

INFORME No.001-2017

**EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS
EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA -
EDITORIA PERU**

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y
31 DE DICIEMBRE DE 2015



**EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA -
EDITORA PERU**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

S/ = Sol

US\$ = Dólar estadounidense



**SOCIEDAD DE AUDITORÍA
ESPINOZA Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**

INFORME N° 002-2017-3-0168

**AUDITORIA FINANCIERA A EMPRESA PERUANA DE
SERVICIOS EDITORIALES S.A. - EDITORA PERÚ**

**"DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
(EEFF)"**

PERÍODO

1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

TOMO 1

LIMA - PERÚ

2017

"Decenio de las Personas con Discapacidad en el Perú"

" "



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 PERU**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board- IASB), y del control interno que la Gerencia determina, que sea necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o de error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Empresa en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

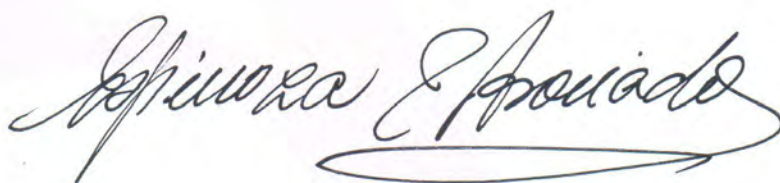
Opinión

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 PERU** al 31 de diciembre del 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board-IASB).

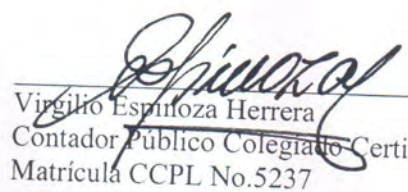
Otros asuntos

7. Con fecha 15 de febrero de 2016 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Lima, Perú
15 de febrero de 2017



Refrendado por:

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



**EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA - EDITORA PERU
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Notas 1, 2 y 3)**

| ACTIVO | Al 31 de diciembre de | | PASIVO Y PATRIMONIO NETO | |
|---|-----------------------|--------------------|---|--------------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | S/ | S/ | S/ | S/ |
| Activos Corrientes | | | Pasivos Corrientes | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo (Nota 4) | 61,809,693 | 60,909,091 | Obligaciones Financieras (Nota 12) | 176,012 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales, neto (Nota 5) | 7,858,321 | 9,336,801 | Cuentas por Pagar Comerciales (Nota 13) | 1,826,426 |
| Otras Cuentas por Cobrar, neto (Nota 6) | 298,469 | 400,717 | Otras Cuentas por Pagar (Nota 14) | 3,423,272 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Neto | 32,144 | 43,687 | Cuentas por Pagar a Relacionadas | 5,312 |
| Inventarios, neto (Nota 7) | 2,448,834 | 3,423,224 | Beneficios a los Empleados (Nota 15) | 6,140,618 |
| Servicios contratados por anticipado (Nota 8) | 2,252,928 | 1,040,953 | Total Pasivos corrientes | 11,571,640 |
| Total Activos Corrientes | 74,700,389 | 75,154,473 | Pasivos No Corrientes | |
| Activos no corrientes | | | Obligaciones Financieras (Nota 12) | 411,974 |
| Activos en Arrendamiento Financiero, neto (Nota 9) | 567,647 | 179,529 | Otras Cuentas por Pagar (Nota 14) | 6,151,094 |
| Propiedades, Planta y Equipo, neto (Nota 10) | 30,429,807 | 31,143,908 | Pasivos diferidos (Nota 16) | 4,285,029 |
| Activos Intangibles, neto (Nota 11) | 2,160,001 | 2,782,374 | Provisiones (Nota 17) | 1,087,098 |
| Otros Activos | 54 | 54 | Beneficios a los Empleados (Nota 15) | 281,539 |
| Total Activos No Corrientes | 33,157,509 | 34,105,865 | Total Pasivos No Corrientes | 12,216,734 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 107,857,898 | 109,260,338 | Total Pasivos | 23,788,374 |
| Cuentas de orden deudora (Nota 19) | 5,014,177 | 5,061,163 | Patrimonio (Nota 18) | |
| Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros. | | | Capital | 21,518,989 |
| | | | Acciones de Inversión | 420,105 |
| | | | Superávit de revaluación | 6,495,939 |
| | | | Otras Reservas de Capital | 4,303,798 |
| | | | Resultados Acumulados | 51,330,693 |
| | | | Total Patrimonio | 84,069,524 |
| | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 107,857,898 |
| | | | Cuentas de orden acreedora (Nota 19) | 5,014,177 |

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA –
 EDITORA PERU

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Notas 1 y 2)

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | |
|--|--|--------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | S/ | S/ |
| Venta netas (Nota 20) | 87,491,475 | 84,767,233 |
| Costo de ventas (Nota 21) | <u>(29,162,958)</u> | <u>(26,250,121)</u> |
| Ganancia Bruta | <u>58,328,517</u> | <u>58,517,112</u> |
| Gastos de Ventas y Distribución (Nota 22) | (8,053,508) | (8,062,776) |
| Gastos de Administración (Nota 23) | (18,594,750) | (17,486,431) |
| Otros Ingresos Operativos (Nota 24) | <u>1,778,678</u> | <u>819,608</u> |
| | <u>(24,869,580)</u> | <u>(24,729,599)</u> |
| Ganancia por actividades de operación | <u>33,458,937</u> | <u>33,787,513</u> |
| Ingresos Financieros (Nota 25) | 2,172,574 | 2,083,311 |
| Gastos Financieros (Nota 26) | <u>(170,129)</u> | <u>(180,303)</u> |
| | <u>2,002,445</u> | <u>1,903,008</u> |
| Resultado antes de Impuesto a las Ganancias | <u>35,461,382</u> | <u>35,690,521</u> |
| Gasto por Impuesto a las Ganancias (Nota 27) | <u>(10,232,762)</u> | <u>(10,230,137)</u> |
| Ganancia Neta del Ejercicio | <u>25,228,620</u> | <u>25,460,384</u> |

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



EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA - EDITORA PERU

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Notas 1, 2 y 18)

| | Capital | Acciones de | Superávit de | Otras reservas | Resultados | Total |
|---|-------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | S/ | inversión | revaluación | de capital | acumulados | S/ |
| | S/ | S/ | S/ | S/ | S/ | S/ |
| Saldos al 1 de enero de 2015 | 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 |
| Ganancia Neta del Ejercicio | - | - | - | - | 25,228,620 | 25,228,620 |
| Dividendos en Efectivo Declarados | - | - | - | - | (25,460,384) | (25,460,384) |
| Otros Cambios de estimación de patrimonio | - | - | (1,798,092) | - | 1,805,744 | 7,652 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2016 | 21,518,989 | 420,105 | 6,495,939 | 4,303,798 | 51,330,693 | 84,069,524 |

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

EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA –
 EDITORA PERU

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Notas 1, 2 y 4)

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | |
|---|--|----------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | S/ | S/ |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Venta de Bienes y Prestación de Servicios | 104,746,508 | 96,889,384 |
| Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación | 2,615,482 | 3,133,556 |
| Proveedores de Bienes y Servicios | (21,810,377) | (22,061,740) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (25,616,536) | (21,536,105) |
| Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación | (32,703,008) | (30,413,308) |
| Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de Actividades de Operación | <u>27,232,069</u> | <u>26,011,787</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Venta de Propiedades, Planta y Equipo | 61,964 | 15,965 |
| Intereses Recibidos | - | 959,663 |
| Compra de Propiedades, Planta y Equipo | (1,201,109) | (1,057,388) |
| Compra de Activos Intangibles | (94,368) | (766,864) |
| Redención de inversiones financieras | - | 20,000,000 |
| Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo (Aplicados a) Procedente de Actividades de Inversión | <u>(1,233,513)</u> | <u>19,151,376</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Pasivos por arrendamientos financieros | (125,104) | (37,962) |
| Dividendos pagados | (24,972,850) | (22,281,292) |
| Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo (Aplicados a) Procedente de Actividades de Financiación | <u>(25,097,854)</u> | <u>(22,319,254)</u> |
| Aumento Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo | 900,602 | 22,843,909 |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio | 60,909,091 | 38,065,182 |
| Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio | <u>61,809,693</u> | <u>60,909,091</u> |

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



EMPRESA PERUANA DE SERVICIOS EDITORIALES SOCIEDAD ANONIMA - EDITORA PERU

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación de la Empresa

La Empresa Peruana de Servicios Editoriales Sociedad Anónima – 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 que 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 de servicios de consulta de base de datos en general.

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

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos se preparan y presentan de acuerdo con 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 2016. Editora Perú adoptó el modelo contable de las NIIF en el ejercicio 2013.

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

Las principales políticas contables utilizadas por le Empresa en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:



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 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 Perú es el Sol.

Las transacciones en moneda extranjera, que para el caso de Editora Perú es el Dólar norteamericano 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 periodo en que sea obligatoria la presentación de de los mismos.

Los abonos en la conciliación de bancos, pendientes de aplicar debido a que no se identifican a los clientes o facturas a la que pertenece, se contabiliza como anticipo a los tres meses de haberse recibido, y se realizándose una gestión de identificación. No debe permanecer como anticipo más de seis meses, una vez identificado el cliente o excedido el plazo se reconoce como ingreso por venta o ingreso diverso, respectivamente.

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 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 sesenta (60) 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 el año 2015 se adoptó el método de revaluación para el valor de la rotativa, cuyo incremento fue reconocido en otro resultado integral dentro del patrimonio, como Superávit de revaluación y en el período 2016 ha sido reclasificado a resultados acumulados.

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

| <u>Clase de activo</u> | <u>Vida útil años</u> | <u>Actual Porcentaje de depreciación</u> |
|------------------------|-----------------------|--|
| Edificaciones | 56 | 1.87% |
| Maquinarias y equipos | Hora/Prod | Hora/Prod |
| Unidades de transporte | 18 y 10 | 5.55% y 10% |
| 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 del estado de situación financiera en que es identificado.

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 $\frac{1}{4}$ 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 que los beneficios económicos futuros que se le atribuyen, fluyan a la empresa y su costo pudiera 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 para 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 del incremento es el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable anterior.

Asimismo, la Empresa cuenta con tasaciones referenciales de sus terrenos y edificios que han sido realizadas por tasadores independientes y que han determinado un mayor valor de estos activos por S/.61 millones aproximadamente.

i) Arrendamiento Operativo

Tal como lo establece 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 se vaya a disponer 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 se ha generado por 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, 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 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.

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 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 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 2016 y 2015, se presentan al tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros, y AFP.

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Tipo de cambio compra | US\$ 1 = 3.352 | US\$ 1 = 3.408 |
| Tipo de cambio venta | US\$ 1 = 3.360 | US\$ 1 = 3.413 |

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

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | US\$ | US\$ |
| Activos | 144,319 | 268,907 |
| Pasivos | <u>(43,561)</u> | <u>(128,685)</u> |
| Posición neta - Activa | <u>100,758</u> | <u>140,222</u> |

En el período 2016, la exposición al riesgo de cambio ha generado una ganancia de S/97,500 (S/106,287 al 2015) (Nota 25) y S/137,236 de pérdida (S/168,283 al 2015) (Nota 26).

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Fondo fijo | 67,336 | 67,540 |
| Cuentas corrientes | <u>61,742,357</u> | <u>60,841,551</u> |
| Total | <u>61,809,693</u> | <u>60,909,091</u> |

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.

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | S/ | S/ |
| Facturas, Boletas y otros por cobrar | 7,853,676 | 9,333,067 |
| Cheques devueltos | 4,645 | 3,734 |
| Cobranza dudosa | <u>2,136,146</u> | <u>2,161,199</u> |
| | <u>9,994,467</u> | <u>11,498,000</u> |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa | <u>(2,136,146)</u> | <u>(2,161,199)</u> |
| Total, neto | <u>7,858,321</u> | <u>9,336,801</u> |

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

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| No vencidas | 6,904,885 | 7,795,713 |
| Vencidas hasta 30 días | 34,824 | 26,820 |
| Vencidas más de 30 días | <u>3,054,758</u> | <u>3,675,467</u> |
| Total | <u>9,994,467</u> | <u>11,498,000</u> |

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

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Saldo al principio del año | 2,161,199 | 2,240,625 |
| Adiciones | 1,153 | 35,156 |
| Recupero y ajustes | (5,311) | (2,832) |
| Castigo | <u>(20,895)</u> | <u>(111,750)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>2,136,146</u> | <u>2,161,199</u> |

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.

6 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | S/ | S/ |
| Cuentas por cobrar diversas - cobranza dudosa | 1,172,674 | 1,195,454 |
| Cuentas por cobrar el personal | 267,570 | 340,911 |
| Reclamos a terceros | 26,880 | 54,065 |
| Cuentas por cobrar varias | 3,936 | 5,741 |
| Anticipo de proveedores | <u>83</u> | <u>-</u> |
| | <u>1,471,143</u> | <u>1,596,171</u> |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa | <u>(1,172,674)</u> | <u>(1,195,454)</u> |
| Total | <u>298,469</u> | <u>400,717</u> |

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 2016 se ha cobrado un importe de S/20,109 (S/28,824 en el período 2015)

Las cuentas por cobrar al personal corresponden principalmente a préstamos personales y por vacaciones que son descontados en todos los meses.



7 INVENTARIOS

Comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Mercaderías | 2,881 | 209 |
| Productos terminados (Nota 21) | 362,766 | 395,663 |
| Subproductos desechos y desperdicios | 1,102 | 2,310 |
| Materias primas | 1,114,972 | 2,054,111 |
| Materiales auxiliares | 186,207 | 94,779 |
| Suministros | 476,138 | 442,033 |
| Repuestos | 687,499 | 627,058 |
| Envases | 103,894 | 76,657 |
| Embalajes | 34,313 | 29,283 |
| | <u>2,969,772</u> | <u>3,722,103</u> |
| Prov. Para desvalorización de existencias | <u>(520,938)</u> | <u>(298,879)</u> |
| Total | <u>2,448,834</u> | <u>3,423,224</u> |

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.

8 SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Seguros pagados por adelantado | 1,316,614 | 400,344 |
| Otras cargas diferidas | <u>936,314</u> | <u>640,609</u> |
| Total | <u>2,252,928</u> | <u>1,040,953</u> |

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 un período de dos años hasta julio de 2018.

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.

9 ACTIVOS ADQUIRIDOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

El movimiento del rubro durante el período 2016 es como sigue:

| | <u>01.01.2016</u> | <u>Adiciones</u> | <u>31.12.2016</u> |
|--------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | S/ | | S/ |
| Costo | 238,279 | 483,226 | 721,505 |
| Depreciación | <u>(58,750)</u> | <u>(95,108)</u> | <u>(153,858)</u> |
| Total | <u>179,529</u> | | <u>567,647</u> |

El movimiento del rubro durante el período 2015 es como sigue:

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

La Empresa a través de FONAFE a suscrito contratos de arrendamiento operativo de equipos de cómputo con IBM Perú en el período 2015 y con Consorcio SONDA S.A. en el período 2016, estos contratos tienen una vigencia de 48 meses respectivamente, plazos que cubren la mayor parte de la vida económica de estos activos, por lo cual la Empresa ha calificado estos arrendamientos como financieros. El valor de los activos ha sido determinado en base a 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 en base a la duración del contrato bajo un criterio uniforme y lineal.

10 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento del rubro por el período 2016 y 2015:

Movimiento 2016

| | <u>Saldo</u> | | | | <u>Saldos</u> |
|----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | <u>01.01.2016</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ajustes</u> | <u>Retiros</u> | <u>31.12.2016</u> |
| | S/ | S/ | S/ | S/ | S/ |
| Costo | | | | | |
| Terrenos | 12,354,743 | - | - | - | 12,354,743 |
| Edificios y Otras construcciones | 17,901,303 | 260,376 | - | - | 18,161,679 |
| Rotativa | 13,832,480 | - | (9,639,252) | - | 4,193,228 |
| Maquinaria | 9,382,649 | 41,219 | - | (405,792) | 9,018,076 |
| Unidades de Transporte | 1,667,171 | - | - | (157,975) | 1,509,196 |
| Muebles y enseres | 1,106,145 | 39,372 | - | (28,736) | 1,116,781 |
| Equipos de cómputo | 8,290,892 | 415,292 | - | (429,907) | 8,276,277 |
| Equipos Diversos | 1,925,364 | 414,650 | - | (41,409) | 2,298,605 |
| Herram. y Unid. Reemplazo | 506,296 | - | - | - | 506,296 |
| Unidades por recibir | - | 20,030 | - | - | 20,030 |
| Trabajos en curso | - | <u>10,169</u> | - | - | <u>10,169</u> |
| Total Activo (Van) | <u>66,967,043</u> | <u>1,201,108</u> | <u>(9,639,252)</u> | <u>(1,063,820)</u> | <u>57,465,080</u> |

| | Saldo | | | | Saldos |
|----------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| | 01.01.2016 | Adiciones | Ajustes | Retiros | 31.12.2016 |
| | S/ | S/ | S/ | S/ | S/ |
| Total Activo (Vienen) | <u>66,967,043</u> | <u>1,201,108</u> | <u>(9,639,252)</u> | <u>(1,063,820)</u> | <u>57,465,080</u> |
| Depreciación | | | | | |
| Edificios y otras construcciones | 10,775,117 | 335,784 | (1,367,765) | - | 9,743,136 |
| Rotativa | 9,663,377 | 446,661 | (9,639,251) | - | 470,786 |
| Maquinaria y Equipo | 6,035,315 | 958,639 | - | (388,881) | 6,605,074 |
| Unidades de Transporte | 637,774 | 93,849 | - | (102,985) | 628,638 |
| Muebles y Enseres | 812,400 | 84,759 | - | (25,141) | 872,018 |
| Equipos de Cómputo | 6,431,190 | 844,064 | - | (401,432) | 6,873,822 |
| Equipos diversos | 1,081,591 | 182,585 | - | (27,085) | 1,237,091 |
| Herram. y Unid. Reemplazo | <u>386,371</u> | <u>33,511</u> | - | - | <u>419,882</u> |
| Total Depreciación | <u>35,823,135</u> | <u>2,979,852</u> | <u>(11,007,016)</u> | <u>(945,524)</u> | <u>27,004,304</u> |
| Deterioro | - | - | - | - | (184,826) |
| TOTAL NETO | <u>31,143,908</u> | | | | <u>30,429,807</u> |

Las principales adquisiciones del período 2016 corresponden a equipos de cómputo y otros equipos para uso operativo de la Dirección de Medios Periodísticos.

En el período 2016 se ha realizado un ajuste en el cálculo de la depreciación acumulada de los edificios con abono a los resultados del período por S/1,367,765 (Nota 24). Asimismo, se ha ajustado por el mismo valor de S/. 9,639,251 el costo y su depreciación de la rotativa, en cumplimiento de lo indicado en la NIC 36 en el caso de activos revaluados.

Movimiento 2015

| | Saldo | | | | Saldos |
|----------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| | 01.01.2015 | Adiciones | Revaluación | Retiros | 31.12.2015 |
| | S/ | S/ | S/ | S/ | S/ |
| Costo | | | | | |
| 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 | <u>506,296</u> | - | - | - | <u>506,296</u> |
| Total Activo (Van) | <u>90,563,348</u> | <u>1,057,388</u> | <u>(24,508,925)</u> | <u>(144,768)</u> | <u>66,967,043</u> |

| | Saldo | | | | Saldos |
|----------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| | 01.01.2015 | Adiciones | Revaluación | Retiros | 31.12.2015 |
| | S/ | S/ | S/ | S/ | S/ |
| Total Activo (Vienen) | <u>90,563,348</u> | <u>1,057,388</u> | <u>(24,508,925)</u> | <u>(144,768)</u> | <u>66,967,043</u> |
| Depreciación | | | | | |
| 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 | <u>352,530</u> | <u>33,841</u> | - | - | <u>386,371</u> |
| Total Depreciación | <u>59,401,516</u> | <u>3,617,036</u> | <u>(27,070,264)</u> | <u>(125,153)</u> | <u>35,823,135</u> |
| TOTAL NETO | <u>31,161,832</u> | | | | <u>31,143,908</u> |

Las principales adquisiciones del período 2015 correspondieron a 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 18) y la diferencia como pasivo por impuesto a la renta diferido.

11 ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación se presenta el movimiento del rubro por el período 2016 y 2015:

Movimiento 2016

| | Saldo | | | Saldo al |
|------------------------|--------------------|------------------|----------------|--------------------|
| | 01.01.2016 | Adiciones | Retiros | 31.12.2016 |
| | S/ | S/ | S/ | S/ |
| Costo de Software | 8,311,928 | 94,367 | (520,355) | 7,885,940 |
| Amortización acumulada | <u>(5,529,554)</u> | (716,637) | 520,252 | <u>(5,725,939)</u> |
| Total neto | <u>2,782,374</u> | | | <u>2,160,001</u> |

Movimiento 2015

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

En el período 2016 y 2015 las adiciones corresponden principalmente a la implementación del sistema editorial de la Empresa.

12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | S/ | S/ |
| Parte corriente | 176,012 | 66,130 |
| Parte no corriente | <u>411,974</u> | <u>142,469</u> |
| Total | <u><u>587,986</u></u> | <u><u>208,599</u></u> |

Corresponde al valor presente de los pagos futuros a realizarse a IBM del Perú y a Consorcio Sonda S.A: 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.

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | S/ | S/ |
| Facturas y recibos por recibir | 1,642,355 | 862,918 |
| Facturas por pagar | 164,456 | 905,257 |
| Recibos de honorarios por pagar | <u>19,615</u> | <u>21,060</u> |
| Total | <u><u>1,826,426</u></u> | <u><u>1,789,235</u></u> |

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.

14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | S/ | S/ |
| Parte Corriente | | |
| <u>Tributos por pagar</u> | | |
| Impuesto General a las Ventas - Cuenta propia | 1,418,463 | 1,815,680 |
| Impuesto General a las Ventas – Retenciones | 4,407 | 5,576 |
| Impuesto a la renta 3ra. Categoría | 757,878 | 2,194,355 |
| Impuesto a la renta 4ta. Categoría | 1,566 | 2,996 |
| Impuesto a la renta 5ta. Categoría | 198,406 | 177,800 |
| Impuesto a la renta de no domiciliados | <u>1,864</u> | <u>2,454</u> |
| (Van) | <u><u>2,382,584</u></u> | <u><u>4,198,861</u></u> |



| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| (Vienen) | <u>2,382,584</u> | <u>4,198,861</u> |
| <u>Diversas cuentas por pagar</u> | | |
| Anticipos de clientes – suscripciones | 646,821 | 694,214 |
| Otras cuentas por pagar | 136,817 | 215,541 |
| Reclamos de terceros | 49,266 | 5,698 |
| Depósitos en garantía | 114,724 | 99,157 |
| Anticipos de clientes | <u>93,060</u> | <u>28,619</u> |
| | <u>1,040,688</u> | <u>1,043,229</u> |
| Total parte corriente | <u>3,423,272</u> | <u>5,242,090</u> |
| Parte no corriente | | |
| Dividendos por pagar | <u>6,151,094</u> | <u>5,663,561</u> |

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.

15 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| <u>Parte Corriente</u> | | |
| Participaciones por pagar | 4,109,192 | 4,057,403 |
| Vacaciones por pagar | 1,442,924 | 1,302,614 |
| Compensación por tiempo de servicios | 264,630 | 240,177 |
| Administradoras de Fondos de Pensiones - AFP | 172,240 | 165,014 |
| Remuneraciones y gratificaciones por pagar | 341 | 609 |
| Prestaciones de salud - Essalud | 26,334 | 27,007 |
| Oficina de Normalización previsional | 9,833 | 9,247 |
| SENATI | 10,841 | 9,785 |
| Entidades Prestadoras de Salud - EPS | <u>104,283</u> | <u>95,789</u> |
| Total al 31 de diciembre | <u>6,140,618</u> | <u>5,907,645</u> |
| <u>Parte no corriente</u> | | |
| Pensiones Calculo actuarial D.L. 20530 | <u>281,539</u> | <u>337,242</u> |

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



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 PASIVOS DIFERIDOS

Comprende:

| | <u>31.12.2016</u> S/ | <u>31.12.2015</u> S/ |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto a la renta diferido (Nota 27c) | 4,284,819 | 4,697,799 |
| Intereses diferidos por préstamos al personal | <u>210</u> | <u>2,670</u> |
| | <u>4,285,029</u> | <u>4,700,469</u> |

17 PROVISIONES

Comprende:

| | <u>31.12.2016</u> S/ | <u>31.12.2015</u> S/ |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Provisión para litigios laborales | 1,052,024 | 1,073,187 |
| Provisión para litigios civiles | <u>35,074</u> | <u>40,851</u> |
| | <u>1,087,098</u> | <u>1,114,038</u> |

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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2015 corresponde al mayor valor asignado a los terrenos con anterioridad al proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por S/6,449,868 y el importe de la revaluación de la rotativa realizado en el período 2015 por S/1,844,164.

En el período 2016 el importe de la revaluación de la rotativa por S/ 1,844,164 ha sido reclasificado a resultados acumulados como incremento por adopción de NIIF.

Otras reservas de capital

Comprende la reserva legal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | S/ | S/ |
| Incremento por Adopción de NIIF | 25,595,162 | 23,789,418 |
| Utilidades acumuladas (NIC 12) | 506,911 | 506,911 |
| Utilidades del período | <u>25,228,620</u> | <u>25,460,384</u> |
| Total | <u><u>51,330,693</u></u> | <u><u>49,756,713</u></u> |

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.

En el período 2016 se ha incluido como Incremento por Adopción de NIIF la revaluación de la rotativa realizada en el período 2015 y que en el año anterior se presentó como superávit de revaluación por S/. 1,844,164.

Las utilidades del período 2015 fueron distribuidas como dividendos en el período 2016.



19 CUENTAS DE ORDEN

Este rubro comprende:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Adquisición de bienes y servicios en proceso | 1,884,691 | 2,413,558 |
| Bienes controlables | 1,175,607 | 1,156,155 |
| Cartas fianzas en moneda nacional | 497,300 | 547,381 |
| Cartas fianzas moneda extranjera | 849,098 | 333,639 |
| Contingencias judiciales activas | 39,668 | 42,618 |
| Derechos, marcas y lemas | 119 | 119 |
| Derechos, marcas y lemas en trámite | 5 | 4 |
| Bienes recibidos en cesión de uso | <u>567,689</u> | <u>567,689</u> |
| Total | <u>5,014,117</u> | <u>5,061,163</u> |

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 incluye 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 corresponde a edificaciones cedidas en esa condición por el Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento a favor de editora Perú por hasta el año 2019.

20 VENTAS

Este rubro comprende:

| | <u>Año 2016</u> | <u>Año 2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Periódicos | 3,756,803 | 4,256,609 |
| Obras SEGRAF | 4,637,940 | 1,681,073 |
| Subproductos, Desechos y otros derivados | 37,819 | 32,146 |
| Avisaje y Publicidad | 78,944,990 | 78,726,138 |
| Otros (Fotocopias, Impresiones, etc.) | <u>113,923</u> | <u>71,267</u> |
| Total al 31 de Diciembre | <u>87,491,475</u> | <u>84,767,233</u> |



21 COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

| | <u>Año 2016</u> S/ | <u>Año 2015</u> S/ |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Inventario Inicial de Mercaderías y Otros | 2,519 | 1,290 |
| Inventario Inicial de Productos Terminados | 395,663 | 341,320 |
| Ingresos por compras | 3,814 | - |
| Consumo de Materias Primas e Insumos | 3,922,774 | 3,068,830 |
| Mano de Obra Directa | 16,877,025 | 16,082,731 |
| Gastos de Fabricación | 5,123,212 | 3,702,790 |
| Depreciación y Amortización | 2,141,901 | 2,528,354 |
| (-) Devoluciones y Otros | (1,304,606) | (1,476,005) |
| (-) Inventario Final de Mercaderías y Otros | (3,983) | (2,519) |
| (-) Inventario Final de Productos Terminados (Nota 7) | (362,766) | (395,663) |
| Total Costo de Ventas | <u>26,795,553</u> | <u>23,851,128</u> |
| Asignación Participación Utilidades - NIC 19 | 2,367,405 | 2,398,993 |
| Total al 31 de Diciembre | <u>29,162,958</u> | <u>26,250,121</u> |

22 GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

Este rubro comprende:

| | <u>Año 2016</u> S/ | <u>Año 2015</u> S/ |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gastos Personal (antes participación Utilidades) | 3,368,189 | 3,328,420 |
| Participación Utilidades | 617,730 | 616,850 |
| Servicios Prestados por Terceros | 1,994,911 | 2,026,894 |
| Tributos | 32,339 | 27,525 |
| Cargas Diversas de Gestión | 1,850,870 | 1,807,304 |
| Depreciación, amortización y otras provisiones | 189,469 | 255,783 |
| Total al 31 de Diciembre | <u>8,053,508</u> | <u>8,062,776</u> |

23 GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende:

| | <u>Año 2016</u> S/ | <u>Año 2015</u> S/ |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gastos Personal (antes participación Utilidades) | 9,709,075 | 9,177,540 |
| Asignación Participación Utilidades - NIC 19 | 1,229,007 | 1,219,328 |
| Servicios Prestados por Terceros | 4,376,941 | 3,903,110 |
| Tributos | 121,512 | 147,415 |
| Cargas Diversas de Gestión | 1,327,329 | 1,032,550 |
| Provisiones del Ejercicio | 366,448 | 442,785 |
| Depreciación y amortización | 1,464,438 | 1,563,703 |
| Total al 31 de Diciembre | <u>18,594,750</u> | <u>17,486,431</u> |



24 OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Comprende:

| | <u>Año 2016</u> | <u>Año 2015</u> |
|--|------------------|-----------------|
| | S/ | S/ |
| Ingresos Diversos | 201,340 | 697,171 |
| Recuperación Cuentas de cobranza Dudosa | 26,526 | 34,228 |
| Enajenación de Propiedad, Planta y Equipo. | 61,963 | 15,965 |
| Ajustes por Redondeo | 246 | 536 |
| Ingresos por descuentos a Personal | 39,960 | 33,012 |
| Ingresos no previstos | <u>1,448,643</u> | <u>38,696</u> |
| Total al 31 de Diciembre | <u>1,778,678</u> | <u>819,608</u> |

Los ingresos no previstos del período 2016 incluyen principalmente el ajuste a la depreciación acumulada de los edificios.

25 INGRESOS FINANCIEROS

Comprende:

| | <u>Año 2016</u> | <u>Año 2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| | S/ | S/ |
| Intereses por Depósitos en Entidades financieras | 2,072,599 | 510,948 |
| Intereses por Colocación Instrumentos Derivados | - | 1,459,303 |
| Intereses Sobre Préstamos Otorgados al Personal | 2,475 | 6,773 |
| Diferencia Cambio (Ganancia) | <u>97,500</u> | <u>106,287</u> |
| Total al 31 de Diciembre | <u>2,172,574</u> | <u>2,083,311</u> |

26 GASTOS FINANCIEROS

Comprende:

| | <u>Año 2016</u> | <u>Año 2015</u> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | S/ | S/ |
| Pérdida Por Diferencia De Cambio | 137,236 | 168,283 |
| Otros Gastos Financieros | <u>32,893</u> | <u>12,020</u> |
| Total | <u>170,129</u> | <u>180,303</u> |



27 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El gasto por impuesto a la renta corriente comprende:

| | <u>Año 2016</u> | <u>Año 2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Impuesto a la renta corriente | 10,619,636 | 10,672,630 |
| Más (menos): | | |
| Impuesto a la renta diferido con efecto en resultados (27c) | (386,874) | (442,494) |
| Gasto por Impuesto a las Ganancias | <u>10,232,762</u> | <u>10,230,137</u> |

a) Cálculo del impuesto a la renta corriente:

| | <u>Año 2016</u> | <u>Año 2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | S/ | S/ |
| Ganancia después de participaciones | 35,461,382 | 35,690,520 |
| Participaciones a los trabajadores | <u>4,214,141</u> | <u>4,235,171</u> |
| Ganancia antes de participaciones e impuestos | <u>39,675,523</u> | <u>39,925,691</u> |

Adiciones

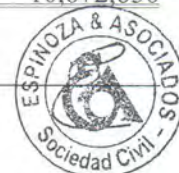
| | | |
|---|------------------|------------------|
| Depreciación por revaluación voluntaria y remediación | 1,644,037 | 2,110,907 |
| Asignación de provisiones no admitidas | 1,803,469 | 1,606,000 |
| Gastos de vehículos reparables | 68,086 | 64,002 |
| Gastos diversos reparables | 348,125 | 610,370 |
| Exceso de gastos recreativos para el personal | <u>71,372</u> | <u>145,024</u> |
| | <u>3,935,089</u> | <u>4,536,303</u> |

Deducciones

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Contingencias | (211,620) | (932,589) |
| Vacaciones pagadas | (1,075,281) | (1,064,573) |
| Gastos y/o costos de ejercicios anteriores | | (56,087) |
| Provisión de cobranza dudosa reparada | (19,859) | (16,176) |
| Otros conceptos reparados ejercicio anterior | (80,588) | (15,000) |
| Provisión de pensiones D.L. 20530 | (68,523) | - |
| Depreciación reparada en ejercicios anteriores | (12,787) | (25,862) |
| Desvalorización de existencias | <u>(541)</u> | <u>-</u> |
| | <u>(1,469,199)</u> | <u>(2,110,287)</u> |

| | | |
|---|------------|------------|
| Renta neta - base de cálculo de participaciones | 42,141,413 | 42,351,707 |
|---|------------|------------|

| | <u>Año 2016</u> | <u>Año 2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | S/ | S/ |
| Renta neta - base de cálculo de participaciones | 42,141,413 | 42,351,707 |
| Participaciones de los trabajadores: | | |
| 10% de la renta tributaria (Nota 17) | <u>(4,214,141)</u> | <u>(4,235,171)</u> |
| Renta gravable al impuesto a la renta | <u>37,927,271</u> | <u>38,116,536</u> |
| Impuesto a la renta corriente 28% | <u>10,619,636</u> | <u>10,672,630</u> |



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

| | <u>Año 2016</u> | | <u>Año 2015</u> | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | S/ | % | S/ | % |
| Ganancia antes de impuestos | 35,461,382 | 100 | 35,690,520 | 100 |
| Impuesto a la renta según tasa tributaria | 9,929,187 | 28 | 9,993,346 | 28 |
| <u>Impacto tributario de:</u> | | | | |
| Depreciación por revaluación y remediación | 460,330 | 1.30 | 591,054 | 1.66 |
| Asignación de provisiones no admitidas | 504,971 | 1.42 | 449,680 | 1.26 |
| Vacaciones pagadas | (301,079) | (0.85) | (298,081) | (0.84) |
| Contingencias | (59,254) | (0.17) | (261,125) | (0.73) |
| Gastos diversos reparables | 97,475 | 0.27 | 170,904 | 0.48 |
| Otros reparos | (11,995) | (0.03) | 26,852 | 0.08 |
| | <u>10,619,636</u> | <u>29.95</u> | <u>10,672,630</u> | <u>29.90</u> |

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

| | <u>Saldo Inicial</u> | <u>Movimientos Neto</u> | <u>Saldo final</u> |
|--|----------------------|-------------------------|--------------------|
| | S/ | S/ | S/ |
| <u>Cuentas de activo</u> | | | |
| Desvalorización de existencias | (83,686) | (69,991) | (153,677) |
| Desvalorización de activos fijos | - | (54,524) | (54,524) |
| Revaluación de activos fijos | 4,674,579 | 82,296 | 4,756,875 |
| Exceso de depreciación de las unidades de transporte | 76,140 | (22,205) | 53,935 |
| Exceso de depreciación de los equipos diversos | 263,414 | (89,674) | 173,740 |
| Depreciación SEGRAF | 127,756 | (56,617) ^c | 71,139 |
| Por la remediación de software operativos | 459,622 | (60,013) | 399,609 |
| Otros activos | (107,577) | (63,123) | (173,700) |
| | <u>5,410,248</u> | <u>(336,851)</u> | <u>5,073,397</u> |
| <u>Cuentas del pasivo</u> | | | |
| Provisión de litigios | (311,931) | (8,763) | (320,694) |
| Provisión de vacaciones | (301,078) | (52,152) | (353,230) |
| Otros pasivos | (99,440) | (15,213) | (114,653) |
| | <u>(712,449)</u> | <u>(76,128)</u> | <u>(788,577)</u> |
| <u>Impuesto a la renta diferido</u> | <u>4,697,799</u> | <u>(412,980)</u> | <u>4,284,819</u> |
| Con efecto en resultados (Nota 27) | | (386,874) | |
| Sin efecto en resultados | | (26,106) | |
| | | <u>412,128</u> | |

El impuesto a la renta diferido ha sido calculado en base a la tasa del impuesto a la renta de 29.5% vigente a partir del período 2017.

28 SITUACION 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 correspondiente al año 2013.

En opinión de la Gerencia cualquier posible acotación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

Mediante decreto legislativo No.1261 de fecha 9 de diciembre de 2016 se modificó la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría; a partir del período 2017 aplica una tasa de 29.5%.

29 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Empresa se encuentra comprendida como demandado en 210 procesos judiciales.

La Gerencia Legal ha calificado como probables 36 procesos laborales y 5 procesos civiles por un importe de S/1,052,024 y S/35,074, respectivamente, los que han sido provisionados como pasivos al cierre del ejercicio (Nota 17).

Asimismo, se tienen al cierre del ejercicio 36 procesos laborales, 5 procesos civiles calificados como contingencias posibles por un importe de S/35,074 y S/66,962 respectivamente y un proceso administrativo también calificado como posible.



30 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA

| | <u>Año 2016</u> | <u>Año 2015</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | S/ | S/ |
| Ventas | 87,491,475 | 84,767,233 |
| Provisión almacenada | <u>1,269,359</u> | <u>1,531,577</u> |
| Total producción | <u>88,760,834</u> | <u>86,298,810</u> |
| Consumo | (4,815,479) | (3,908,567) |
| Servicios prestados por terceros | <u>(9,996,128)</u> | <u>(8,347,001)</u> |
| Valor agregado | <u>73,949,227</u> | <u>74,043,242</u> |
| Gastos de personal | (34,168,431) | (32,823,862) |
| Gastos por tributos | <u>(232,317)</u> | <u>(261,705)</u> |
| Excedente bruto de explotación | <u>39,548,479</u> | <u>40,957,675</u> |
| Otros gastos de gestión | (3,705,964) | (3,199,145) |
| Provisiones del ejercicio | (4,162,255) | (4,790,626) |
| Ingresos diversos de gestión | <u>1,778,677</u> | <u>819,608</u> |
| Resultados de explotación | <u>33,458,937</u> | <u>33,787,512</u> |
| Ingresos financieros | 2,172,574 | 2,083,311 |
| Gastos financieros | <u>(170,129)</u> | <u>(180,303)</u> |
| Resultado antes de impuestos | <u>35,461,382</u> | <u>35,690,520</u> |
| Impuesto a la renta corriente | (10,619,636) | (10,672,630) |
| Impuesto a la renta diferido | <u>386,874</u> | <u>442,494</u> |
| Resultado neto del ejercicio | <u>25,228,620</u> | <u>25,460,384</u> |

31 ADMINISTRACION 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 importante de instrumentos financieros en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016, la exposición al riesgo de cambio ha generado una ganancia de S/97,500 (S/106,287 al 2015) (Nota 25) y S/137,236 de pérdida (S/168,283 al 2015) (Nota 26).

(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

La Gerencia 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, siempre y cuando la Gerencia lo considere conveniente y rentable, de lo contrario se mantienen en cuentas corrientes a tasas preferenciales ofrecidas por la entidades financiera.

///