



# ESTADOS FINANCIEROS

(AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010)

---

## INDICE DEL INFORME CORTO

---

DICTAMEN DE LOS AUDITORES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	58-59
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	60
Estado de resultado integral	62
Estado de cambios en el patrimonio	63
Estado de flujos de efectivo	64-65
Notas a los estados financieros	66

---



El Pericario

Reunión entre Alan García y Patino  
Reunión sobre  
abierta, afirma

"El 2+2 es un mecanis  
la mañana. Es un mec  
transcurso del tiemp

Consultado sobre la posibilidad  
demanda de límites marítimos  
Avanza de La Haya.

El tema de La Haya está en la Corte de La Haya", remarcó tras  
reuniones bilaterales con el canciller de Ecuador, Ricardo Patiño,



**Victor Piscoya y Asociados**  
**Contadores Públicos**

Auditors • Asesores • Consultores

Miembro de



### DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Señores  
Accionistas y Directores  
**EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A.- EDITORA PERU**

Nemos auditado los estados financieros de EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A.- EDITORA PERU, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables importantes y otra información explicativa.

#### Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno como la administración lo determina que sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales ya sea por fraude o error.

#### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nemos realizado las auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros ya sea por fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechos por la Administración; así como, la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías ha sido suficiente y adecuada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.





**Victor Piscoya y Asociados**  
**Contadores Públicos**

Audidores • Asesores • Consultores

Miembro de



**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A.- EDITORA PERU al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Victor Piscoya y Asociados.*

Refrendado por:

*[Handwritten signature of Victor Piscoya Cervantes]*

Victor Piscoya Cervantes (Socio)  
 Contador Público Colegiado Certificado  
 Matricula N° 1782

Lima, 23 de Febrero de 2012.





EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. – EDITORA PERÚ

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresado en nuevos soles)

	Al 31 de diciembre de:	
	2011	2010
<b>Activo</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Efectivo o equivalente de efectivo <i>(Notas 3 y 5)</i>	49'619,633	40'646,166
Cuentas por cobrar comerciales-Terceros <i>(Nota 6)</i>	6'917,636	5'767,507
Cuentas por cobrar comerciales-Relacionadas <i>(Nota 7)</i>	82,833	196,758
Cuentas por cobrar al personal, accionistas directores y gerentes <i>(Nota 8)</i>	327,436	326,335
Cuentas por cobrar diversas <i>(Nota 9)</i>	405,822	277,473
Existencias <i>(Notas 10)</i>	4'298,521	4'329,789
Servicios y otros contratados por anticipado <i>(Nota 11)</i>	1'310,050	869,059
Total Activo Corriente	62'961,931	52'413,087
<b>OTROS ACTIVOS</b>	55	-
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto <i>(Nota 12)</i>	26'027,987	28'029,033
Intangible, Neto <i>(Nota 13)</i>	592,409	873,456
Impuesto a la renta diferido <i>(Nota 14)</i>	594,237	814,599
	27'214,688	29'717,088
Total Activo	90'176,619	82'130,175
Cuentas de orden deudoras <i>(Nota 28)</i>	2'505,334	3'579,209

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado

	Al 31 de diciembre de:	
	2011	2010
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Tributos y aportes al sistema de Pensiones y de salud por pagar <i>(Nota 15)</i>	4'737,251	3'666,621
Remuneraciones y participaciones por pagar <i>(Nota 16)</i>	5'307,333	4'214,477
Cuentas por pagar comerciales <i>(Nota 17)</i>	1'984,084	1'476,492
Cuentas por pagar comerciales-relacionadas <i>(Nota 18)</i>	5,303	3,931
Cuentas por pagar a los accionistas, directores y gerentes <i>(Nota 19)</i>	4'068,849	3'769,781
Cuentas por pagar diversas <i>(Nota 20)</i>	1'249,011	1'243,079
Total Pasivo Corriente	17'351,831	14'374,381
Provisiones <i>(Nota 21)</i>	1'015,252	891,915
Impuesto a la renta diferido <i>(Nota 22)</i>	2'834,504	4'109,276
<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Capital social <i>(Nota 23)</i>	21'518,989	21'518,989
Acciones de inversión <i>(Nota 24)</i>	420,105	420,105
Excedente de revaluación <i>(Nota 25)</i>	21'679,637	20'893,519
Reserva legal <i>(Nota 26)</i>	4'303,798	4'303,798
Resultados acumulados <i>(Notas 27)</i>	21'052,503	15'618,193
	68'975,032	62'754,603
	90'176,619	82'130,175
Cuentas de orden acreedoras <i>(Nota 28)</i>	2'505,334	3'579,209



EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. – EDITORA PERÚ

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

(Expresado en nuevos soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2011	2010
Ventas netas (Nota 29)	76'948,179	70'295,717
Costo de Ventas (Nota 30)	(23'831,528)	(23'695,597)
Utilidad Bruta	53'116,651	46'600,120
Gastos de Ventas (Nota 31)	(8'775,494)	(9'099,671)
Gastos de Administración (Nota 32)	(13'484,551)	(13'437,887)
Otros Ingresos de Gestión (Nota 33)	560,671	334,663
Utilidad Operativa	31'417,277	24'397,224
Ingresos Financieros (Nota 34)	1'384,997	591,559
Gastos Financieros (Nota 35)	(74'120)	(38'885)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	32'728,154	24'949,899
Participación de los trabajadores	(3'440,654)	(2'644,356)
Impuesto a la Renta (Nota 36)	(9'289,766)	(7'139,760)
NIC 12- Impuesto Diferido (Nota 37)	431,534	452,409
Utilidad Neta del Ejercicio	20'429,269	15'618,193
Utilidad básica por acción	0.95	0.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. – EDITORA PERÚ

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. (Expresado en nuevos soles)

	Capital Social	Acciones de inversión	Reserva Legal	Excedente de revaluación	Resultados acumulados	Total Patrimonio Neto
Saldo al 1º de Enero de 2010	21'518,989	420,105	4'303,798	20'893,519	12'655,580	59'791,991
Pago de dividendos a FONAFE	-	-	-	-	(12'413,242)	(12'413,242)
Distribución de Utilidades	-	-	-	-	(242,338)	(242,338)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	15'618,193	15'618,193
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	21'518,989	420,105	4'303,798	20'893,519	15'618,193	62'754,604
Pago de dividendos a FONAFE	-	-	-	-	(15'319,124)	(15'319,124)
Distribución de utilidades	-	-	-	-	(299,068)	(299,068)
Revaluación maquinaria, equipo y otros	-	-	-	786,117	-	786,117
Aplicación NIC 19-Ajuste de participación trabajadores	-	-	-	-	623,234	623,234
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	20'429,269	20'429,269
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	21'518,989	420,105	4'303,798	21'679,636	21'052,504	68'975,031

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado



EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. – EDITORA PERÚ

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS**

(Expresado en nuevos soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2011	2010
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cobranza a los Clientes	89'994,834	86'246,958
Otros Cobros de Efectivo	508,473	96,557
Menos:		
Pagos a proveedores	(22'259,512)	(20'313,113)
Pago a trabajadores y otros	(15'840,545)	(17'028,282)
Pagos de Tributos	(23'638,074)	(19'503,742)
Pago de participaciones	(2'498,078)	(2'084,386)
Otros ingresos y gastos (neto)	(701,075)	(633,782)
Aumento del efectivo proveniente de actividades de operación	<u>25'566,022</u>	<u>26'780,210</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos por compra de:		
Inmuebles, Maquinaria y equipo	(1'225,816)	(920,447)
Intangibles	(47,615)	(381,834)
Aumento (Disminución) del efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>(1'273,431)</u>	<u>(1'302,281)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Transferencia a FONAFE utilidades	(15'319,124)	(12'413,242)
Aumento (Disminución) del efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>(15'319,124)</u>	<u>(12'413,242)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>8'973,467</b>	<b>13'064,687</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u><b>40'646,166</b></u>	<u><b>27'581,479</b></u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u><b>49'619,633</b></u></u>	<u><u><b>40'646,166</b></u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2011	2010
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	20'429,269	15'618,193
Mas (Menos):		
Depreciación del periodo	3'696,128	3'664,185
Amortización del periodo	328,662	339,413
Baja de intangibles	-	10,206
Prov. Para beneficios sociales	1,871,470	1,600,278
Prov Para Cobranza Dudosa	388,486	381,352
Recuperación de Prov. Cobranza Dudosa	(19,810)	(93,765)
Desvalorizacion de Existencias,	(341,327)	53,676
Provisiones diversas	609,604	14,191
Transferencia de intangibles	-	13,506
Desembolsos por sentencia de juicios	(486,267)	(423,881)
Baja de Activo Fijo	316,852	561,036
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Aumento ( Disminución) en cuentas por Cobrar comerciales	(1'417,390)	2'472,295
Aumento (Disminución) en cuentas por Cobrar Diversas	(116,941)	(414,334)
Aumento (Disminución) en cuentas de cobranza dudosa	-	(1)
Aumento (Disminución) en Existencias	372,595	2'347,745
Aumento (Disminución) en Gastos		
Pagados por Anticipado	(440,991)	(340,652)
Aumento (Disminución) en impuesto diferido activo	66,248	161,522
Aumento (Disminución) de otros activos	(55)	-
(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar	508,963	216,266
(Aumento) Disminución en Tributos por pagar	1'070,631	2'067,262
Aumento (disminución) de cuentas por pagar diversas	5,934	40,301
(Aumento) en Remuneraciones y Participaciones	(778,615)	(895,092)
(Aumento) de impuesto diferido pasivo	(497,424)	(613,493)
Aumento Disminución del efectivo proveniente de actividades de operación	<u>25'566,022</u>	<u>26'780,210</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado



EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. – EDITORA PERÚ

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Al 31 de diciembre de 2011 y 2010)

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA EMPRESA**

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. – EDITORA PERÚ, creada el 05 de Marzo de 1974 mediante Decreto Ley N°20550, es una empresa del Estado de derecho privado que funciona bajo la modalidad de Sociedad Anónima, con autonomía económica administrativa y financiera de conformidad con lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°181, sus Estatutos, la Ley N°24948 (Ley de la Actividad Empresarial del Estado) y su Reglamento, aprobado por Decreto Supremo N°027-90-MIPRE, y en lo que corresponda a lo que dispone la Ley General de Sociedades, Directivas y Disposiciones emitidas por el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, del Ministerio de Economía y Finanzas y demás disposiciones que le sean aplicables.

La duración de la empresa es indefinida, su sede principal se encuentra ubicada en Av. Alfonso Ugarte N° 873 de la ciudad de Lima y la Planta en Jr. Andahuaylas N°1472-Lima.

EDITORA PERÚ, tiene por objeto principal ser un medio de comunicación social, dedicada a la realización de toda clase de actividades relativas a la difusión de las noticias y a aquellas actividades productivas, comercializadoras, y de servicios, vinculadas a la educación, la cultura, las noticias y la publicidad, buscando que los servicios que presta sean de eficiencia, productividad y competitividad.

Asimismo, la empresa tiene como objeto la edición, impresión y distribución de toda clase de publicaciones, y en forma especial, editar el Diario Oficial “El Peruano”, además de procesar difundir noticias en el Perú y en el extranjero a través de su Agencia de Noticias Andina.

Igualmente, la empresa podrá dedicarse a la prestación de servicios editoriales y gráficos, así como, de servicios de consulta de base de datos en general.

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, la empresa tenía 334 y 346 trabajadores, respectivamente, conforme a la distribución siguiente:

	2011	2010
Funcionarios	13	18
Empleados	299	277
Contratados	22	51
	<u>334</u>	<u>346</u>

Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2011, han sido preparados por la Gerencia de la Empresa y serán presentados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación. Sus estados financieros del ejercicio económico 2010, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de Marzo de 2011.

## 2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principios y políticas más importantes que se han aplicado para la presentación de los estados financieros y registro de las operaciones, son los siguientes:

### a. Bases de Presentación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la empresa ha cumplido con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés), excepto por lo que se menciona en el punto siguiente:

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el mes de Agosto de 2010, ha oficializado la aplicación a partir del 1 de Enero de 2011, la versión de las normas vigentes internacionalmente en el 2009 y las modificaciones a mayo de 2010, de las NIC, NIIF y CINIIF. No obstante, mantiene la aplicación del método de participación patrimonial que se explica en el párrafo iii) subsiguiente.

- (ii) Las normas vigentes a nivel internacional y que serán de aplicación en el Perú a partir de 2011, son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la 1 a la 8, las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés) de la 1 a la 19, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de la 1 a la 41, las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) de la 7 a la 32 y las modificaciones hasta Mayo de 2010 de las NIIF 1, 3 y 7, NIC 1 y 34 y la CINIIF 13.

La empresa ha estimado en forma preliminar el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas y considera que su efecto será inmaterial.

- (iii) Se ha resuelto por norma del Consejo, que se continúe aplicando de manera indefinida, el método de participación patrimonial en los estados financieros separados, para las valuaciones de las inversiones en subsidiarias y asociadas, en adición a los métodos del costo y del valor razonable estipulados en las NIC 27 y 28.
- (iv) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la empresa, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

### b. Uso de Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios determinados por la empresa, son continuamente evaluados y están basados



en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cobranza dudosa, desvalorización de existencias, participación de los trabajadores, impuesto a la renta diferido, y la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles.

**c. Transacciones en moneda extranjera**

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro diferencia de cambio, neta en el estado de ganancias y pérdidas.

**d. Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la empresa, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La empresa determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta clasificación al final de cada año.

**e. Clasificación de activos financieros**

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Gerencia, teniendo en cuenta la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características, determina cual es la clasificación que les corresponde. A la Empresa solo le aplica los acápite (i) y (ii) siguientes:

---

- (i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo.  
El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.
- (ii) Cuentas por cobrar  
Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la empresa provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del balance general. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

**f. Clasificación de pasivos financieros**

Respecto a los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y cuentas por pagar registradas al costo amortizado. A la empresa sólo le aplica la categoría de pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y los tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar. Se reconocen a su valor de transacción cuando la empresa es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero y son registradas conforme al método del costo amortizado siguiendo los criterios señalados anteriormente para el caso de las cuentas por cobrar.

**g. Compensación de activos y pasivos financieros**

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

**h. Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.



**i. Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la empresa primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la empresa determina que no existe evidencia objetiva de desvalorización para un activo financiero individualmente evaluado, sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con características similares de riesgo crediticio y los evalúa colectivamente para la desvalorización. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La empresa considera como deteriorados todos aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

**j. Existencias y estimación para la desvalorización**

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

**k. Inmueble, maquinaria y equipo y depreciación acumulada**

Los inmuebles y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Empresa obtenga beneficios económicos futuros, derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles maquinaria y equipo la empresa elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

**l. Intangibles y amortización acumulada**

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la empresa y su costo pueda ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. La estimación por desvalorización se determina de acuerdo a lo indicado en (n). Los intangibles (software y líneas telefónicas) se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada que es de 1 año. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

**m. Arrendamiento financiero**

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

**n. Deterioro de activos no financieros**

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la empresa estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

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

**o. Impuesto a la Renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance general, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y los tributarios y aplicar a dichas diferencias, la tasa del Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta tributario se determina de acuerdo con las disposiciones tributarias aplicables.

Hasta el 2010, la empresa ha calculado participación de los trabajadores diferida; sin embargo, en el año 2010, a raíz de una precisión efectuada por el International Accounting Standards Board-IASB, la



Contaduría Pública de la Nación, declaró que la participación de los trabajadores diferida nunca debió calcularse, ya que corresponde a los alcances de la NIC 19 Beneficios a Empleados y permitió que las empresas efectúen el ajuste correspondiente en el año 2011.

**p. Compensación por tiempo de servicios**

La provisión para compensación por tiempo de servicios, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

**q. Reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios**

p1. Los ingresos por venta de bienes se reconocen, cuando:

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

p2. Los Ingresos en la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente,
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la empresa,
- El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- Los costos incurridos en la prestación, así como, los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

**r. Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y diversos**

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Los ingresos diversos son reconocidos conforme se devengan.

**s. Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencia en cambio y diversos**

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la empresa y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

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

Los gastos diversos se reconocen conforme se devengan.

**t. Contingencias**

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

Un activo o un pasivo contingente no se registra porque no puede ser medido con la suficiente confiabilidad. Solo se revelan, si existe un posible hecho económico para la empresa.

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO**

Las actividades de la Empresa la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, crediticio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la empresa trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la empresa es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

**Riesgo de Liquidez:**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La empresa controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la empresa cuenta con suficiente capacidad de disponibilidad de fondos que le permite atender sus obligaciones en condiciones razonables.

**Riesgo Crediticio:**

Los activos financieros de la empresa potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la empresa reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo están limitadas debido a la capacidad de pago de sus deudores, y a la política de la empresa de evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

**Riesgo de tasas de interés:**

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la empresa son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. La empresa tiene activos significativos que devengan intereses a tasas de mercado. Así mismo, la empresa mantiene pasivos financieros estructurados básicamente a tasa fija dentro de los rangos de mercado, no estando expuesta de manera significativa a los cambios en las tasas de interés.

**Riesgo de cambio**

Una parte de las transacciones de la empresa se realizan en dólares americanos. La exposición a los tipos de cambio proviene de obligaciones que contrae la empresa con proveedores extranjeros y saldo de caja, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la empresa al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda extranjera son revisados continuamente.

Al 31 de Diciembre de 2011, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares americanos era de S/. 2,695, para las operaciones de compra y S/. 2,697 para las operaciones de venta (S/. 2.808 para la compra y S/. 2.809 para la venta en 2010).

**Exposición al riesgo de cambio**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la empresa tenía moneda extranjera expuesta al riesgo de cambio, conforme indica:

	2011 US\$	2010 US\$
Activo	542,538	246,438
Pasivo	(171,014)	(221,480)
Posición neta	<u>371,524</u>	<u>(24,958)</u>

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

En opinión de la Gerencia de la empresa, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles).

CLASIFICACION DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	2011				2010			
	Activos Financieros a Valor Razonable	Cuentas por Cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos Financieros a Valor Razonable	Cuentas por Cobrar	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
<b>Activos</b>								
Efectivo	49,619,633	-	-	49,619,633	40,646,166	-	-	40,646,166
Cuentas por Cobrar	-	7,323,458	-	7,323,458	-	6,044,980	-	6,044,980
Cuentas por Cobrar relacionadas	-	82,833	-	82,833	-	196,758	-	196,758
	<u>49,619,633</u>	<u>7,406,291</u>	<u>-</u>	<u>57,025,924</u>	<u>40,646,166</u>	<u>6,241,738</u>	<u>-</u>	<u>46,887,904</u>
<b>Pasivos</b>								
Cuentas por Pagar Comerciales	-	-	1,984,084	1,984,084	-	-	1,476,492	1,476,492
Cuentas por Pagar relacionadas	-	-	5,303	5,303	-	-	3,931	3,931
Cuentas por Pagar diversas	-	-	10,337,715	10,337,715	-	-	8,126,197	8,126,197
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,327,102</u>	<u>12,327,102</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,606,620</u>	<u>9,606,620</u>

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Fondo Fijos	57,040	52,000
Cuentas corrientes bancarias incluye (US\$. 29,957 en 2010)	15'765,494	18'387,360
Depósitos a plazo	33'797,099	22'206,807
	<u>49'619,633</u>	<u>40'646,166</u>

En el año 2011, los intereses devengados a tasas de entre 4.32% y 5.42% por depósitos a plazo y cuentas de ahorro en moneda nacional y extranjera con vencimiento entre seis (6) y doce (12) meses totalizaron S/. 172,787 (S/. 465,871 en 2011) y se incluyen en el rubro ingresos financieros en el estado de resultado integral.

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Vigentes	5'759,425	4'582,096
Vencidos hasta 30 días	760,489	479,276
Vencidos mayores 30 días (1)	<u>2'524,856</u>	<u>2'593,450</u>
	9'044,770	7'654,822
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(2'127,135)</u>	<u>(1'887,315)</u>
	<u><u>6'917,636</u></u>	<u><u>5'767,507</u></u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

- (1) Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, las facturas por cobrar al Jurado Nacional de Elecciones incluyen S/.638,877, que provienen del año 2006, pero se consideran comprendidas como vencidas mayores a 30 días según al inciso (d) de la Directiva N°008-GG-EP del 2006 y el resto ascendente a S/.971,990 se encuentra en el 40° Juzgado expedito para Sentencia.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Saldo inicial	1'887,315	1'586,807
Adiciones del año	394,052	381,353
Recuperos y ajustes	(12,867)	(49,251)
Castigos	<u>(141,366)</u>	<u>(31,594)</u>
	<u><u>2'127,135</u></u>	<u><u>1'887,315</u></u>

**7. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	Saldos Iniciales	Adiciones	Deducciones	Saldos finales
Facturas por cobrar relacionadas (Empresas del Estado) (Ver Anexo N°1)	<u>196,758</u>	<u>1,113,455</u>	<u>1,227,379</u>	<u>82,834</u>

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar relacionadas es como sigue:

	2011	2010
Vigentes	70,884	181,642
Vencidos hasta 30 días	9,986	4,704
Vencidos mayores 30 días	1,963	10,412
	<u>82,833</u>	<u>196,758</u>

#### 8. CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, ACCIONISTAS, DIRECTORES Y GERENTES

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Préstamos a Funcionarios	4,888	2,393
Préstamos al personal	129,083	86,418
Adelanto de vacaciones funcionarios	4,676	19,869
Adelanto de vacaciones personal	188,176	214,234
Diversas	613	3,421
	<u>327,436</u>	<u>326,335</u>

#### 9. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Reclamaciones a terceros	401,180	269,906
Otras cuentas por cobrar diversas	4,642	7,567
Cuentas por cobrar diversas en cobranza dudosa (1)	<u>1'294,485</u>	<u>1'709,492</u>
	1'700,307	1'986,965
Provisión para otras cuentas de cobranza dudosa	<u>(1'294,485)</u>	<u>(1'709,492)</u>
	<u>405,822</u>	<u>277,473</u>

(1) Corresponde a la reclamación de S/. 1'199,331 de depósitos que se mantenían en el Banco República ahora en liquidación.

**10. EXISTENCIAS**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Mercaderías	209	38,528
Productos terminados	319,661	446,167
Sub-productos desechos y desperdicios	381	2,532
Materias primas	2'655,567	2'417,424
Envases y embalajes	19,192	167,243
Materiales auxiliares, suministros y Repuestos.	1'306,322	1'585,973
Existencias por recibir	-	16,061
	<u>4'301,333</u>	<u>4'673,928</u>
Provisión para desvalorización de existencias	<u>(2,812)</u>	<u>(344,139)</u>
	<u>4'298,521</u>	<u>4'329,789</u>

**11. SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Seguros	1'067,764	761,077
Otros gastos contratados por anticipado	242,286	107,982
	<u>1'310,050</u>	<u>869,059</u>

**12. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Este rubro comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

Activos	Saldos Iniciales	Adiciones	Ventas Retiros y/o Ajustes	Revaluación	Saldos Finales
Terrenos (1)	10'927,060	-	-	-	10'927,060
Edificios y otras construcciones	13'325,629	-	-	170,702	13'496,331
Instalaciones	1'335,820	-	-	-	1'335,820
Maquinaria y equipo(1)(2)	43'819,026	161,295	(12,180)	47,465	44'015,606
Unidades de Transporte	1'622,362	104,619	(296,488)	95,311	1'525,805
Muebles y Enseres	954,975	65,315	(514)	-	1'019,776
Equipos Diversos	1'284,202	111,177	(12)	87,487	1'482,854
Equipo de Computo	7'336,536	783,410	(7,658)	373,510	8'485,798
Herramientas y Unidades de reemplazo	346,646	-	-	11,643	358,288
	<u>80'952,256</u>	<u>1'225,816</u>	<u>(316,852)</u>	<u>786,118</u>	<u>82'647,338</u>

Depreciación Acumulada	Tasas	Saldos Iniciales	Adiciones aplicadas a resultados	Ventas Retiros y/o Ajustes	Reclasificaciones y/o ajustes	Saldos finales
Edificios y otras Construcciones		6'064,220	701,746	-	-	6'765,966
Instalaciones	3%	1'041,376	-	-	-	1'041,376
Maquinaria y equipo	10%	36'665,903	2'445,695	(7,529)	-	39'104,069
Unidades de Transporte	20%	1'340,788	75,224	(296,483)	-	1'119,529
Muebles y Enseres	10%	506,885	69,269	(504)	-	575,650
Equipos diversos	10% y 25%	767,624	81,327	(3)	2,541	851,489
Equipos de Computo		6'346,508	607,752	(5,885)	(2,541)	6'945,834
Herramientas y Unidades de reemplazo		189,919	25,519	-	-	215,438
		<u>52'923,223</u>	<u>4'006,532</u>	<u>(310,404)</u>	<u>-</u>	<u>56'619,351</u>
Valor neto		<u>28'029,033</u>				<u>26'027,987</u>

- (1) De conformidad con lo dispuesto por el último párrafo del Artículo 228º Ley General de Sociedades, el 27 de Diciembre de 2007, la empresa registró la revaluación voluntaria de la Rotativa Metro Gross por S/. 8'296,377.16, del terreno de la Calle Consuelo N°202 por S/. 720'526.90, del terreno de la Av. Alfonso Ugarte N°873-899 por S/. 831,417.50, del terreno de la Calle Quilca N°556 por S/. 40,880.21 y del terreno de la Calle Andahuaylas N°1464-1466-1472 y 1490 por S/. 6'193,590.10, bienes de activo fijo que en total ascienden a S/. 16'082,791.87, fueron sometidos a tasación previa de perito autorizado. En el año 2011, la empresa registro la revaluación voluntaria de edificios y otras construcciones, maquinaria y equipo, unidades de transporte y equipos de cómputo por un total de S/. 786,118.
- (2) La vida útil estimada para la Rotativa Metro Gross revaluada es de cinco (5) años; en consecuencia; en el año 2011 se ha depreciado el 20% ascendente a S/. 1'659,275.43.

**13. INTANGIBLE**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	Saldos Iniciales	Adiciones	Bajas	Transferencias	Saldos Finales
<b>Activos</b>					
Patentes y marcas	49,128	973	-		50,101
Software	7'180,353	47,615	-		7'227,968
Intangibles por recibir	973	-	-	(973)	-
	<u>7'230,454</u>	<u>48,588</u>	<u>-</u>	<u>(973)</u>	<u>7'278,069</u>
<b>Amortización Acumulada</b>					
	Tasas				
Patentes y marcas	10%	20,012	4,894	-	24,907
Software	20%	6'336,986	323,768	-	6'660,753
		<u>6'356,998</u>	<u>328,662</u>	<u>-</u>	<u>6'685,660</u>
Valor neto		<u>873,456</u>			<u>592,409</u>

El Sistema Integral de Información Empresarial (Proyecto BAAN IV), entró parcialmente en operación en agosto del año 2000 y fue puesto en marcha total en enero del año 2001.

**14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Impuesto a la Renta Diferido	594,237	594,437
Participación de Utilidades Diferido	-	220,162
	<u>594,237</u>	<u>814,599</u>

Hasta el año 2010, la empresa ha calculado participación de los trabajadores diferida. En cumplimiento de lo establecido por la NIC 19 la empresa ha trasladado a resultados acumulados del año 2011, el saldo de la mencionada participación.

**15. TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Impuesto General a las Ventas-Cuenta propia	1,521,813	1,357,625
Retenciones impuesto general a las ventas	25,923	36,053
Impuesto a la renta empresarial-3ra. Categoría	2,618,413	1,754,248
Impuesto a la renta de trabajo -4ta. Categoría	1,436	1,153
Impuesto a la renta de trabajo -5ta. Categoría	278,016	219,168
Prestaciones de Salud-ESSALUD	116,789	118,952
Asistencia Previsional Ley N°20530	132	129
Sistema Nacional de Pensiones DL. 19990	12,594	10,214
Sistema Nacional de Adiestramiento Técnico Industrial-SENATI	9,129	9,296
Administradora de Fondos de Pensiones - AFP	153,006	159,783
	<u>4,737,251</u>	<u>3,666,621</u>

**16. REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Remuneraciones por pagar	980	187
Vacaciones por pagar	1,256,202	1,304,278
Participaciones por pagar	3,440,654	2,644,356
Compensación por tiempo de servicios-CTS	219,184	236,636
Calculo Actuarial de los Jubilados de la Ley N°20530	390,313	29,020
	<u>5,307,333</u>	<u>4,214,477</u>

**17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Facturas y comprobantes por recibir	1,593,570	1,065,907
Facturas por pagar	366,390	390,204
Recibos de honorarios por pagar	24,124	20,382
	<u>1,984,084</u>	<u>1,476,492</u>

**18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES -RELACIONADAS**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Facturas y comprobantes por recibir	2,202	3,931
Facturas por pagar	3,101	-
	<u>5,303</u>	<u>3,931</u>

**19. CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL, ACCIONISTAS, DIRECTORES Y GERENTES**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Dividendos por pagar	<u>4,068,849</u>	<u>3,769,781</u>

**20. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Reclamaciones de terceros	17,300	19,700
Depósitos recibidos en garantía	167,739	173,200
Otras cuentas por pagar diversas	31,671	29,756
Anticipos de clientes	76,421	22,443
Anticipos de clientes- Suscripciones(1)	955,880	997,980
	<u>1,249,011</u>	<u>1,243,079</u>

(1) Corresponde a suscripciones del Diario Oficial "El Peruano"-(DOP) y avisos de publicidad, pagados por adelantado, que corresponden al año 2012 y 2011, respectivamente.

**21. PROVISIONES**

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Litigios laborales (Ver nota 30)	850,183	671,611
Litigios civiles	145,100	200,335
Otras provisiones	19,969	19,969
	<u>1,015,252</u>	<u>891,915</u>

El movimiento de las provisiones diversas, se muestra a continuación:

	2011	2010
Saldo Inicial	891,915	1,301,605
Provisión Enero a Diciembre	912,623	80,889
- Ajuste neto provisión anterior	15,565	-
- Extorno provisión de ejercicio anterior	(318,585)	(66,698)
- Desembolsos	(486,267)	(423,881)
Saldo final	<u>1,015,251</u>	<u>891,915</u>

## 22. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Comprende de (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Participación de los trabajadores diferida (a)	-	1'110,997
Impuesto a la renta diferido (b)	2,833,707	2'998,341
Intereses Diferidos - Préstamos al personal	797	439
	<u>2,834,504</u>	<u>4'109,277</u>

- (a) Hasta el año 2010, la empresa ha calculado participación de los trabajadores diferida; sin embargo, en el año 2010, a raíz de una precisión efectuada por el International Accounting Standards Board-IASB, la Contaduría Pública de la Nación, declaró que la participación de los trabajadores diferida nunca debió calcularse, ya que corresponde a los alcances de la NIC 19 Beneficios a Empleados y permitió que las empresas efectúen el ajuste correspondiente en el año 2011.
- (b) Corresponde al impuesto a la renta diferido determinado al registrar la revaluación voluntaria de los terrenos y maquinaria por un total de S/. 16'082,792 efectuada el año 2009 y aplicar las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC)12. En el año 2011 y 2010, se ha depreciado la maquinaria revaluada por el monto de S/. 1'659,275.43, cuyo efecto en el impuesto a la renta diferido asciende a un total de S/. 497,783.

## 23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social estaba representado por 21'518,989 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una arrojando un total de S/.21'518,989, íntegramente emitidas y pagadas. De conformidad con la legislación vigente, la emisión de las acciones que esta origine, no constituye dividendos y no está afecta al impuesto a la renta.



Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la estructura societaria de la Empresa, es la siguiente:

Porcentaje de participación Individual del capital %	Número de accionistas	Porcentaje total de participación %
De 90.01 al 100	1	100

La totalidad de las acciones de la empresa son de propiedad del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado-FONAFE, del Ministerio de Economía y Finanzas.

#### 24. ACCIONES DE INVERSIÓN

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Acciones de Inversión	420,105	420,105

Corresponde al saldo de Acciones Laborales pendientes de devolución, cuya concreción está supeditada al conocimiento de los nombres de los tenedores, información con que no se cuenta a la fecha, y a la decisión que adopte el poder judicial respecto a si corresponde el pago y la proporción del mismo respecto de los trabajadores cuyo derecho no hubiera prescrito.

#### 25. EXCEDENTE DE REVALUACIÓN

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	20'893,519	20'893,519
Revaluación maquinaria, equipo y otros	786,117	-
Saldo al final del ejercicio	21'679,636	20'893,519

Corresponde al saldo de las revaluaciones voluntarias practicadas en los años 1999, 2007 y 2011, sobre la rotativa de seis cuerpos, los terrenos, maquinaria, equipo y otros.

## 26. RESERVA LEGAL

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, los saldos (en nuevos soles) ascendieron a:

	2011	2010
Reserva Legal	4'303,798	4'303,798

De acuerdo con la Nueva Ley General de Sociedades, las empresas, deberán detraer un 10% de dichas utilidades para formar una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital pagado. Esta reserva legal sólo podrá ser usada para cubrir pérdidas futuras, debiendo ser repuestas y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación, asimismo, puede ser capitalizada pero debe ser restituida en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

## 27. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, los saldos (en nuevos soles), ascendieron a:

	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	15'618,193	12'655,580
Pago de dividendos a FONAFE y transferencias	(15'319,124)	(12'413,242)
Distribución de utilidades	(299,068)	(242,338)
Aplicación NIC 19-Ajuste de participación de trabajadores	623,234	-
Utilidad neta del ejercicio	20'429,269	15'618,193
Saldo al final del ejercicio	21'052,504	15'618,193

De conformidad con lo dispuesto por el Artículo 4º de la Ley N°27170 Ley del FONAFE, las empresas del Estado deberán transferir automáticamente a esta Entidad, antes del 30 de Abril de cada año, el total de las utilidades distribuibles obtenidas en el ejercicio anterior.

## 28. CUENTAS DE ORDEN

Comprende (en nuevos soles), lo siguiente:

	2011	2010
Pensionistas-DL. 20530	-	349,934
Bienes controlables	749,611	698,034
Cartas fianza M.N.	231,545	272,488
Cartas fianza M.E.	474,792	987,125
Contingencias judiciales activas	380,922	363,327
Adquisición de bienes y servicios	668,464	908,301
	2'505,334	3'579,209

**29. VENTAS NETAS**

Comprende (en nuevos soles), las ventas de siguientes:

	2011	2010
Medios Periodísticos:		
Venta de avisajes y publicaciones	68'575,693	61'662,749
Venta de periódicos	7'089,174	7'439,244
Servicios Gráficos:		
Venta de servicios gráficos	1'129,748	1'039,323
Otros:		
Venta de mercaderías	615	27
Venta de otros	152,949	154,374
	<u>76'948,179</u>	<u>70'295,717</u>

**30. COSTO DE VENTAS**

Comprende (en nuevos soles), el costo de avisajes, publicaciones, periódicos, servicios gráficos, servicios de información andina y mercaderías vendidas siguientes:

	2011	2010
Variación de existencias:		
Disminución (aumento)de mercaderías	40,470	882
Disminución productos terminados	126,505	(51,246)
Consumo de materias primas e insumos	5'258,576	5'542,020
Mano de obra directa	13'304,343	12'973,832
Gastos de fabricación	3'352,704	3'394,970
Depreciación y amortización	2'988,172	3'013,840
Devoluciones y otros	(1'239,242)	(1'178,701)
	<u>23'831,528</u>	<u>23'695,597</u>

### 31. GASTOS DE VENTAS

Comprende (en nuevos soles), los gastos de ventas, siguientes:

	2011	2010
Gastos de personal, directores y Gerentes	3'257,644	3'224,513
Servicios prestados por terceros	3'825,442	4'051,010
Tributos	35,190	50,581
Cargas diversas de gestión	1'452,654	1'564,874
Depreciación y amortización	204,564	208,694
	<u>8'775,494</u>	<u>9'099,671</u>

### 32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende (en nuevos soles), los gastos de administración, siguientes:

	2011	2010
Depreciación y Amortización	1'142,458	1'334,592
Gastos de personal	7'899,023	8'086,094
Servicios prestados por terceros	2'374,158	2'655,419
Tributos	149,841	233'053
Cargas diversas de gestión	592,816	612,305
Provisión del ejercicio	1'326,255	516,426
	<u>13'484,551</u>	<u>13'437,889</u>

### 33. INGRESOS DIVERSOS

Comprende (en nuevos soles), los gastos de ingresos y egresos, siguientes:

	2011	2010
Recuperación Cta. de Cob. Dudosa	20,433	77,783
Enajenación de Imub. Maq. y Equipo	54,969	-
Ajustes por redondeo	168	1,237
Ingresos por descuentos por tardanzas	19,635	22,072
Ingresos diversos	101,924	72,354
Ingresos no previstos	363,542	137,033
Ajustes de inventario	-	24,184
	<u>560,671</u>	<u>334,663</u>

**34. INGRESOS FINANCIEROS**

Comprende (en nuevos soles), los ingresos, siguientes:

	2011	2010
Intereses sobre préstamos otorgados	1,833	2,040
Intereses por depósitos	1,285,751	536,626
Otros ingresos financieros	47	195
Ganancias por diferencia de cambio	97,366	52,699
	<u>1,384,997</u>	<u>591,560</u>

**35. INGRESOS FINANCIEROS**

Comprende (en nuevos soles), los ingresos, siguientes:

	2011	2010
Intereses y gastos financieros	-	10
Pérdida por diferencia de cambio	74,120	38,875
	<u>74,120</u>	<u>38,885</u>

**36. IMPUESTO A LA RENTA**

- a) La Ley del Impuesto a la Renta, su Texto Unico Ordenado (TUO) (Decreto Supremo N°179-2004-EF), su reglamento, modificatorias y ampliatorias, establecen que, las personas jurídicas, deben pagar un impuesto equivalente al 30% de la utilidad neta tributaria y deben efectuar pagos mensuales a cuenta del Impuesto a la Renta que se calculan eligiendo uno de los sistemas siguientes: (a) el coeficiente resultante de dividir el monto del impuesto calculado correspondiente al ejercicio gravable anterior entre el total de los ingresos netos del mismo ejercicio, y (b) el 2% de los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.
  
- b) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 a 2011, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Gerencia considera que no surgirán pasivos adicionales de importancia como resultado de estas revisiones.

Al 31 de diciembre, la renta imponible ha sido determinada de la forma siguiente:

	2011 S/.	2010 S/.
Utilidad antes de participaciones e Impuesto a la renta	32'728,154	24'949,899
Mas:		
Depreciación por revaluación voluntaria	1'659,275	1'659,275
Desvalorización de existencias	-	53,676
Gastos diversos reparables	184,588	206,022
Gastos de vehículos reparables	47,799	64,907
Asignación, provisiones no admitidas por Ley del Impuesto a la Renta	1'890,915	1'046,453
	<u>3'782,577</u>	<u>3'030,334</u>
Menos:		
Contingencias	804,852	490,578
Desvalorización de existencias	333,776	-
Vacaciones pagadas provisionadas Ej. ant.	965,564	1,021,275
Otros	-	24,823
	<u>2'104,192</u>	<u>1'536,676</u>
Renta neta tributaria	34'406,539	26'443,557
10% Participación trabajadores	3'440,654	2'644,356
Renta neta imponible	<u>30'965,886</u>	<u>23'799,201</u>
Impuesto a la renta calculado (30%)	<u>9'289,766</u>	<u>7'139,760</u>

**37. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

Al 31 de diciembre, el impuesto a la renta diferido resulta de las partidas temporales, siguientes:

	2011 S/.	2010 S/.
Impuesto diferido deudor		
Provisión Desvalorización Existencias	2,812	344,139
Diferencia entre la tasa de depreciación utilizada para propósitos financieros tributarios	-	70,744
Recuperación depreciación reparada entre el 2000 al 2011 -Tablero Fincor Rotativa	-	(70,744)
Provisión para contingencias	1'015,252	891,915
Provisión para vacaciones	962,726	965,564
	<u>1'980,790</u>	<u>2'201,619</u>
Tasa del Impuesto a la Renta (30%)	30 %	30%
Impuesto diferido al final del año (*)	594,237	660,486
Total Impuesto deudor al inicio del año	<u>(660,486)</u>	<u>(976,121)</u>
(Cargo) abono a resultados del año	<u>(66,248)</u>	<u>(315,636)</u>
Impuesto Diferido Acreedor	-	-
Revaluación de Activo Fijo neto de depreciación acumulada	9'445,691	11'104,966
Tasa del Impuesto a la Renta (30%)	30 %	-
Total del Impuesto Diferido Acreedor al final del año (*)	<u>2'833,707</u>	<u>3'331,490</u>
Total del Impuesto Diferido Acreedor al inicio del año	<u>(3'331,490)</u>	<u>(4'722,769)</u>
Ajuste del período	<u>(497,783)</u>	<u>1'391,279</u>
Cargo (Abono) por impuesto diferido deudor (acreedor)	66,248	315,636
Abono por impuesto diferido acreedor	<u>(497,783)</u>	<u>(1'391,279)</u>
Abono por resultado del año	<u><u>(431,534)</u></u>	<u><u>(1'075,644)</u></u>

(\*) Total del impuesto diferido acreedor al final del año

Hasta el año 2010, la empresa ha calculado participación de los trabajadores diferida; sin embargo, en el año 2010, a raíz de una precisión efectuada por el International Accounting Standards Board-IASB, la Contaduría Pública de la Nación, declaró que la participación de los trabajadores diferida nunca debió calcularse, ya que corresponde a los alcances de la NIC 19 Beneficios a Empleados y permitió que las empresas efectúen el ajuste correspondiente en el año 2011.

**38. PROVISIÓN PARA CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2011 la Empresa mantiene pendientes de resolución y en ejecución de sentencia procesos judiciales, de los cuales treintaidos (32) son laborales, cuatro (4) son administrativos y diez (10) son civiles.

El monto total de las posibles contingencias contra la Empresa asciende a S/.1'015,252, monto que se encuentra provisionado a esa fecha (Ver Nota 21). La Gerencia General y los asesores legales estiman que de la resolución final de dichos procesos no surgirán pasivos adicionales a los registrados que afecten significativamente la situación financiera de la Empresa.



## ANEXO N°1

Entidades	Saldo Inicial	Cargos	Abonos	Saldo Final
Banco de la Nación-Huancavelica	90	180	(270)	-
Corpac S.A.	8,175	19,210	(17,884)	9,501
Corpac S.A.-Juliaca	62	730	(730)	62
Corpac S.A.-Cusco	62	608	(548)	122
Banco de la Nación	146,938	667,186	(800,266)	13,858
Banco de la Nación-Jauja	62	730	(670)	122
COFIDE	-	164,664	(164,242)	422
Electro Sur Este SAA.-Cusco	-	8,897	(8,775)	122
Hidrandina Cajamarca	-	730	(608)	122
Empresa de Generación Eléctrica de Arequipa	6,102	17,254	(19,282)	4,074
EGEM SA., Generación Eléctrica Machupicchu	62	730	(730)	62
Banco de la Nación-Paita	122	730	(852)	-
Banco de la Nación-Sienestal Iquitos	62	1,460	(1,398)	124
Empresa Nacional de Puertos	-	810	(748)	62
Banco de la Nación-Trujillo	62	3,104	(2,858)	308
SEDAPAL	835	35,624	(29,428)	7,031
ENAPU S.A.	-	26,622	(18,408)	8,214
Banco de Materiales SAC	4,124	30,687	(32,910)	1,901
Hidrandina S.A.	552	2,733	(3,099)	186
FONAFE	18,578	124,080	(106,549)	36,109
Fondo MIVIVIENDA	10,196	-	(10,196)	-
Empresa de Generación Eléctrica	244	1,460	(1,580)	124
Banco de la Nación-Huancayo	62	854	(916)	-
Corpac Ayacucho	-	730	(668)	62
Empresa de Generación Eléctrica del Sur S.A.	122	668	(790)	-
Banco de la Nación-Huanta	-	786	(724)	62
ENAPU S.A.	122	730	(730)	122
Banco de la Nación-AG. San Juan Bautista	62	730	(730)	62
Corpac S.A. Chimbote	62	728	(790)	-
	<u>196,758</u>	<u>1,113,455</u>	<u>(1,227,379)</u>	<u>82,834</u>



## **Memoria Anual 2011**

**Coordinación responsable:** Gerencia de Planeamiento y Desarrollo

**Redacción:** Gerencia de Planeamiento y Desarrollo

**Fotografías:** Departamento de Fotografía

**Diseño:** Daniel Chang

**Diagramación:** Giovanna Caro y Mariella Sinche

**Retoque Digital:** Luis Salinas

**Pre-prensa, Prensa y Post-Prensa:** Empresa Peruana de Servicios Editoriales S. A. - SEGRAF



