

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y directores

Empresa Peruana de Servicios Editoriales Sociedad Anónima - Editora Perú

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES S.A. - EDITORA PERÚ**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 Internacionales de Auditoría aprobadas 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 pro-



pósito 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANÓNIMA - EDITORA PERÚ** al 31 de diciembre del 2015 y su desempeño financiero y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

OTROS ASUNTOS

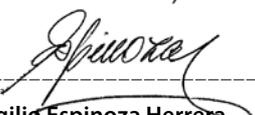
7. Con fecha 13 de febrero de 2015 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros combinados de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Lima, Perú

15 de febrero de 2016

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	
	2015 S/	2014 S/
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Nota 4)	60,909,091	38,065,182
Inversiones Financieras (Nota 5)	-	20,000,000
Cuentas por Cobrar Comerciales, neto (Nota 6)	9,336,801	6,275,760
Otras Cuentas por Cobrar, neto (Nota 7)	400,717	1,677,107
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, neto	43,687	24,454
Inventarios, neto (Nota 8)	3,423,224	1,688,357
Otros Activos no financieros (Nota 9)	1,040,953	1,022,608
Total Activos Corrientes	75,154,473	68,753,468
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Activos en Arrendamiento Financiero, neto (Nota 10)	179,529	-
Propiedades, Planta y Equipo, neto (Nota 11)	31,143,908	31,161,832
Activos Intangibles, neto (Nota 12)	2,782,374	2,687,564
Otros Activos	54	54
Total Activos No Corrientes	34,105,865	33,849,450
TOTAL DE ACTIVOS	109,260,338	102,602,918
Cuentas de orden deudora (Nota 21)	5,061,163	4,546,903

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

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Al 31 de diciembre de	
	2015 S/	2014 S/
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Financieras (Nota 13)	66,130	-
Cuentas por Pagar Comerciales (Nota 14)	1,789,235	1,200,408
Otras Cuentas por Pagar (Nota 15)	5,242,090	4,449,009
Cuentas por Pagar a Relacionadas (Nota 16)	3,823	116,081
Beneficios a los Empleados (Nota 17)	5,907,645	5,451,835
Total Pasivos corrientes	13,008,923	11,217,333
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Financieras (Nota 13)	142,469	-
Otras Cuentas por Pagar (Nota 15)	5,663,561	5,228,573
Impuestos a las Ganancias Diferidas (Nota 18)	4,700,469	4,493,573
Provisiones (Nota 19)	1,114,038	1,638,998
Beneficios a los Empleados (Nota 17)	337,242	319,073
Total Pasivos No Corrientes	11,957,779	11,680,217
Total Pasivos	24,966,702	22,897,550
PATRIMONIO (Nota 20)		
Capital	21,518,989	21,518,989
Acciones de Inversión	420,105	420,105
Superávit de revaluación	8,294,031	6,449,868
Otras Reservas de Capital	4,303,798	4,303,798
Resultados Acumulados	49,756,713	47,012,608
Total Patrimonio	84,293,636	79,705,368
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	109,260,338	102,602,918
Cuentas de orden acreedora (Nota 21)	5,061,163	4,546,903

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

	2015 S/	2014 S/
Venta netas (Nota 22)	84,767,233	80,409,301
Costo de ventas (Nota 23)	(26,250,121)	(26,520,674)
Ganancia Bruta	58,517,112	53,888,627
Gastos de Ventas y Distribución (Nota 24)	(8,062,776)	(8,441,261)
Gastos de Administración (Nota 25)	(17,486,431)	(16,381,291)
Otros Ingresos Operativos (Nota 26)	819,608	665,132
	(24,729,599)	(24,157,420)
Ganancia por actividades de operación	33,787,513	29,731,207
Ingresos Financieros (Nota 27)	2,083,311	1,654,075
Gastos Financieros (Nota 28)	(180,303)	(139,710)
	1,903,008	1,514,365
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	35,690,521	31,245,572
Gasto por Impuesto a las Ganancias (Nota 29)	(10,230,137)	(8,529,293)
Ganancia Neta del Ejercicio	25,460,384	22,716,279

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 2015 Y 2014 (NOTAS 1, 2 Y 20)

	Capital S/	Acciones de inversión S/	Superávit de revaluación S/	Otras reservas de capital S/	Resultados acumulados S/	Total S/
Saldo al 1 de enero de 2014	21,518,989	420,105	6,449,868	4,303,798	44,203,647	76,896,407
Ganancia Neta del Ejercicio	-	-	-	-	22,716,279	22,716,279
Dividendos en Efectivo Declarados	-	-	-	-	(19,790,995)	(19,790,995)
Otros cambios de estimación del patrimonio	-	-	-	-	(116,323)	(116,323)
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	21,518,989	420,105	6,449,868	4,303,798	47,012,608	79,705,368
Ganancia Neta del Ejercicio	-	-	-	-	25,460,384	25,460,384
Dividendos en Efectivo Declarados	-	-	-	-	(22,716,279)	(22,716,279)
Incremento por otras estimaciones	-	-	1,844,163	-	-	1,844,163
Otros Cambios de estimación de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	21,518,989	420,105	8,294,031	4,303,798	49,756,713	84,293,636

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 de	
	2015 S/	2014 S/
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	96,889,384	97,364,495
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación	3,133,556	855,037
Proveedores de Bienes y Servicios	(22,061,740)	(20,043,562)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(21,536,105)	(20,830,560)
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	(30,413,308)	(30,013,271)
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de Actividades de Operación	26,011,787	27,332,139
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	15,965	60,383
Intereses Recibidos	959,663	1,361,581
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(1,057,388)	(964,286)
Compra de Activos Intangibles	(766,864)	(506,203)
Redención de inversiones financieras	20,000,000	-
Compra de Otros Activos Financieros, neto	-	(20,000,000)
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión	19,151,376	(20,048,525)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pasivos por arrendamientos financieros	(37,962)	-
Dividendos pagados	(22,281,292)	(19,412,023)
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Utilizados en Actividades de Financiación	(22,319,254)	(19,412,023)
Aumento (Disminución) Neta de Efectivo y Equivalente al Efectivo	22,843,909	(12,128,409)
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	38,065,182	50,193,591
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	60,909,091	38,065,182

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 2015 Y DE 2014

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación de la Empresa

La Empresa Peruana de Servicios Editoriales Sociedad Anónima – EDITORA PERÚ fue creada por Decreto Ley N° 20550 del 5 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, inició 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 prestación de servicios se cuenta con Servicios Editoriales y Gráficos, así como 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*.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación

Los estados financieros son preparados de acuerdo con 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), que incluyen las 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 2015.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que 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 soles (S/), que es la moneda funcional de EDITORA PERÚ.

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 acumulada y provisiones.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de EDITORA PERÚ 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 PERÚ es el Sol.

Las transacciones en moneda extranjera, que para el caso de EDITORA PERÚ es el Dólar estadounidense y cualquier otra moneda diferente del 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.

c) 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, y los sobregiros bancarios.

Los sobregiros bancarios, de existir, se clasifican como Otros Pasivos Financieros en el Pasivo Corriente en el estado de situación financiera.

EDITORA PERÚ 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, para cada período en que sea obligatoria la presentación de estos.

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, entre otros, depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días, pero menores a un año, y son de libre disponibilidad en moneda nacional o moneda extranjera, generan intereses a tasas vigentes en el mercado nacional.

d) 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. 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. 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.

e) 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.

f) 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 a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, si hubiera lugar.

En 2015 se ha adoptado el método de revaluación para el valor de la rotativa, cuyo incremento ha sido reconocido en otro resultado integral dentro del patrimonio (superávit de revaluación).

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 periódicamente 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 propiedades planta y equipo cuando su vida útil exceda veinticuatro (24) meses y/o su valor neto sea mayor a ¼ de la UIT (Unidad Impositiva Tributaria).

g) 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 de 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.

Periódicamente 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.

h) 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.

i) Arrendamiento Operativo

Tal como lo establecen las Normas de Información Financiera - NIIF, la Empresa ha realizado una evaluación de sus arrendamientos operativos para determinar si alguno de ellos cumple con las características para ser clasificado como arrendamiento financiero. Los

arrendamientos financieros son reconocidos al inicio del contrato como un activo y un pasivo en el estado de situación financiera por el valor presente de las cuotas de arrendamiento, considerando como tasa de descuento aquella que corresponda al rendimiento de sus operaciones financieras. Los costos iniciales se consideran como parte del activo.

Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y reducción del pasivo.

La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por intereses sobre el saldo del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados se basa en la vida útil estimada de los bienes.

j) 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 razón del objeto empresarial.

k) Activos y pasivos por impuestos a las ganancias diferidos

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

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

Los impuestos a las ganancias diferidas 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 a las ganancias diferidas 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 las ganancias diferidas 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.

l) 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 surja como resultado de hechos pasados, cuando de los mismos puedan derivarse perjuicios patrimoniales; sea probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y sea posible estimar su monto confiablemente.

Las provisiones se revisan en cada período anual 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. 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.

m) 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, por lo 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, al importe total de los beneficios que se devengarán y liquidarán será descontado 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 labo-

rales 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 con 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 con 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 con base en la determinación del cálculo actuarial efectuado por la Oficina de Normalización Previsional – ONP.

n) 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.

ñ) 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 las devoluciones.

Los ingresos por servicios de avisaje y publicidad permiten tener una razonable rentabilidad, se factura antes de su publicación, teniendo en consideración la concordancia entre períodos 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 períodos que le corresponde y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando devengan, independientemente del momento en que se paguen.

o) 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, para 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 2015 y 2014 se presentan al tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

	31.12.2015	31.12.2014
Tipo de cambio compra	US\$ 1 = S/3.408	US\$ 1 = S/2.981
Tipo de cambio venta	US\$ 1 = S/3.413	US\$ 1 = S/2.989

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

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Activos	268,907	151,206
Pasivos	(128,685)	(173,268)
Posición activa (pasiva) neta	140,222	(22,062)

En el período 2015, la exposición al riesgo de cambio ha generado una ganancia de S/106,287 (S/56,918 al 2014) (Nota 25) y S/168,283 de pérdida (S/79,820 al 2014) (Nota 26).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Fondo fijo	67,540	62,296
Cuentas corrientes	60,841,551	14,002,886
Depósitos en instituciones financieras	-	24,000,000
Total	60,909,091	38,065,182

- 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 en instituciones financieras corresponden a instrumentos financieros derivados en instituciones financieras 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

En 2015 se rescató la totalidad de los depósitos a plazo contratados con bancos locales que al 31 de diciembre de 2014 representaban un importe de S/20 millones. Estas inversiones devengaron intereses a una tasa efectiva anual entre 4.42% y 4.71%.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Facturas, Boletas y otros por cobrar	9,333,067	6,274,601
Cheques devueltos	3,734	1,159
Cobranza dudosa	2,161,199	2,253,704
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	11,498,000	8,529,464
	(2,161,199)	(2,253,704)
Total, neto	9,336,801	6,275,760

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

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
No vencidas	7,795,713	4,913,435
Vencidas hasta 30 días	26,820	1,123,155
Vencidas más de 30 días	3,675,467	2,492,874
Total	11,498,000	8,529,464

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

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Saldo al principio del año	2,253,704	2,463,136
Adiciones	35,156	22,620
Recupero y ajustes	(2,832)	(81,206)
Castigo	(111,750)	(150,846)
Saldos al fin del año	2,174,278	2,253,704

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

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Cuentas por cobrar diversas		
- cobranza dudosa	1,195,454	1,226,042
Intereses depósito a plazo	-	745,938
Reclamos a terceros	54,065	580,060
Cuentas por cobrar el personal	340,911	344,209
Cuentas por cobrar varias	5,741	5,370
Intereses de depósito - instrumentos derivados	-	1,530
	1,596,171	2,903,149
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(1,195,454)	(1,226,042)
Total	400,717	1,677,107

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 2015 se ha cobrado un importe de S/28,824 (S/8,604 en el período 2014).

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.

En 2015 la SUNAT devolvió el pago en exceso del impuesto a la renta del período 2012 por S/471,000, que constituía el principal saldo de los reclamos a terceros al 31 de diciembre de 2014.

Las cuentas por cobrar al personal corresponden principalmente a préstamos personales y por vacaciones que son descontados mensualmente.

8. INVENTARIOS

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Mercaderías	209	209
Productos terminados (Nota 23)	395,663	341,320
Subproductos desechos y desperdicios	2,310	1,081
Materias primas	2,054,111	433,161
Materiales auxiliares	94,779	129,067
Suministros	442,033	462,173
Repuestos	627,058	508,217
Envases	76,657	38,040
Embalajes	29,283	19,562
	3,722,103	1,932,830
Prov. Para desvalorización de existencias	(298,879)	(244,473)
Total	3,423,224	1,688,357

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

Este rubro comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Seguros pagados por adelantado	400,344	315,957
Otras cargas diferidas	640,609	706,651
Total	1,040,953	1,022,608

Los seguros pagados por adelantado corresponden 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 2015 hasta abril 2016.

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 se devengarán en el período siguiente.

10. ACTIVOS ADQUIRIDOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Este rubro comprende:

	01.01.2015 S/	Adiciones	31.12.2015 S/
Costo	-	238,279	238,279
Depreciación	-	(58,750)	(58,750)
Total	-		179,529

En el período 2015 la Empresa ha suscrito un contrato de arrendamiento operativo de equipos de cómputo, el cual tiene una vigencia de 48 meses, plazo que cubre la mayor parte de la vida económica de estos activos, por lo cual la Empresa ha clasificado este arrendamiento como financiero. El valor de los activos ha sido determinado con base en los flujos por los pagos por arrendamiento, los cuales han sido descontados a una tasa equivalente al rendimiento de sus inversiones financieras.

La depreciación ha sido estimada con base en la duración del contrato bajo un criterio uniforme y lineal.

11. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento del rubro por el período 2015 y 2014:

MOVIMIENTO 2015

	Saldo 01.01.2015 S/	Adiciones S/	Revaluación S/	Retiros S/	Saldos 31.12.2015 S/
Terrenos	12,354,743	-	-	-	12,354,743
Edificios y Otras construcciones	17,854,649	46,654	-	-	17,901,303
Rotativa	38,341,405	-	(24,508,925)	-	13,832,480
Maquinaria	9,207,170	175,479	-	-	9,382,649
Unidades de Transporte	1,368,371	435,111	-	(136,311)	1,667,171
Muebles y enseres	1,088,859	23,526	-	-6,240	1,106,145
Equipos de cómputo	8,163,238	129,871	-	-2,217	8,290,892
Equipos Diversos	1,678,617	246,747	-	-	1,925,364
Herram. y Unid. Reemplazo	506,296	-	-	-	506,296
Total Activo	90,563,348	1,057,388	(24,508,925)	(144,768)	66,967,043
Edificios y otras construcciones	10,020,917	754,200	-	-	10,775,117
Rotativa	35,602,553	1,131,088	(27,070,264)	-	9,663,377
Maquinaria y Equipo	5,620,284	415,031	-	-	6,035,315
Unidades de Transporte	644,137	116,317	-	(122,680)	637,774
Muebles y Enseres	731,925	81,840	-	(1,365)	812,400
Equipos de Cómputo	5,470,900	961,398	-	(1,108)	6,431,190
Equipos diversos	958,270	123,321	-	-	1,081,591
Herram. y Unid. Reemplazo	352,530	33,841	-	-	386,371
Total Depreciación	59,401,516	3,617,036	(27,070,264)	(125,153)	35,823,135
TOTAL NETO	31,161,832	(2,559,648)	2,561,339	(19,615)	31,143,908

Las principales adquisiciones del período 2015 corresponden a adquisiciones de vehículos tanto para uso de la Gerencia General y para uso operativo de la Dirección de Medios Periodísticos.

En el período 2015 se ha realizado la tasación de la rotativa de Editora Perú; reconociéndose un mayor valor neto de S/2,561,339 afectándose al Superávit de revaluación por S/1,844,163 (Nota 20) y al pasivo por impuesto a la renta diferido por S/777,175 (Nota 29c).

MOVIMIENTO 2014

	Saldo 01.01.2014 S/	Adiciones S/	Retiros S/	Transfer. S/	Saldos 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)	-
Total activo	91,181,626	964,286	(1,455,323)	(127,241)	90,563,348
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	(4,8979)	-	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
Total depreciación	57,019,301	3,742,331	(1,360,116)	-	59,401,516
Total neto	34,162,325				31,161,832

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 con Acuerdo de Directorio No.1477-1175-2014; ambos acuerdos fueron aprobados de fecha 28 de abril del 2014.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación se presenta el movimiento del rubro por el período 2015 y 2014:

MOVIMIENTO 2015

	Saldo 01.01.2015 S/	Adiciones S/	Saldo al 31.12.2015 S/
Costo de Software	7,545,063	766,865	8,311,928
Amortización acumulada	(4,857,499)	(672,055)	(5,529,554)
Total neto	2,687,564		2,782,374

MOVIMIENTO 2014

	Saldo 01.01.2014 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)
Total neto	2,781,171		2,687,564

En el período 2015 y 2014 las adiciones corresponden principalmente a la implementación del sistema editorial de la Empresa.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Parte corriente	66,130	-
Parte no corriente	142,469	-
Total	208,599	-

Corresponde al valor presente de los pagos futuros por realizar a IBM según el contrato de arrendamiento operativo. En aplicación de lo dispuesto en la NIC 17 Arrendamientos. Este contrato ha sido clasificado como arrendamiento financiero debido a que el plazo contractual cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Facturas y recibos por recibir	862,918	538,029
Facturas por pagar	905,257	644,818
Recibos de honorarios por pagar	21,060	17,561
Total	1,789,235	1,200,408

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

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
PARTE CORRIENTE		
Tributos por pagar		
Impuesto General a las Ventas - Cuenta propia	1,815,680	1,483,628
Impuesto General a las Ventas - Retenciones	5,576	6,165
Impuesto a la renta 3ra. Categoría	2,194,355	1,603,752
Impuesto a la renta 4ta. Categoría	2,996	2,230
Impuesto a la renta 5ta. Categoría	177,800	214,725
Impuesto a la renta de no domiciliados	2,454	628
	4,198,861	3,311,128
Diversas cuentas por pagar		
Anticipos de clientes - suscripciones	694,214	754,785
Otras cuentas por pagar	215,541	208,984
Reclamos de terceros	5,698	5,575
Depósitos en garantía	99,157	92,250
Anticipos de clientes	28,619	76,287
	1,043,229	1,137,881
Total parte corriente	5,242,090	4,449,009
PARTE NO CORRIENTE		
Dividendos por pagar	5,663,561	5,228,573

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 extrabajadores). 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.

16. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Facturas y recibos por recibir	3,823	7,221
Facturas por pagar	-	108,860
	<u>3,823</u>	<u>116,081</u>

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

17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
PARTE CORRIENTE		
Participaciones por pagar	4,057,403	3,577,214
Vacaciones por pagar	1,302,614	1,319,981
Compensación por tiempo de servicios	240,177	239,056
Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP	165,014	166,817
Remuneraciones y gratificaciones por pagar	609	5,467
Prestaciones de salud - Essalud	27,007	33,238
Oficina de Normalización previsional	9,247	10,073
SENATI	9,785	9,772
Entidades Prestadoras de Salud - EPS	95,789	90,217
Total al 31 de diciembre	<u>5,907,645</u>	<u>5,451,835</u>
PARTE NO CORRIENTE		
Pensiones Cálculo actuarial D.L. 20530	<u>337,242</u>	<u>319,073</u>

Las participaciones por pagar corresponden a las participaciones calculadas por la utilidad del ejercicio corriente (Nota 29a).

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 extrabajadores de la Empresa del régimen pensionario del D.L. 20530.

18. PASIVOS DIFERIDOS

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Impuesto a la renta diferido (Nota 27c)	4,697,799	4,487,939
Intereses diferidos por préstamos al personal	2,670	5,634
	4,700,469	4,493,573

19. PROVISIONES

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Provisión para litigios laborales	1,073,187	1,601,443
Provisión para litigios civiles	40,851	37,555
	1,114,038	1,638,998

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".

20. PATRIMONIO NETO

Capital

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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.

Superávit de revaluación

El saldo al 31 de diciembre de 2014 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 el incremento en el 2015 corresponde a la revaluación de la rotativa (Nota 11).

Otras reservas de capital

Comprende la reserva legal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por S/4,303,798 y corresponde a la quinta parte del Capital, conforme establece el Art. 229 de 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

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Incremento por Adopción de NIIF	23,789,418	23,789,418
Utilidades acumuladas (NIC 12)	506,911	506,911
Utilidades del período	25,460,384	22,716,279
Total	49,756,713	47,012,608

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 el 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 2014 fueron distribuidas como dividendos en el período 2015.

21. CUENTAS DE ORDEN

Este rubro comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Adquisición de bienes y servicios en proceso	2,413,558	2,621,423
Bienes controlables	1,156,155	1,087,334
Cartas fianzas en moneda nacional	547,381	529,831
Cartas fianzas moneda extranjera	333,639	256,485
Contingencias judiciales activas	42,618	51,701
Derechos, marcas y lemas	119	119
Derechos, marcas y lemas en trámite	4	10
Bienes recibidos en cesión de uso	567,689	-
Total	5,061,163	4,546,903

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.

Los bienes recibidos en cesión en uso corresponden a edificaciones cedidas en esa condición por el Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento a favor de EDITORA PERÚ por hasta 2019.

22. VENTAS

Este rubro comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Periódicos	4,256,609	5,124,266
Obras SEGRAF	1,681,073	1,263,226
Subproductos, Desechos y otros derivados	32,146	37,896
Avisaje y Publicidad	78,726,138	73,913,175
Otros (Fotocopias, Impresiones, etc.)	71,267	70,738
Total al 31 de Diciembre	84,767,233	80,409,301

23. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Inventario Inicial de Mercaderías y Otros	1,290	1,572
Inventario Inicial de Productos Terminados	341,320	367,072
Consumo de Materias Primas e Insumos	3,068,830	3,490,342
Mano de Obra Directa	16,082,731	16,202,461
Gastos de Fabricación	3,702,790	3,335,682
Depreciación y Amortización	2,528,354	2,554,634
(-) Devoluciones y Otros	(1,476,005)	(1,219,876)
(-) Inventario Final de Mercaderías y Otros	(2,519)	(1,290)
(-) Inventario Final de Productos Terminados (Nota 8)	(395,663)	(341,320)
Total Costo de Ventas	23,851,128	24,389,277
Asignación Participación Utilidades - NIC 19	2,398,993	2,131,397
Total al 31 de Diciembre	26,250,121	26,520,674

24. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Gastos Personal (antes participación Utilidades)	3,328,420	3,408,156
Participación Utilidades	616,850	550,993
Servicios Prestados por Terceros	2,026,894	2,721,427
Tributos	27,525	30,653
Cargas Diversas de Gestión	1,807,304	1,472,336
Depreciación y amortización	255,783	257,696
Total al 31 de Diciembre	8,062,776	8,441,261

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro comprende:

	Año 2015 S/	Año 2014 S/
Gastos Personal (antes participación Utilidades)	9,177,540	8,883,192
Asignación Participación Utilidades - NIC 19	1,219,328	1,048,502
Servicios Prestados por Terceros	3,903,110	3,303,909
Tributos	147,415	107,998
Cargas Diversas de Gestión	1,032,550	1,049,423
Provisiones del Ejercicio	442,785	458,456
Depreciación y amortización	1,563,703	1,529,812
Total al 31 de Diciembre	17,486,431	16,381,291

26. OTROS INGRESOS

Comprende:

	31.12.2015 S/	31.12.2014 S/
Ingresos Diversos	697,171	466,210
Recuperación Cuentas de cobranza Dudosa	34,228	93,283
Enajenación de Propiedad, Planta y Equipo	15,965	60,383
Ajustes por Redondeo	536	227
Ingresos por descuentos a Personal	33,012	33,495
Ingresos no previstos	38,696	11,534
Total al 31 de Diciembre	819,608	665,132

27. INGRESOS FINANCIEROS

Comprende:

	Año 2015 S/	Año 2014 S/
Intereses por Depósitos en Entidades financieras	510,948	1,430,986
Intereses por Colocación Instrumentos Derivados	1,459,303	153,900
Intereses Sobre Préstamos Otorgados al Personal	6,773	9,543
Intereses Sobre Cuentas por Cobras Comerciales	-	2,728
Diferencia Cambio (Ganancia)	106,287	56,918
Total al 31 de Diciembre	2,083,311	1,654,075

28. GASTOS FINANCIEROS

Comprende:

	Año 2015 S/	Año 2014 S/
Pérdida Por Diferencia De Cambio	168,283	79,820
Otros Gastos Financieros	12,020	59,890
Total	180,303	139,710

29. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto por impuesto a la renta corriente comprende:

	Año 2015 S/	Año 2014 S/
Impuesto a la renta corriente	10,672,630	10,073,408
Más (menos):		
Impuesto a la renta diferido con efecto en resultados (29c)	(442,494)	(1,544,115)
Gasto por Impuesto a las Ganancias	10,230,137	8,529,293

a) Cálculo del impuesto a la renta corriente:

	Año 2015 S/	Año 2014 S/
Ganancia después de participaciones	35,690,520	31,245,572
Participaciones a los trabajadores	4,235,171	3,730,892
Ganancia antes de participaciones e impuestos	39,925,691	34,976,464
ADICIONES		
Depreciación por revaluación voluntaria y remediación	2,110,907	2,062,681
Asignación de provisiones no admitidas	1,606,000	1,603,029
Gastos de vehículos reparables	64,002	54,020
Gastos diversos reparables	610,370	276,676
Exceso de gastos recreativos para el personal	145,024	70,029
	<u>4,536,303</u>	<u>4,066,435</u>
DEDUCCIONES		
Contingencias	(932,589)	(515,714)
Vacaciones pagadas	(1,064,573)	(1,042,379)
Gastos y/o costos de ejercicios anteriores	(56,087)	(130,294)
Provisión de cobranza dudosa reparada	(16,176)	-
Otros conceptos reparados ejercicio anterior	(15,000)	-
Provisión de pensiones D.L. 20530		(30,737)
Depreciación reparada en ejercicios anteriores	(25,862)	-
Desvalorización de existencias dadas de baja		(14,857)
	<u>(2,110,287)</u>	<u>(1,733,548)</u>
Renta neta - base de cálculo de participaciones	42,351,707	37,578,892
Participaciones de los trabajadores:		
10% de la renta tributaria (Nota 17)	(4,235,171)	(3,730,892)
Renta gravable al impuesto a la renta	38,116,536	33,578,026
Impuesto a la renta corriente 28% 30%	10,672,630	10,073,408

- b) La conciliación de la tasa tributaria de 28% (30% en el 2014) con la tasa efectiva del impuesto a la renta, es como sigue:

	Año 2015		Año 2014	
	S/	%	S/	%
Ganancia antes de participaciones	35,690,520	100	31,245,572	100.00
Impuesto a la renta según tasa tributaria	9,993,346	28	9,373,672	30.00
IMPACTO TRIBUTARIO DE:				
Depreciación por revaluación y remediación	591,054	1.66	618,804	1.98
Asignación de provisiones no admitidas	449,680	1.26	480,909	1.54
Vacaciones pagadas	(298,081)	(0.84)	(312,714)	(1.00)
Contingencias	(261,125)	(0.73)	(154,714)	(0.50)
Gastos diversos reparables	170,904	0.48	83,003	0.27
Otros reparos	26,852	0.08	(15,552)	(0.05)
	10,672,630	29.90	10,073,408	32.24

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

	Saldo Inicial S/	Movimientos Neto S/	Saldo final S/
CUENTAS DE ACTIVO			
Revaluación de activos fijos	4,290,062	384,517	4,674,579
Exceso de depreciación de las unidades de transporte	80,936	(4,796)	76,140
Exceso de depreciación de los equipos diversos	369,419	(106,005)	263,414
Depreciación SEGRAF	128,127	(371)	127,756
Por la remediación de software operativos	547,938	(88,316)	459,622
Otros activos	(76,124)	(115,139)	(191,263)
	5,340,358	69,890	5,410,248

	Saldo Inicial S/	Movimientos Neto S/	Saldo final S/
CUENTAS DEL PASIVO			
Provisión de litigios	(458,359)	146,428	(311,931)
Provisión de vacaciones	(298,080)	(2,998)	(301,078)
Otros pasivos	(95,980)	(3,461)	(99,440)
	(852,419)	139,970	(712,449)
Impuesto a la renta diferido	4,487,939	209,860	4,697,799
CONCILIACIÓN:			
Con efecto en resultados (Nota 29)		(442,494)	
Sin efecto en resultados		652,354	
		209,860	

Los movimientos sin efecto en resultados incluyen principalmente el impuesto a la renta diferido por S/777,175 que corresponde a la revaluación de la rotativa.

30. 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 período 2013.

En opinión de la Gerencia, cualquier posible acotación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

En diciembre de 2014 se aprobaron modificaciones a las normas tributarias que estarán vigentes a partir de enero de 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.

31. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Empresa se encuentra comprendida como demandado en 97 procesos judiciales.

La Gerencia Legal ha calificado como probables 36 procesos laborales y 20 procesos civiles por un importe de S/1,073,187 y S/40,851, respectivamente, y que han sido provisionados como pasivos al cierre del ejercicio (Nota 19).

Asimismo, se tienen al cierre del ejercicio 20 procesos laborales, 1 proceso civil y 2 procesos administrativos calificados como contingencias posibles por un importe de S/1,091,912, S/51,963 y S/400, respectivamente; y 78 procesos laborales, 64 procesos civiles y 4 procesos administrativos calificados como remotos.

32. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

	Año 2015 S/	Año 2014 S/
Ventas	84,767,233	80,409,301
Provisión almacenada	1,531,577	1,193,840
Total producción	86,298,810	81,603,141
Consumo	(3,908,567)	(4,252,620)
Servicios prestados por terceros	(8,347,001)	(8,150,862)
Valor agregado	74,043,242	69,199,659
Gastos de personal	(32,823,862)	(32,224,700)
Gastos por tributos	(261,705)	(206,168)
Excedente bruto de explotación	40,957,675	36,768,791
Otros gastos de gestión	(3,199,145)	(2,902,118)
Provisiones del ejercicio	(4,790,626)	(4,800,597)
Ingresos diversos de gestión	819,608	665,131
Resultados de explotación	33,787,512	29,731,207
Ingresos financieros	2,083,311	1,654,075
Gastos financieros	(180,303)	(139,710)
Resultado antes de impuestos	35,690,520	31,245,572
Impuesto a la renta corriente	(10,672,630)	(10,073,408)
Impuesto a la renta diferido	442,494	1,544,115
Resultado neto del ejercicio	25,460,384	22,716,279

33. 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 del 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 2015 y 2014, 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 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 2015, la exposición al riesgo de cambio ha generado una ganancia de S/106,287 (S/56,918 al 2014) y S/168,283 de pérdida (S/79,820 al 2014).

(ii) Riesgo de precio

La Empresa opera en un libre mercado en el que los precios de compra de las materias primas son fijados 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.