

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio  
**Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. -Editora Perú**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. -Editora Perú**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

2. La Gerencia, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera aceptadas en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

3. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en el 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 representaciones erróneas de importancia relativa

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el 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 fundamentar nuestra opinión de auditoría.



**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. -Editora Perú**, al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y la normativa vigente.

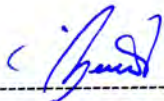
**Párrafo de otro asunto**

5. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros contadores públicos independientes, cuyo dictamen de fecha 23 de febrero de 2012 no contiene salvedades.

Lima, Perú  
20 de febrero de 2013

Refrendado por:

Portal, Vega & Asociados



-----(Socio)

Hugo Portal Vega  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 6264

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A.

BALANCE GENERAL (Notas 1 y 2)

ACTIVO	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011		2012	2011
	S/.	(Reclasificado)		S/.	(Reclasificado)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	(3) 52,243,878	49,619,633		2,736	-
Cuentas por cobrar comerciales	(4) 5,946,024	7,000,469	(10)	3,814,735	4,737,251
Otras cuentas por cobrar	(5) 365,680	733,258	(11)	4,848,025	4,917,021
Existencias	(6) 6,052,518	4,298,521	(12)	2,561,643	1,989,387
Servicios y otros contratados por anticipado		1,310,050	(13)	1,308,617	1,249,011
<b>Total activo corriente</b>				<b>12,535,756</b>	<b>12,892,670</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Inmuebles, maquinaria y equipo	(7) 31,440,577	26,027,987	(14)	4,460,043	4,068,849
Intangibles	(8) 685,968	592,464	(15)	1,528,153	1,405,564
Impuesto a la renta diferido			(9)	5,040,062	2,834,504
<b>Total activo no corriente</b>				<b>11,028,258</b>	<b>8,308,917</b>
<b>Total Activo</b>	(16)	98,134,777			90,176,619
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Sobregiro bancario					
Tributos por pagar					
Remuneraciones y participaciones por pagar					
Cuentas por pagar comerciales					
Otras cuentas por pagar					
<b>Total pasivo corriente</b>					
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Dividendos por pagar					
Provisiones					
Impuesto a la renta diferido					
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Capital social			(16)	21,518,989	21,518,989
Acciones de inversión				420,105	420,105
Excedente de revaluación				27,360,788	21,679,637
Reserva legal				4,303,798	4,303,798
Resultados acumulados				20,967,083	21,052,503
<b>Total patrimonio neto</b>				<b>74,570,763</b>	<b>68,975,032</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>				<b>98,134,777</b>	<b>90,176,619</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
	(17)	3,535,611		3,535,611	2,505,334

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



EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Notas 1 y 2)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
		S/.	S/.
<b>VENTAS Y COSTOS</b>			
Ventas netas	(18)	74,842,221	76,948,179
Costo de Ventas	(19)	(24,753,747)	(25,698,206)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>50,088,474</b>	<b>51,249,973</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>			
Gastos de ventas	(20)	(8,644,487)	(9,394,647)
Gastos de administración	(21)	(13,973,604)	(14,439,374)
Otros ingresos de gestión	(22)	381,654	560,670
		(22,236,437)	(23,273,351)
<b>Utilidad Operativa</b>		<b>27,852,037</b>	<b>27,976,622</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Ingresos financieros	(23)	1,427,737	1,384,997
Gastos financieros	(24)	(142,202)	(74,120)
		1,285,535	1,310,877
<b>Utilidad antes de participaciones e Impuesto a la Renta</b>		<b>29,137,572</b>	<b>29,287,500</b>
Impuesto a la renta corriente	(25)	(9,418,318)	(9,289,766)
Impuesto a la renta diferido	(9)	624,594	431,535
<b>Utilidad neta del año</b>		<b>20,343,848</b>	<b>20,429,269</b>

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



EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Notas 1 y 2)  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

IGAF POLARIS

	Capital Social	Acciones de Inversión	Reserva Legal	Excedente de revaluación	Resultados Acumulados	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Saldos al 1° de enero de 2011</b>	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 año	-	-	-	-	20,429,269	20,429,269
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	21,518,989	420,105	4,303,798	21,679,636	21,052,504	68,975,032
Pago de dividendos a FONAFE	-	-	-	-	(20,038,075)	(20,038,075)
Distribución de utilidades	-	-	-	-	(391,194)	(391,194)
Revaluación maquinaria, equipo y otros	-	-	-	5,681,152	-	5,681,152
Utilidad neta del año	-	-	-	-	20,343,848	20,343,848
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	21,518,989	420,105	4,303,798	27,360,788	20,967,083	74,570,763

Portal Vega & Asociados

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



**EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Notas 1 y 2)**

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
	S/.	S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobranza a los clientes	89,321,047	89,994,834
Otros cobros de efectivo	1,462,008	508,473
Menos:		
Pagos a proveedores	(20,877,193)	(22,259,512)
Pago a trabajadores y otros	(16,543,171)	(15,840,545)
Pago de tributos	(25,915,136)	(23,638,074)
Pago de participaciones	(2,616,010)	(2,498,078)
Otros ingresos y gastos	(579,154)	(701,075)
Aumento del efectivo proveniente de actividades de operación	24,252,391	25,566,022
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pago por compra de:		
Inmueble, maquinaria y equipo	(1,163,620)	(1,225,816)
Intangibles	(429,187)	(47,615)
Aumento (Disminución) del efectivo proveniente de actividades de inversión	(1,592,807)	(1,273,431)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Transferencia a FONAFE utilidades	(20,038,075)	(15,319,124)
Sobregiro bancario	2,736	-
Aumento (Disminución) del efectivo proveniente de actividades de financiamiento	(20,035,339)	(15,319,124)
Aumento (Disminución) neto del efectivo	2,624,245	8,973,467
Saldo del efectivo al inicio del ejercicio	49,619,633	40,646,166
Saldo del efectivo al finalizar el ejercicio	52,243,878	49,619,633

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



EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Notas 1 y 2)

IGAF POLARIS

Por los años terminados el  
31 de diciembre de

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	2012	2011
	S/.	S/.
Utilidad neta	20,343,848	20,429,269
Mas (Menos):		
Depreciación del periodo	4,222,993	3,696,128
Amortización del periodo	340,275	328,662
Baja de intangibles	3,425	-
Baja de activo fijo	6,354	316,852
Recuperación de Prov. cobranza dudosa	(44,701)	(19,810)
Transferencia de intangibles	(32,975)	-
Desvalorización de existencias	-	(341,327)
Prov. para beneficios sociales	1,436,593	1,871,470
Prov. para cobranza dudosa	317,465	388,486
Provisiones diversas	322,768	609,604
Desembolsos por sentencia de juicios	(197,630)	(486,267)
Cargos y abonos por cambios netos en las cuentas de activo y pasivo:		
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar comerciales	769,661	(1,417,390)
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar diversas	379,598	(116,941)
Aumento (Disminución) en gastos pagados por anticipado	562,897	(440,991)
Aumento (Disminución) en existencias	(1,753,997)	372,595
Aumento (Disminución) en activo diferido	(58,741)	66,248
Aumento (Disminución) de otros activos	-	(55)
(Aumento) Disminución en tributos por pagar	(922,516)	1,070,631
(Aumento) en remuneraciones y participaciones	(1,508,139)	(778,615)
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar	572,257	508,963
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar diversas	59,606	5,934
(Aumento) de pasivo diferido	(566,650)	(497,424)
Aumento Disminución del efectivo proveniente de actividades de operación	<u>24,252,391</u>	<u>25,566,022</u>

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

Portal Vega & Asociados



## EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. - EDITORA PERÚ

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

#### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### Identificación de la Empresa

**EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. - EDITORA PERÚ**, fue creada por Decreto Ley N° 20550 del 05 de marzo de 1974, es una Empresa del Estado de derecho privado que funciona bajo la modalidad de Sociedad Anónima, con autonomía económica, administrativa y financiera, siendo un Organismo Público Descentralizado, inicio sus operaciones el 12 de febrero de 1976, sobre la fusión de Empresa Editora del Diario Oficial El Peruano, Empresa Editora La Crónica y Variedades S.A. y Editorial Viru S.A. Fue constituida como Sociedad Anónima por Decreto Legislativo N° 181 del 12.06.81, sus estatutos aprobados por Resolución Suprema N° 007-81 del 18.12.81 y la Ley N° 24948 (Ley de la Actividad Empresarial del Estado y su Reglamento aprobado por el 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.

Su finalidad principal es ejecutar la política editorial del Estado, editar el Diario Oficial El Peruano para difundir las leyes, decretos, resoluciones y demás disposiciones de publicación obligatoria, conforme a Ley, además de editar publicaciones conexas. Respecto a la prestación de servicios se cuenta con Servicios Editoriales y Gráficos, así como, de servicios de consulta de base de datos en general.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 la empresa tenía 345 trabajadores, compuestos por 16 funcionarios, 326 empleados y 3 contratados (334 trabajadores en el año 2011)

Los estados financieros del ejercicio 2012 han sido preparados por la Gerencia de la Empresa y han sido aprobados por el Directorio con fecha 15 de enero de 2013 y Acta N° 1130. Los estados financieros del ejercicio 2011, fueron aprobados por el Directorio el 15 de marzo de 2012 acuerdo Directorio 1164-1098-2012.

#### 2. PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Las Principios y prácticas contables utilizados por la empresa en la preparación y presentación de sus estados financieros, son los siguientes:





**a) Base de presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Empresa y se presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú corresponden a las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú: Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de interpretaciones (SIC).

Mediante Resolución N° 051-2012-EF/30 del 29 de agosto de 2012 el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la versión 2012 de las NIIF 1 a la 13, las NIC 1 a la 41, las SIC 7 a la 32 y las CINIIF 1 a la 20.

La empresa inicio el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del año 2010 con la implementación del Plan Contable General Empresarial adecuado a las Normas Internacionales.

**b) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para la revelación de pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros se refieren a la estimación de cuentas de cobranza dudosa, la depuración de los inmuebles, maquinaria y equipo, la amortización de activos intangibles, el impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido.

**c) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero, o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance general son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por cobrar y por pagar a entes relacionados, otras cuentas por cobrar y por pagar, préstamos y obligaciones financieras.

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo, pasivo o instrumento de patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado del resultado integral.

El valor razonable, es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia. Los valores de los principales instrumentos financieros de la Compañía se detallan a continuación:

- El valor en libros de los activos y pasivos corrientes es similar a su valor razonable debido a sus periodos de realización o vencimiento.
- El valor en libros de los préstamos y obligaciones financieras, incluyendo su parte corriente, es similar a su valor razonable sobre la base de la comparación de sus tasas de interés con las vigentes en el mercado para deudas similares.

**d) Cuentas por cobrar y provisión de cobranza dudosa**

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de las facturas comerciales y los adeudos. Los saldos de las cuentas por cobrar se muestran netos de la correspondiente provisión para cuentas de cobranza dudosa, que se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia General de la Empresa a través de la identificación específica de las cuentas de dudosa cobrabilidad. Esta provisión es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles que se consideren necesarios cubrir pérdidas potenciales de cartera de deudores. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

**e) Existencias**

Los productos terminados se registran al costo de producción y las materias primas, envases, embalajes y suministros diversos al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que resulte menor, sobre la base del costo promedio. Los costos mencionados no exceden al valor de mercado.

El costo de productos terminados comprende el costo de los materiales, la mano de obra, y los gastos indirectos. El valor neto de realización está determinado por el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los costos necesarios para terminar su producción y los gastos de venta.

Los productos terminados están valorizados al costo de producción y las materias primas, los materiales auxiliares, envases, embalajes y suministros al costo promedio de adquisición.

**f) Inmuebles, maquinaria y equipo**

Los inmuebles y equipos se presentan al costo de adquisición mas revaluaciones, neto de 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. 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 periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo, únicamente cuando es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo, y cuyo costo puede ser valorado confiablemente. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada a las siguientes tasas:

	<u>% Anual</u>
Edificios y construcciones	5
Maquinaria y equipo	10-20
Unidades de transporte	20-10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	25-10
Herramientas	10

**g) Intangible**

Los intangibles se encuentran constituidos principalmente por sistemas de cómputo y se registran al costo. 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. 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 periodo y el método de amortización se revisan al final de cada año.

**h) Provisión para beneficios sociales**

La provisión para beneficios sociales por tiempo de servicios del personal constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios, asumiendo que el personal se retirará a la fecha de los estados financieros, y se muestra neto de los adelantos y depósitos efectuados con carácter cancelatorio, de acuerdo a la legislación vigente.

**i) Provisión de pensiones de jubilación**

La provisión para pensiones de jubilación se registra en base a la determinación del cálculo actuarial efectuado por la Oficina de Normalización Previsional - ONP. Al 31 de diciembre de 2012 la empresa registra 03 jubilados del fondo de pensiones D.L. 20530.

**j) Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados en nuevos soles a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$	US\$
Activo	133,531	542,538
Pasivo	<u>(174,263)</u>	<u>(171,014)</u>
Posición Neta	<u><u>(40,732)</u></u>	<u><u>371,524</u></u>

Los tipos de cambio aplicables a las operaciones al cierre del ejercicio corresponden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra	2.549	2.695
Venta	2.551	2.697

**k) Ingresos, costos y gastos**

Los ingresos por ventas y los gastos de operaciones han sido contabilizados sobre la base del principio de lo devengado.

La facturación por venta de periódicos se efectúa al inicio de cada mes (sobre la base de la dotación acordada) con los Agentes Distribuidores considerándose el Precio de tapa, al cierre de cada mes se deducen los pagos realizados así como las devoluciones, emitiéndose la respectiva Nota de Crédito si correspondiese.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento que se paguen.

**l) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía (Nota 22).

El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague (Nota 16).

El activo y pasivo diferido se reconoce sin tener en cuenta el momento en que se estima que las diferencias temporales se anulan. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros, para que el activo diferido pueda utilizarse.

**m) Reclasificaciones**

Los estados financieros del año 2011 contienen ciertas reclasificaciones respecto del año 2012 para efectos comparativos.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Fondo Fijo	44,547	57,040
Cuentas Corrientes bancarias	17,389,098	15,765,494
Depositos a plazo	<u>34,810,233</u>	<u>33,797,099</u>
	<u>52,243,878</u>	<u>49,619,633</u>

Los depósitos a plazo en entidades financieras han generado intereses a tasas de entre 3.85% y 5.00% por un monto total de S/. 1,350,620 (S/. 1,172,787 en el año 2011), los cuales se han registrado en el rubro ingresos financieros en el estado de resultado integral.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar - terceros	5,913,323	6,884,264
Facturas por cobrar relacionadas	32,701	82,833
Cheques devueltos	-	33,372
Cobranza dudosa	<u>2,411,920</u>	<u>2,127,135</u>
	8,357,944	9,127,604
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(2,411,920)</u>	<u>(2,127,135)</u>
	<u>5,946,024</u>	<u>7,000,469</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por empresas públicas por S/. 5,719,687 y empresas privadas por S/. 193,636, las cuales son de vencimiento corriente y sin garantías específicas.

La cuenta en cobranza dudosa incluye el saldo de facturas por cobrar del año 2006 al Jurado Nacional de Elecciones por un monto total de S/. 1,611,867, que dicha entidad no reconoce, y por tanto se encuentra en proceso judicial pendiente de sentencia.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa en el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Saldo Inicial	2,127,135	1,887,316
Provisión del año	315,921	394,052
Recuperos y ajustes	(31,136)	(12,867)
Castigos	<u>-</u>	<u>(141,366)</u>
	<u>2,411,920</u>	<u>2,127,135</u>

## 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Cuentas del personal	206,533	327,436
Reclamaciones a terceros	143,912	401,180
Anticipos Proveedores	3,939	847
Otras cuentas por Cobrar	11,297	3,795
Cuentas en Cobranza Dudosa	<u>1,259,601</u>	<u>1,294,485</u>
	1,625,281	2,027,743
Provisión para cuentas en cobranza dudosa	<u>(1,259,601)</u>	<u>(1,294,485)</u>
	<u>365,680</u>	<u>733,258</u>

## 6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Mercaderías	209	209
Mercaderías	340,975	319,661
Sub-productos desechos y desperdicios	5,020	381
Materias primas	4,420,667	2,655,567
Envases y embalajes	56,235	19,192
Materiales auxiliares, suministros y Repuestos	<u>1,232,224</u>	<u>1,306,323</u>
	6,055,330	4,301,333
Provisión para desvalorización de existencias	<u>(2,812)</u>	<u>(2,812)</u>
	<u>6,052,518</u>	<u>4,298,521</u>

## 7. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Activos	Saldos Iniciales al 01.01.2012	Adiciones	Ventas Retiros y/o Ajustes	Revaluación	Saldos Finales al 31.12.12
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Costo mas revaluación:</b>					
Terrenos	10,927,060	-	-	1,427,683	12,354,743
Edificios y otras construcciones	13,496,331	-	-	2,749,146	16,245,477
Instalaciones	1,335,820	-	-	-	1,335,820
Maquina y equipo	44,015,606	110,530	(2,875)	4,276,530	48,399,791
Unidades de transporte	1,525,805	-	-	-	1,525,805
Muebles y enseres	1,019,776	42,398	-	-	1,062,174
Equipo de Computo	8,485,798	893,078	(3,479)	-	9,375,397
Equipos diversos	1,482,854	126,203	(8,589)	-	1,600,468
Herramientas y Unidades de reemplazo	358,288	-	-	-	358,288
Unidades por recibir	-	1,402,882	(1,377,924)	-	24,958
	<u>82,647,338</u>	<u>2,575,091</u>	<u>(1,392,867)</u>	<u>8,453,359</u>	<u>92,282,921</u>
<b>Depreciación Acumulada:</b>					
Edificios y otras construcciones	6,765,966	669,348	-	-	7,435,314
Instalaciones	1,041,376	55,145	-	-	1,096,521
Maquinaria y equipo	39,104,069	2,455,724	(479)	-	41,559,314
Unidades de transporte	1,119,529	108,742	-	-	1,228,271
Muebles y enseres	575,650	73,946	-	-	649,596
Equipos de Computo	6,945,834	733,243	(3,478)	-	7,675,599
Equipos diversos	851,489	102,954	-	-	954,443
reemplazo	215,438	27,848	-	-	243,286
Total	<u>56,619,351</u>	<u>4,226,950</u>	<u>(3,957)</u>	<u>-</u>	<u>60,842,344</u>
Valor Neto:	<u>26,027,987</u>				<u>31,440,577</u>

Durante el año 2012 la empresa realizó la tasación y actualización de sus inmuebles y la Rotativa Metro Gross incluida en la cuenta maquinaria y equipo determinando un excedente de revaluación total de S/. 8,453,395. Dicho excedente ha sido registrado en el patrimonio neto de la siguiente forma:

	S/.
Excedente de revaluación	8,453,395
Aplicación del Impuesto a la renta diferido	<u>(2,772,207)</u>
	<u>5,681,188</u>

En el año 2011, la empresa registró 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.

## 8. INTANGIBLES

Este rubro comprende:

	Saldos al 31.12.11	Adiciones	Ventas -Retiros y/o ajustes	Saldos al 31.12.12
	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Activos:</b>				
Patentes y Marcas	50,101	2,508	(3,425)	49,184
Software	7,227,968	804,671	(369,975)	7,662,664
Bienes culturales	55	-	-	55
	<u>7,278,124</u>	<u>807,179</u>	<u>(373,400)</u>	<u>7,711,903</u>
<b>Amortización:</b>				
Patentes y Marcas	24,907	4,468	(3,416)	25,959
Software	6,660,753	340,231	(1,008)	6,999,976
	<u>6,685,660</u>	<u>344,699</u>	<u>(4,424)</u>	<u>7,025,935</u>
<b>Valor neto</b>	<u>592,464</u>			<u>685,968</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.

## 9. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	2012	2011
	S/.	S/.
<b>Impuesto Diferido Deudor:</b>		
Provisión desvalorización de existencias	2,812	2,812
Provisión para contingencias	1,140,391	1,015,252
Provisión para vacaciones	1,033,392	962,726
	<u>2,176,595</u>	<u>1,980,790</u>
Impuesto diferido del año - 30%	<u>652,979</u>	<u>594,237</u>
<b>Impuesto Diferido Acreedor:</b>		
Revaluación de activos fijos	16,800,205	9,445,691
Impuesto diferido del año - 30%	<u>5,040,062</u>	<u>2,833,707</u>
<b>Aplicación a Resultados:</b>		
Abono por impuesto diferido deudor	(58,741)	66,249
Abono (cargo) por impuesto diferido acreedor	<u>(565,853)</u>	<u>(497,783)</u>
Abono a resultado del periodo	<u>(624,594)</u>	<u>(431,534)</u>



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.

#### 10. TRIBUTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Impuesto General a las Ventas	1,525,925	1,547,736
Impuesto a la Renta	1,988,752	2,897,865
Prestaciones de Salud - ESSALUD	128,671	129,525
Administradoras de Fondos de Pensiones	162,225	153,006
Sistema Nacional de Adiestramiento Técnico Industrial - SENATI	9,162	9,129
	<u>3,814,735</u>	<u>4,737,261</u>

#### 11. REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Remuneraciones por pagar	13,726	980
Vacaciones por pagar	1,317,061	1,256,202
Participaciones por pagar	3,278,187	3,440,654
Compensación por tiempo de servicios - CTS	234,621	219,184
Indemnizaciones por despido	4,430	-
	<u>4,848,025</u>	<u>4,917,020</u>

**12. CUENTA POR PAGAR COMERCIALES**

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
<b>Facturas terceros:</b>		
Facturas y comprobantes por recibir	900,297	1,593,570
Facturas por pagar	1,623,159	366,390
Recibos de honorarios por pagar	36,066	24,124
	<u>2,559,522</u>	<u>1,984,084</u>
<b>Relacionadas:</b>		
Facturas y comprobantes por recibir	2,121	2,202
Facturas por pagar	-	3,101
	<u>2,121</u>	<u>5,303</u>
	<u>2,561,643</u>	<u>1,989,387</u>

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre este rubro se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Reclamos a terceros	28,175	17,300
Depósitos en garantía	136,971	167,739
Participaciones por pagar a ex trabajadores	232,394	8,794
Anticipos Clientes	887,617	1,032,301
Cuentas por pagar diversas	23,460	22,877
	<u>1,308,617</u>	<u>1,249,011</u>

**14. DIVIDENDOS POR PAGAR**

Esta cuenta representa los dividendos pendientes de pago sobre las acciones de inversión de los trabajadores en una proporción del 1.91% sobre su participación accionaria, cuyo pago se mantiene en plazo indefinido mientras se identifican a los titulares de las acciones.

**15. PROVISIONES**

Este rubro al 31 de diciembre se compone de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Pensiones jubilación trabajadores Ley N° 20530	387,762	390,312
Provisión para litigios laborales	1,013,185	850,183
Litigios Civiles	109,164	145,100
Otras provisiones	18,042	19,969
	<u>1,528,153</u>	<u>1,405,564</u>

## 16. PATRIMONIO NETO

### - Capital social

El capital social autorizado, suscrito y pagado está representado por 21,518,989 acciones comunes con un valor nominal de S/. 1.00 cada una.

El titular del total de la acciones de la empresa es el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE, del Ministerio de Economía y Finanzas.

### - Acciones de inversión

Corresponde al saldo de Acciones Laborales pendientes de devolución, a favor de los tenedores de las acciones de acuerdo con la información y a la decisión que adopte el Poder Judicial respecto de los trabajadores cuyo derecho no hubiere prescrito.

### - Excedente de revaluación

Corresponde al saldo de las revaluaciones voluntarias practicadas en el ejercicio y años anteriores determinados sobre la tasación y actualización del valor razonable de los terrenos, edificaciones (Nota 9), maquinaria, equipo y otros.

### - Reserva legal

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 solo 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.

## 17. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	2012	2011
	S/.	S/.
Bienes controlables	824,095	749,611
Cartas fianzas	1,799,407	706,337
Contingencias judiciales y activas	395,340	380,922
Adquisición de bienes y servicios	516,769	668,464
	<u>3,535,611</u>	<u>2,505,334</u>

**18. VENTAS NETAS**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
<b>Ventas de Bienes</b>		
Mercaderías	-	616
Periódicos	6,709,848	7,089,174
Obras SEGRAF	707,952	1,129,748
Subproductos, Desechos y otros derivados	55,707	80,163
	<u>7,473,507</u>	<u>8,299,701</u>
<b>Venta de Servicios</b>		
Avisaje y Publicidad	67,295,660	68,575,693
Otros	73,054	72,785
	<u>67,368,714</u>	<u>68,648,478</u>
	<u>74,842,221</u>	<u>76,948,179</u>

**19. COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Variación de Existencias:		
Disminución (aumento) de Mercaderías	(4,639)	40,470
Inventario Inicial de Productos Terminados	(21,314)	126,505
Consumo de materias primas e insumos	4,537,098	5,258,576
Mano de obra directa	12,997,436	13,304,343
Gastos de fabricación	3,011,911	3,352,704
Depreciación y amortización	3,083,904	2,988,172
Devolución y otros	(744,059)	(1,239,242)
	<u>22,860,337</u>	<u>23,831,528</u>
Asignación de participación de utilidades	1,893,410	1,866,678
	<u>24,753,747</u>	<u>25,698,206</u>

**20. GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Gastos de personal	3,233,112	3,257,644
Asignación de participación de utilidades	622,699	619,153
Servicios prestados por terceros	3,502,337	3,825,442
Tributos	37,830	35,190
Cargas diversas de gestión	1,006,299	1,452,654
Depreciación y amortización	242,210	204,564
	<u>8,644,487</u>	<u>9,394,647</u>

**21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	
Gastos de personal	7,522,635	7,899,023
Asignación de participación de utilidades	972,157	954,823
Servicios prestados por terceros	2,709,354	2,374,158
Tributos	110,287	149,841
Cargas diversas de gestión	683,776	592,816
Provisión del ejercicio	730,868	1,326,255
Depreciación y amortización	1,244,527	1,142,458
	<u>13,973,604</u>	<u>14,439,374</u>

**22. INGRESOS DIVERSOS**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Recuperación Cta. De Cob. Dudosa	44,701	20,433
Enajenación de Inm. Maq. y Equipo	-	54,969
Ajustes por redondeo	114	168
Ingresos por descuentos a personal	26,504	19,635
Ingresos diversos	139,382	101,924
Ingresos no previstos	170,953	363,542
	<u>381,654</u>	<u>560,671</u>

**23. INGRESOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Intereses sobre préstamos otorgados	576	1,833
Intereses sobre cuentas por Cob. Comerciales	1,018	-
Intereses por depósitos a plazo (Nota 4)	1,349,027	1,285,751
Otros ingresos financieros	332	47
Ganancias por diferencia de cambio	76,785	97,367
	<u>1,427,738</u>	<u>1,384,998</u>

**24. GASTOS FINANCIEROS**

Comprende lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Pérdida por diferencia de cambio	141,220	74,120
Otros Gastos Financieros	983	-
	<u>142,203</u>	<u>74,120</u>

**25. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre, la renta imponible y el impuesto a la renta han sido determinados de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	S/.	S/.
Utilidad antes de participaciones e Impuesto a la renta	32,625,838	32,728,154
Mas:		
Depreciación por revaluación voluntaria	1,885,109	1,659,275
Gastos diversos reparables	126,234	184,588
Gastos de vehículos reparables	49,673	47,799
Asignación, provisiones no admitidas por Ley de Impuesto a la Renta	1,434,451	1,890,915
	<u>3,495,467</u>	<u>3,782,577</u>
Menos:		
Contingencias	275,920	804,852
Desvalorización de existencias	-	333,776
Vacaciones pagadas provisionadas ejercicio anterior	962,726	965,564
	<u>1,238,646</u>	<u>2,104,192</u>
Renta neta tributaria	34,882,659	34,406,539
Menos: Participación de utilidades 10%	3,488,266	3,440,654
Renta neta imponible	31,394,393	30,965,886
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>9,418,318</u>	<u>9,289,766</u>