



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG, Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de  
Derco Perú S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Derco Perú S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las notas 1 a la 33 adjuntas a dichos estados financieros separados.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados*

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados para que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Sociedad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 Sociedad. 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 separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



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

*Base para la Opinión Calificada de los Estados Financieros del año 2014 y 2013*

4. Como se describe en la nota 23 a los estados financieros:

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Sociedad ha diferido utilidades no realizadas por S/. 21,130,597 y S/. 18,743,262, respectivamente por la venta de vehículos a su subsidiaria Dercocenter S.A.C. Dichas utilidades no realizadas corresponden al efecto neto del diferimiento de los ingresos de actividades ordinarias por S/. 109,910,948 y el costo de venta relacionado por S/. 88,780,352 al 31 de diciembre de 2014 (S/. 94,164,931 y S/. 75,421,669, respectivamente al 31 de diciembre de 2013), lo cual no está de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad -NIC 18 – Ingresos de actividades ordinarias. Dichos importes debieron afectar resultados de 2014 y de 2013.
- (b) La Sociedad ha registrado en resultados del año 2014 y 2013 ingresos de actividades ordinarias por S/. 94,164,931 y S/. 25,833,778, respectivamente y su respectivo costo de ventas por S/. 75,421,669 y S/. 22,577,818 que corresponden a utilidades no realizadas de los años 2013 y 2012, respectivamente. De acuerdo a la NIC 18-Ingresos de actividades ordinarias, dichos importes debieron afectar los resultados de los años 2014 y 2013.

Si la Sociedad hubiera registrado al 31 de diciembre de 2014 los ajustes descritos en este párrafo anterior, según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, la ganancia neta por S/. 1,266,743 se hubiera convertido en una ganancia neta de S/. 3,654,077, el total patrimonio de S/. 115,744,451 se hubiera convertido en un total patrimonio de S/. 118,131,785, el total de pasivos hubiera sido de S/. 401,798,889 en lugar de S/. 422,929,485.

Si la Sociedad hubiera registrado al 31 de diciembre de 2013 los ajustes descritos en este párrafo, según lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, la pérdida neta por S/. 40,263,176 se hubiera convertido en una pérdida neta de S/. 24,775,874, el total patrimonio de S/. 114,357,220 se hubiera convertido en un total patrimonio de S/. 129,844,522, el total de pasivos hubiera sido de S/. 545,740,260 en lugar de S/. 526,996,998.

*Opinión Calificada*

- 5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes descritos en el párrafo 4(a) y 4(b), los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Derco Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

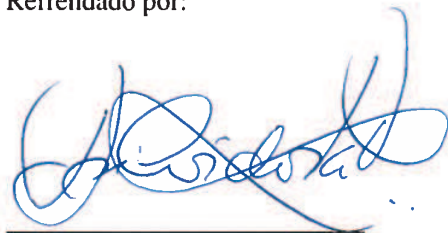
*Asuntos de Énfasis*

6. Sin calificar nuestra opinión, enfatizamos que los estados financieros separados de Derco Perú S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias al método de participación patrimonial según se describe en la nota 3(a) a los estados financieros y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Derco Perú S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales emitiremos nuestro dictamen de auditoría.

Lima, Perú

13 de abril de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)  
C.P.C.C Matrícula N° 01-18869



DERCO PERÚ S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y de 2012  
(Expresado en Nuevos Soles)

	Nota	2014	2013	2012	Nota	2014	2013	2012
<b>Activos</b>								
<b>Activos Corrientes</b>								
Efectivo y equivalente de efectivo	7	13,630,628	4,144,809	8,696,513	19	120,625,207	217,566,294	221,459,161
Otros activos no financieros, corrientes	9	2,518,553	2,158,717	1,845,473	20	59,427,598	54,014,561	33,376,077
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	78,742,253	105,806,822	114,102,314	11	182,873,117	214,004,291	73,901,323
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	121,063,096	150,713,865	66,215,466	21	930,056	1,151,085	2,451,049
Inventarios	13	257,975,235	335,001,431	315,636,329	14	1,775,555	316,040	454,515
Activos por impuestos corrientes	14	19,833,058	10,487,227	10,806,469	22	3,055,296	2,566,371	6,311,542
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>493,762,823</b>	<b>608,312,871</b>	<b>517,302,564</b>	23	<b>54,242,656</b>	<b>56,121,618</b>	<b>72,507,658</b>
<b>Activos No Corrientes</b>						<b>422,929,485</b>	<b>545,740,260</b>	<b>410,461,325</b>
Otros activos no financieros, no corrientes	9	700,799	724,087	-	24	86,442,312	86,442,312	86,442,312
Inversiones	18	3,182,561	6,667,680	20,857,117		14,181,998	13,053,978	54,332,009
Activos intangibles	17	5,926,823	8,102,158	7,989,093		15,120,141	14,860,930	13,846,077
Inmueble, maquinaria y equipos	16	25,490,388	21,919,568	16,008,602				
Activo por impuestos a las ganancias diferidos	15	9,610,542	14,371,116	2,924,347				
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>44,911,113</b>	<b>51,784,609</b>	<b>47,779,159</b>		<b>115,744,451</b>	<b>114,357,220</b>	<b>154,620,398</b>
<b>Total Activos</b>		<b>538,673,936</b>	<b>660,097,480</b>	<b>565,081,723</b>		<b>538,673,936</b>	<b>660,097,480</b>	<b>565,081,723</b>
<b>Activos No Corrientes</b>								
Capital emitido								
Ganancias acumuladas								
Reservas								
<b>Total Patrimonio</b>						<b>115,744,451</b>	<b>114,357,220</b>	<b>154,620,398</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>538,673,936</b>	<b>660,097,480</b>	<b>565,081,723</b>		<b>538,673,936</b>	<b>660,097,480</b>	<b>565,081,723</b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 33 forman parte integral de los estados financieros.

**DERCO PERÚ S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	25	809,659,767	752,121,873
Costo de ventas	25	(696,526,764)	(671,225,675)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>113,133,003</b>	<b>80,896,198</b>
Otros ingresos		6,911,184	11,738,076
Gastos de distribución y ventas	26	(31,240,002)	(26,779,518)
Gasto de administración	27	(66,101,379)	(73,121,326)
Otros gastos, por función		(260,550)	(1,091,080)
Otras pérdidas, neta	28	244,729	(1,208,751)
<b>Ganancia (Pérdida) de actividades operacionales</b>		<b>22,686,985</b>	<b>(9,566,401)</b>
Ingresos financieros	29	6,212	3,125,807
Costos financieros	29	(10,919,019)	(12,510,504)
Participación en las ganancias de asociadas		(3,485,119)	(14,189,437)
Diferencia de cambio, neto	30	(270,550)	(18,569,411)
<b>Ganancia (Pérdida), antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>8,018,509</b>	<b>(51,709,946)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(6,751,766)	11,446,770
<b>Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>1,266,743</b>	<b>(40,263,176)</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total Resultados Integrales</b>		<b>1,266,743</b>	<b>(40,263,176)</b>

DERCO PERÚ S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013**  
 (Expresado en Nuevos Soles)

	Número de acciones (Nota 24)	Capital emitido (Nota 24)	Superávit de revaluación	Reserva legal	Total reservas	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2013	86,442,312	86,442,312	4,217,083	9,628,994	13,846,077	54,332,007	154,620,396
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(40,263,176)	(40,263,176)
Transferencia a reserva legal	-	-	-	1,014,853	1,014,853	(1,014,853)	-
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>	-	-	-	<b>1,014,853</b>	<b>1,014,853</b>	<b>(41,278,029)</b>	<b>(40,263,176)</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31.12.2013</b>	<b>86,442,312</b>	<b>86,442,312</b>	<b>4,217,083</b>	<b>10,643,847</b>	<b>14,860,930</b>	<b>13,053,978</b>	<b>114,357,220</b>
	Número de acciones	Capital emitido	Superávit de revaluación	Reserva legal	Total reservas	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
	(Nota 24)	(Nota 24)					
Saldo Inicial al 01.01.2014	86,442,312	86,442,312	4,217,083	10,643,847	14,860,930	13,053,978	114,357,220
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	1,266,743	1,266,743
Efecto por cambio impuesto a las ganancias diferido	-	-	120,488	-	120,488	-	120,488
Transferencia a reserva legal	-	-	-	138,724	138,724	(138,724)	-
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>	-	-	<b>120,488</b>	<b>138,724</b>	<b>259,212</b>	<b>1,128,019</b>	<b>1,387,231</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31.12.2014</b>	<b>86,442,312</b>	<b>86,442,312</b>	<b>4,337,571</b>	<b>10,782,571</b>	<b>15,120,142</b>	<b>14,181,997</b>	<b>115,744,451</b>

Las notas adjuntas de la 1 a la 33 forman parte integral de los estados financieros.

DERCO PERÚ S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013**  
 (Expresado en Nuevos Soles)

	2014	2013
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	906,156,195	899,878,077
Ingresos financieros percibidos	6,212	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(888,506,765)	(762,355,461)
Otros pagos por actividades de operación	-	(33,785,581)
Intereses pagados	(5,195,302)	(9,562,086)
Impuestos a las ganancias pagados	(6,003,217)	(3,849,749)
Otras entradas de efectivo	-	21,590,315
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>6,457,123</b>	<b>111,915,515</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión</b>		
Préstamos a entidades relacionadas	(1,600,705)	(71,330,035)
Recaudación de préstamos a entidades relacionadas	116,787,583	-
Importes procedentes de la venta de inmuebles, maquinarias y equipos	3,080,916	673,175
Compras de inmuebles, maquinarias y equipos	(10,369,962)	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	1,670,888
Compras de activos intangibles	(416,542)	(12,676,984)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>107,481,290</b>	<b>(81,662,956)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	436,541,850	766,018,545
Préstamos de entidades relacionadas	5,183	7,033,032
Pagos de préstamos	(539,206,653)	(769,911,412)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(839,183)	(36,768,689)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(103,498,803)</b>	<b>(33,628,524)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>10,439,610</b>	<b>(3,375,965)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(953,791)	(1,175,739)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>9,485,819</b>	<b>(4,551,704)</b>
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	4,144,809	8,696,513
<b>Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo</b>	<b>13,630,628</b>	<b>4,144,809</b>