

---

# ESTADOS FINANCIEROS

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

---

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	111
<hr/>	
ESTADOS FINANCIEROS:	
<hr/>	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	114
<hr/>	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	116
<hr/>	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	117
<hr/>	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	118
<hr/>	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	119

*S/. = Nuevo sol      US\$ = Dólar estadounidense*



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y directores

Empresa Peruana de Servicios Editoriales Sociedad Anónima S.A. - Editora Perú

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. - EDITORA PERU, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de



importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o de error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Empresa en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA - EDITORA PERU** al 31 de diciembre del 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Otros asuntos

7. Los estados financieros del período 2013, que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes con fecha 21 de febrero de 2014 emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú  
13 de febrero de 2015

Refrendado por:

(Socio)  
Virgilio Espinoza Herrera  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula CCPL No.5237

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANÓNIMA - EDITORA PERÚ

## Estado de situación financiera

(Notas 1, 2 y 3)

ACTIVO	Al 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Nota 4)	38,065,182	9,193,591
Inversiones Financieras (Nota 5)	20,000,000	41,000,000
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto (Nota 6)	6,275,760	8,944,906
Otras Cuentas por Cobrar, neto (Nota 7)	1,677,107	1,318,085
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, neto	24,454	29,198
Inventarios, neto (Nota 8)	1,688,357	2,601,360
Servicios y Otros Contratados por Antic. (Nota 9)	1,022,608	698,827
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>68,753,468</b>	<b>63,785,967</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, Planta y Equipo, neto (Nota 10)	31,161,832	34,162,325
Activos Intangibles, neto (Nota 11)	2,687,564	2,781,171
Otros Activos	54	55
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>33,849,450</b>	<b>36,943,551</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>102,602,918</b>	<b>100,729,518</b>
Cuentas de orden deudora (Nota 19)	4,546,903	2,876,461

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Al 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
<b>Pasivos Corrientes</b>		
Cuentas por Pagar Comerciales (Nota 12)	1,200,408	1,805,646
Otras Cuentas por Pagar (Nota 13)	4,449,009	3,772,698
Cuentas por Pagar a Relacionadas (Nota 14)	116,081	3,081
Beneficios a los Empleados (Nota 15)	5,451,835	5,189,155
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>11,217,333</b>	<b>10,770,580</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>		
Otras Cuentas por Pagar (Nota 13)	5,228,573	4,849,601
Impuestos a las Ganancias Diferidas (Nota 16)	4,493,573	6,095,212
Provisiones (Nota 17)	1,638,998	1,718,876
Beneficios a los Empleados (Nota 15)	319,073	398,842
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>11,680,217</b>	<b>13,062,531</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>22,897,550</b>	<b>23,833,111</b>
<b>Patrimonio (Nota 18)</b>		
Capital	21,518,989	21,518,989
Acciones de Inversión	420,105	420,105
Superávit de revaluación	6,449,868	6,449,867
Otras Reservas de Capital	4,303,798	4,303,798
Resultados Acumulados	47,012,608	44,203,648
<b>Total Patrimonio</b>	<b>79,705,368</b>	<b>76,896,407</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>102,602,918</b>	<b>100,729,518</b>
Cuentas de orden acreedora (Nota 19)	4,546,903	2,876,461

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANÓNIMA - EDITORA PERÚ

## Estado de resultados integrales

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
Venta netas (Nota 20)	80,409,301	75,438,974
Costo de ventas operacionales (Nota 21)	(26,520,674)	(24,824,557)
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>53,888,627</b>	<b>50,614,417</b>
Gastos de Ventas y Distribución (Nota 22)	(8,441,261)	(9,176,973)
Gastos de Administración (Nota 23)	(16,381,291)	(14,698,957)
Otros Ingresos Operativos (Nota 24)	665,132	484,908
	(24,157,420)	(23,391,022)
<b>Ganancia por Actividades de Operación</b>	<b>29,731,207</b>	<b>27,223,395</b>
Ingresos Financieros (Nota 25)	1,654,075	1,499,720
Gastos Financieros (Nota 26)	(139,710)	(77,940)
	1,514,365	1,421,780
<b>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</b>	<b>31,245,572</b>	<b>28,645,175</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias (Nota 27)	(8,529,293)	(8,854,180)
<b>Ganancia Neta del Ejercicio</b>	<b>22,716,279</b>	<b>19,790,995</b>

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

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANÓNIMA - EDITORA PERÚ

## Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Notas 1, 2 y 18)

	Capital S/.	Acciones de inversión S/.	Superávit de revaluación S/.	Otras reservas de capital S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldos al 1ro. de enero de 2013	21,518,989	420,105	5,450,491	4,303,798	42,292,789	73,986,172
Cambios en Políticas Contables	-	-	999,377	-	2,463,711	3,463,088
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>21,518,989</b>	<b>420,105</b>	<b>6,449,868</b>	<b>4,303,798</b>	<b>44,756,500</b>	<b>77,449,260</b>
Ganancia Neta del Ejercicio	-	-	-	-	19,790,995	19,790,995
Dividendos en Efectivo Declarados	-	-	-	-	(20,343,848)	(20,343,848)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2013</b>	<b>21,518,989</b>	<b>420,105</b>	<b>6,449,868</b>	<b>4,303,798</b>	<b>44,203,647</b>	<b>76,896,407</b>
Ganancia Neta del Ejercicio	-	-	-	-	22,716,279	22,716,279
Dividendos en Efectivo Declarados	-	-	-	-	(19,790,995)	(19,790,995)
Otros Cambios de Estimación de Patrimonio	-	-	-	-	(116,323)	(116,323)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>21,518,989</b>	<b>420,105</b>	<b>6,449,868</b>	<b>4,303,798</b>	<b>47,012,608</b>	<b>79,705,368</b>

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

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANÓNIMA - EDITORA PERÚ

## Estado de flujos de efectivo

(Notas 1, 2 y 4)

Por los años terminados  
el 31 de diciembre de2014  
S/.2013  
S/.

### ACTIVIDADES DE OPERACION

Venta de Bienes y Prestación de Servicios	97,364,495	86,150,093
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación	855,037	1,717,759
Proveedores de Bienes y Servicios	(20,043,562)	(18,392,246)
Pago de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(20,830,560)	(20,646,957)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	(30,013,271)	(29,033,372)
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de Actividades de Operación</b>	<b>27,332,139</b>	<b>19,795,276</b>

### ACTIVIDADES DE INVERSION

Venta de Propiedades, Planta y Equipo	60,383	-
Intereses Recibidos	1,361,581	-
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(964,286)	(1,783,291)
Compra de Activos Intangibles	(506,203)	(105,246)
Compra de Otros Activos Financieros, neto	21,000,000	(41,000,000)
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión</b>	<b>20,951,475</b>	<b>(42,888,537)</b>

### ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Amortización o pago de Préstamos	-	(2,736)
Dividendos pagados	(19,412,023)	(19,954,290)
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Utilizados en Actividades de Financiación</b>	<b>(19,412,023)</b>	<b>(19,957,026)</b>

<b>Disminución Neta de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>28,871,581</b>	<b>(43,050,287)</b>
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	9,193,591	52,243,878
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>38,065,182</b>	<b>9,193,591</b>

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

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANÓNIMA - EDITORA PERÚ

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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

#### a) Identificación de la Empresa

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA – EDITORA PERU, fue creada por Decreto Ley N° 20550 del 05 de marzo de 1974, es una Empresa del Estado de derecho privado que funciona como 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 Virú 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.

#### b) Finalidad

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 presentación 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 así como el avisaje contratado en 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.

## 2 PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

### ► BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo a las disposiciones del Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), ente normativo contable de las empresas en el Perú, y por las disposiciones de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV), las que consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros del período 2013 fueron los primeros estados financieros preparados por EDITORA PERU bajo el modelo contable de las NIIF.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que en la preparación de los estados financieros se ha observado el cumplimiento de las NIIF que le son aplicables.

#### ► *Moneda funcional y de presentación*

Estos estados financieros son presentados en Nuevos Soles (S/), que es la moneda funcional de EDITORA PERU.

#### ► *Uso de estimaciones y juicios*

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las principales estimaciones están referidas a: cobranza dudosa, desvalorización de existencias, depreciación y amortización acumuladas y provisiones.

### ► MONEDA FUNCIONAL Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las partidas incluidas en los estados financieros de EDITORA PERU, se expresan y valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en el que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda que influye en el precio de sus publicaciones y en los trabajos de edición, impresión y distribución, así como en los costos de mano de obra, materiales y otros costos en EDITORA PERU es el Nuevo Sol.

Las transacciones en moneda extranjera, que para el caso de EDITORA PERU es el Dólar norteamericano y cualquier otra moneda diferente del Nuevo Sol, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, y los cambios en el valor razonable que incluyen diferencial cambiario, referidos a operaciones de cobertura de flujos de efectivo y coberturas de inversiones extranjera, se presentan en el estado de resultados integrales, no afectando los resultados del ejercicio.

### ► EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO E INVERSIONES FINANCIERAS

El efectivo y los equivalentes al efectivo incluyen los saldos de libre disposición en caja y en bancos, depósitos de ahorros, depósitos a plazo en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

EDITORIA PERU elabora el estado de flujos de efectivo de acuerdo con los requerimientos de esta política, y lo presentará como parte integrante de sus estados financieros.

Estos activos se valúan a su valor nominal o el valor de mercado el que sea menor. Se reconoce el menor valor en la fecha en que se produce la variación.

Las inversiones financieras comprenden instrumentos derivados contratados con instituciones financieras locales, son de libre disponibilidad en moneda nacional, genera intereses a tasas vigentes en el mercado nacional.

► **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y ESTIMACIÓN DE COBRANZA DUDOSA**

Las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que representan los derechos de cobro a terceros derivados de la venta que realiza la empresa en la razón de su objeto empresarial.

Las Cuentas por cobrar comerciales corresponden a activos financieros que se reconocen a su valor nominal que es el valor razonable ya que los plazos de vencimiento no superan los treinta (30) a cuarenta y cinco (45) días.

Se estima que las Cuentas por cobrar comerciales y Otras cuentas por cobrar pueden sufrir deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la empresa no podrá cobrar todos los importes vencidos de acuerdo con las condiciones originales de las cuentas por cobrar, dando lugar a una estimación de cuentas de cobranza dudosa. Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir potenciales pérdidas en la cartera de clientes.

Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago, así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

La cobranza dudosa se estima como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de estimación de cobranza dudosa y el monto de la pérdida se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga (elimina), eliminando también la cobranza dudosa relacionada, aunque el registro contable considera controlarlas en cuentas de orden. La recuperación posterior de montos previamente registrados como estimación de cobranza dudosa se reconoce como abono en el estado de resultados. Las Cuentas por Cobrar Comerciales y las Otras Cuentas por Cobrar se registran a su valor nominal.

► **INVENTARIOS**

Los inventarios comprenden productos terminados, que son registrados a su costo de producción, y materias primas, envases, embalajes, repuestos y suministros diversos que son reconocidos 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 los productos terminados comprende el costo de los materiales, mano de obra y los costos indirectos. El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de las operaciones menos los gastos de ventas necesarios para llevar a cabo su realización.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización de los inventarios. Esta desvalorización puede originarse por la disminución del valor de mercado, o en daños físicos o pérdida de su calidad de utilizable en el propósito de negocio. El efecto financiero de dicha desvalorización es que el monto invertido en los inventarios no podrá ser recuperado a través de la venta o el consumo de los mismos. La desvalorización de los inventarios se registra con cargo a resultados del período.

► **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Los inmuebles, maquinarias y equipos se presentan a su costo atribuido determinado en el proceso de adopción a NIIF realizado en el período 2013, que es el valor razonable determinado a la fecha de transición realizado por peritos independientes utilizando la metodología de costo de reposición de un bien similar nuevo.

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, salvo los bienes como la Rotativa y maquinarias y equipos de Segraf que se deprecian bajo el método de horas de producción. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las renovaciones y mejoras significativas que se incurren con posterioridad a la adquisición del activo son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, cuando aumenta la productividad, capacidad o eficiencia o se amplía la vida útil del bien; asimismo, es probable que generen un beneficio económico futuro, y el costo desembolsado pueda determinarse de forma fiable.

Los costos de mantenimiento menores, conservación y reparación de los activos, se registran directamente en los resultados del ejercicio en el momento en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial como un activo, todas las partidas de propiedades, planta y equipo, deben ser mantenidas en libros como sigue:

A su costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro; o su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, si hubiera lugar.

La depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada a las siguientes tasas:

Clase de activo	Vida útil años	Actual Porcentaje de depreciación
Edificaciones	56	1.87%
Maquinarias y equipos	Hora/Prod	Hora/Prod
Unidades de transporte	18	5.55%
Muebles y enseres	10	10.00%
Equipos diversos	12 y 15	6.67% y 8.33%
Herramientas	12	8.33%

Los valores residuales y la vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo se revisan por lo menos anualmente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de estos activos; de ser necesario se procede al ajuste de la depreciación en la fecha de cada estado de situación financiera.

Si el valor en libros de un activo es mayor que el valor recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiro de bienes de propiedades, planta y equipo cuando ocurra se incluyen en el estado de resultados.

Las adquisiciones de bienes tangibles se consideran como bienes controlables cuando su vida útil no exceda veinticuatro (24) meses y/o su valor neto sea menor a ¼ de la UIT (Unidad Impositiva Tributaria).

#### ACTIVOS INTANGIBLES

Están constituidos principalmente por licencias de programas y sistemas de cómputo y se registran al costo. Se reconoce como un activo intangible, cuando existe la probabilidad que los beneficios económicos futuros que se le atribuyen, fluyan a la empresa y su costo pueda ser confiablemente medido. Después de su reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización.

El costo incluye el monto desembolsado por su adquisición menos los descuentos. Asimismo, incluye los costos complementarios relacionados con su adquisición o desarrollo. La amortización anual se reconoce como un gasto o costo, determinándose en función del método lineal, basado en la vida útil estimada que se le asigne a cada elemento o clase de activo intangible.

La Empresa revisa periódicamente las estimaciones de las vidas útiles asignadas a los activos intangibles y el método de amortización aplicado. Para ello se requiere la opinión de la Gerencia de Informática.

Trimestralmente se realiza una evaluación de los activos intangibles que cumplen o están por cumplir su vida útil estimada, con la finalidad de validar si requieren alguna remediación o revaluación. Para ello, se requiere la opinión de la Gerencia de informática, tanto para su confirmación, como para su dada de baja de ser el caso.

#### DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Al cierre de cada ejercicio económico anual se evalúa si existe indicio de deterioro de algún activo sujeto a depreciación o amortización. En caso de que se confirme algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho y determinar el monto del deterioro del valor del activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo. El límite es el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

#### CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES - TERCEROS Y EMPRESAS VINCULADAS

Las cuentas por pagar comerciales son pasivos financieros que representan obligaciones de pago a terceros y empresas relacionadas que se derivan de la compra de bienes o servicios en la razón del objeto empresarial.

#### ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

La Empresa determina el impuesto a la renta corriente, sobre la base de las leyes tributarias vigentes.

Los impuestos diferidos se registran de acuerdo con el método del balance, por las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y se espera aplicar cuando el correspondiente impuesto diferido se realice (activo) o se liquide (pasivo).

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. La empresa reduce un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

#### PROVISIONES

La empresa reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe un hecho del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones de litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- ▶ La empresa tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que surjan como resultado de hechos pasados, de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales;
- ▶ Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- ▶ Sea posible estimar su monto confiablemente.

Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión se reconoce por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente es antes de impuestos y refleja el valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular, de corresponder. El incremento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

#### BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La empresa define los beneficios a los empleados como todos los tipos de retribuciones proporcionadas a los trabajadores a cambio de los servicios prestados, diferentes a las remuneraciones. Los beneficios a los empleados están constituidos por beneficios a corto plazo.

Los beneficios a corto plazo identificados por la empresa al cierre de ejercicio, corresponden a sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, vacaciones y gratificaciones, participaciones en las utilidades y compensación por tiempo de servicios. La contabilización de los beneficios a corto plazo a los empleados es generalmente inmediata, puesto que no es necesario plantear ninguna hipótesis actuarial para medir las obligaciones.

##### Sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social

Las obligaciones por remuneraciones y aportaciones a la seguridad social se reconocen en los resultados del período por el método del devengo, al costo que normalmente es su valor nominal.

En el caso de sueldos y salarios adicionalmente el importe total de los beneficios que se devengarán y liquidarán será descontado de cualquier importe ya pagado.

##### Descanso vacacional y gratificaciones del personal

La empresa reconoce el gasto en el estado de resultados por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un monto concordado con las disposiciones laborales vigentes. Este beneficio es registrado a su valor nominal, generándose el pasivo correspondiente por beneficios al personal presentados en el estado de situación financiera.

La empresa también reconoce el gasto en el estado de resultados por la obligación por gratificaciones del personal mediante el método del devengado y se determina de acuerdo a disposiciones laborales vigentes. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

##### Participación en las utilidades

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. Este beneficio es reconocido a su valor nominal.

##### Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con

la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio. El gasto y el pasivo por obligaciones por compensación por tiempo de servicios son reconocidos a su valor nominal por el método del devengo.

► **Pensiones por cálculo actuarial D.L. 20530**

Las provisiones para pensiones de jubilación se registran en base a la determinación del cálculo actuarial efectuado por la Oficina de Normalización Previsional – ONP.

► **CAPITAL**

El capital incluye los aportes de accionistas, en dinero o en especie formalizados legalmente, cuyo objetivo es proveer recursos para la actividad empresarial.

El capital social está representado por acciones ordinarias de diversas clases que otorgan derechos y preferencias diferentes en las decisiones de la empresa.

► **INGRESOS, COSTOS Y GASTOS**

Los ingresos por ventas y los gastos de operaciones se han contabilizado sobre la base del devengado.

La emisión del comprobante de pago correspondiente a la 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.

Los ingresos por servicios de avisaje y publicidad permiten tener una razonable rentabilidad, se factura antes de su publicación, teniendo en consideración concordancia entre periodos de facturación y avisaje efectivo.

El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes o se brinda el servicio, 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 devengan, independientemente del momento en que se paguen.

► **CONTINGENCIAS**

La Empresa mantiene litigios laborales y civiles iniciados por terceros, y en opinión del área legal, la empresa cuenta con argumentos atendibles de hecho y de derecho que permitan sostener razonables posibilidades de éxito, que las demandas efectuadas sean declaradas improcedentes o infundadas.

### 3 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos por liquidar en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan al tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros, y AFP.

	31.12.2014	31.12.2013
Tipo de cambio compra	US\$ 1=2.981	US\$ 1=2.794
Tipo de cambio venta	US\$ 1=2.989	US\$ 1=2.796

Los saldos en moneda extranjera que mantiene la empresa expuestos al riesgo de cambio son los siguientes:

	31.12.2014 US\$	31.12.2013 US\$
Activos	151,206	282,831
Pasivos	(173,268)	(270,017)
<b>Posición activa (pasiva) neto</b>	<b>(22,062)</b>	<b>12,814</b>

En el período 2014, la exposición al riesgo de cambio ha generado una ganancia de S/.56,918 (S/.46,588 al 2013) (Nota 25) y S/.79,820 de pérdida (S/.77,940 al 2013) (Nota 26).

## 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Fondo fijo	62,296	46,881
Cuentas corrientes	14,002,886	9,146,710
Depósitos en instituciones financieras	24,000,000	-
<b>Total</b>	<b>38,065,182</b>	<b>9,193,591</b>

- a) Las cuentas corrientes bancarias en moneda nacional y extranjera se encuentran abiertas en bancos locales y son de libre disponibilidad, que generan intereses a tasas de mercado.
- b) Los depósitos a plazo en moneda nacional, corresponden a depósitos en bancos locales con vencimientos menores o iguales a 90 días, los cuales devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 4.38% a 5.07%.

## 5 INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro incluye un importe de S/.20 millones (S/.41 millones al 2013) que comprende instrumentos derivados contratados con bancos locales, los cuales devengan intereses a una tasa efectiva anual entre 4.42% a 4.71%.

## 6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Facturas , Boletas y otros por cobrar	6,274,601	8,942,966
Cheques devueltos	1,159	1,940
Cobranza dudosa	2,253,704	2,463,136
	8,529,464	11,408,042
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(2,253,704)	(2,463,136)
<b>Total, neto</b>	<b>6,275,760</b>	<b>8,944,906</b>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente y tienen la siguiente antigüedad:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
No vencidas	4,913,435	6,414,888
Vencidas hasta 30 días	1,123,155	1,125,672
Vencidas más de 30 días	2,492,773	3,867,482
<b>Total</b>	<b>8,529,464</b>	<b>11,408,042</b>

La provisión para cuentas de cobranza dudosa ha tenido el siguiente movimiento:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Saldo al principio del año	2,463,136	2,411,920
Adiciones	22,620	195,364
Recupero y ajustes	(81,206)	(12,639)
Castigo	(150,846)	(131,509)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>2,253,704</b>	<b>2,463,136</b>

La Gerencia considera que el procedimiento utilizado por la Empresa permite estimar y registrar la cobranza dudosa necesaria para cubrir adecuadamente el riesgo de crédito por pérdidas en las cuentas por cobrar comerciales.

## 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Cuentas por cobrar diversas - cobranza dudosa	1,226,042	1,261,434
Intereses depósito a plazo	745,938	915,778
Reclamos a terceros	580,060	18,167
Cuentas por cobrar el personal	344,210	383,105
Cuentas por cobrar varias	5,369	1,035
Intereses de depósito - instrumentos derivados	1,530	-
	2,903,150	2,579,519
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(1,226,042)	(1,261,434)
<b>Total</b>	<b>1,677,107</b>	<b>1,318,085</b>

Las cuentas por cobrar diversas que se encuentran totalmente provisionadas incluyen principalmente el saldo de los depósitos a plazo que se mantenían en el Banco de la República en Liquidación y que hasta la fecha se viene cobrando según el orden de prelación de las acreencias, según lo señalado en el artículo 117 de la ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. En el período 2014 se ha cobrado un importe de S/8,604.

Los intereses de depósitos a plazo e instrumentos derivados corresponden al cálculo de intereses hasta el cierre del ejercicio y que son cobrados a su vencimiento en el período siguiente.

Las reclamaciones a terceros incluyen principalmente el importe de S/471 mil por el pago en exceso del impuesto a la renta del año 2012. La Gerencia de la Empresa ha decidido solicitar su devolución una vez culminada la fiscalización que está realizando la administración tributaria a dicho período.

## 8 INVENTARIOS, NETO

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Mercaderías	209	209
Productos terminados	341,320	367,072
Subproductos desechos y desperdicios	1,081	1,363
Materias primas	433,161	1,338,139
Materiales auxiliares	129,067	99,395
Suministros	462,173	412,351
Repuestos	508,217	495,535
Envases	38,041	83,285
Embalajes	19,561	19,606
	1,932,830	2,816,955
Prov. Para desvalorización de existencias	(244,473)	(215,594)
<b>Total</b>	<b>1,688,357</b>	<b>2,601,361</b>

Los inventarios corresponden principalmente a las materias primas y auxiliares y repuestos que se utilizan para la producción del diario oficial el peruano y útiles de oficina.

## 9 SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Seguros pagados por adelantado	315,957	105,279
Otras cargas diferidas	706,651	593,548
<b>Total</b>	<b>1,022,608</b>	<b>698,827</b>

Los seguros pagados por adelantado corresponde al importe pendiente de devengar por las primas de seguros pagadas por adelantado las cuales han sido contratadas en su mayoría por el período de mayo 2014 hasta abril 2015.

Las otras cargas diferidas corresponden a servicios pagados por adelantado principalmente para mantenimiento de sistemas, dominio de páginas web y otros servicios pagados por adelantado, así como compras de uniformes que serán devengaran en el período siguiente.

## 10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

A continuación se presenta el movimiento del rubro por el período 2014 y 2013:

### Movimiento 2014

	Saldo 01.12.2014 S/.	Adiciones S/.	Retiros S/.	Transfer. S/.	31.12.2014 S/.
Terrenos	12,354,743	-	-	-	12,354,743
Edificios y Otras construcciones	17,581,297	273,352	-	-	17,854,649
Maquinaria y Equipos	48,391,647	233,466	(1,076,537)	-	47,548,576
Unidades de Transportes	1,684,462	46,575	(362,667)	-	1,368,370
Muebles y Enseres	1,051,437	44,412	(6,991)	-	1,088,858
Equipos de cómputo	7,898,970	272,808	(8,541)	-	8,163,237
Equipos Diversos	1,585,532	93,673	(587)	-	1,678,618
Herramientas y Unid. de Reemplazo	506,297	-	-	-	506,297
Unidades por Recibir	127,241	-	-	(127,241)	-
<b>Total activo</b>	<b>91,181,626</b>	<b>964,286</b>	<b>(1,455,323)</b>	<b>(127,241)</b>	<b>90,563,348</b>
Edificio y Otras Construcciones	9,271,727	749,189	-	-	10,020,916
Maquinaria y Equipo	40,590,241	1,683,108	(1,050,511)	-	41,222,838
Unidades de Transporte	838,039	104,184	(298,086)	-	644,137
Muebles y Enseres	659,820	77,003	(4,897)	-	731,926
Equipos de cómputo	4,483,294	993,973	(6,368)	-	5,470,899
Equipos Diversos	858,627	99,897	(254)	-	958,270
Herramientas y Unid. de Reemplazo	317,553	34,977	-	-	352,530
<b>Total depreciación</b>	<b>57,019,301</b>	<b>3,742,331</b>	<b>(1,360,116)</b>	<b>-</b>	<b>59,401,516</b>
<b>Total neto</b>	<b>34,162,325</b>				<b>31,161,832</b>

### Movimiento 2013

	Saldo 01.12.2013 S/.	Adiciones S/.	Retiros S/.	Transfer. S/.	31.12.2013 S/.
Terrenos	12,354,743	-	-	-	12,354,743
Edificios y Otras construcciones	17,581,297	-	-	-	17,581,297
Maquinaria y Equipos	47,723,740	679,139	(11,233)	-	48,391,646
Unidades de Transportes	1,430,493	258,743	(4,774)	-	1,684,462
Muebles y Enseres	1,062,174	73,090	(83,827)	-	1,051,437
Equipos de cómputo	9,375,397	709,145	(2,185,571)	-	7,898,971
Equipos Diversos	1,600,468	63,174	(78,110)	-	1,585,532
Herramientas y Unid. de Reemplazo	521,390	-	(15,094)	-	506,296
Unidades por Recibir	24,958	127,242	(24,958)	-	127,242
<b>Total activo</b>	<b>91,674,660</b>	<b>1,910,533</b>	<b>(2,403,567)</b>	<b>-</b>	<b>91,181,626</b>
Edificio y Otras Construcciones	8,531,835	739,892	-	-	9,271,727
Maquinaria y Equipo	39,845,989	755,082	(10,831)	-	40,590,240
Unidades de Transporte	777,471	65,340	(4,774)	-	838,037
Muebles y Enseres	649,596	76,028	(65,804)	-	659,820
Equipos de cómputo	5,687,404	980,868	(2,184,977)	-	4,483,295
Equipos Diversos	828,979	99,698	(70,049)	-	858,628
Herramientas y Unid. de Reemplazo	291,671	36,050	(10,167)	-	317,554
<b>Total depreciación</b>	<b>56,612,945</b>	<b>2,752,958</b>	<b>(2,346,601)</b>	<b>-</b>	<b>57,019,301</b>
<b>Total neto</b>	<b>35,061,715</b>				<b>34,162,325</b>

En el período 2014 los retiros corresponden a la baja de los bienes producto del cierre del local La Casona ubicado en la ciudad de Arequipa aprobado por Acuerdo de Directorio No.147-1175-2014 y la enajenación de 7 camionetas que se encontraban en desuso por renovación de flota aprobado por Acuerdo de Directorio No.1477-1175-2014; ambos acuerdos fueron aprobados de fecha 28 de abril del 2014.

## 11 ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

A continuación se presenta el movimiento del rubro por el período 2014 y 2013:

Movimiento 2014

	Saldo 01.12.2014 S/.	Adiciones S/.	Saldo al 31.12.2014 S/.
Costo de Software	7,038,861	506,202	7,545,063
Amortización acumulada	(4,257,690)	(599,809)	(4,857,499)
<b>Total neto</b>	<b>2,781,171</b>		<b>2,687,564</b>

En el período 2014 se ha iniciado la implementación del sistema editorial de la Empresa por un importe de S/.409,942.

Movimiento 2013

	Saldo 01.12.2013 S/.	Adiciones S/.	Retiros S/.	Saldo al 31.12.2013 S/.
Costo de Software	7,654,647	102,425	(718,211)	7,038,861
Intangibles por recibir	8,017	-	(8,017)	-
Amortización acumulada	(4,436,697)	539,127	(718,134)	(4,257,690)
<b>Total neto</b>	<b>3,225,967</b>			<b>2,781,171</b>

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Facturas y recibos por recibir	538,029	823,255
Facturas por pagar	644,818	956,726
Recibos de honorarios por pagar	17,561	25,665
<b>Total</b>	<b>1,200,408</b>	<b>1,805,646</b>

Las cuentas por pagar son de naturaleza corriente, no generan intereses y en su mayoría han sido pagadas en el mes de enero del año siguiente.

## 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
<b>Parte Corriente</b>		
Tributos por pagar		
Impuesto General a las Ventas - Cuenta propia	1,483,628	1,443,400
Impuesto General a las Ventas - Retenciones	6,165	54,179
Impuesto a la renta 3ra. Categoría	1,603,752	776,131
Impuesto a la renta 4ta. Categoría	2,230	3,550
Impuesto a la renta 5ta. Categoría	214,725	203,886
Impuesto a la renta de no domiciliados	628	3,326
	<b>3,311,128</b>	<b>2,484,472</b>
Diversas cuentas por pagar		
Anticipos de clientes - suscripciones	754,785	859,122
Otras cuentas por pagar	208,984	41,804
Reclamos de terceros	5,575	5,045
Depósitos en garantía	92,250	268,210
Anticipos de clientes	76,287	114,045
	<b>1,137,881</b>	<b>1,288,226</b>
<b>Total</b>	<b>4,449,009</b>	<b>3,772,698</b>

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
<b>Parte no corriente</b>		
Dividendos por pagar	5,228,573	4,849,601

Los impuestos por pagar son de naturaleza corriente y se cancelan a su vencimiento según los cronogramas aprobados por la Administración tributaria.

Los dividendos por pagar corresponden a las utilidades de los tenedores de las acciones de inversión (trabajadores y/o ex trabajadores). Al no contar con los nombres de los tenedores, su pago está supeditado a la decisión que adopte el Poder Judicial respecto de los trabajadores cuyo derecho no hubiese prescrito.

## 14 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Facturas y recibos por recibir	7,221	3,081
Facturas por pagar	108,860	-
	106,081	3,081

En este rubro se incluyen las cuentas por pagar a otras empresas del Grupo FONAFE, principalmente a Servicios Postales del Perú S.A. - SERPOST.

## 15 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
<b>Parte Corriente</b>		
Participaciones por pagar	3,577,214	3,306,200
Vacaciones por pagar	1,319,981	1,337,736
Compensación por tiempo de servicios	239,056	235,162
Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP	166,817	161,368
Remuneraciones y gratificaciones por pagar	5,467	2,529
Prestaciones de salud - Essalud	33,238	122,908
Oficina de Normalización previsional	10,073	13,577
SENATI	9,772	9,675
Entidades Prestadoras de Salud - EPS	90,217	-
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>5,451,835</b>	<b>5,189,155</b>
<b>Parte no corriente</b>		
Pensiones Cálculo actuarial D.L. 20530	319,073	398,842

Las participaciones por pagar corresponden a las participaciones calculadas por la utilidad del ejercicio corriente (Nota 27).

Las vacaciones corresponden a la provisión por el período de descanso devengado a favor de cada trabajador al cierre del período.

El cálculo actuarial corresponde al importe informado por la Oficina de Normalización Previsional del valor actual de las pensiones futuras estimadas de dos ex trabajadores de la Empresa del régimen pensionario del D.L. 20530.

## 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDAS

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Impuesto a la renta diferido (Nota 27c)	4,487,939	6,085,522
Intereses diferidos por préstamos al personal	5,634	9,690
	4,493,573	6,095,212

## 17 PROVISIONES

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Provisión para litigios laborales	1,601,443	1,679,417
Provisión para litigios civiles	37,555	39,459
	1,638,998	1,718,876

Las provisiones han sido registradas por el importe contingente de los procesos judiciales en trámite seguidos contra la Empresa y que han sido calificados por la Gerencia Legal de la Empresa como contingencias "probables".

## 18 PATRIMONIO NETO

### Capital

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado por 21,518,989 acciones comunes de S/.1 cada una (S/.21,518,989), de propiedad del Fondo Nacional De Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE en representación del Estado Peruano.

### Acciones de inversión

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por S/.420,105, corresponde al importe de las acciones laborales pendientes de devolución a favor de tenedores de acciones. Al no contar con los nombres de los tenedores, su devolución y/o redención está supeditada a la decisión que adopte el Poder Judicial respecto de los trabajadores cuyo derecho no hubiese prescrito.

### Excedente de revaluación

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por S/.6,449,868 corresponde al mayor valor asignado a los terrenos con anterioridad al proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### Otras reservas de capital

Comprende la reserva legal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por S/.4,303,798 y corresponde a la quinta parte del Capital, conforme establece el Art. 229 la Ley General de Sociedades.

De acuerdo con lo establecido en la Ley General de Sociedades, las empresas deben detraer un 10% de las Utilidades para constituir una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social. Esta reserva solo podrá ser usada para cubrir pérdidas futuras, debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de su liquidación. Asimismo, puede ser capitalizada; pero debe ser restituida en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

### Resultados acumulados

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Incremento por Adopción de NIIF	23,789,418	23,789,418
Utilidades acumuladas (NIC 12)	506,911	623,235
Utilidades del período	22,716,279	19,790,995
<b>Total</b>	<b>47,012,608</b>	<b>44,203,648</b>

Este rubro incluye principalmente el efecto de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF realizada en el período 2013, que pudiera ser capitalizable o distribuido como dividendos según la política que adopte la Empresa y el FONAFE. La política seguida por FONAFE, hasta la fecha, es la de no distribuir como utilidades, los efectos de la adopción a NIIF en las empresas del Grupo Fonafe.

Las utilidades del período 2013 fueron distribuidas como dividendos en el período 2014.

## 19 CUENTAS DE ORDEN

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
Adquisición de bienes y servicios en proceso	2,621,423	619,196
Bienes controlables	1,087,334	836,754
Cartas fianzas en moneda nacional	529,831	388,196
Cartas fianzas moneda extranjera	256,485	993,260
Contingencias judiciales activas	51,702	38,931
Derechos, marcas y lemas	119	117
Derechos, marcas y lemas en trámite	10	7
<b>Total</b>	<b>4,546,903</b>	<b>2,876,461</b>

Las adquisiciones de bienes y servicios en proceso corresponden a los compromisos de compra que tiene la empresa y que han sido formalizados mediante órdenes de compra emitidas y no atendidas al cierre del período.

Los bienes controlables incluyen el valor de los bienes cuyo valor de adquisición no alcanza los límites establecidos por la Empresa y las normas tributarias para ser considerado como activo fijo.

Las cartas fianzas en moneda nacional y extranjera corresponden a las cartas presentadas por los proveedores de bienes y servicios y que se custodian como garantía del cumplimiento de las obligaciones de estos proveedores hasta la conformidad de recepción del bien o servicio o hasta cuando lo estipule el contrato.

## 20 VENTAS

Comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
<b>Mercaderías</b>		
Periódicos	5,124,266	6,208,252
Obras SEGRAF	1,263,227	1,831,739
Subproductos, Desechos y otros derivados	37,896	43,331
	6,425,389	8,083,322
<b>Servicios</b>		
Avisaje y Publicidad	73,913,175	67,288,344
Otros (Fotocopias, Impresiones, etc.)	70,737	67,308
	73,983,912	67,355,652
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<b>80,409,301</b>	<b>75,438,974</b>

## 21 COSTO DE VENTAS

Comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Inventario Inicial de Mercaderías y Otros	1,572	5,229
Inventario Inicial de Productos Terminados	367,072	340,975
Consumo de Materias Primas e Insumos	3,490,342	4,514,792
Mano de Obra Directa	16,202,461	14,794,498
Gastos de Fabricación	3,335,682	3,055,365
Depreciación y Amortización	2,554,634	2,021,123
(-) Devoluciones y Otros	(1,219,876)	(1,414,407)
(-) Inventario Final de Mercaderías y Otros	(1,290)	(1,572)
(-) Inventario Final de Productos Terminados	(341,320)	(367,072)
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>24,389,277</b>	<b>22,948,931</b>
Asignación Participación Utilidades - NIC 19	2,131,397	1,875,626
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<b>26,520,674</b>	<b>24,824,557</b>

## 22 GASTOS DE VENTAS

Comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos Personal (antes participación Utilidades)	3,408,156	3,632,277
Participación Utilidades	550,993	529,020
Servicios Prestados por Terceros	2,721,427	3,423,541
Tributos	30,653	31,648
Cargas Diversas de Gestión	1,472,336	1,298,961
Depreciación y amortización	257,696	261,526
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<b>8,441,261</b>	<b>9,176,973</b>

## 23 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos Personal (antes participación Utilidades)	8,883,192	8,276,191
Asignación Participación Utilidades - NIC 19	1,048,502	901,554
Servicios Prestados por Terceros	3,303,909	2,725,758
Tributos	107,998	109,171
Cargas Diversas de Gestión	1,049,423	763,765
Provisiones del Ejercicio	458,456	409,740
Depreciación y amortización	1,529,811	1,512,778
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<b>16,381,291</b>	<b>14,698,957</b>

## 24 OTROS INGRESOS

Comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos Diversos	466,210	368,364
Recuperación Cuentas de cobranza Dudosa	93,283	53,294
Enajenación de Propiedad, Planta y Equipo.	60,383	5,822
Ajustes por Redondeo	226	210
Ingresos por descuentos a Personal	33,495	22,722
Ingresos no previstos	11,535	34,498
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<b>665,132</b>	<b>484,909</b>

## 25 INGRESOS FINANCIEROS

Comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Intereses por Depósitos en Entidades financieras	1,430,986	1,451,312
Intereses por Colocación Instrumentos Derivados	153,900	-
Intereses Sobre Préstamos Otorgados al Personal	9,543	1,759
Intereses Sobre Cuentas por Cobras Comerciales	2,728	61
Ganancias por Diferencia De Cambio	56,918	46,588
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<b>1,654,075</b>	<b>1,499,720</b>

## 26 GASTOS FINANCIEROS

Comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Pérdida Por Diferencia De Cambio	79,820	77,940
Otros Gastos Financieros	59,890	-
<b>Total al 31 de Diciembre</b>	<b>139,710</b>	<b>77,940</b>

## 27 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto por impuesto a la renta corriente comprende:

	2014 S/.	2013 S/.
Impuesto a la renta corriente	10,073,408	8,926,741
Más (menos):		
Impuesto a la renta diferido con efecto en resultados	(1,544,115)	(72,561)
<b>Gasto por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>8,529,293</b>	<b>8,854,180</b>

## a) Cálculo del impuesto a la renta corriente:

	2014 S/.	2013 S/.
Ganancia antes de participaciones e impuestos	34,976,464	31,951,375
<b>Adiciones</b>		
Depreciación por revaluación voluntaria y remediación	2,062,681	1,451,408
Asignación de provisiones no admitidas	1,603,029	1,380,468
Gastos de vehículos reparables	54,020	53,729
Gastos diversos reparables	276,676	127,478
Exceso de gastos recreativos para el personal	70,029	-
	<b>4,066,435</b>	<b>3,013,083</b>
<b>Deducciones</b>		
Contingencias	(515,714)	(869,063)
Vacaciones pagadas	(1,042,379)	(1,033,392)
Gastos y/o costos de ejercicios anteriores	(130,294)	-
Provisión de pensiones D.L. 20530	(30,737)	-
Desvalorización de existencias dadas de baja	(14,857)	-
	<b>(1,733,981)</b>	<b>(1,902,455)</b>
Renta neta - base de cálculo de participaciones	37,308,918	33,062,003
Participaciones de los trabajadores: 10% de la renta tributaria (Nota 15)	(3,730,892)	(3,306,200)
Renta gravable al impuesto a la renta	33,578,026	29,755,803
<b>Impuesto a la renta corriente 30%</b>	<b>10,073,408</b>	<b>8,926,741</b>

## b) La conciliación de la tasa tributaria de 30% con la tasa efectiva del impuesto a la renta, es como sigue:

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Ganancia antes de participaciones	31,245,572	100.00	28,645,175	100.00
Impuesto a la renta según tasa tributaria	9,373,672	30.00	8,593,553	30.00
<b>Impacto tributario de:</b>				
Depreciación por revaluación y remediación	618,804	1.98	435,422	1.52
Asignación de provisiones no admitidas	480,909	1.54	414,140	1.45
Vacaciones pagadas	(312,714)	(1.00)	(310,018)	(1.08)
Contingencias	(154,714)	(0.50)	(260,719)	(0.91)
Gastos diversos reparables	83,003	0.27	38,243	0.13
Otros reparos	(15,552)	(0.05)	16,120	0.06
	<b>10,073,408</b>	<b>32.24</b>	<b>8,926,741</b>	<b>31.16</b>

## c) El movimiento del impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales, imponibles y deducibles con efecto en resultados, se resumen como sigue:

	Saldo Inicial S/.	Neto a resultados S/.	Saldo final S/.
<b>Cuentas de activo</b>			
Revaluación de activos fijos	4,966,429	(676,366)	4,290,063
Exceso de depreciación de las unidades de transporte	127,443	(46,507)	80,936
Exceso de depreciación de los equipos diversos	695,422	(326,004)	369,418
Depreciación SEGRAF	513,997	(385,870)	128,127
Por la remediación de software operativos	822,461	(274,523)	547,938
Otros activos	(216,651)	140,527	(76,124)
	<b>6,909,101</b>	<b>(1,568,743)</b>	<b>5,340,358</b>
<b>Cuentas del pasivo</b>			
Provisión de litigios	(515,663)	57,304	(458,359)
Provisión de vacaciones	(312,714)	14,633	(298,081)
Otros pasivos	4,799	(100,778)	(95,979)
	<b>(823,578)</b>	<b>(28,841)</b>	<b>(852,419)</b>
<b>Impuesto a la renta diferido</b>	<b>6,085,523</b>	<b>(1,597,584)</b>	<b>4,487,939</b>

Como se menciona en la Nota 28, en el mes de diciembre del año 2014 se aprobó una reducción de la tasa del impuesto a la renta a partir del período 2015, razón por la cual la Empresa ha determinado el impuesto a la renta diferido considerando la tasa del 28% que estará vigente en los períodos 2015 y 2016, bajo el supuesto de que el impuesto a la renta diferido será aplicado en dichos períodos.

## 28 SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Administración tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir la declaración del impuesto a la renta y de otros tributos determinados por la Empresa en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización).

Las autoridades tributarias podrían tener posibles interpretaciones diferentes respecto de las normas legales aplicables a la Empresa, por lo que no es posible determinar ahora si de las revisiones de fiscalización que pudieran realizarse resultarán o no en pasivos adicionales. Cualquier eventual mayor impuesto o recargo sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determinen.

A la fecha han sido fiscalizados los períodos hasta el 2011 y se encuentra en proceso de fiscalización el período 2012 y 2013.

En opinión de la Gerencia cualquier posible acotación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

En el mes de diciembre del año 2014 se han aprobado modificaciones a las normas tributarias que estarán vigentes a partir del mes de enero del 2015, estas modificaciones incluyen una reducción de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría de 30% a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, 27% para los ejercicios 2017 y 2018 hasta llegar al 26% para el ejercicio 2019.

## 29 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Empresa se encuentra comprendida como demandado en 97 procesos judiciales.

La Gerencia Legal ha calificado como probables 51 procesos laborales y 6 procesos civiles por un importe de S/1,601,443 y S/37,556 respectivamente y que han sido provisionados como pasivos al cierre del ejercicio (Nota 17).

Asimismo, se tienen al cierre del ejercicio 9 procesos laborales, 1 procesos civil y 2 procesos administrativos calificados como contingencias posibles por un importe de S/629,457 y S/51,963 y S/400 respectivamente; y 57 procesos laborales, 50 procesos civiles y 1 proceso administrativo calificados como remotos.

## 30 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

	2014 S/.	2013 S/.
Ventas	80,409,301	75,438,974
Provisión almacenada	1,193,840	1,436,848
<b>Total producción</b>	<b>81,603,141</b>	<b>76,875,822</b>
Consumo	(4,252,620)	(5,657,738)
Servicios prestados por terceros	(8,150,862)	(7,969,881)
<b>Valor agregado</b>	<b>69,199,659</b>	<b>63,248,203</b>

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de personal	(32,224,700)	(30,009,167)
Gastos por tributos	(206,168)	(192,303)
<b>Excedente bruto de explotación</b>	<b>36,768,791</b>	<b>33,046,733</b>
Otros gastos de gestión	(2,902,118)	(2,103,080)
Provisiones del ejercicio	(4,800,598)	(4,205,167)
Ingresos diversos de gestión	665,132	484,909
<b>Resultados de explotación</b>	<b>29,731,207</b>	<b>27,223,395</b>
Ingresos financieros	1,654,075	1,499,720
Gastos financieros	(139,710)	(77,940)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>31,245,572</b>	<b>28,645,175</b>
Impuesto a la renta corriente	(10,073,408)	(8,926,741)
Impuesto a la renta diferido	1,544,115	72,561
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>22,716,279</b>	<b>19,790,995</b>

## 31 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos que pueden impactar en mayor medida a la Empresa de acuerdo con las políticas aprobadas por el directorio.

Durante el curso normal de sus operaciones la Empresa está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Empresa se concentra principalmente en los mercados financieros y en riesgo de liquidez y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Empresa.

### RIESGO DE MERCADO

#### (i) Riesgo de tipo de cambio

La Empresa no tiene exposición significativa al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio ya que no mantiene una posición significativa de instrumentos financieros en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera corresponden a saldos en dólares de los estados unidos de América, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), vigentes a esa fecha, la composición de los saldos activos y pasivos se muestran en la Nota 3 Transacciones en moneda extranjera.

En el período 2014, la exposición al riesgo de cambio ha generado una ganancia de S/.56,918 (S/.46,588 al 2013) y S/.79,820 de pérdida (S/.77,940 al 2013).

#### (ii) Riesgo de precio

La Empresa opera en un libre mercado en el que los precios de compra de las materias primas son fijadas por los proveedores. Los servicios de las principales compras de bienes y servicios como son, compra de papel bobina, contratación de servicios de seguridad y vigilancia, contratación de servicios de limpieza, contratación de seguros patrimoniales y otros gastos, son contratados con vigencia de un año o similar, lo cual permite a la empresa asegurar el precio por ese período.

Los precios de los periódicos, suplementos, avisajes y otros bienes y servicios que comercializa la empresa son fijados bajo una estructura de costos y valores de mercado.

#### (iii) Riesgo de interés

La Empresa no tiene activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. La exposición de la Empresa a este riesgo se genera básicamente por las inversiones financieras (depósitos a plazo y derivados) cuyo interés se fija a tasas ofertadas por las entidades financieras antes de su colocación.

No se tienen pasivos que generen intereses y por lo tanto no existe riesgo de interés en estos rubros.

#### (iv) Riesgo de Liquidez

El Gerente de Administración y Finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Empresa para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en depósitos a plazo e inversiones derivadas que generen intereses a tasas de mercado, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

