la Renta se determina de acuerdo con las disposiciones tributarias legales y aplicables, aplicando una tasa del 30 por ciento sobre la utilidad tributaria. Asimismo, se reconoce el impuesto a la renta diferido, que surge de las diferencias temporales originadas por transacciones que afectan en períodos diferentes a la utilidad contable y la renta neta imponible.

l) Estado de flujos de efectivo:

El efectivo está constituido por el saldo de caja y bancos. Se utiliza el método indirecto.

m) Instrumentos financieros:

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia contractual que le dio origen. Los intereses, ganancias y pérdidas generados por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de ganancias y pérdidas. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto.

n) Administración 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 tipos de cambio de moneda extranjera y tasas de interés. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de Liquidez:

La Compañía tiene como política de inversiones calzar los plazos de los activos financieros con los plazos de sus pasivos financieros. Asimismo, la Compañía tiene menor riesgo de liquidez debido a que muestra como activos líquidos el 8% del total del activo que es mantenido en caja y bancos.

Riesgo de Tasas de interés:

La Compañía administra sus recursos para cumplir con el pago de intereses por sus obligaciones financieras.

Riesgo de Cambio:

La Compañía presenta un pasivo neto en moneda extranjera que trata de disminuir para cubrir su riesgo cambiario.

Riesgo Crediticio:

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales y la evaluación de sectores económicos.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros:

Los valores en libros de los principales instrumentos financieros primarios, tales como caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar son aproximados a sus respectivos valores razonables, debido a su vencimiento a corto plazo.

4. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA:

Los saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:	US\$	US\$
Bancos	48,529	1'279,212
Cuentas por cobrar comerciales	283,133	45,462
Otras cuentas por cobrar	<u>188,132</u>	<u>203,931</u>
Total activos	<u>519,794</u>	<u>1'528,605</u>
VAN...		

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
VIENEN...		
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales		
Préstamo bancario	(1'800,000)	(3'151,175)
Leasing Financiero	(489,555)	(85,426)
Otras cuentas por pagar	<u>(16,932)</u>	<u>(2,634)</u>
Total pasivos	<u>(2'306,487)</u>	<u>(3'239,235)</u>
Posición pasiva neta	<u>(1'786,693)</u>	<u>(1'710,630)</u>

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambio vigentes al 31 de Diciembre:

Tipo de cambio establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

	<u>En Nuevos Soles</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
US\$ 1 - Compra	2.981	2.794
US\$ 1 - Venta	2.989	2.796

5. CAJA Y BANCOS:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Caja y fondo fijo	16,141	452,528
Bancos cuentas corrientes	<u>1'257,633</u>	<u>4'067,082</u>
	<u>1'273,774</u>	<u>4'519,610</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar(a)	2'121,297	1'067,777
Letras por cobrar(a)	<u>74,581</u>	<u>163,380</u>
	<u>2'195,878</u>	<u>1'231,157</u>

(a) Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y se originan principalmente por la comercialización de radiadores en general.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Préstamos al personal accionistas y directores	10,643	3,134
Saldo a favor del impuesto a la renta	112,530	65,188
Saldo a favor del impuesto general a las ventas	<u>732</u>	<u>26,395</u>
	<u>123,905</u>	<u>94,717</u>

8. EXISTENCIAS:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Productos terminados	895,724	677,617
Materias primas	3'831,985	3'641,044
Envases y embalajes	633,466	615,271
Suministros diversos	17,607	11,427
Anticipos a proveedores(a)	<u>510,756</u>	<u>602,704</u>
	<u>5'889,538</u>	<u>5'548,063</u>

(a) Corresponde a anticipos por compra de materias primas a Arubis Netherland B.V.

9. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto:

Movimiento durante el año 2014:

<u>Activo Fijo</u>	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos Finales</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.
Terrenos – revaluación	1'263,297	-	-	1'263,297
Edificios e instalaciones	3'185,422	2,000	-	3'187,422
Edificios revaluación	607,392	-	-	607,392
Maquinarias y equipo	8'460,068	25,821	-	8'485,889
Unidades de transporte	196,499	42,691	(36,025)	203,165
Muebles y enseres	637,087	16,501	-	653,589
Equipos de computo	91,101	48,855	-	139,956
Equipos diversos	163,176	20,986	(148)	184,014
Trabajos en curso	<u>148,909</u>	<u>487,109</u>	<u>(138,527)</u>	<u>497,491</u>
	<u>14'752,951</u>	<u>643,964</u>	<u>(174,700)</u>	<u>15'222,215</u>
Arrendamiento Financiero:				
Terreno	-	1'226,720	-	1'226,720
Instalaciones	261,830	-	-	261,830
Maquinaria y equipo	73,858	-	(73,858)	-
Unidades de transporte	<u>193,854</u>	<u>265,932</u>	-	<u>459,786</u>
	<u>529,542</u>	<u>1'492,652</u>	<u>(73,858)</u>	<u>1'948,336</u>
Total Activo Fijo	<u>15'282,493</u>	<u>2'136,616</u>	<u>(248,558)</u>	<u>17'170,551</u>
		=====	=====	
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Edificios, Instalaciones	1'388,547	86,042	-	1'474,589
Edificios revaluación voluntaria	309,757	18,221	(4)	327,974
Maquinaria y equipo	7'908,028	90,887	34	7'998,729
Unidades de Transporte	191,875	-	(29,342)	162,533
Muebles y enseres	524,027	24,553	-	548,580
Equipos de computo	115,133	29,462	(162)	144,433
Equipos diversos	<u>953</u>	<u>1,303</u>	<u>424</u>	<u>2,680</u>
	<u>10'438,320</u>	<u>250,248</u>	<u>(29,050)</u>	<u>10'659,518</u>
VAN				

<u>Activo Fijo</u>	<u>Saldos Iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Retiros</u> S/.	<u>Saldos Finales</u> S/.
VIENEN.				
Arrendamiento Financiero:				
Edificios	11,865	7,855	-	19,520
Maquinaria y equipo	56,541	96,927	-	153,468
Unidades de transporte	21,969		(21,969)	
	90,175	104,782	(21,969)	172,988
Total depreciación acumulada	10,528,495	355,030	(51,019)	10,832,506
Valor neto	4,753,988	=====	=====	6,338,045
	=====			=====

Las tasas de depreciación han sido del 3% para edificios e instalaciones, 10% para maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipos diversos, 20% para unidades de transporte y 25% para equipo de cómputo.

El valor bruto de los activos fijos completamente depreciados y que se encuentran en uso asciende a la suma de 518,985 Nuevos Soles (518,985 Nuevos Soles al 31 de Diciembre del 2013).

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO:

Conformado por:

	<u>Impuesto a la renta activo</u> S/.
Saldo al 01.01.2014	-
Aplicación a resultados del ejercicio	47,401
Saldo al 31.12.2014	47,401
	=====
	<u>Impuesto a la Renta Pasivo</u> S/.
Saldo al 01.01.2014	106,083
Aplicación a ganancia no realizada	1,110
Ajuste participación diferida	(29,762)
Saldo al 31.12.2014	77,431
	=====

La NIC 12 establece que toda vez que se incremente el patrimonio de una Empresa mediante un excedente de revaluación, debe calcularse el impuesto diferido pasivo. La razón de este cálculo diferido, no es otra cosa que reconocer que una porción de ese incremento patrimonial, corresponde al Estado. Este impuesto diferido disminuye en el tiempo por la venta del activo revaluado, o por la depreciación del mismo.

El impuesto diferido activo corresponde a la provisión por vacaciones, servicio de auditoría, servicio de asesoría legal e intereses en pagarés, que serán aceptadas tributariamente cuando se paguen o acrediten dichas obligaciones.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar	28,783	
Letras por pagar	<u>238,451</u>	<u>1'012,645</u>
	<u>267,234</u>	<u>1'012,645</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Tributos por pagar	128,103	49,949
Remuneraciones y participaciones por pagar	332,291	400,136
Beneficios sociales	35,470	25,632
Dietas de directorio	117,309	-
Otras cuentas por pagar	<u>199,555</u>	<u>163,243</u>
	<u>812,728</u>	<u>638,960</u>

13. DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO:

Conformado por:

<u>Préstamos Bancarios y contratos de arrendamiento financiero:</u>	<u>Parte Corriente</u>	<u>Parte no Corriente</u>	<u>Total 2014</u>	<u>Parte Corriente</u>	<u>Parte no Corriente</u>	<u>Total 2013</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Préstamo con el BBVA Banco Continental para financiar el capital de trabajo, pagadero en 01 cuota que vence el 24 de Junio de 2014 a una tasa de interés de 2.50% TEA anual sin garantías.				2'236,800		2'236,800
Préstamo con el Banco Scotiabank para financiar comercio exterior, pagadero en 01 cuota que vence el 07 de enero de 2014 a una tasa de interés de 2.50% TEA anual sin garantías.				2'516,400		2'516,400
Préstamo con el Banco Scotiabank para financiar comercio exterior, pagadero en 01 cuota que vence el 28 de marzo de 2014 a una tasa de interés de 2.10% TEA anual sin garantías.				1'118,400		1'118,400
Préstamo con el Banco Scotiabank para financiar comercio exterior, pagadero en 01 cuota que vence el 25 de abril de 2014 a una tasa de interés de 2.50% TEA anual sin garantías.				209,700		209,700
VAN...						

<u>Préstamos Bancarios y contratos de arrendamiento financiero:</u>	<u>Parte Corriente</u> S/.	<u>Parte no Corriente</u> S/.	<u>Total 2014</u> S/.	<u>Parte Corriente</u> S/.	<u>Parte no Corriente</u> S/.	<u>Total 2013</u> S/.
VIENEN...						
Préstamo con el Banco Scotiabank por un monto de US\$/ 650,000, aplicando la tasa de interés de 1.30% efectiva anual con vencimiento en junio del 2015.	1'942,867		1'942,867			
Préstamo con el Banco Scotiabank por un monto de US\$/ 350,000, aplicando la tasa de interés de 1.75% efectiva anual con vencimiento en mayo del 2015.	1'046,159		1'046,159			
Préstamo con el Banco Scotiabank por un monto de US\$/ 300,000, aplicando la tasa de interés de 1.75% efectiva anual con vencimiento en enero del 2015.	896,707		896,707			
Préstamo con el Banco Continental por un monto de US\$/ 500,000, aplicando la tasa de interés de 1.10% efectiva anual con vencimiento en junio del 2015.	1'494,505		1'494,505			
Préstamo con el Banco Scotiabank por un monto de S/ 443,109, amortizable en 36 cuotas mensuales aplicando la tasa de interés de 6.60% efectiva anual con vencimiento en noviembre del 2017.	139,005	292,893	431,898			
Arrendamiento con el BBVA Banco Continental para la construcción de una obra sobre el terreno ubicado en la Av. Separadora Industrial N° 1551, pagadero en 37 cuotas mensuales .Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 81,594 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 12,148.	36,308		36,308	71,181	35,269	106,450
Arrendamiento con el Banco Scotiabank para la compra de una camioneta Nissan, pagadero en 25 cuotas mensuales hasta el mes de setiembre de 2014 a una tasa de interés de 5.80% TEA anual.				22,657		22,657
Arrendamiento con el Banco Scotiabank para la compra de una camioneta Nissan , pagadero en 25 cuotas mensuales hasta el mes de setiembre de 2014 a una tasa de interés de 5.80% TEA anual.	69,767	148,008	217,775			
VAN...						

Préstamos Bancarios y contratos de arrendamiento financiero:

	<u>Parte Corriente</u> S/.	<u>Parte no Corriente</u> S/.	<u>Total 2014</u> S/.	<u>Parte Corriente</u> S/.	<u>Parte no Corriente</u> S/.	<u>Total 2013</u> S/.
VIENEN...						
Arrendamiento con el Banco Scotiabank para la compra de un centro de mecanizado vertical CNC marca HAAS pagadero en 25 cuotas mensuales a una tasa de interés de 5.80% TEA anual. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 57,250 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 12,077.	36,097		36,097	77,868	35,530	113,398
Arrendamiento con el BBVA Banco Continental para la compra de un terreno en la ciudad de Arequipa pagadero en 60 cuotas mensuales. Al 31 de Diciembre del 2014, se ha cancelado US\$ 47,528 quedando pendiente cuotas por pagar en el 2015 por US\$ 84,494 y del 2016 al 2019 por US\$ 307,979.	<u>252,551</u>	<u>920,549</u>	<u>1,173,100</u>			
TOTAL GENERAL	<u>5'913,966</u>	<u>1'381,450</u>	<u>7'275,416</u>	<u>6'253,006</u>	<u>70,799</u>	<u>6'323,805</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

14. CAPITAL SOCIAL:

El capital social asciende a S/. 5'397,000y está representado por 5'397,000acciones de un valor nominal de un nuevo sol cada una, autorizadas, suscritas y pagadas, de propiedad de accionistas nacionales.

El movimiento de acciones en circulación fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Inicio de año	<u>5'397,000</u>	<u>5'397,000</u>
Al fin de año	<u>5'397,000</u>	<u>5'397,000</u>
	=====	=====

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria al 31 de Diciembre del 2014, es como sigue:

<u>Participación Individual en el Capital</u> %	<u>No. de Accionistas</u>	<u>Total de Participación</u> %
De 30.01 a 40.00%	1	33.00
De 60.01. a 70.00 %	1	67.00
Total	<u>2</u>	<u>100.00</u>

15. RESERVA LEGAL:

La Ley General de Sociedades, establece que no menos del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, debe ser destinado a Reserva Legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la

condición de Reserva Legal.

La pérdida correspondiente a un ejercicio se compensa con las utilidades o reservas de libre disposición, en ausencia de éstas se compensan con la Reserva Legal, la cual debe reponerse. La Reserva Legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente. La reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada. La Compañía ha alcanzado el límite legal establecido.

16. IMPUESTO A LA RENTA:

A partir del ejercicio 2004, se aplica la tasa del 30% sobre la renta neta y adicionalmente, a partir del ejercicio 2003, se ha establecido una tasa adicional, que debe ser retenido como pago definitivo, del 4.1% sobre los dividendos y otras formas de distribución de utilidades efectuadas por las personas jurídicas como impuesto a cargo de personas no domiciliadas o personas naturales o sucesiones indivisas domiciliadas en el país.

El cargo a resultados del ejercicio por impuesto a la renta comprende el impuesto por pagar calculado sobre la renta imponible y el impuesto diferido. El cargo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/	S/
Impuesto por pagar (Nota 17)	(568,392)	(517,483)
Impuesto diferido activo (Nota 10)	<u>47,400</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta (contable)	<u>(520,992)</u>	<u>(517,483)</u>
	=====	=====

Las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta comprendidos entre los ejercicios 2010 hasta el 2014, están pendientes de revisión por parte de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). La facultad de la administración tributaria de revisar las declaraciones juradas prescribe a los cinco años contados a partir del año de presentación de la declaración. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

- a) A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.

Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.

Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

- b) Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

17. CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD CONTABLE Y LA RENTA NETA IMPONIBLE:

Conformado por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	1'627,317	1'657,496
Más ajustes tributarios (diferencias permanentes):		
Adiciones	99,281	68,475
Deducciones	<u>(1,246)</u>	<u>(1,027)</u>
Utilidad neta tributaria del ejercicio	1'725,352	1'724,944
Diferencias temporales:		
- (Deducciones) Adiciones por diferencia temporal activo	151,066	-
- Adiciones por diferencia temporal pasivo	<u>18,222</u>	<u>-</u>
Utilidad neta tributaria del ejercicio	<u>1'894,640</u>	<u>1'724,944</u>
Impuesto a la renta por pagar (30%)	<u>(568,392)</u>	<u>(517,483)</u>

18. INGRESOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

Los ingresos y gastos por naturaleza son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ventas netas de productos	<u>15'275,016</u>	<u>13'358,494</u>
<u>Costo de ventas:</u>		
Inventario inicial	(4'945,359)	(4'969,090)
Compras	(7'351,205)	(6'035,443)
Mano de obra directa	(1'639,718)	(1'311,605)
Gastos indirectos de fabricación	(369,721)	(402,455)
Depreciación y amortización	(261,342)	(225,716)
Ajuste de inventario	(123,834)	()
Inventario final	<u>5'378,782</u>	<u>4'945,359</u>
Total costo de ventas	<u>(9'312,397)</u>	<u>(7'998,950)</u>
Utilidad bruta	<u>5'962,619</u>	<u>5'359,544</u>
Gastos de administración:		
Gastos de personal	(1'130,824)	(817,505)
Participación de los trabajadores	(210,516)	(264,858)
Depreciación	(103,981)	(188,135)
Amortización de intangibles	(1,653)	()
VAN...		

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
VIENEN...		
Servicios prestados por terceros	(647,466)	(655,141)
Tributos	(4,009)	(11,678)
Cargas diversas de gestión	(187,796)	(236,689)
Otras provisiones del ejercicio	<u>(116,631)</u>	<u>(236,689)</u>
Total gastos de administración	<u>(2'402,876)</u>	<u>(2'174,006)</u>
Gastos de personal	(340,756)	(202,418)
Servicios prestados por terceros	(392,904)	(526,406)
Tributos	()	(196,474)
Cargas diversas de gestión	(359,287)	()
Depreciación	(25,148)	(65,683)
Amortización	(1,240)	()
Otras provisiones del ejercicio	<u>(96,874)</u>	<u>()</u>
Total gastos de venta	<u>(1'216,209)</u>	<u>(990,981)</u>
Total Gastos operacionales	<u>(3'619,085)</u>	<u>(3'164,987)</u>
Utilidad operativa	<u>2'343,534</u>	<u>2'194,557</u>
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos por venta de activos	49,785	
Ingresos financieros	118,964	21,502
Gastos financieros	(886,696)	(575,000)
Otros ingresos	116,935	61,090
Otros Gastos	<u>(115,205)</u>	<u>(44,653)</u>
Total	<u>(716,217)</u>	<u>(537,061)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1'627,317	1'657,496
Impuesto a la renta (Nota 16)	<u>(520,992)</u>	<u>(517,483)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>1'106,325</u>	<u>1'140,013</u>

19. CONTINGENCIAS:

Al 31 de Diciembre del 2014 la Compañía presenta las siguientes contingencias:

Existen acciones administrativas y legales ante INDECOPI y Poder Judicial respectivamente, emprendidas por la empresa chilena Automotores Gildemeister S.A., por la intención que tiene dicha compañía de apoderarse de la marca FORTALEZA y los demás relacionados a ésta como son los signos distintivos, lemas marcas.

A la fecha los procesos siguen abiertos a la espera de resolverse ante las instancias respectivas de INDECOPI y el Poder Judicial.
