

PKF VILA NARANJO

**PKF**

Accountants &  
business advisers

KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.

---

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**Global Expertise, Local Knowledge**



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

KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Y

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

	<u>Páginas</u>
Dictamen de los auditores independientes	2
Estados financieros	
▪ Estado de situación financiera	Planilla I 3 y 4
▪ Estado de resultado integral	Planilla II 5
▪ Estado de cambios en el patrimonio	Planilla III 6
▪ Estado de flujos de efectivo	Planilla IV 7
▪ Notas a los estados financieros	8 al 20

ABREVIACIONES

S/. - Nuevos soles

US\$ - Dólares estadounidenses

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de  
**KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el correspondiente estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas que se incluyen en las Notas 1 a 18 a dichos estados financieros.

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

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que determina como necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea como 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 el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.


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 materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 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 indicados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de **KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los resultados de sus operaciones, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**VILA NARANJO Y ASOCIADOS S. CIVIL DE R. L.**  
Firma Miembro de PKF International Limited

----- (Socio)

**CPCC ENRIQUE VILA NARANJO**  
Matrícula No. 01-3428

Lima, Perú  
10 de abril del 2015

**KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

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

(Expresado en nuevos soles)

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	<u>32,674,102</u>	<u>21,972,835</u>
Cuentas por cobrar		
Comerciales (Nota 5)	15,615,385	18,783,069
Relacionadas (Nota 6)	353,345	292,858
Diversas (Nota 7)	<u>152,392</u>	<u>312,839</u>
	<u>16,121,122</u>	<u>19,388,766</u>
Gastos pagados por adelantado	362,519	309,615
<b>Total del activo corriente</b>	<u>49,157,743</u>	<u>41,671,216</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inmuebles, muebles y equipos, neto (Nota 8)	<u>4,106,730</u>	<u>4,295,369</u>
<b>Total del activo no corriente</b>	<u>4,106,730</u>	<u>4,295,369</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<u><u>53,264,473</u></u>	<u><u>45,966,585</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>2014</u></b> S/.	<b><u>2013</u></b> S/.
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Tributos por pagar	3,220,348	2,679,171
Cuentas por pagar comerciales Relacionadas (Nota 6)	2,359,328	760,574
Cuentas por pagar diversas (Nota 9)	6,785,018	7,645,592
Obligaciones financieras	2,843,959	2,125,772
	-	16,067
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>15,208,653</b>	<b>13,227,176</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Impuesto pasivo diferido (Nota 13.1)	571,759	762,755
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>571,759</b>	<b>762,755</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>15,780,412</b>	<b>13,989,931</b>
<b>PATRIMONIO (Nota 10)</b>		
Capital social	384,363	384,363
Excedente de revaluación	656,856	656,856
Reserva legal	76,967	76,967
Resultados acumulados	36,365,875	30,858,468
<b>Total del patrimonio</b>	<b>37,484,061</b>	<b>31,976,654</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>53,264,473</b>	<b>45,966,585</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

<b><u>INGRESOS Y GASTOS</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos por servicios	65,221,239	65,662,072
Costo de servicios (Nota 14)	(41,615,383)	(43,689,506)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>23,605,856</b>	<b>21,972,566</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos de administración (Nota 15)	( 9,589,873)	( 9,851,914)
Gastos de ventas (Nota 16)	( 399,280)	( 448,763)
	( 9,989,153)	(10,300,677)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>13,616,703</b>	<b>11,671,889</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>		
Diferencia de cambio, neto	1,939,539	2,151,192
Ingresos financieros	47,846	121,396
Gastos financieros	( 46,051)	( 47,347)
Ingresos diversos	14,300	45,749
	1,955,634	2,270,990
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>15,572,337</b>	<b>13,942,879</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA (Nota 13.2)</b>	<b>( 4,591,367)</b>	<b>( 4,460,352)</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>10,980,970</b>	<b>9,482,527</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.Planilla III**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

	Capital social S/.	Excedente de Revaluación S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total patrimonio S/.
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2013</b>					
Distribución de dividendos	-	-	-	(5,417,165)	(5,417,165)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	67,995	67,995
Utilidad neta	-	-	-	9,482,527	9,482,527
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	384,363	656,856	76,967	30,858,468	31,976,654
Distribución de dividendos	-	-	-	(5,498,466)	(5,498,466)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	24,903	24,903
Utilidad neta	-	-	-	10,980,970	10,980,970
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	384,363	656,856	76,967	36,365,875	37,484,061

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del año (Planilla II)	10,980,970	9,482,527
Más ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	343,637	362,865
Provisión compensación por tiempo de servicios impuesto a la renta diferido	930,830	200,901
	<u>190,997</u>	<u>121,910</u>
	<u>12,446,434</u>	<u>10,168,203</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
<b>Disminución en activos:</b>		
Cuentas por cobrar	3,267,644	1,778,114
Gastos pagados por anticipado	( 52,902)	17,608
<b>Aumento (disminución) en pasivos:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,598,754	158,388
Cuentas por pagar a relacionadas	( 860,574)	( 793,471)
Otras cuentas por pagar	( 175,738)	222,554
	<u>3,777,184</u>	<u>1,383,193</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>16,223,618</u>	<u>11,551,396</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de activo fijo	( 154,998)	( 71,687)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>( 154,998)</u>	<u>( 71,687)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución de deudas a largo plazo	( 16,455)	( 356,137)
Pago de dividendos	( 5,350,898)	( 5,417,165)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>( 5,367,353)</u>	<u>( 5,773,302)</u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	10,701,267	5,706,407
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>21,972,835</u>	<u>16,266,428</u>
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>32,674,102</u>	<u>21,972,835</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

## KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresadas en nuevos soles)

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

- a) **Identificación y actividad económica de la Compañía:** KNIGHT PIESOLD CONSULTORES S. A. (en adelante la Compañía), se constituyó en Lima Perú en el año 1994. Tiene por objeto dedicarse a prestar servicios de consultoría en ingeniería y medio ambiente, elaboración de estudios de impacto ambiental y de factibilidad, gerenciar y supervisar todo tipo de proyectos, en especial de construcción, sobre todo a empresas del sector minero. Es una subsidiaria de Knight Piesold International B. V. de Inglaterra, quien participa del capital con el 66.51%. Sus oficinas se ubican en la Calle Aricota No. 106, Santiago de Surco, Lima.
- b) **Aprobación de los estados financieros:** Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía (en adelante la Gerencia) el 13 de marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

#### 2. POLÍTICAS Y PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros de acuerdo a NIIF, ha considerado las siguientes políticas y principios contables.

- a) **Bases de preparación y presentación:** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board vigentes al 31 de diciembre 2014. Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de costos estimados contables. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.
- b) **Presentación de primera información financiera auditada y Adopción plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):** Mediante Ley 29720 de fecha 25 de junio de 2011, modificada por la Resoluciones de Superintendencia N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 publicada el 2 de mayo del 2012 y la Resolución de Superintendencia N° 159-2013-SMV/02 del 6 de diciembre del 2013 y No. 028-2014-SMV/01 publicada el 22 de diciembre del 2014, se establecieron las siguientes Disposiciones Complementarias Transitorias:

**Primera – Implementación gradual de las presentes normas:** La primera presentación a la SMV de la información financiera a que se refieren las presentes normas, se realizará de acuerdo con lo siguiente:

- a) Las Entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a diez mil (10,000) UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con el cronograma que se establezca según el artículo 4° de la presente norma. La información financiera que se presente debe incluir la información comparativa del ejercicio 2013.

- b) Las Entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 sean iguales o superiores a cinco mil (5,000) UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con el cronograma que se establezca según el artículo 4° de la presente norma. La información financiera que se presente debe incluir la información comparativa del ejercicio 2014.
- c) Las Entidades cuyo ingreso por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil (3,000) UIT, deberán presentar su información financiera auditada correspondiente al ejercicio que culmina el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con el cronograma que se establezca según el artículo 4° de la presente norma. La información financiera que se presente debe incluir la información comparativa del ejercicio 2015.

**Segunda – Implementación gradual de las NIIF que emita el IASB:** La aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes internacionalmente, que emita el IASB, de que trata el artículo 1° de las presentes normas será exigible de acuerdo con lo siguiente:

- 1) Para las Entidades enunciadas en el inciso a) de la Primera Disposición Complementaria Transitoria, a partir del ejercicio económico 2015.
- 2) Para las Entidades enunciadas en el inciso b) de la Primera Disposición Complementaria Transitoria, a partir del ejercicio económico 2016.
- 3) Para las Entidades enunciadas en el inciso c) de la Primera Disposición Complementaria Transitoria, a partir del ejercicio económico 2017.

Concordante con esta Ley y sus Resoluciones modificatorias, conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV), la Compañía ha presentado sus estados financieros adecuados a NIIFS en el del ejercicio económico 2013.

- c) **Moneda funcional: Moneda funcional y moneda de presentación:** La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional que le corresponde. La moneda funcional es la moneda del ambiente económico primario en el que opera una entidad y que influye en los precios de los servicios que presta.
- d) **Instrumentos financieros:** Son definidos como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente a un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance general, corresponden a instrumentos primarios como son efectivos y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a corto plazo y cuentas por pagar a corto y largo plazo. En las respectivas notas sobre políticas contables, se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas. En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros registrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables de mercado.
- e) **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los saldos disponibles en caja, cuentas corrientes bancarias y depósitos a la vista en bancos. (Nota 4)
- f) **Cuentas por cobrar comerciales:** son los montos que adeudan los clientes por el servicio que se le presta. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifica como activos corrientes. (Nota 5)

- g) **Inmuebles, muebles y equipos:** Están registrados a su costo de adquisición más tasación y se presentan netos de su depreciación acumulada. La depreciación se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil estimada. Los gastos de mantenimiento y de reparaciones son registrados como gastos en los resultados del ejercicio en que se realizan, y las renovaciones y mejoras son capitalizadas cuando son por montos de importancia y es probable que se reciban beneficios económicos futuros. El costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio en que se realizan. Los trabajos en curso no se deprecian. (Nota 8)

La Compañía, como parte de la adecuación a las NIIF, a partir del 1 de enero de 2012 ha aplicado como valor razonable de su terreno e inmuebles valores determinados por una tasación técnica realizada por Peritos Valuadores independientes, con abono a la cuenta patrimonial Excedente de Revaluación.

La depreciación de los activos fijos se calcula en base a las vidas útiles anuales siguiendo el método de línea recta:

	<u>Mínima</u> Años	<u>Máxima</u> Años
Edificios y otras instalaciones	33	60
Unidades de transporte	5	
Muebles y enseres	10	
Equipos diversos	4	10

- h) **Pérdida por deterioro:** Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida no pueda ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de ganancias y pérdidas, o se disminuye el excedente de revaluación en el caso de activos que han sido revaluados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de disposición. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

- i) **Provisiones:** Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requieran recursos para cancelarla y su monto se pueda estimar confiablemente. La Gerencia revisa y ajusta las provisiones en cada período para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas. (Nota 9)
- j) **Beneficios a los trabajadores:** La compensación por tiempo de servicios del personal se determina, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes, se registra con cargo a los resultados a medida que se devenga por el monto que correspondería pagar si el personal se retirara a la fecha del estado de situación financiera. (Nota 9)

- k) **Contingencias:** Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y solo se revelan en nota a los estados financieros. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y solo se revelan en nota cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos. (Nota 11)
- l) **Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores:** Son determinados de acuerdo con la legislación tributaria vigente, agregando y deduciendo al resultado contable las partidas gravables y no gravables, respectivamente. (Nota 12.1)
- m) **Impuestos diferidos:** El impuesto pasivo por impuesto a la renta se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales gravables que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, en la medida en que sea probable que la Compañía en el futuro obtenga renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan dentro del plazo elegido según las normas tributarias vigentes. El impuesto pasivo diferido se mide por la tasa de impuesto a la renta, que se esperan aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado, usando la tasa de impuesto a la renta. El impuesto a la renta diferido se reconoce como gasto del ejercicio. (Nota 13)
- n) **Reconocimiento de ingresos, costos y gastos:** Los ingresos y los costos por los servicios prestados se registran siguiendo el método del grado de avance de los mismos.

Los gastos administrativos, operacionales y financieros y los otros ingresos y gastos, son reconocidos cuando se devengan y se registran en el período con el cual se relacionan, independientemente del momento en que se cobren o se paguen. (Notas 14 a 16)

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia, quienes sobre la base de las normas vigentes y de su conocimiento técnico y experiencia, tratan de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero, estableciendo políticas para el control de los diversos riesgos de mercado, crediticio y de liquidez a los que está afecta. En términos generales su mayor concentración de riesgos, se encuentra en los rubros de bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar; para los cuales aplica las siguientes políticas de control:

#### 3.1 Riesgos de mercado

- a) **Riesgo de tipo de cambio:** Las actividades de la Compañía son básicamente en dólares estadounidenses que son realizadas principalmente en dólares estadounidenses, encontrándose expuestas al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio, especialmente con respecto al dólar estadounidense.

La Gerencia considera que si bien al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene un activo neto de US\$ 13,114,252 (US\$ 9,983,319 al 31 de diciembre de 2013; no existe un riesgo de tipo de cambio que pudiera llevar a la Compañía a una situación financiera de difícil manejo, debido que el desenvolvimiento de las variables macroeconómicas del país permiten afirmar que no se prevé una devaluación traumática.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, están compuestos como sigue:

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	10,773,843	6,190,897
Cuentas por cobrar comerciales	5,027,400	6,616,540
Cuentas por cobrar a relacionadas	118,730	104,816
Cuentas por cobrar diversas	20,080	26,716
<b>Total activo</b>	<b>15,940,053</b>	<b>12,938,969</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 696,043)	( 170,493)
Cuentas por pagar relacionadas	( 1,896,880)	( 2,734,475)
Otras cuentas por pagar	( 232,878)	( 44,936)
Obligaciones financieras	-	( 5,746)
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>( 2,825,801)</b>	<b>( 2,955,650)</b>
<b>Activo neto, expuesto al riesgo de cambio</b>	<b>13,114,252</b>	<b>9,983,319</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Tipo de cambio de compra para activos por US\$ 1	2.981	2.794
Tipo de cambio de venta para pasivos por US\$ 1	2.989	2.796

b) **Riesgo de precios:** La Compañía no está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios.

c) **Riesgo de tasa de interés:** Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Al respecto, la Compañía tiene colocados en instituciones financieras de primer nivel, que devengan intereses a tasas vigentes en el mercado.

3.2 **Riesgo de crédito:** Surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos, así como exposición de créditos de clientes que incluyen los saldos pendientes de cuentas por cobrar comerciales.

Respecto de bancos e instituciones, la Gerencia tiene como política solo operar con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean óptimas en el mercado. En el caso de las cuentas por cobrar la Compañía mantiene una cartera de clientes de reconocido prestigio en el mercado y no muestran problemas financieros, por lo que no presenta riesgos de créditos.

3.3 **Riesgo de liquidez:** La administración del riesgo de liquidez se realiza a través del mantenimiento de efectivo y depósitos bancarios de rápida realización.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014 S/.	2013 S/.
Fondo fijo	19,650	18,750
Bancos (a)	23,711,452	17,697,147
Depósitos a plazo (b)	8,943,000	4,256,938
<b>Totales</b>	<b>32,674,102</b>	<b>21,972,835</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas corrientes en moneda nacional y dólares estadounidenses en bancos locales que son de libre disponibilidad y no tienen restricciones y generan intereses a tasas de mercado.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene dos depósitos a plazo en el Banco Scotiabank por US\$ 1,500,000 cada uno equivalente a S/. 4,471,500 a una tasa del 0.55%. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un depósito a plazo en el Banco Scotiabank por US\$ 1,000,000 equivalentes a S/. 2,794,000 y un depósito en el Banco GNB por US\$ 523,600 equivalentes a S/. 1,462,938 a tasas de 0.9% y 1.67% anual a un plazo de 180 días y 360 días y cuyos vencimientos son en mayo y abril de 2015, respectivamente.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas por cobrar (a)	4,753,757	8,137,440
Estimación de ingresos por facturar (b)	<u>10,861,628</u>	<u>10,645,629</u>
<b>Totales</b>	<u><u>15,615,385</u></u>	<u><u>18,783,069</u></u>

- (a) Las facturas por cobrar están referidas principalmente a la prestación de servicios de consultoría a empresas mineras, las cuales están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (b) Corresponde principalmente a la estimación de los servicios prestados a las diversas empresas mineras en el período que serán facturados en el año 2015.

#### 6. RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar entre empresas relacionadas son los siguientes:

	<u>Al 31.12.14</u> S/.	<u>Al 31.12.13</u> S/.
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Knight Piesold & Co - Argentina	130	-
Knight Piesold & Co - Denver	211,576	154,251
Knight Piesold & Co - Australia	1,620	-
Knight Piesold & Co - Chile	-	3,842
Knight Piesold & Co - Rivonia	4,815	2,388
Knight Piesold & Co - Accra	595	-
Knight Piesold & Co - London	825	-
Knight Piesold Services International -EEUU	133,784	6,985
Knight Piesold Financial Services	-	125,392
<b>Totales</b>	<u><u>353,345</u></u>	<u><u>292,858</u></u>

	<u>Al 31.12.14</u>	<u>Al 31.12.13</u>
	S/.	S/.
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Knight Piesold & Co - Denver	4,786,706	7,297,244
Knight Piesold & Co - Chile	64,076	97,516
Knight Piesold & Co - Canadá	1,824,564	213,844
Knight Piesold & Co - Inglaterra	-	34,572
Knight Piesold Services - EEUU	62,914	2,416
Knight Piesold Holding International	46,758	-
<b>Totales</b>	<u>6,785,018</u>	<u>7,645,592</u>
<b>Pasivo (neto) con relacionadas</b>	<u>6,431,673</u>	<u>7,352,734</u>

- (a) Las Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas, corresponden a servicios de consultoría en ingeniería y medio ambiente y otros prestados por la Compañía, así como pagos efectuados por cuenta de éstas. Están denominadas en dólares estadounidenses, son consideradas de vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (b) Las Cuentas por Pagar a empresas relacionadas, corresponden a servicios de consultoría en ingeniería y medio ambiente y otros servicios recibidos por la Compañía para el cumplimiento de sus contratos. Están denominadas en dólares estadounidenses, son consideradas de vencimiento corriente, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas. (Nota 14.a)

**7. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS**

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Impuestos por recuperar	-	163,096
Diversos	152,392	149,743
<b>Totales</b>	<u>152,392</u>	<u>312,839</u>

**8. INMUEBLES, VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS**

Este rubro comprende lo siguiente:



Costo	01.01.14	Adiciones	31.12.14
	S/.	S/.	S/.
Terrenos	783,692	-	783,692
Edificios y otras instalaciones	2,733,586	-	2,733,586
Vehículos	330,738	-	330,738
Muebles y enseres	358,724	-	358,724
Equipos diversos	3,070,638	154,998	3,225,636
<b>Totales</b>	<b>7,277,378</b>	<b>154,998</b>	<b>7,432,376</b>
Depreciación acumulada	01.01.14	Depreciación	31.12.14
Instalaciones	( 165,211)	( 52,398)	( 217,609)
Edificios y otras instalaciones	( 229,342)	( 33,797)	( 263,139)
Muebles y enseres	( 256,211)	( 27,537)	( 283,748)
Equipos diversos	(2,331,245)	( 229,905)	(2,561,150)
<b>Totales</b>	<b>(2,982,009)</b>	<b>( 343,637)</b>	<b>(3,325,646)</b>
<b>Valores netos</b>	<b>4,295,369</b>		<b>4,106,730</b>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, este rubro incluye terreno, edificio y construcciones por un monto de S/. 1,636,362 y un vehículo por un monto de S/.168,986 adquiridos a América Financiera. S.A. bajo la modalidad de arrendamiento financiero.
- (b) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Compañía.
- (c) El gasto por depreciación por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, se ha registrado como gastos administrativos en el estado de resultados por S/. 343,637. (Nota 15)

## 9. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Remuneraciones y participaciones por pagar (a)	1,912,050	1,785,389
Compensación por tiempo de servicios	128,538	130,304
Dividendos por pagar	147,568	-
Otras cuentas por pagar	655,803	210,079
<b>Totales</b>	<b>2,843,959</b>	<b>2,125,772</b>

- (a) Corresponde a las participaciones por pagar a los empleados y vacaciones.

## 10. PATRIMONIO

- 10.1 **Capital social:** Está representado por 347 mil acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 1 nuevo sol por acción. La inversión extranjera directa asciende a US\$ 96,850, encontrándose registrada ante la Agencia de Promoción de la Inversión Privada – PROINVERSION. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, habían 1 accionista nacional y 2 accionistas extranjeros. No existe restricción respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura societaria de la Compañía en porcentaje es la siguiente:

<u>Porcentaje (%) de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje (%) total de Participación</u>
De 0.01 al 40	2	34.00
De 40.01 al 60	1	66.00
		<u>100.00</u>

**10.2 Excedente de revaluación** La Compañía mantiene un excedente de revaluación de su terreno e inmueble, provenientes de una tasación realizada en Diciembre de 2011 por un Perito Tasador independiente. Dicho monto podrá ser transferido a los resultados acumulados cuando se retiren o se vendan los activos que dieron origen. Asimismo, dicho monto puede ser transferido a los resultados acumulados en la proporción en que dicho excedente haya sido realizado a través de su depreciación.

**10.3 Reserva legal:** Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% del capital pagado. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades. Al respecto, la Compañía en los años 2014 y 2013, no ha efectuado la detracción de esta reserva por haber alcanzado el 20% del capital pagado.

**10.4 Resultados acumulados:** La Compañía en el año 2014, ha distribuido dividendos por S/. 5,498,466.

## 11. CONTINGENCIAS

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

## 12. SITUACIÓN TRIBUTARIA

**12.1 Impuesto a la renta y participación de los trabajadores:** La participación de los trabajadores y el impuesto a la renta, han sido determinados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>Utilidad contable antes de participaciones e impuesto a la renta</b>	16,411,348	14,704,009
<b>Agregados (deducciones) para efectos tributarios:</b>		
Intereses	42,206	-
Donaciones	38,822	29,777
Gastos no sustentados	366,425	456,897
Depreciación de activos fijos revaluados	3,580	83,394
Provisión de vacaciones por pagar	418,189	-
Otros	39,669	71,876
Depreciación de activos adquiridos con leasing	56,135	( 76,384)
Provisión de vacaciones pagadas	( 596,153)	( 46,967)
<b>Materia imponible</b>	16,780,221	15,222,602
<b>Participación de los trabajadores (Nota 15)</b>	( 839,011)	( 761,130)
<b>Base para el impuesto a la renta</b>	15,941,210	14,461,472
<b>Impuesto a la renta (30%) (Nota 13.2)</b>	4,782,363	4,338,442

**12.2 Declaraciones Juradas:** A la fecha de este informe, las Declaraciones Juradas del Impuesto a la Renta de los años 2010 al 2013 y la del 2014, están pendientes de fiscalización definitiva por la Autoridad Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión y de ser aplicable corregirlas dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la Declaración Jurada del Impuesto a la Renta. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**12.3 Precios de Transferencia:** A partir del ejercicio 2006, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas y/o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, que superan los límites establecidos por la Administración Tributaria, se encuentran obligadas a contar con un Estudio de Precios de Transferencia y/o presentar una Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia por cada año en donde se realizaron dichas transacciones.

El marco regulatorio aplicable a partir del 01 de enero de 2013 son las modificaciones de la Ley del Impuesto a la Renta (Decretos Legislativos N° 1112, 1120 y 1124), las modificaciones del Reglamento del Impuesto a la Renta (Decreto Supremo N° 258), la Resolución de Superintendencia N° 175-2013/SUNAT y los informes emitidos por SUNAT.

Las obligaciones señaladas en el marco regulatorio fueron las siguientes:

- a) Obligación de presentar la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia: cuando las transacciones con partes vinculadas y sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, superen los S/. 200,000 y/o enajenen bienes en donde el valor de mercado sea menor al costo computable.
- b) Obligación de contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia: Cuando el monto de los ingresos devengados en el ejercicio superen los S/. 6'000,000 y el monto de las transacciones con partes vinculadas y sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, supere el S/. 1,000,000; y/o enajenen bienes en donde el valor de mercado sea menor al costo computable.

- c) Obligación de presentar el Estudio de Precios de Transferencia junto con la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia.

Cabe señalar, que el marco regulatorio vigente hasta el ejercicio 2012, exigía la elaboración del Estudio de Precios de Transferencia y la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia cuando se hubieran realizado al menos una transacción con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precio de Transferencia correspondiente al 2013 y está realizando el respectivo estudio por el año 2014. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre 2014 y 2013 en relación a los Precios de Transferencia.

- 12.4 **Distribución de dividendos:** La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades que se realicen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, se encuentran gravadas con una retención del 4.1% por el impuesto a la renta, el cual debe ser retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la reserva de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

### 13. IMPUESTO PASIVO DIFERIDO

- 13.1 El impuesto a la renta diferido se origina por los siguientes conceptos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>Saldo inicial</b>		
Impuesto diferido pasivo	762,755	640,845
Aumento en la provisión por mayor variación en partidas temporales activas y pasivas <b>(Nota 13.2)</b>	(190,996)	121,910
<b>Saldo final</b>		
Impuesto diferido pasivo	<u>571,759</u>	<u>762,755</u>

- 13.2 Los gastos por impuesto a la renta mostrados en el estado de resultados, corresponden a lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<b>Impuesto a la renta</b>		
Del período <b>(Nota 12.1)</b>	(4,782,363)	(4,338,442)
Diferido <b>(Nota 13.1)</b>	190,996	(121,910)
<b>Totales</b>	<u>(4,591,367)</u>	<u>(4,460,352)</u>

#### 14. COSTO DE SERVICIOS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cargas de personal	10,940,007	10,305,410
Servicios prestados por terceros (a)	30,325,511	33,059,277
Cargas diversas de gestión	349,865	324,819
<b>Totales</b>	<u>41,615,383</u>	<u>43,689,506</u>

(a) Corresponden principalmente a los servicios de consultoría en ingeniería, medio ambiente y otros servicios recibidos por la Compañía de las empresas relacionadas para el cumplimiento de los contratos suscritos con los clientes durante el periodo. (Nota 6.b)

#### 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Sueldos (a)	5,357,217	5,770,730
Participación de utilidades (Nota 12.1)	839,011	761,130
Cargas diversas de gestión	1,196,624	1,260,093
Honorarios y servicios	1,158,023	1,092,643
Depreciación (Nota 8)	343,637	362,865
Alquileres	222,109	114,466
Mantenimiento y reparación	363,006	330,311
Otros servicios de terceros	110,246	159,676
<b>Totales</b>	<u>9,589,873</u>	<u>9,851,914</u>

(a) Incluye la participación voluntaria a los trabajadores por S/. 1,622,200 y S/. 1,643,884 en el 2014 y 2013, respectivamente.

#### 16. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Sueldos	228,490	210,941
Otros servicios prestados por terceros	124,385	171,808
Cargas diversas de gestión	46,405	66,014
<b>Totales</b>	<u>399,280</u>	<u>448,763</u>

**17. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía principalmente el siguiente compromiso:

Carta Fianza solidaria, sin perjuicio de excusión a favor de Yanacocha S.R.L. por US\$ 1,232,659, para garantizar el fiel cumplimiento del Contrato de Servicios a prestar a dicha empresa, la misma que ha sido renovada hasta el 31 de diciembre de 2015.

**18. HECHOS SUBSECUENTES**

La Gerencia considera, a su mejor saber y entender, que no tiene conocimiento de situaciones ocurridas o por ocurrir con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, que pudieran tener un impacto significativo sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de los estados financieros cerrados y emitidos a esas fechas.

-----