

**Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. - Editora Perú**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

# **Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. - Editora Perú**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

## **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

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. - Editora Perú

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. - Editora Perú, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales; ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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 Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 15 de febrero de 2017 expresaba una opinión sin salvedades.

Lima, Perú  
23 de febrero de 2018

Refrendado por:

Paredes, Burga & Asociados

Ricardo del Águila  
C.P.C.C. Matrícula No. 37948

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/	2016 S/		Nota	2017 S/	2016 S/
<b>Activos</b>				<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	65,609,977	61,809,693	Obligaciones financieras	10	182,280	176,012
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	8,089,871	7,858,321	Cuentas por pagar comerciales	11	1,603,529	1,826,426
Otras cuentas por cobrar, neto	5	456,487	298,469	Otras cuentas por pagar	12	4,832,773	3,423,272
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto		26,421	32,144	Cuentas por pagar a partes relacionadas		12,885	5,312
Inventarios, neto	6	1,487,275	2,448,834	Beneficios a los empleados	13	5,480,033	6,140,618
Servicios contratados por anticipado	7	1,129,198	2,252,928	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>12,111,500</u>	<u>11,571,640</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>76,799,229</u>	<u>74,700,389</u>	<b>Pasivo no corriente</b>			
<b>Activo no corriente</b>				Obligaciones financieras	10	215,594	411,974
Propiedades, planta y equipo, neto	8	29,508,266	30,997,454	Otras cuentas por Pagar	12	7,994,209	7,238,402
Activos intangibles, neto	9	1,522,156	2,160,001	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	14	4,104,318	4,284,819
Otros activos		54	54	Beneficios a los empleados	13	282,171	281,539
<b>Total activo no corriente</b>		<u>31,030,476</u>	<u>33,157,509</u>	Total pasivos no Corrientes		<u>12,596,292</u>	<u>12,216,734</u>
<b>Total activos</b>		<u>107,829,705</u>	<u>107,857,898</u>	<b>Total pasivos</b>		<u>24,707,792</u>	<u>23,788,374</u>
				<b>Patrimonio neto</b>	15		
				Capital		21,518,989	21,518,989
				Acciones de Inversión		420,105	420,105
				Superávit de revaluación		1,805,744	6,495,939
				Otras reservas de capital		4,303,798	4,303,798
				Resultados acumulados		55,073,277	51,330,693
				<b>Total patrimonio neto</b>		<u>83,121,913</u>	<u>84,069,524</u>
				<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<u>107,829,705</u>	<u>107,857,898</u>

## Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. - Editora Perú

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

		2017 S/	2016 S/
Venta netas	16	81,092,028	87,491,475
Costo de ventas	17	<u>(24,551,204)</u>	<u>(29,162,958)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		56,540,824	58,328,517
Gastos de ventas y distribución	18	(6,882,790)	(8,053,508)
Gastos de administración	19	(17,386,973)	(18,594,750)
Otros Ingresos operativos, neto		<u>328,860</u>	<u>1,778,678</u>
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		32,599,921	33,458,937
Ingresos Financieros	21	2,098,340	2,172,574
Gastos Financieros		<u>(69,966)</u>	<u>(170,129)</u>
		<u>2,028,374</u>	<u>2,002,445</u>
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>34,628,295</u>	<u>35,461,382</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	14(b) y (d)	<u>(10,347,286)</u>	<u>(10,232,762)</u>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		24,281,009	25,228,620
<b>Otros resultados integrales</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>24,281,009</u>	<u>25,228,620</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. - Editora Perú**

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Capital Social S/	Acciones de inversión S/	Superávit de revaluación S/	Otras reservas de capital S/	Resultados acumulados S/	Total S/
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	21,518,989	420,105	8,294,031	4,303,798	49,756,713	84,293,636
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	25,228,620	25,228,620
Dividendos en efectivo declarados, nota 15(e)	-	-	-	-	(25,460,384)	(25,460,384)
Reclasificación del excedente de revaluación del activo denominado Rotativa	-	-	(1,798,092)	-	1,805,744	7,652
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Total resultados integrales</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	21,518,989	420,105	6,495,939	4,303,798	51,330,693	84,069,524
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	24,281,009	24,281,009
Dividendos en efectivo declarados, nota 15(e)	-	-	-	-	(25,228,620)	(25,228,620)
Reclasificación del excedente de revaluación del activo denominado Rotativa, nota 2.2(i)	-	-	1,805,744	-	(1,805,744)	-
Reclasificación de costo atribuido de terrenos por adopción de NIIF, nota 15	-	-	(6,495,939)	-	6,495,939	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Total resultados integrales</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	21,518,989	420,105	1,805,744	4,303,798	55,073,277	83,121,913

## Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. - Editora Perú

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	2017 S/	2016 S/
<b>Actividades de operación</b>		
Venta de bienes y prestación de servicios	95,395,533	104,746,508
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación	2,520,409	2,615,482
Proveedores de bienes y servicios	(15,790,344)	(21,810,377)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(24,251,392)	(25,616,536)
Pagos del impuesto a las ganancias	(9,629,947)	(12,074,567)
Pago de otros tributos y contribuciones	(17,761,042)	(17,238,848)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(952,508)	(3,389,593)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo provenientes de las actividades de operación</b>	<u>29,530,709</u>	<u>27,232,069</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Venta de propiedades, planta y equipo	4,614	61,964
Compra de propiedades, planta y equipo	(752,238)	(1,201,109)
Compra de activos intangibles	(15,465)	(94,368)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de inversión</b>	<u>(763,089)</u>	<u>(1,233,513)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Amortización de arrendamientos financieros	(221,811)	(125,104)
Dividendos pagados	(24,745,525)	(24,972,850)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento</b>	<u>(24,967,336)</u>	<u>(25,097,954)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo	3,800,284	900,602
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del ejercicio	<u>61,809,693</u>	<u>60,909,091</u>
<b>Efectivo y equivalente al efectivo al final del ejercicio</b>	<u>65,609,977</u>	<u>61,809,693</u>
<b>Efectivo que no generan flujo</b>		
Dividendos por pagar, nota 12	483,095	487,533
Provisión por contingencia, nota 12	271,443	26,940

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



# Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. - Editora Perú

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

### 1. Actividad económica

#### (a) Identificación -

Empresa Peruana de Servicios Editoriales S.A. (en adelante "Editora Perú" o "la Compañía" es una empresa estatal de derecho privado, creada por Decreto Ley N°20550 el 05 de marzo de 1974, fecha en la que se crea el Sistema Nacional de Información, que incluía en una misma dirección los diferentes medios de comunicación del Estado. La Compañía inicia sus operaciones el 12 de febrero de 1976, con el establecimiento del primer directorio, conforme al Decreto Ley N°21420. Con esta ley, la Compañía asumió las actividades de Editora La Crónica y Variedades S.A., de Empresa Editora del Diario Oficial El Peruano y de Editorial Virú S.A.

El 12 de junio de 1981, mediante el Decreto Legislativo N° 181, Editora Perú se constituye como una sociedad anónima, con autonomía económica, administrativa y financiera, siendo su razón social Empresa Peruana de Servicio Editoriales S.A. En 1994, se fusiona con la Agencia Peruana de Noticias y Publicidad (Andina) creada en 1981, lo que amplía su cobertura de información.

El Estado Peruano, por medio del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado - FONAFE del Ministerio de Economía y Finanzas, es el único accionista de la Compañía, debido a que cuenta con el 100 por ciento de participación en la Compañía. Actualmente, Editora Perú se rige por el Decreto Legislativo N° 1031 y su reglamento aprobado por DS 176-2012-EF, que promueven la eficiencia de la actividad empresarial del Estado, así como por las directivas que el FONAFE emite anualmente, por las normas de control que dicta la Contraloría General de la República que le son aplicables y, supletoriamente, por la Ley General de Sociedades.

#### (b) Actividades -

Editora Perú, tiene como actividad principal ser un medio de comunicación social, dedicado a la difusión oportuna de la información legal y oficial (leyes, decretos, resoluciones y demás disposiciones de publicación obligatoria, conforme a Ley); al procesamiento y difusión de noticias en el Perú y en el extranjero; a aquellas actividades productivas, comercializadoras y de servicios vinculados a la educación, la cultura, noticias y publicidad; así como a servicios de consulta de base de datos en general.

Tal como se indica en la Nota 16, Editora Perú mantiene tres grandes líneas de negocio, los cuales se llevan a cabo a través de los siguientes canales: El Diario Oficial El Peruano, la Agencia Peruana de Noticias Andina y la línea de Servicios Editoriales y Gráficos - SEGRAF. Cabe indicar que durante los años 2017 y 2016, la Compañía obtuvo aproximadamente el 95 y 90 por ciento, respectivamente, por servicios de avisaje y publicidad que se generan en el canal de El Diario Oficial El Peruano.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 30 de diciembre de 2016, se emitió el Decreto Legislativo N°1310; y en adelante y otras normativas propias de para cada entidad en los cuales se aprobaron medidas adicionales de simplificación administrativa para empresas del Estado Peruano, que le brinda el mismo valor legal a las publicaciones impresas y digitales, lo cual permite que las entidades estatales que actualmente son clientes de la Compañía, tales como Indecopi y el Poder Judicial, publiquen en sus propios portales web sus anuncios y normas legales y dejen de hacerlo en el Diario Oficial El Peruano. A la fecha de los estados financieros, la Gerencia viene evaluando el desarrollo de alternativas que le permitan minimizar el impacto de esta situación, entre los cuales se encuentra la digitalización del periódico a fin de obtener mayor ingresos por suscripción.

### 2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

#### 2.1 Bases de preparación y presentación

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2017 y de 2016, respectivamente.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en soles.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017 y que son aplicables a las operaciones de la Compañía. La naturaleza y el efecto de estos cambios se indican a continuación; sin embargo, éste no ha sido significativo y no ha requerido revisar los estados financieros de años anteriores tal y como se describe a continuación:

- NIC 7, Estado de flujos de efectivo - Enmiendas a la NIC 7  
Las enmiendas a la NIC 7, Estado de flujos de efectivo, requieren que la Compañía proporcione revelaciones de los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios (como las ganancias y pérdidas por tipo de cambio).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 12, Reconocimiento del impuesto a las ganancias diferido por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporal deducible relacionadas con las pérdidas no realizadas. Además, las enmiendas proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

La Compañía no tiene diferencias temporales deducibles ni activos que estén dentro del alcance de estas enmiendas.

### 2.2 Principios y prácticas contables significativas

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

- (a) Instrumentos financieros - reconocimiento inicial y medición posterior -  
Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados con reconocidos a la fecha de la negociación.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponibles para la venta, (iv) inversiones al vencimiento, (v) pasivos financieros y (vi) instrumentos financieros derivados. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de las categorías que aplican a la Compañía son:

- (i) Préstamos y cuentas por cobrar -  
La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar comerciales los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los criterios utilizados por la Compañía para la estimación de la provisión para créditos de cobranza dudosa se describen en el párrafo (d) siguiente.

(ii) Pasivos financieros -

Los pasivos financieros incluyen: obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(iii) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(b) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando hayan transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o hayan celebrado un acuerdo de intermediación, pero no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni han transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo y también reconocerán el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

### Pasivos financieros:

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados integrales.

### (c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (d) Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o un grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los deudores o grupo de deudores, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

### Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado

## Notas a los estados financieros (continuación)

de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un una cuenta por cobrar devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales.

Las cuentas por cobrar y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

- (e) Transacciones en moneda extranjera -
  - (i) Moneda funcional y moneda de presentación-  
La Compañía ha definido el Sol como su moneda funcional y de presentación.
  - (ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera-  
Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado de resultados integrales en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a fondo fijo, cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(g) Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, sobre la base del método del costo promedio. Los costos relacionados con el proceso productivo se acumulan como productos en proceso y productos terminados e incluyen principalmente el costo de papel, tinta y otros. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen. La disminución en el valor de los productos en proceso y productos terminados, por comparación con su valor neto de realización, se registran el rubro "Costo de ventas" del estado de resultados integrales.

La provisión (reversión) para pérdida en el valor neto de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de la provisión (reversión).

(h) Servicios contratados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por otros servicios se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio es devengado.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo -

El rubro propiedades, planta y equipo se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor. Dentro del costo se incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que las propiedades, planta y equipo se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en que se incurren. Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja al componente reemplazado y reconoce al componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida que se cumpla los requisitos para su reconocimiento, que principalmente es que aumente su vida útil. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurran.

De ser aplicable, el valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la estimación respectiva.

Los trabajos en curso representan los proyectos que se encuentran en construcción y se registran al costo, y no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminan y están operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen vida útil ilimitada por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta considerando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y otras construcciones	56
Rotativa	Hora/Producción
Maquinaria	10 y 15
Unidades de transporte	10 y 18
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	12 a 15

Los valores residuales, vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Una partida del rubro propiedades, planta y equipo se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de las obligaciones financieras se activan como parte de los rubros de propiedades, planta y equipo cuando están directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado. La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto.

(j) Intangibles -

Programas de cómputo -

Los programas de cómputo corresponden principalmente a la inversión incurrida en la implementación del sistema BAAN, sistema integral financiero que usa la Compañía para el control de sus operaciones.

La amortización se reconoce en resultados aplicando el método de línea recta en base al estimado de tiempo en el que se espera utilizar el software, que ha sido estimado en 5 años. Las vidas útiles y los métodos de amortización de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustados prospectivamente, si fuera aplicable, y es como sigue:

	Años
Software	4 a 5
Licencia	2 a 5

(k) Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indeterminada, como ciertas marcas o licencias, o los activos intangibles que no están listos para su uso, y no son objeto de amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Para efectos de las pruebas de deterioro de la plusvalía mercantil adquirida en una combinación de negocios, ésta es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que la plusvalía mercantil es asignada representa el menor nivel dentro de la entidad en el que se hace seguimiento a la plusvalía mercantil para efectos de gestión interna. La plusvalía mercantil es supervisada al nivel de segmento operativo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Se realizan revisiones del deterioro de la plusvalía mercantil anualmente o de forma más frecuente cuando ocurran eventos o cambios en circunstancias que indiquen un potencial deterioro en su valor. El valor en libros de la UGE, que contiene plusvalía mercantil, se compara con su valor recuperable, que es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos gastos para su venta. Cualquier deterioro es reconocido como gasto y no es posible su reversión posterior.

### (I) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

#### *La Compañía como arrendatario*

Los arrendamientos, que efectiva y sustancialmente, transfieran la Compañía todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor, y son presentados como propiedades, planta y equipo. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

#### *La Compañía como arrendador*

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Reconocimiento de ingresos costos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de los servicios prestados, neto de impuestos, rebajas y descuentos. La Compañía reconoce los ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específica por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Venta de servicios de publicidad e impresión -

Los ingresos por servicios se reconocen cuando se presta el servicio y el ingreso se puede estimar de forma confiable. En los casos de servicios de publicidad y servicio de impresiones que los clientes pagan de forma anticipada a la recepción del servicio, los ingresos se diferieren en la cuenta ingresos diferidos del estado de situación financiera, y se reconocen en resultado conforme los servicios de publicidad son publicados.

- Venta de diarios y optativos -

Los ingresos por ventas de diarios se reconocen cuando los clientes (centros de distribución) efectúan la liquidación de los diarios vendidos y la cobranza de las cuentas por cobrar asociadas está razonablemente asegurada. Las ventas de productos optativos se reconocen cuando los productos son entregados a los clientes.

Los ingresos por venta de diarios a través de suscripciones, se reconocen inicialmente en la cuenta "anticipos de clientes" presentados en el rubro "otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera y se reconocen en resultados conforme los diarios son entregados.

- Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados integrales.

- Los otros ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento que se realizan, y se registran en los periodos en los cuales se relacionan.

(n) Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es razonable que se requerirá para su liquidación un flujo de saldos de recursos y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajusta

## Notas a los estados financieros (continuación)

para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales.

(o) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(p) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales a medida que se devengan.

En relación a la participación en las utilidades de los trabajadores, se determina aplicando una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad gravable, reconociendo un pasivo con cargo al costo de ventas, gastos administrativos y gastos comerciales del estado de resultados integrales, según corresponda el origen del mismo.

(q) Costos de financiamiento -

Los costos por préstamos y arrendamiento operativos se contabilizan como gastos en el periodo en el que devengan. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la Compañía en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos respectivos.

(r) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas imposables y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(s) Segmentos -

Un segmento de negocios es un grupo de activos y operaciones que proveen bienes o servicios, y que está sujeto a riesgos y retornos significativos distintos a los riesgos y retornos de otros segmentos de negocios. Los segmentos son componentes de la Compañía para los cuales la información financiera está disponible por y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones acerca de cómo asignar los recursos y como realizar la evaluación del desempeño.

En el caso de la Compañía, la Gerencia estima que sus segmentos reportables corresponden a:

- Publicaciones oficiales del Boletín Oficial y Normas Legales, y avisos comerciales,
- Venta de periódicos del Diario Oficial El Peruano, y
- Prestar servicios editoriales y gráficos a través de la línea de SEGRAF (impresión de toda clase de material gráfico: libros, revistas, volantes, formularios, entre otros).

## Notas a los estados financieros (continuación)

El segmento más representativo es el de la venta de publicaciones y avisos comerciales, tal como se muestra en la nota 16.

(v) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

(i) Estimación para deterioro de cuentas por cobrar - nota 2.2 (d) -

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales. Para tal efecto, la Gerencia verifica la suficiencia de la estimación a través de una evaluación de aquellas cuentas vencidas mayores a 90 días, y evaluación específica por tipo de cliente. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

(ii) Estimación de la vida útil de activos, componetización, valores residuales y deterioro - nota 2.2 (k) -

El tratamiento contable de propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización, respectivamente. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican

## Notas a los estados financieros (continuación)

un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

(iii) Impuestos corrientes y diferidos -

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de la complejidad de las normas tributarias, los cambios en las leyes fiscales, y la cantidad y la oportunidad de la renta gravable futura. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos tributarios y el gasto registrado.

La Compañía establece provisiones, basadas en estimaciones razonables de las posibles consecuencias de auditorías por parte de las Autoridades Fiscales. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

(iv) Contingencias-

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

### 2.4 Nuevos pronunciamiento contables -

- *NIIF 9 "Instrumentos financieros"*

En Julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en reemplazo de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición" y de todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma establece principalmente que (i) para clasificar y medir los activos financieros se utilice el modelo de negocio considerando las características de los flujos de efectivo contractuales involucrados; (ii) las variaciones en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocerán en resultados, excepto la porción que se atribuya a la variación en el riesgo crediticio propio, la cual se reconocerá en otros resultados integrales a menos que se genere una asimetría contable significativa en resultados; (iii) el deterioro del valor de los activos financieros se calcule y registre bajo un modelo de pérdidas crediticias esperadas (no incurridas, modelo de la NIC 39); y (iv) se utilicen los criterios de la Gerencia para la gestión de riesgos al evaluar la efectividad de las



## Notas a los estados financieros (continuación)

coberturas contables, eliminando el uso del rango de 80 y 125 por ciento. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero del 2018.

La Compañía planea adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida y no volverá a presentar información comparativa. Desde el último semestre de 2017, la Compañía en coordinación con sus asesores externos viene realizando una evaluación de los impactos de la NIIF 9. En general, la Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera ni en el patrimonio neto, excepto por el potencial efecto que pueda resultar de aplicar los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

(a) Clasificación y medición -

La Compañía no espera un impacto significativo en el estado de situación financiera o en el estado de patrimonio neto al aplicar los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9. La Compañía espera continuar midiendo a valor razonable todos los activos financieros que actualmente se miden a valor razonable.

Los préstamos y cuentas por cobrar comerciales se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo que representen únicamente pagos de capital e intereses. La Compañía analizó las características contractuales de los flujos de efectivo de esos instrumentos y concluyó que cumplen con los criterios de medición del costo amortizado según la NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere reclasificación para estos.

(b) Deterioro -

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas en todos sus instrumentos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, ya sea por 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento.

(c) Contabilidad de cobertura -

La Compañía no mantiene relaciones de cobertura existentes actualmente. En este sentido, la aplicación de los requisitos de cobertura de la NIIF 9 no tendrá impacto en los estados financieros de la Compañía.

(d) Otros ajustes -

La Compañía no espera que se tengan que realizar otros ajustes a otros rubros que pudieran tener un impacto significativo en de los estados financieros.

- *NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes"*

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, y establece un nuevo modelo de cinco pasos para la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15, el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad tiene derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 15 describe los principios que una entidad debe aplicar al medir y reconocer los ingresos. El principio central es que una entidad reconocerá los ingresos en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho al transferir bienes o servicios a un cliente. La Compañía planea adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida.

Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación de los impactos de la aplicación de la NIIF 15, cuyos alcances y conclusiones presentamos a continuación:

- (i) Prestación de servicios y venta de bienes: no se advierte variación material respecto al tratamiento actual.
- (ii) Adelantos recibidos de clientes: los cuales son reconocidos como ingresos a medida que se presta el servicio, la desviación a la norma en este caso no es significativa.
- (iii) Requerimientos de presentación y divulgación: la norma exige un mayor detalle en cuanto a desgloses e información respecto a los ingresos, los que serán contemplados en la política contable respectiva e irán implementándose en aplicación plena de la NIIF 15 en 2018.
- (iv) Otros ajustes: Además de los ajustes descritos anteriormente, en la adopción de la NIIF 15, la Compañía no espera que se tengan que realizar otros ajustes a otros rubros que pudieran tener un impacto significativo en de los estados financieros consolidados.

### - NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). Los arrendatarios deberán reconocer por el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15.

En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

- *CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias"*  
La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar.
- *Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017*  
El IASB ha realizado la siguiente modificación que es aplicable a la Compañía:  
NIC 12 Impuesto sobre las ganancias - Consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados en patrimonio  
Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuible que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registre la entidad esas transacciones o sucesos pasados. Estas modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez estas modificaciones, lo hará desde la fecha de inicio del ejercicio comparativo más antiguo.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Fondo fijo	77,234	67,336
Cuentas corrientes (b)	<u>65,532,743</u>	<u>61,742,357</u>
	<u>65,609,977</u>	<u>61,809,693</u>

- (b) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Facturas, boletas y otros por cobrar	8,089,871	7,853,676
Cheques devueltos	-	4,645
Cobranza dudosa	<u>2,173,519</u>	<u>2,136,146</u>
	10,263,390	9,994,467
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c )	<u>(2,173,519)</u>	<u>(2,136,146)</u>
<b>Total, neto</b>	<u>8,089,871</u>	<u>7,858,321</u>

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

	No provisionado S/	Provisionado S/	Total S/
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>			
No vencido	6,622,171	-	6,622,171
Vencido:			
Hasta 30 días	1,390,312	-	1,390,312
Entre 31 y 180 días	67,414	27,933	95,347
Entre 181 y 360 días	9,749	72,091	81,840
Más de 360 días	<u>225</u>	<u>2,073,495</u>	<u>2,073,720</u>
<b>Total</b>	<u>8,089,871</u>	<u>2,173,519</u>	<u>10,263,390</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
No vencido	5,547,888	-	5,547,888
Vencido:			
Hasta 30 días	1,368,216	-	1,368,216
Entre 31 y 180 días	751,026	-	751,026
Entre 181 y 360 días	191,191	-	191,191
Más de 360 días	<u>-</u>	<u>2,136,146</u>	<u>2,136,146</u>
<b>Total</b>	<u>7,858,321</u>	<u>2,136,146</u>	<u>9,994,467</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el principal deudor es el Poder Judicial, quien a esas fechas representa el 29 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y el 17 por ciento de los ingresos facturados en el año (33 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales y 14 por ciento de la facturación anual al 31 de diciembre de 2016).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, a la fecha del informe, se ha cobrado el 70 por ciento del saldo por cobrar al 31 de diciembre de 2017 (77 por ciento al 31 de diciembre de 2016).

- (c) La estimación para cuentas de cobranza dudosa ha tenido el siguiente movimiento:

	2017 S/	2016 S/
Saldo inicial	2,136,146	2,161,199
Adiciones, nota 19(a)	94,556	1,153
Recupero y ajustes	(26,030)	(5,311)
Castigo	(31,153)	(20,895)
<b>Saldo final</b>	<u>2,173,519</u>	<u>2,136,146</u>

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

### 5. Otras cuentas por cobrar, neto

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Cuentas por cobrar diversas - cobranza dudosa (b)	1,172,674	1,172,674
Cuentas por cobrar el personal (c)	325,818	267,570
Reclamos a terceros	87,459	26,880
Cuentas por cobrar varias	43,210	3,936
Anticipo de proveedores	-	83
	<u>1,629,161</u>	<u>1,471,143</u>
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (b)	<u>(1,172,674)</u>	<u>(1,172,674)</u>
<b>Total</b>	<u>456,487</u>	<u>298,469</u>

- (b) Las cuentas por cobrar diversas que se encuentran totalmente provisionadas incluyen principalmente el saldo de los depósitos a plazo que se mantenían en el Banco de la República que se encuentra en proceso de 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.
- (c) Las cuentas por cobrar al personal corresponden principalmente a préstamos personales y por vacaciones que son descontados en todos los meses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Materias primas (b)	455,380	1,114,972
Suministros	387,793	476,138
Repuestos	339,106	687,499
Productos terminados	125,924	362,766
Materiales auxiliares	105,234	186,207
Envases	43,306	103,894
Embalajes	26,671	34,313
Mercaderías	2,943	2,881
Subproductos desechos y desperdicios	918	1,102
	<u>1,487,275</u>	<u>2,969,772</u>
Estimación por desvalorización de existencias (c)	-	(520,938)
<b>Total</b>	<u>1,487,275</u>	<u>2,448,834</u>

(b) Corresponde principalmente a papel periódico en bobinas, a papel para impresos y a tintas. Al 31 de diciembre de 2017, el valor de las materias primas es menor al registrado al término del año 2016, debido a que durante el año 2017, no se originaron pedidos importantes de la línea SEGRAF; y para la línea de impresión del diario oficial se consumió los inventarios que se mantenían del año 2016.

(c) La provisión para desvalorización de existencias ha tenido el siguiente movimiento:

	2017 S/	2016 S/
Saldo inicial	520,938	298,880
Adiciones	-	222,601
Ventas (d)	<u>(520,938)</u>	<u>(543)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>-</u>	<u>520,938</u>

(d) El 25 de octubre de 2017 se subastó los bienes desvalorizados en su totalidad por el importe de S/6,500.

(e) En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2017, no es necesario registrar una estimación para cubrir riesgos de desvalorización de inventarios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Servicios contratados por anticipado

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Seguros pagados por adelantado (b)	480,857	1,316,614
Otras cargas diferidas (c)	<u>648,341</u>	<u>936,314</u>
<b>Total</b>	<u>1,129,198</u>	<u>2,252,928</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 periodo de dos años hasta julio de 2018. Durante el año 2017 no se contrataron nuevas pólizas por estar aún vigentes, las cuales serán renovadas en el transcurso del año 2018.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las otras cargas diferidas corresponden a servicios pagados por adelantado principalmente para mantenimiento de sistemas y dominio de páginas web, entre otros servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	Terrenos S/	Edificios, plantas y otras construcciones S/	Rotativa S/ (c)	Maquinaria S/	Unidades de transporte S/	Muebles y enseres S/	Equipos de cómputo S/	Equipos diversos S/	Unidades por recibir S/	Trabajos en curso S/	Total S/
<b>Costo</b>											
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	12,354,743	17,901,303	13,832,480	9,382,649	1,667,171	1,106,145	8,529,171	2,431,660	-	-	67,205,322
Adiciones (b)	-	260,376	-	41,219	-	39,372	898,518	414,650	20,030	10,169	1,684,334
Bajas y ventas (g)	-	-	-	(405,792)	(157,975)	(28,736)	(429,907)	(41,409)	-	-	(1,063,819)
Ajustes (c)	-	-	(9,639,252)	-	-	-	-	-	-	-	(9,639,252)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>12,354,743</u>	<u>18,161,679</u>	<u>4,193,228</u>	<u>9,018,076</u>	<u>1,509,196</u>	<u>1,116,781</u>	<u>8,997,782</u>	<u>2,804,901</u>	<u>20,030</u>	<u>10,169</u>	<u>58,186,585</u>
Adiciones (b)	-	118,644	-	107,702	-	137,814	62,831	316,778	-	-	743,769
Bajas y ventas (g)	-	-	-	(4,862)	(3,511)	(48,602)	(1,228,026)	(110,455)	-	-	(1,395,456)
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,030)	28,500	8,470
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>12,354,743</u>	<u>18,280,323</u>	<u>4,193,228</u>	<u>9,120,916</u>	<u>1,505,685</u>	<u>1,205,993</u>	<u>7,832,587</u>	<u>3,011,224</u>	<u>-</u>	<u>38,669</u>	<u>57,543,368</u>
<b>Depreciación acumulada</b>											
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	-	10,775,117	9,663,377	6,035,315	637,774	812,400	6,489,940	1,467,962	-	-	35,881,885
Adiciones (e)	-	335,784	446,661	958,639	93,849	84,759	939,172	216,096	-	-	3,074,960
R Bajas y ventas (g)	-	-	-	(388,881)	(102,985)	(25,141)	(401,432)	(27,085)	-	-	(945,524)
Ajustes (c)	-	(1,367,765)	(9,639,251)	-	-	-	-	-	-	-	(11,007,016)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>-</u>	<u>9,743,136</u>	<u>470,787</u>	<u>6,605,073</u>	<u>628,638</u>	<u>872,018</u>	<u>7,027,680</u>	<u>1,656,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,004,305</u>
Adiciones (e)	-	352,854	258,099	373,833	93,623	95,873	703,449	259,205	-	-	2,136,936
Bajas y ventas (g)	-	-	-	(4,862)	(2,820)	(41,204)	(1,159,870)	(82,209)	-	-	(1,290,965)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>-</u>	<u>10,095,990</u>	<u>728,886</u>	<u>6,974,044</u>	<u>719,441</u>	<u>926,687</u>	<u>6,571,259</u>	<u>1,833,969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,850,276</u>
<b>Deterioro acumulado</b>											
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	(184,826)	-	-	-	-	-	-	-	-	(184,826)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>-</u>	<u>(184,826)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(184,826)</u>
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>-</u>	<u>(184,826)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(184,826)</u>
<b>Costo neto al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>12,354,743</u>	<u>7,999,507</u>	<u>3,464,342</u>	<u>2,146,872</u>	<u>786,244</u>	<u>279,306</u>	<u>1,261,328</u>	<u>1,177,255</u>	<u>-</u>	<u>38,669</u>	<u>29,508,266</u>
<b>Costo neto al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>12,354,743</u>	<u>8,233,717</u>	<u>3,722,441</u>	<u>2,413,003</u>	<u>880,558</u>	<u>244,763</u>	<u>1,970,102</u>	<u>1,147,928</u>	<u>20,030</u>	<u>10,169</u>	<u>30,997,454</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las principales adquisiciones del ejercicio 2017 y 2016 corresponden a equipos de cómputo y equipos diversos destinado a uso de las oficinas administrativas y de la Dirección de Medios Periodísticos.
- (c) Durante el año 2016, la Gerencia realizó la corrección de transacciones realizadas en el año 2015 por las siguientes clases de activo:

	Costo S/	Depreciación S/	Resultados del período S/
1. Rotativa	(9,639,252)	9,639,252	-
2. Edificaciones e instalaciones	<u>-</u>	<u>1,367,765</u>	<u>(1,367,765)</u>
	<u>(9,639,252)</u>	<u>11,007,017</u>	<u>(1,367,765)</u>

- (1) Corresponde al ajuste por el extorno del costo y de la depreciación en libros que se debió realizar al momento de registrar el mayor valor de la rotativa, resultado de la revaluación de dicho equipo, en aplicación del método de medición posterior adoptado en el año 2015.
- (2) Corresponde al efecto de la mayor depreciación no registrado en el año 2015.
- (d) Al 31 de diciembre, el valor en libros de la rotativa se compone de lo siguiente:

	2017 S/
Costo atribuido determinado en adopción plena de NIIF	1,607,763
Revaluación del año 2015 (i)	<u>2,561,339</u>
Costo al 31 de diciembre de 2016	<u>4,169,102</u>
Depreciación del año 2016	(446,661)
Depreciación del año 2017	<u>(258,099)</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	<u>3,464,342</u>

- (i) En noviembre de 2015, la Gerencia evaluó y adoptó el método de revaluación como método de medición posterior para la rotativa, en aplicación de la NIC 16. Resultado de esta tasación reconoció un mayor valor por el importe de S/2,561,339, con el fin de reflejar de manera razonable su valor. Este mayor valor se registró con abono en el rubro "superavit de revaluación", neto del impuesto diferido por un importe de S/1,844,163. En el 2016, la Compañía procedió a reclasificar dicho efecto con abono a resultados acumulados al considerarlo un importe no material.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Según Acuerdo de Directorio, de fecha 06 de febrero de 2018, se aprobó que este mayor valor refleja en forma razonable el valor del activo al 31 de diciembre de 2017 y 2016: asimismo se autorizó la reclasificación del excedente del rubro “resultados acumulados” al rubro “superávit de revaluación”.

No obstante, en el ejercicio 2016, por política corporativa de FONAFE, su accionista mayoritario, se adoptó la política del costo como medición posterior de sus activos y se decidió mantener el valor razonable proveniente del año 2015.

- (e) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2017 S/	2016 S/
Costo de ventas, nota 17	1,094,833	1,868,660
Gastos de ventas y distribución, nota 18	138,415	142,550
Gastos de administración, nota 19	<u>903,688</u>	<u>1,063,750</u>
	<u>2,136,936</u>	<u>3,074,960</u>

- (f) En el año 2016, la Compañía reconoció y registró un deterioro en el valor de sus edificaciones de sus propiedades Quilca y Arequipa, por el importe de S/184,826, como resultado de su análisis y evaluación de deterioro de sus activos de larga duración.
- (g) Durante el año 2017 y 2016, las bajas estuvieron relacionadas principalmente a activos obsoletos identificados durante el inventario físico realizado por la Compañía, y a bajas por venta en subasta, principalmente de equipos de cómputo, por un valor neto total en libros de S/104,491 y S/118,295, respectivamente.
- (h) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros son los siguientes:

	Al 1 de enero de 2017 S/	Adiciones S/	Al 31 diciembre 2017 S/
Costo	721,505	-	721,505
Depreciación	<u>(153,858)</u>	<u>(180,314)</u>	<u>(334,172)</u>
Total	<u>567,647</u>		<u>387,333</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 1 de enero de 2016 S/	Adiciones S/	Al 31 diciembre 2016 S/
Costo	238,279	483,226	721,505
Depreciación	<u>(58,750)</u>	<u>(95,108)</u>	<u>(153,858)</u>
<b>Total</b>	<u>179,529</u>		<u>567,647</u>

La Compañía, a través de FONAFE, ha suscrito contratos de arrendamiento operativo de equipos de cómputo con IBM Perú en el periodo 2015 y con Consorcio SONDA S.A. en el periodo 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.

- (i) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional de la industria.
- (j) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades planta y equipo, y no ha identificado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión, el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía, excepto por lo mencionado en el literal (f).

### 9. Activos intangibles, neto

- (a) A continuación se presenta el movimiento del rubro por el periodo 2017 y 2016:

	Al 1 de enero de 2017 S/	Adiciones S/	Retiros S/	Saldo al 31 de diciembre de 2017 S/
Costo de software	7,885,940	15,464	(326,740)	7,574,664
Amortización acumulada	<u>(5,725,939)</u>	<u>(653,238)</u>	<u>326,669</u>	<u>(6,052,508)</u>
<b>Total neto</b>	<u>2,160,001</u>			<u>1,522,156</u>

	Al 1 de enero de 2016 S/	Adiciones S/	Retiros S/	Al 31 diciembre 2016 S/
Costo de software	8,311,928	94,367	(520,355)	7,885,940
Amortización acumulada	<u>(5,529,554)</u>	<u>(716,637)</u>	<u>520,252</u>	<u>(5,725,939)</u>
<b>Total neto</b>	<u>2,782,374</u>			<u>2,160,001</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2017 S/	2016 S/
Costo de ventas, nota 17	222,296	273,241
Gastos de ventas y distribución, nota 18	40,499	42,708
Gastos de administración, nota 19	<u>390,443</u>	<u>400,688</u>
	<u>653,238</u>	<u>716,637</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia considera que no existe necesidad de constituir ninguna provisión por deterioro.

### 10. Obligaciones financieras

- (a) A continuación se presenta la composición de los préstamos bancarios:

	Moneda de origen	Vencimiento	2017 S/	2016 S/
<b>Arrendamientos financieros</b>				
Consorcio Sonda S.A.	Soles	Setiembre 2020	328,483	447,729
IBM del Perú	Soles	Diciembre 2018	<u>69,391</u>	<u>140,257</u>
			<u>397,874</u>	<u>587,986</u>
Porción corriente			182,280	176,012
Porción no corriente			<u>215,594</u>	<u>411,974</u>
<b>Total</b>			<u>397,874</u>	<u>587,986</u>

- (b) Corresponde a la deuda adquirida por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichas obligaciones no tienen garantías específicas y están garantizadas por los activos relacionados con ellas. Dichas obligaciones no tienen compromisos especiales que deban ser cumplidos (covenants), o restricciones que afecten las operaciones de Editora Perú.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos descritos en el párrafo (a) anterior, netos de los gastos financieros futuros, son los siguientes:

	2017		2016	
	Pagos mínimos S/	Valor presente de las cuotas de arrendamiento financiero S/	Pagos mínimos S/	Valor presente de las cuotas de arrendamiento financiero S/
Hasta 1 año	207,158	182,280	214,500	176,012
Entre 1 y 5 años	231,930	215,594	454,646	411,974
<b>Total pagos mínimos</b>	<b>439,088</b>	<b>397,874</b>	<b>669,146</b>	<b>587,986</b>
Menos- Importes que representan gastos financieros	(41,214)	-	(81,160)	-
<b>Valor presente de los pagos mínimos futuros</b>	<b>397,874</b>	<b>397,874</b>	<b>587,986</b>	<b>587,986</b>

- (d) Las obligaciones financieras son pagaderas como sigue:

	2017 S/	2016 S/
2017	-	176,012
2018	182,280	188,741
2019	122,629	122,629
2020 en adelante	92,965	100,604
<b>Total</b>	<b>397,874</b>	<b>587,986</b>

### 11. Cuentas por pagar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Facturas y recibos por recibir	1,593,674	1,806,811
Recibos de honorarios por pagar	9,855	19,615
<b>Total</b>	<b>1,603,529</b>	<b>1,826,426</b>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas principalmente en soles, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	2017 S/	2016 S/	2017 S/	2016 S/
<b>Pasivos financieros</b>				
Dividendos por pagar (b)	-	-	6,634,189	6,151,094
Contingencias legales (c)	-	-	1,358,541	1,087,098
Anticipos de clientes (e)	695,257	739,881	-	-
Depósitos en garantía	142,521	114,724	-	-
Otros	284,461	186,083	1,479	210
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,122,239</b>	<b>1,040,688</b>	<b>7,994,209</b>	<b>7,238,402</b>
<b>Tributos por pagar (d)</b>				
Impuesto General a las Ventas, nota 14(c)	1,871,966	1,422,870	-	-
Impuesto a la renta 3ra. Categoría	1,663,347	757,878	-	-
Impuesto a la renta 5ta. Categoría	172,119	198,406	-	-
Otros	3,102	3,430	-	-
<b>Total tributos por pagar</b>	<b>3,710,534</b>	<b>2,382,584</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>4,832,773</b>	<b>3,423,272</b>	<b>7,994,209</b>	<b>7,238,402</b>

- (b) Los dividendos por pagar corresponden a las utilidades pertenecientes a los tenedores de las acciones de inversión (trabajadores y/o ex trabajadores) que la Compañía, en cumplimiento de la Ley N°27028, provisiona. Sin embargo, al no contar con los nombres de los tenedores originales, su pago está supeditado a la decisión que adopte el Poder Judicial respecto de los trabajadores cuyo derecho no hubiese prescrito. En opinión de la Gerencia, con el propósito de reducir el requerimiento de un pago no provisionado, desde el año 1995, la Compañía viene registrando el reconocimiento de estos dividendos en función a la participación que las acciones de inversión tienen respecto al capital de la Compañía.
- (c) Corresponde a contingencias probables por litigios laborales y civiles, ver nota 23.
- (d) Los impuestos por pagar son de naturaleza corriente y se cancelan a su vencimiento según los cronogramas indicados por la Administración tributaria.
- (e) Corresponden a las suscripciones del Diario Oficial El Peruano que pagan por adelantado los clientes, las cuales se van devengando conforme se efectúan las entregas acordadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Beneficios a los empleados

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	2017 S/	2016 S/	2017 S/	2016 S/
<b>Parte Corriente</b>				
Participaciones por pagar (b)	3,705,571	4,109,192	-	-
Vacaciones por pagar (c)	1,256,355	1,442,924	-	-
Compensación por tiempo de servicios	232,022	264,630	-	-
Administradoras de Fondos de Pensiones	150,880	172,240	-	-
Entidades Prestadoras de Salud - EPS (e)	92,996	104,283	-	-
Prestaciones de salud - Essalud (e)	23,010	26,334	-	-
Oficina de Normalización previsional (e)	9,564	9,833	-	-
SENATI (e)	9,635	10,841	-	-
Pensiones Calculo actuarial D.L. 20530 (d)	-	-	282,171	281,539
Remuneraciones y gratificaciones por pagar	-	341	-	-
<b>Total al 31 de diciembre</b>	<b>5,480,033</b>	<b>6,140,618</b>	<b>282,171</b>	<b>281,539</b>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a la distribución de participación de los trabajadores, la cual se determina aplicando una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad gravable.
- (c) Las vacaciones corresponden a la provisión por el periodo de descanso devengado a favor de cada trabajador al cierre del periodo.
- (d) 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. N°20530.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivos por impuesto a la renta diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Saldo al 1 de enero de 2016 S/	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/	Saldo al 31 de diciembre de 2016 S/	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/	Saldo al 31 de diciembre de 2017 S/
<b>Activo diferido -</b>					
Provisión de contingencias laborales y civiles, nota 12(a)	311,931	8,763	320,694	80,076	400,770
Provisión por vacaciones, nota 13(a)	301,078	52,152	353,230	(45,382)	307,848
Desvalorización de existencias, nota 6(c)	83,686	69,991	153,677	(153,677)	-
Deterioro de edificaciones, nota 8(f)	-	54,524	54,524	-	54,524
Otras provisiones	207,017	81,336	288,353	60,399	348,752
	<u>903,712</u>	<u>266,766</u>	<u>1,170,478</u>	<u>(58,584)</u>	<u>1,111,894</u>
<b>Pasivo diferido -</b>					
Mayor valor en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo (Costo atribuido)	(3,957,403)	(43,877)	(4,001,280)	49,401	(3,951,879)
Revaluación de rotativa, nota 8(d)	(717,176)	(38,419)	(755,595)	43,850	(711,745)
Diferencias en tasas de depreciación de activos fijos	(467,310)	168,496	(298,814)	67,605	(231,209)
Diferencias en tasas de amortización de intangibles	(459,622)	60,014	(399,608)	78,229	(321,379)
	<u>(5,601,511)</u>	<u>146,214</u>	<u>(5,455,297)</u>	<u>239,085</u>	<u>(5,216,212)</u>
<b>Total pasivo diferido, neto</b>	<u>(4,697,799)</u>	<u>412,980</u>	<u>(4,284,819)</u>	<u>180,501</u>	<u>(4,104,318)</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	2017 S/	2016 S/
Impuesto a la renta corriente	10,527,787	10,645,742
<b>Mas (menos):</b>		
Impuesto a la renta diferido con efecto en resultados	<u>(180,501)</u>	<u>(412,980)</u>
<b>Gasto por Impuesto a las ganancias</b>	<u>10,347,286</u>	<u>10,232,762</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía presenta un saldo por pagar del impuesto a las ganancias por S/1,663,347 y S/757,878, respectivamente, que se encuentran neto de los pagos a cuenta realizados durante estos ejercicios, ver nota 12(a).

- (d) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal para los años 2017 y de 2016:

	2017		2016	
	S/	%	S/	%
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>34,628,295</u>	<u>100.00</u>	<u>35,461,382</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	10,215,347	29.50	9,929,187	28.00
<b>Efecto sobre los (ingresos) gastos no deducibles</b>				
Diferencias permanentes	<u>131,939</u>	<u>0.38</u>	<u>303,575</u>	<u>0.86</u>
<b>Tasa efectiva del impuesto a las ganancias</b>	<u>10,347,286</u>	<u>29.88</u>	<u>10,232,762</u>	<u>28.86</u>

### 15. Patrimonio neto capital

- (a) Capital social -

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 está representado por 21,518,989 acciones comunes de 1 sol 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.

- (b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se mantiene un saldo por S/420,105 que 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Superávit de revaluación -

El saldo al 31 de diciembre de 2016 corresponde al mayor valor asignado a los terrenos con anterioridad al proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por S/6,495,939. En el ejercicio 2017, este importe fue reclasificado al rubro de resultados acumulados, por tratarse de un mayor valor considerado como costo atribuido durante la adopción plena de NIIF, conforme a lo establecido en la NIIF 1.

Asimismo, en el ejercicio 2017, el saldo de superávit de revaluación por el importe de S/1,805,744 corresponde al mayor valor que se asignó a la rotativa en el ejercicio 2015 en aplicación del método de revaluación como medición posterior de activos fijos. Cabe indicar, que a partir del ejercicio 2016 en adelante, la Compañía regresó al método del costo como medición posterior establecido en la NIC 16, en cumplimiento a lo establecido por FONAFE.

(d) Otras reservas de capital-

Comprende la reserva legal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por S/4,303,798, equivalente a la quinta parte de Capital social, 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.

(e) Resultados acumulados -

El importe comprende:

	2017 S/	2016 S/
Incremento por Adopción de NIIF(*)	30,285,357	25,595,162
Utilidades acumuladas (NIC 12) (**)	506,911	506,911
Utilidades del periodo	<u>24,281,009</u>	<u>25,228,620</u>
	<u>55,073,277</u>	<u>51,330,693</u>

(\*) La variación en el ejercicio 2017 corresponde a las reclasificaciones de superávit de revaluación detalladas anteriormente.

(\*\*) Corresponde a ajustes relacionados con el impuesto diferido de los beneficios laborales a largo plazo y la participación de trabajadores.

Las utilidades del periodo 2016 fueron distribuidas como dividendos en el periodo 2017.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 16. Ventas netas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Ingresos por venta de:		
Avisaje y Publicidad	77,322,108	78,944,990
Periódicos	3,351,428	3,756,803
Obras SEGRAF	302,318	4,637,940
Otros	<u>116,174</u>	<u>151,742</u>
<b>Total</b>	<b><u>81,092,028</u></b>	<b><u>87,491,475</u></b>

(b) La variación de ingresos devengados en el ejercicio 2017 con respecto al ejercicio 2016 corresponde principalmente a las ventas provenientes de un convenio especial con el Ministerio de Educación para la impresión de textos escolares ejecutado a finales del año 2016 y que generó un incremento en los ingresos por aproximadamente 4 millones de soles. En el año 2017 no se concretó la renovación de dicho convenio.

(c) Por otro lado, también disminuyeron los ingresos por avisaje, publicidad y venta de periódicos debido a la emisión del Decreto Legislativo N°1310 que aprueba medidas adicionales de simplificación administrativa para empresas del Estado Peruano, teniendo como resultado que las entidades estatales que son clientes de la Compañía, como por ejemplo INDECOPI y el Poder Judicial, publiquen en sus propios portales web sus anuncios y normas legales y dejen de hacerlo en el Diario Oficial El Peruano.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 17. Costo de ventas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
inventario inicial de Mercaderías y Otros, nota 6(a)	3,983	2,519
inventario inicial de Productos Terminados, nota 6(a)	362,766	395,663
Compras	1,941	3,814
Consumo de Materias Primas e insumos	1,971,054	3,922,774
Mano de Obra Directa (*), nota 20(b)	18,459,311	19,244,430
Gastos de Fabricación	4,507,844	5,123,212
Depreciación	1,094,833	1,868,660
Amortización	222,296	273,241
( - ) Otros movimientos de almacén que no son ventas (**)	(1,943,039)	(1,304,606)
( - ) Inventario Final de Mercaderías y Otros, nota 6(a)	(3,861)	(3,983)
( - ) inventario Final de Productos Terminados, nota 6(a)	(125,924)	(362,766)
<b>Total</b>	<u>24,551,204</u>	<u>29,162,958</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluye participación de utilidades por S/2,624,176 y S/2,367,405, respectivamente.

(\*\*) Corresponde principalmente a costos de producción de periódicos impresos y no vendidos en día, dichos gastos son registrados como cargas diversas de gestión en el rubro de "Gastos de ventas y distribución".

### 18. Gastos de ventas y distribución

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Gastos Personal (*), nota 20 (b)	3,141,711	3,985,919
Servicios prestados por terceros (b)	1,779,557	1,994,911
Cargas diversas de gestión (c)	1,747,382	1,850,870
Depreciación	138,415	142,550
Amortización	40,499	42,708
Otros provisiones	-	4,211
Tributos	35,226	32,339
<b>Total</b>	<u>6,882,790</u>	<u>8,053,508</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluye participación de utilidades por S/219,053 y S/617,730, respectivamente.

(b) Corresponde principalmente a gastos de distribución y transporte, reparto de suscripciones y a comisiones de venta, por los importes de S/713,306, S/342,344 y S/109,452, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde principalmente al consumo interno de existencias y al valor de la producción de periódicos no vendidos, por los importes de S/508,704 y S/643,239, respectivamente.

### 19. Gastos de administración

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Gastos Personal (*), nota 20 (b)	10,163,659	10,938,082
Servicios Prestados por Terceros (b)	3,852,909	4,376,941
Depreciación	903,688	1,063,750
Amortización	390,443	400,688
Cargas Diversas de Gestión (c)	1,110,986	1,327,329
Provisiones por contingencias laborales y civiles	768,402	365,295
Tributos	102,330	121,512
Provisión por cobranza dudosa, nota 4 (c)	94,556	1,153
<b>Total</b>	<b>17,386,973</b>	<b>18,594,750</b>

- (\*) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluye participación de utilidades por S/1,115,783 y S/1,229,007, respectivamente.

La disminución de los gastos de administración y de ventas se debe principalmente a los menores gastos de personal y de servicios prestados por terceros, debido a que la Compañía ejecutó medidas de austeridad frente a la tendencia en la disminución de ingresos explicada en la nota 18.

- (b) Corresponde principalmente a gastos de mantenimiento, servicios de limpieza y vigilancia, los cuales ascienden a S/947,073; S/609,434 y S/479,400, respectivamente.
- (c) Corresponde principalmente a seguros, consumo interno de útiles, papelería y repuestos y suscripciones diversas, por los importes de S/436,774, S/261,792 y S/31,705, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 20. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/	2016 S/
Remuneraciones	16,301,508	17,938,258
Participación de utilidades	3,959,012	4,214,142
Impuestos y contribuciones	2,714,772	2,864,042
Gratificaciones	2,551,269	2,700,082
Vacaciones	2,440,201	2,640,988
Compensación por tiempo de servicios	1,574,863	1,643,090
Indemnizaciones	795,887	51,327
Otros gastos de personal	1,427,169	2,116,502
Total gastos de personal	<u>31,764,681</u>	<u>34,168,431</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2017 S/	2016 S/
<b>Gastos de personal</b>		
Costo de ventas, nota 17	18,459,311	19,244,430
Gastos de venta y distribución, nota 18	3,141,711	3,985,919
Gastos de administración, nota 19	10,163,659	10,938,082
	<u>31,764,681</u>	<u>34,168,431</u>

### 21. Ingresos financieros

Este rubro incluye principalmente intereses por depósitos en entidades financieras de los excedentes de liquidez con los que cuenta la Compañía, que ascienden a S/2,072,599 y S/2,000,698 en el ejercicio 2017 y 2016, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### 22. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 fue de 28%. La tasa del impuesto a la renta vigente al 31 de diciembre de 2017 es 29.5% sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo No. 1261, el impuesto aplicable a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 6.8% por las utilidades generadas desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2016.
  - 5% por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación (reglas de precios de transferencia). Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales consideran que, como consecuencia de la aplicación de las normas mencionadas, no surgirán contingencias de importancia al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.
- (c) La Autoridad Tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la Compañía durante los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2014, 2015, 2016 y 2017 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en el Perú

Debido a las posibles interpretaciones de la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### 23. Contingencias

La Compañía tiene diversas acciones judiciales en su contra y están relacionadas con reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones y otros procesos administrativos. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, en adición a los ya provisionados, ver nota 12, por el importe de S/1,358,541 y S/1,087,098, respectivamente.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, existen cuarenta y cinco demandas laborales calificadas como contingencias posibles, con una estimación aproximada de S/715,018.

### 24. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cartas fianzas con instituciones financieras locales por un importe de S/360,582 y US\$167,530 con la finalidad de garantizar sus operaciones comerciales (S/497,300 y US\$252,708 al 31 de diciembre de 2016).

### 25. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

La Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, de tasa de interés, de liquidez y de tipo de cambio; los que se gestionan a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo con sujeción a límites de riesgo y otros controles. El Directorio y la Gerencia son conscientes que este proceso de manejo de riesgo es crítico para la sostenibilidad de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos -

El Directorio es el responsable de la definición del nivel aceptable de exposición y la administración general de los riesgos financieros, para lo cual asignan la función de identificar y controlar los riesgos a la Gerencia.

#### (i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para la gestión de riesgos y de la aprobación de las políticas y estrategias correspondientes; proporciona los principios para la gestión de riesgos, así como las políticas generales para riesgos específicos, como son el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros no derivados. El Directorio monitorea la gestión de riesgos operativos y de negocio, y supervisa la actuación de la Gerencia quien es responsable de que los procesos contables y de reporte financiero produzcan información financiera relevante, oportuna y confiable libre de errores de importancia relativa.

#### (ii) La Gerencia

El Gerente General supervisa la gestión de los riesgos financieros de la compañía. El Gerente Financiero brinda seguridad a su Gerente General de que los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía se han identificado, medido y se han establecido las acciones necesarias para reducir el potencial impacto financiero de acuerdo con lo definido por el Directorio.



## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) Categorías de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2017 S/	2016 S/
<b>Activos financieros-</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	65,609,977	61,809,693
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,089,871	7,858,321
Otras cuentas por cobrar, neto	456,487	298,469
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	26,420	32,144
<b>Total</b>	<u>74,182,755</u>	<u>69,998,627</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	397,874	587,986
Cuentas por pagar comerciales	1,603,529	1,826,426
Otras cuentas por pagar	12,826,982	10,661,673
Beneficios a empleados	5,762,204	6,422,157
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12,885	5,312
<b>Total</b>	<u>20,603,474</u>	<u>19,503,554</u>

(b) Riesgos financieros -

El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados de tasas y monedas, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía. La Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de estos riesgos; los cuales identifica, evalúa y mitiga. El Directorio, aprueba los lineamientos bajo los cuales se administran estos riesgos.

Asimismo, la Compañía se encuentra también expuesta a los riesgos de crédito, liquidez y operacional.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

(i) Riesgos de mercado:

- Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía factura la venta de sus productos y servicios en soles, lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones en su moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, la compra de materia prima y de los préstamos y de otros pasivos que se mantienen en monedas extranjeras, principalmente en dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros del Perú para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.238 por US\$1 para la compra y S/3.245 por US\$1 para la venta (S/3.352 por US\$1 para la compra y S/3.360 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2017 US\$	2016 US\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	29,461	124,583
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	18,153
	<u>29,461</u>	<u>142,736</u>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos financieros	(135,312)	(26,904)
Cuentas por pagar comerciales	(119,749)	(15,074)
Otras cuentas por pagar	(24,961)	-
	<u>(280,022)</u>	<u>(41,978)</u>
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	<u>(250,561)</u>	<u>100,758</u>

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra el Sol, en el cual se simula un movimiento de +/- 1, +/- 5 y +/- 10 por ciento en los tipos de cambio manteniendo todas las demás variables constantes, en el estado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambios en tasas de cambio %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Devaluación</b>			
Soles	+/-5	40,603	(16,907)
Soles	+/-10	81,207	(33,814)
<b>Revaluación</b>			
Soles	+/-5	(40,603)	16,907
Soles	+/-10	(81,207)	33,814

- **Riesgo de interés -**

La compañía 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.

- **Riesgo de precio -**

La Compañía 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 de bobina, contratación de servicios de seguridad y vigilancia, contratación de servicios de limpieza, contratación de seguros patrimoniales y otros gastos, con contratados con vigencia de un año o similar, lo cual permite a la empresa asegurar el precio por ese período.

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

- **Riesgo de liquidez -**

La Gerencia 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.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los excedentes de efectivo y saldos por encima de lo requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en depósitos a plazo e inversiones derivadas que generen intereses a tasas de mercados, 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 las entidades financieras locales.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

### *Cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento -*

A continuación se presentan los cambios en los pasivos que provienen de las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	Saldos al 1 de enero de 2017 S/	Flujo de efectivo S/	Diferencia en cambio S/	Saldo al 31 de diciembre de 2017 S/
Pasivos financieros:				
Arrendamientos financieros	587,986	(221,811)	31,699	397,874
<b>Total</b>	<u>587,986</u>	<u>(221,811)</u>	<u>31,699</u>	<u>397,874</u>

	Saldos al 1 de enero de 2016 S/	Flujo de efectivo S/	Nueva deuda S/	Diferencia en cambio S/	Saldo al 31 de diciembre de 2016 S/
Pasivos financieros:					
Arrendamientos financieros	208,599	(125,104)	483,225	21,266	587,986
<b>Total</b>	<u>208,599</u>	<u>(125,104)</u>	<u>483,225</u>	<u>21,266</u>	<u>587,986</u>

### - Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a los depósitos en bancos la Compañía, al 31 de diciembre de 2017, concentra el 100 por ciento de sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo en entidades financieras locales, y cuyo saldo se encuentra concentrado

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

principalmente en el Banco Internacional del Perú (IBK) y Banco Scotiabank. La Compañía no estima pérdidas significativas que surjan de este riesgo debido a que se trata de entidades con prestigio crediticio nacional.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a la atomización de los clientes con los cuales tiene periodos de cobro en promedio de 36 días en el 2017 y de 32 en el 2016. Al 31 de diciembre de 2017, los principales 20 clientes de la Compañía representan aproximadamente 49 por ciento del total de ingresos y tienen un saldo promedio por cobrar menor a S/330,773 (20 clientes al 31 de diciembre de 2016 que representaban un 53 por ciento del total de ingresos y tienen un saldo promedio por cobrar menor a S/327,054. Tal como se indica en la nota 4, se ha hecho efectivo el cobro del 70 por ciento de las cuentas por cobrar pendientes a la fecha de los estados financieros (77 por ciento al 31 de diciembre de 2016).

- La Gerencia monitorea su exposición al riesgo de crédito continuamente sobre la base de la experiencia histórica real y con la utilización de pautas y políticas tendientes a mantener una cartera diversificada.
- La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de activo financiero.
- Riesgo operacional -  
El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, actualiza permanentemente su matriz de riesgos, identificando los riesgos y controles de todos sus procesos y midiendo su efectividad. Los controles comprenden principalmente segregación de funciones, accesos, autorización y procedimientos de conciliación, capacitación de personal y procesos de evaluación.

### 26. Información sobre el valor razonable y jerarquía de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

## Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

### *Metodologías y supuestos -*

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- Para el caso de las obligaciones financiera, su valor razonable ha sido determinado utilizando el nivel 2 de jerarquía.

### *Jerarquía de valores razonables -*

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, proveniente de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía). La Compañía no tiene activos o pasivos financieros en esta categoría

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

## **27. Eventos posteriores a la fecha del balance**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas de los estados financieros.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº

63910

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

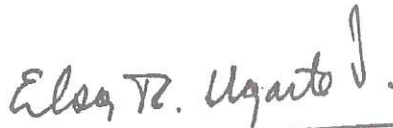
**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**  
MATRICULA : 50761

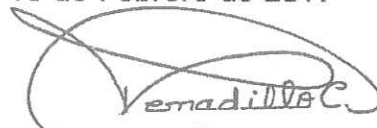
Se encuentra, hábil a fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

©EY  
All Rights Reserved.