

**Empresa Editora El Comercio S.A.**

Estados financieros separados condensados intermedios  
Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y  
por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y de  
2017

# Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

## **Empresa Editora El Comercio S.A.**

Estados financieros separados condensados intermedios

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los períodos el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

### **Contenido**

#### **Estados financieros separados condensados intermedios**

Estado separado condensado intermedio de situación financiera

Estado separado condensado intermedio de resultados integrales

Estado separado condensado intermedio de cambios en el patrimonio

Estado separado condensado intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros condensados intermedios separados

**Empresa Editora El Comercio S.A.**

**Estado separado condensado intermedio de situación financiera**

Al 31 de Diciembre de 2018 y al 31 de Diciembre 2017

	<b>Nota</b>	<b>2018</b> S/(000)	<b>2017</b> S/(000)		<b>Nota</b>	<b>2018</b> S/(000)	<b>2017</b> S/(000)
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		318	60,390	<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2	78,250	81,764	Obligaciones financieras	7	91,066	139,918
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	55,979	83,695	Cuentas por pagar comerciales	8	98,081	97,932
Otras cuentas por cobrar		14,699	18,103	Cuentas por pagar a partes relacionadas	3	31,368	29,499
Inventarios, neto	4	56,674	48,179	Otras cuentas por pagar	9	59,826	40,400
Gastos contratados por anticipado		5,293	5,680	Ingresos diferidos	9	14,817	13,512
		<u>211,213</u>	<u>297,811</u>	<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>295,158</u>	<u>321,261</u>
<b>Total activos corrientes</b>				<b>Pasivos no corrientes</b>			
				Obligaciones financieras	7	165,387	192,916
				Pasivo por impuesto a la renta diferido		9,031	6,328
<b>Activos no corrientes</b>				<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>174,418</u>	<u>199,244</u>
Inversiones en asociadas	6	610,213	598,317	<b>Total pasivo</b>			
Otras cuentas por cobrar		2,572	2,572			<u>469,576</u>	<u>520,505</u>
Propiedad de Inversión		45,988	1,868	<b>Patrimonio</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	5	333,379	350,190	Capital		275,904	275,904
Intangibles, neto		13,377	18,688	Acciones de inversión		35,795	35,795
		<u>1,005,529</u>	<u>971,635</u>	Reservas		62,699	62,699
<b>Total activos no corrientes</b>				Excedente de Revaluación		65,875	73,354
				Resultados acumulados		306,893	301,189
				<b>Total patrimonio</b>		<u>747,166</u>	<u>748,941</u>
<b>Total de activos</b>		<u>1,216,742</u>	<u>1,269,446</u>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>1,216,742</u>	<u>1,269,446</u>

**Empresa Editora El Comercio S.A.**

Estado separado condensado intermedio de resultados integrales

	Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de		Por el periodo terminado el 31 de diciembre de	
		2018 S/000	2017 S/000	2018 S/000	2017 S/000
Ventas	10	143,564	164,061	532,602	588,183
Costo de ventas		-76,388	-83,114	-287,263	-308,856
<b>Ganancia bruta</b>		67,176	80,947	245,339	279,327
Gastos de ventas		-36,678	-42,567	-137,456	-143,338
Gastos de administración		-29,820	-35,669	-105,381	-111,495
Otros ingresos y gastos, neto		-878	-15,330	37,004	25,434
<b>Ganancia operativa</b>		-200	-12,619	39,506	49,928
Ingresos financieros		1,162	1,550	5,586	5,479
Gastos financieros		-5,696	-6,132	-20,438	-23,709
Diferencia de cambio, neto		-1,199	-317	-2,106	-526
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuestos</b>		-5,933	-17,518	22,548	31,172
Impuesto a la renta		-7,665	3,494	-6,554	-4,498
<b>Utilidad neta del período</b>		-13,598	-14,024	15,994	26,674
<b>Ganancias por acción:</b>					
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de Empresa Editora El Comercio S.A.		-0.04	-0.04	0.05	0.09

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

**Empresa Editora El Comercio S.A.**

Estado separado condensado intermedio de resultados integrales

Nota	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de		Por el periodo terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
	S/000	S/000	S/000	S/000
<b>Utilidad neta del periodo</b>	(13,598)	(14,024)	15,994	26,674
<b>Otros resultados integrales:</b>				
Otros resultados	953	3,595	840	3,486
<b>Otros resultados integrales, neto de impuesto a la renta</b>	953	3,595	840	3,486
<b>Total de resultados integrales del periodo</b>	<b>(12,645)</b>	<b>(10,429)</b>	<b>16,834</b>	<b>30,160</b>

## Empresa Editora El Comercio S.A.

### Estado separado condensado intermedio de cambios en el patrimonio Por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

Atribuible a los accionistas de Empresa Editora El Comercio S.A.

	Número de acciones		Capital emitido	Acciones de inversión	Acciones en tesorería	Descuento en compra de acciones	Otras reservas			Resultados acumulados	Total
	Comunes	De inversión					Excedentes de revaluación	Reserva legal	Otras Reservas		
	en miles	en miles	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al 1 enero de 2017</b>	275,904	35,795	275,904	35,795	-	-	70,027	62,299	400	371,014	815,439
Cambios en políticas contables										(51,413)	(51,413)
<b>Saldos al 1 enero de 2017 (Re expresado)</b>	275,904	35,795	275,904	35,795	-	-	70,027	62,299	400	319,601	764,026
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,674	26,674
Otros resultados integrales -											-
Excedente de revaluación, neto de impuesto	-	-	-	-	-	-	3,486	-	-	-	3,486
Efecto por cambio de tasa de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	3,486	-	-	-	3,486
Aportes de participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición adicional de participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,245)	(45,245)
Otros	-	-	-	-	-	-	(159)	-	-	159	-
<b>Saldos al 31 diciembre de 2017</b>	275,904	35,795	275,904	35,795	-	-	73,354	62,299	400	301,189	748,941
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,994	15,994
Otros resultados integrales -											-
Excedente de revaluación, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-	(7,479)	-	-	8,319	840
Ajuste por traducción de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(7,479)	-	-	8,319	840
Aportes de participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,609)	(18,609)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	275,904	35,795	275,904	35,795	-	-	65,875	62,299	400	306,893	747,166

Notas a los estados financieros separados intermedios (continuación)

**Empresa Editora El Comercio S.A.**

Estado separado condensado intermedio de flujos de efectivo  
Por el periodo al 31 Diciembre de 2018 y de 2017

En miles de soles	2018	2017
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Efectivo generado por las operaciones	536,431	588,037
Dividendos recibidos	44,474	50,876
Pago a proveedores	-167,720	-272,007
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-140,121	-138,489
Pago de tributos	-122,871	-76,795
Pago de intereses	-20,438	-24,025
<b>Flujos netos proveniente por actividades de operación</b>	<b>129,755</b>	<b>127,597</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades inversión</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	637	638
Compra de intangibles	-1,615	-4,944
Compra de propiedad, planta y equipo	-43,976	-12,519
Préstamo otorgado a entidades relacionadas	-13,198	-51,043
Compra Inversión Mobiliaria	-45,194	
Cobro de préstamo otorgado a entidades relacionadas	8,520	13,761
Recupero de depósitos a plazos con más de tres meses de vencimiento		-
<b>Flujos netos usado en actividades de inversión</b>	<b>-94,826</b>	<b>-54,107</b>
<b>Flujos de efectivo por financiamiento</b>		
Pago de préstamos bancarios y arrendamiento.. financiero	-76,381	-139,635
Préstamos de entidades financieras		119,341
Préstamos de entidades relacionadas		-
Dividendos pagados	-18,620	-43,920
Pago de préstamos a entidades relacionadas		-
<b>Flujos netos usado en utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>-95,001</b>	<b>-64,214</b>
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-60,072	9,276
Efectivo y equivalente de electivo al inicio del año	60,390	51,114
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<b>318</b>	<b>60,390</b>

## **Empresa Editora El Comercio S.A.**

### **Notas a los estados financieros separados condensados intermedios**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

#### 1. Cambios significativos en el periodo de reporte

La pérdida neta registrada entre setiembre y diciembre de 2018 fue de S/ 13.6 millones, inferior en S/ 0.4 millones a la pérdida neta de S/ 14.0 millones del mismo periodo de 2017. Sin embargo, sin considerar las provisiones por deterioro de valor de las inversiones efectuadas en ambos años, un cargo no recurrente y no operativo, la pérdida neta para el cuarto trimestre de 2018 ascendería a S/0.7 millones, comparada con S/ 15.2 millones de utilidad neta en el cuarto trimestre de 2017. La utilidad neta se habría reducido en S/ 15.9 millones por los siguientes motivos: (i) menor resultado de operación excluyendo dividendos (S/ 5.5 millones); (ii) pérdida de tipo de cambio (S/ 0.9 millones); y, (iii) mayor impuesto a la renta (S/ 11.2 millones). La reducción de la utilidad neta fue compensada por mayores dividendos (S/ 1.7 millones).



## 2. Cuentas por cobrar a terceros, neto

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

En miles de soles	2018	2017
<b>Comerciales</b>		
Facturas por cobrar (b)	85,507	88,108
Letras por cobrar (c)	6,234	6,762
	<b>91,741</b>	<b>94,870</b>
<b>Diversas</b>		
Pagos a cuenta por impuesto a la renta, neta	10,346	7,166
Ley de obra por impuestos (e)	2,572	2,572
Reclamos por tributos	1,694	1,683
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	1,567	5,672
Otros Reclamos	680	975
Anticipos proveedores		1,274
Cuenta por cobrar al personal	341	378
Préstamos a accionistas	37	310
Otros menores de S/350,000	34	645
	<b>17,271</b>	<b>20,675</b>
Menos: estimación por deterioro de cuenta por cobrar comerciales (f)	<b>(13,491)</b>	<b>(13,106)</b>
	<b>95,521</b>	<b>102,439</b>

(b) Las facturas por cobrar se generan principalmente por ventas de publicidad; generan intereses y son exigibles entre 30 y 90 días y devengan intereses a tasas efectiva nominal entre 1 y 10 por ciento. Durante el año 2018, los intereses generados por financiamiento a clientes fueron de S/1,158,000 (S/1,294,000 durante el año 2017); y por financiamiento a relacionadas fue de S/390,000 (S/1,118,000 durante el año 2017), los cuales se encuentran reconocidos en el estado separado de resultados

(c) Las letras por cobrar se originan por el financiamiento de las ventas de publicidad, son exigibles aproximadamente en plazos que fluctúan entre 90 y 180 días y devengan intereses a tasa efectiva nominal que oscila entre 8 y 12 por ciento.

(d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

En miles de soles	2018	2017
<b>No deterioradas</b>		
Vigentes	34,724	33,221
Vencidas hasta 30 días	17,599	26,046
Vencidas entre 31 y 360 días	25,927	22,497
	<b>78,250</b>	<b>81,764</b>
<b>Deterioradas</b>		
Vencidas más de 180 días	13,491	13,106
	<b>91,741</b>	<b>94,870</b>

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar comerciales vencidas por S/43,526,000 (S/48,543,000 al 31 de diciembre de 2017) están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento y se mantiene una fluida relación comercial.

(e) Corresponde al mejoramiento del Servicio Cultural en la infraestructura Urbano Monumental del Teatro Municipal de Trujillo, ejecutado en el año 2014. Mediante la ley N°29230, la Compañía podrá aplicar dicha inversión contra el

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

pago anual de impuesto a la renta. Dicha deuda se encuentra en proceso de recuperación.

(f) El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial al 1 de enero	13,106	12,200
Cargo a resultados, nota 18(a)	589	3,671
Castigos y/o recuperaciones	(204)	(2,765)
Saldo final al 31 de diciembre	13,491	13,106

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas

### 3. Transacciones y saldos con partes relacionadas

(a) A continuación, se presentan las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus subsidiarias y asociadas en los años 2018 y 2017:

<i>En miles de soles</i>	<b>Ingresos de entidades relacionadas</b>		<b>Gastos de entidades relacionadas</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Subsidiarias :</b>				
PrenSmart S.A.C.	32,634	39,143	29,093	29,408
Amauta Impresiones Comerciales S.A.C.	2,049	2,570	30,644	33,262
Suscripciones Integrales S.A.C.	1,074	1,203	10,387	11,418
Vigenta Inmobiliaria S.A.C.	1,100	1,103	2,298	2,326
Jorsar S.A.C.	839	738	2,016	1,831
Avansys S.A.C.	-	387	-	4
Orbis Ventures S.A.C.	121	359	24,265	27,825
<a href="http://www.peru.com">www.Peru.com</a>	298	272	1,110	1,817
Data imágenes S.A.C.	141	166	455	1,778
Zetta Comunicadores del Perú	62	63	653	261
Productora Peruana de Información S.A.	16	30	130	205
Atracciones Coney Island S.A.C.	34	23	14	6
Houseonline S.A.	20	20	9	-
Inmobiliaria El Sol S.A.	-	19	-	-
Digital Commerce S.A.C.	2	11	-	-
Proyectos Educativos Integrales del Perú S.A.C.	9	10	-	-
Edificio Leonard S.A.C.	-	10	-	-
Divertronica Medellín	41	97	-	-
Comercio Digital Integral S.A.C.	54	-	-	-
CDI Logística S.A.C.	313	-	28	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Otros	2	2	-	-
<b>Asociadas:</b>				
4kids Corporation S.A.C.		15	-	-
Compañía Peruana de Radiodifusión S.A.	368	348	3,947	3,575
	<b>39,177</b>	<b>46,589</b>	<b>105,049</b>	<b>113,716</b>

<i>En miles de soles</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ingresos por:</b>		
Dividendos recibidos	44,474	44,268
Servicio de impresión	23,383	28,954
Comisión Fuerza de Venta Prensmart	5,823	5,693
Venta de suministros y servicios diversos	5,066	5,082
Servicio de soporte gerencial y administrativo	1,512	2,121
Intereses generados por préstamo, nota	2,269	2,651
Intereses por financiamiento comercial	390	1,118
Comisión aval	41	97
Servicios de publicidad	445	873
Venta de productos Optativos	249	-
	<b>83,652</b>	<b>90,857</b>

<i>En miles de soles</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Gastos por:</b>		
Publicidad Prensmart	29,093	27,498
Servicio de mantenimiento de la web	22,112	25,557
Servicio de impresión	19,373	24,435
Servicio publicidad	6,993	7,442
Servicio call center	10,387	11,418
Servicios diversos	5,434	8,719
Adquisición de mercaderías, materias primas, suministros diversos, materiales, envases y embalajes	11,686	8,647
Intereses generados por préstamos	-	-
	<b>105,078</b>	<b>113,716</b>
Préstamos otorgados	<b>13,198</b>	<b>51,043</b>
Préstamos recibidos	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

- (a) Como resultado de las transacciones antes indicadas y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas:

<i>En miles de soles</i>	Cuentas por cobrar comerciales (c)		Cuentas por pagar comerciales (e)	
	2018	2017	2018	2017
<b>Subsidiarias :</b>				
PrenSmart S.A.C.	25,301	21,980	10,189	10,891
Vigenta Inmobiliaria S.A.C.	-	-	1,163	415
Digital Commerce S.A.C.	-	3,673	-	-
<a href="#">WWW</a> . Peru.com	1,888	1,694	452	740
Avansys S.A.C.	-	886	-	-
Jorsar S.A.C.	656	652	8	75
Data imágenes S.A.C.	10	141	297	509
Suscripciones Integrales S.A.C.	800	98	4,716	3,644
Orbis Ventures S.A.C.	691	39	2,516	3,234
Amauta Impresiones Comerciales S.A.C.	927	-	10,764	7,525
CDI Logística S.A.C.	224	-	-	-
Zetta Comunicadores del Perú S.A.C.	122	52	188	168
<b>Asociadas:</b>				
Compañía Peruana de Radiodifusión S.A.	14	87	1,003	2,159
4kids Corporation S.A.C.	-	7	-	-
Menores a S/1,000,000	51	53	69	105
<b>Menos:</b>				
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar entidades relacionadas	-	(3,673)	-	-
	<b>30,684</b>	<b>25,689</b>	<b>31,365</b>	<b>29,465</b>

<i>En miles de soles</i>	Cuentas por cobrar diversas (d)		Cuentas por pagar diversas (f)	
	2018	2017	2018	2017
<b>Subsidiarias :</b>				
Avansys S.A.C.	-	20,316	-	-
Vigenta Inmobiliaria S.A.C.	180	17,725	-	-
Jorsar S.A.C.	12,355	10,816	-	-
Comercio Digital Integral S.A.C.	6,206	-	-	-
Amauta Impresiones Comerciales S.A.C.	2,471	7,750	3	-
Data imágenes S.A.C.	2,035	-	-	-
CDI Logística	1,110	-	-	-
Orbis Ventures S.A.C.	845	765	-	-
PrenSmart S.A.C.	-	400	-	-
Inmobiliaria El Sol S.A.	-	-	-	33
Suscripciones Integrales S.A.C.	-	-	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Menores a S/1,000,000	93	364	1
Menos:			
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar entidades relacionadas		(130)	-
	25,294	58,006	3
	<b>55,979</b>	<b>83,695</b>	<b>31,368</b>
			<b>29,499</b>

#### 4. Inventarios, neto

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

<i>En miles de soles</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Materias primas (c)	20,293	13,621
Repuestos y suministros diversos	8,118	8,721
Mercaderías (b)	11,342	14,396
Productos en proceso	479	474
Materiales, auxiliares, envases y embalajes	192	96
Inventarios por recibir (d)	24,129	19,401
	64,553	56,709
Menos estimación por desvalorización (f)	(7,879)	(8,530)
	<b>56,674</b>	<b>48,179</b>

- (b) Corresponde principalmente a productos optativos (artículos promocionales a ser vendidos, a opción del cliente, usualmente en conjunto con las publicaciones de la Compañía); los cuales serán lanzados en campañas para su comercialización durante el año 2019.
- (c) Corresponde principalmente a papel periódico, tintas y placas mantenidas en los almacenes de planta para el uso continuo de la producción.
- (d) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los inventarios por recibir incluyen principalmente materia prima adquirida bajo la modalidad FOB y CRF.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los inventarios mantenidos por la Compañía no están sujetos a gravámenes y son de libre disponibilidad.

(f) El movimiento de la estimación por desvalorización por los años 2018 y de 2017 es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Saldo inicial al 1° de enero</b>		8,530	6,982
Cargo a resultados, nota 17(a)		2,725	2,978
Castigos y/o recuperos		(3,376)	(1,430)
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>		<b>7,879</b>	<b>8,530</b>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por desvalorización cubre adecuadamente el riesgo de obsolescencia de inventarios.

## 5. Propiedad, Planta y Equipo

	<b>Saldo inicial 1 de enero de 2017</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
<b>Costo</b>			
Terrenos	194,570	197,040	185,368
Edificios	67,350	71,570	76,449
Maquinaria y equipo	192,111	191,764	191,015
Muebles y enseres	5,794	6,018	6,255
Unidades de transporte	1,728	1,634	1,506
Equipos de computo	18,520	17,141	17,510
Equipos diversos	13,459	15,195	15,608
Obras en curso	5,653	6,529	6,456
<b>Total</b>	<b><u>499,185</u></b>	<b><u>506,891</u></b>	<b><u>500,167</u></b>
<b>Depreciación acumulada</b>			
Edificios	27,488	30,013	28,686
Maquinaria y equipo	92,681	102,040	110,600
Muebles y enseres	3,157	3,391	3,676
Unidades de transporte	886	746	674
Equipos de computo	13,563	14,218	16,181
Equipos diversos	5,466	6,293	6,971
<b>Total</b>	<b><u>143,241</u></b>	<b><u>156,701</u></b>	<b><u>166,788</u></b>
<b>Valor Neto</b>	<b><u>355,944</u></b>	<b><u>350,190</u></b>	<b><u>333,379</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Las adiciones del año 2018 corresponden principalmente a la adquisición del inmueble de la Planta Arequipa por S/. 36,340,000, y la ejecución de proyectos como Comercio Express, Sistema Comercial por S/. 2,046,000 y S/. 3,119,000 respectivamente.

Las adiciones del año 2017 corresponden principalmente a la adquisición de unidades de transporte por S/560,000 para las gerencias de la Compañía, proyectos de inversión por S/10,018,000 para los proyectos de Comercio Express, sistema comercial; rediseño CMS prensa, instalaciones en local Jorsar, entre otros, equipos informáticos por S/656,000 para las áreas administrativas y comerciales, cámaras fotográficas y equipos diversos por S/811,00 para el área de Prensa y área administrativa



## Notas a los estados financieros separados intermedios (continuación)

### 6. Inversiones en subsidiarias, asociada y otras

A continuación, se presenta el movimiento y composición del rubro:

	%		<i>En miles de soles</i>	
	2018	2017	2018	2017
Año 2017				
<b>Subsidiarias:</b>				
Amauta Impresiones Comerciales	99.99		167,682	172,983
Plural TV S.A.C.	70.00	70.00	140,640	140,640
Atracciones Coney Island S.A.C.	70.00	70.00	119,484	119,484
Vigenta Inmobiliaria S.A.C.	99.99	99.99	72,997	89,445
Proyectos Educativos Integrales del Peru				
S.A.C.	80.00	75.00	89,055	82,597
PrenSmart S.A.C.	99.99	63.55	55,818	34,203
Orbis Ventures S.A.C.	99.99	99.99	18,252	18,252
Alfa Beta Sistemas S.A.C.	99.99	63.00	20,683	17,812
Data imágenes S.A.C	99.99	99.99	12,942	12,942
Jorsar S.A.C.	99	63.55	27,808	11,558
Zetta Comunicadores del Perú	66.48	66.48	3,890	3,890
Inmobiliaria El Sol S.A.	100.00	100.00		493
Suscripciones Integrales S.A.C.	99.95	99.95	2	2
Digital Commerce			3,817	
Comercio Digital Integral			3,547	
CDI Logística			1,765	

Asociadas:				
4kids Corporation S.A.C.	30.96	27.50	1,528	1,528
G Money			818	
Compañía Peruana de Radiodifusión S.A.	0.05	0.01	3	3
			740,731	705,832
Menos: estimación por deterioro de valor de las inversiones en subsidiarias				
			(130,518)	(107,515)
			610,213	598,317

(a) El movimiento de la estimación por deterioro de las inversiones es como sigue:

En miles de soles	Nota	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero		107,515	78,296
Recupero deterioro nota 21(a)			(3,600)
Provisión deterioro, nota 21(a)		23,003	32,819
Saldo final al 31 de diciembre		130,518	107,515

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

## 7. Obligaciones financieras

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

Obligaciones garantías financieras	Destino	Fecha de vencimiento	Tasa anual	Moneda	Al 31.12.2018			Al 31.12.2017		
					Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
<b>Pagarés (b)</b>										
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.67	Soles	-	-	-	15,000	-	15,000
Banco Interbank Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	4.35	Soles	-	-	-	5,000	-	5,000
Banco Scotiabank Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	4.98	Soles	-	-	-	10,000	-	10,000
BBVA Banco Continental	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	4.57	Soles	-	-	-	33,000	-	33,000
BBVA Banco Continental	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	4.30	Soles	-	-	-	20,000	-	20,000
BBVA Banco Continental	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.60	Soles	-	-	-	10,000	-	10,000
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.94	Soles	32,000	-	32,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	4.16	Soles	30,000	-	30,000	-	-	-
BANBIF	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.95	Soles	11,000	-	11,000	-	-	-
					<u>73,000</u>	<u>-</u>	<u>73,000</u>	<u>93,000</u>	<u>-</u>	<u>93,000</u>
<b>Prestamos</b>										
BBVA Banco Continental	Actividades de inversión	Mensuales, hasta 2019	5.00	Soles	-	-	-	3,000	1,500	4,500
Banco Scotiabank Perú	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2018	5.60	Soles	-	-	-	2,917	-	2,917
Banco Scotiabank Perú	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2018	5.85	Soles	-	-	-	12,786	-	12,786
Banco Interbank Perú	Actividades de inversión	Mensuales, hasta 2018	6.95	Soles	-	-	-	11,278	-	11,278
Banco de Crédito del Perú	Actividades de inversión	Mensuales, hasta 2018	5.60	Soles	-	-	-	4,798	-	4,798
Banco de Crédito del Perú	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2019	5.95	Soles	-	-	-	7,168	1,792	8,960
Banco de Crédito del Perú	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2021	7.50	Soles	-	-	-	2,149	5,450	7,599
Banco de Crédito del Perú	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2019	5.95	Soles	-	-	-	2,913	728	3,641
BCP & BBVA (Sindicado)	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2024	7.50	Soles	18,500	166,500	185,000	-	185,000	185,000
					<u>18,500</u>	<u>166,500</u>	<u>185,000</u>	<u>47,009</u>	<u>194,470</u>	<u>241,479</u>
<b>Arrendamientos financieros</b>										
Leasing Perú	Actividades de inversión	Mensuales, hasta 2018	6.95	US\$	-	-	-	385	-	385
					<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>385</u>	<u>-</u>	<u>385</u>
<b>Costo Amortizado</b>										
Comisión por la estructuración de préstamo sindicado				Soles	(434)	(1,113)	(1,547)	(476)	(1,554)	(2,030)
					<u>(434)</u>	<u>(1,113)</u>	<u>(1,547)</u>	<u>(476)</u>	<u>(1,554)</u>	<u>(2,030)</u>
<b>Total</b>					<u>91,066</u>	<u>165,387</u>	<u>256,453</u>	<u>139,918</u>	<u>192,916</u>	<u>332,834</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

## Notas a los estados financieros separados intermedios (continuación)

(b) Pagarés bancarios -

La Compañía financia sus necesidades de capital de trabajo con pagarés bancarios, los cuales se renuevan conforme se presenten las necesidades de capital de trabajo.

La Compañía requiere cumplir con ciertos covenants financieros, como son, entre los más importantes, los siguientes:

Mantener: a) Un Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda no menor a 1.30x, a partir del año 2018 en adelante; y b) un Ratio de Endeudamiento menor a 1.00x, en todo momento durante la vigencia del Préstamo.

El cálculo de los covenants se debe realizar trimestralmente sobre la base de los estados de situación financiera consolidados trimestrales de los meses de marzo, junio, septiembre y/o diciembre de cada año calendario. En adición, la Compañía deja expresa constancia de que el cálculo de los covenants correspondiente al mes de diciembre se debe ratificar con los estados financieros consolidados anuales auditados.

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, el calendario de amortización de la porción no corriente de las obligaciones financieras es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>
	S/(000)	S/(000)
2019		24,397
2020	36,532	39,021
2021 en adelante	128,855	129,498
	<u>165,387</u>	<u>192,916</u>

- (a) El gasto por intereses devengados en el año 2018, relacionados a obligaciones a largo plazo, asciende aproximadamente a S/18,834,000 (S/21,669,000 en el año 2017) y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado separado de resultados. De este total, los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 ascienden aproximadamente a S/2,852,000 y (S/3,431,000 al 31 de diciembre de 2017), los cuales se presentan en el rubro de “otras cuentas por pagar” del estado separado de situación financiera. Asimismo, el gasto por intereses devengados en el año 2018, relacionados a arrendamiento financiero, asciende aproximadamente a S/7 (S/204,000 en el año 2017) y se presenta en el rubro de “Gastos financieros” del estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 8. Cuentas por pagar comerciales

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

<i>(b) En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Facturas por pagar		98,081	97,932
		<b>98,081</b>	<b>97,932</b>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a facturas por la compra de insumos y servicios. Están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

### 9. Otras cuentas por pagar

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

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Adelantos por publicidad y suscripciones		14,817	13,511
Cuentas por pagar Factoring		24,360	
Vacaciones por pagar		10,893	11,568
Compensación por tiempo de servicios		1,077	1,032
Otros menores		1,487	3,717
Provisiones por gastos diversos		7,050	9,236
Intereses por obligaciones financieras, nota 10(e)		2,852	3,431
Pasivo por contrato		3,551	5,157
Tributos por pagar		5,054	3,249
Dividendos por pagar		2,014	2,024
Depositos en garantía		1,244	
Depósitos no identificados			
Otros menores		244	987
		<b>74,643</b>	<b>53,912</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Ingresos por ventas

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

	Por el Periodo de tres meses terminados al 31 de diciembre de:		Por el Periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre de:	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Avisaje en diario	55,857	64,636	205,878	237,085
Ejemplares	32,835	35,237	136,959	144,168
Encartes	18,578	19,180	52,704	54,122
Avisaje en web	14,288	13,882	56,388	46,913
Servicios de impresión	7,546	8,444	28,046	32,774
Avisaje en revistas	4,171	5,348	13,301	17,923
Productos optativos	5,206	10,182	25,737	32,453
Otros	5,083	7,152	13,589	22,745
	<b>143,564</b>	<b>164,061</b>	<b>532,602</b>	<b>588,183</b>

(b) Las ventas por los segmentos definido por la Gerencia se detallan como sigue

	Por el Periodo de tres meses terminados al 31 de diciembre de:		Por el Periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre de:	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diario El Comercio	71,597	89,625	256,918	267,664
Tabloides (otros diarios)	74,217	33,466	256,043	249,047
Otros	-2,250	40,970	19,641	71,472
	<b>143,564</b>	<b>164,061</b>	<b>532,602</b>	<b>588,183</b>

:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (a) Durante el año 2018 incluye servicios de publicidad por S/513,000 brindados a entidades relacionadas (S/886,000 durante el año 2017), ver nota 6(a).
- (b) Durante el año 2018, los servicios de impresión incluyen S/23,383,000 brindados a entidades relacionadas (S/30,965,000 durante el año 2016), ver nota 6(a).
- (c) Durante el año 2018, corresponde principalmente a telefectivos por S/3,462,273; eventos por S/3,894,389, activaciones gratuitas por S/31,730 y otros por S/6,201,000. Durante el año 2017, corresponde a telefectivos por S/5,217,000; eventos por S/3,579,000; activaciones gratuitas por S/8,000 y otros por S/7,213,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 11. Utilidad por acción

La utilidad básica por acción común y por acción de inversión corresponde a la razón entre la utilidad neta del periodo que es atribuible a los accionistas comunes y la que es atribuible a los titulares de las acciones de inversión, y el promedio ponderado del número de acciones comunes y el de las acciones de inversión en circulación en el periodo. La Compañía no mantiene instrumentos financieros con efecto diluyente sobre las acciones de la Compañía. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, el total de las acciones representativas del capital de la Compañía es como sigue:

	Número de acciones (*)	
	2018	2017
<b>Acciones:</b>		
Comunes	275,903,832	275,903,832
De inversión	35,794,872	35,794,872
	<u>311,698,704</u>	<u>311,698,704</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no se produjo cambio alguno en el número de acciones comunes y de inversión.

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2018			
	Utilidad	Acciones	Días de vigencia	Utilidad por
	(numerador)	(denominador)	hasta el cierre del año	acción
	S/000	(en miles)		S/
Utilidad por acción – básica y diluida	15,994	311,699	90	0.05

  

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Utilidad	Acciones	Días de vigencia	Utilidad por
	(numerador)	(denominador)	hasta el cierre del año	acción
	S/000	(en miles)		S/
Utilidad por acción – básica y diluida	26,674	311,699	90	0.09



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Bases de preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros separados intermedios condensados al 31 de diciembre de 2018 se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) Informes Financieros Intermedios.

Estos estados financieros separados intermedios condensados no incluyen todas las notas que normalmente se incluyen en los estados financieros anuales de cierre. En consecuencia, estos estados financieros condensados se deben leer junto con los estados financieros anuales al cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2017 y de los anuncios públicos efectuados por la Compañía en el periodo de reporte.

Las políticas contables adoptadas son uniformes con aquéllas usadas al cierre del año 2017 y el periodo interino correspondiente, excepto por el estimado del impuesto a la renta y la adopción de las normas nuevas y modificaciones a ciertas normas que se describen a continuación:

#### **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 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.

En general, la Compañía no refleja un impacto significativo en su estado separado de situación financiera o en su patrimonio a partir de la adopción de la NIIF 9, como consecuencia de los siguientes aspectos:

(a) Clasificación y medición -

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 -

En el caso de cuentas por cobrar comerciales (independientemente que posean un componente de financiamiento significativo) y activos de contrato de acuerdo a las NIIF 15, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque simplificado") a través del cual se reconoce las pérdidas crediticias esperadas (PCE) por todo el periodo de vida del instrumento. Para las cuentas por cobrar por arrendamiento, existe la opción de aplicar el enfoque general o enfoque simplificado, dependiente de la política contable elegida por la entidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía ha implementado una matriz de provisión para determinar las pérdidas esperadas de sus cuentas por cobrar comerciales medidas al costo amortizado, teniendo en cuenta la segmentación de su cartera de clientes, el historial de incobrables e información prospectiva. El nuevo enfoque no modifica de forma importante los actuales niveles de provisión reconocidos.

Para sus cuentas por cobrar por préstamos otorgados a partes relacionadas, usualmente se emplea el enfoque general que implica la estimación de pérdidas esperadas durante los primeros 12 meses o durante el plazo del préstamo, dependiendo si existe aumento significativo de riesgo de crédito.

Sin embargo, la Compañía considera que la aplicación del modelo general le implicaría un esfuerzo o costo desproporcionado y que bajo la NIIF 9 en esta situación, la entidad reconocerá la pérdida esperada sobre toda la vida del instrumento financiero hasta que este sea dado de baja. La Compañía ha evaluado que los préstamos con partes relacionadas califican como préstamos con riesgo de crédito bajo, por lo tanto, no espera cambios significativos en los niveles de provisión reconocidos.

(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 tiene impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

La Compañía ha re-expresado su información financiera para reflejar estos cambios (Nota 12.1).

### **NIIF 15 "ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"**

Esta norma sustituirá a todas las NIIF relacionadas al reconocimiento de ingresos y se aplicará a todos los ingresos derivados de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas, como la NIC 17 "Arrendamientos" (a la NIIF 16 "Arrendamientos", una vez que sea de aplicación). Adicionalmente, la NIIF 15 proporciona un modelo para el reconocimiento y medición de ganancias y pérdidas en la eliminación de ciertos activos no financieros, incluyendo propiedades, planta y equipo y activos intangibles.

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 en conformidad con el enfoque de transición retrospectivo completo sin recurrir al uso de aplicaciones prácticas descritos en la NIIF 15 p.c5. Como resultado de la adopción de esta nueva norma, la Compañía ha identificado los siguientes asuntos que resultarán en modificaciones a las políticas contables relacionadas al tratamiento de sus ingresos provenientes de servicios de publicidad y venta de ejemplares:

- (i) Identificación de ciertas obligaciones de desempeño como: derechos significativos (beneficios otorgados al cliente como parte de la venta del bien o servicio principal) y productos gratuitos, e
- (ii) Identificación de obligaciones de desempeño complementarias, en donde la entidad actúa como agente y en consecuencia, debe de presentar su ingreso de forma neta (reconociendo solo el margen por su rol de agente)

Este último solo aplicable a servicios de publicidad. Asimismo, se identificó en los ingresos de servicios de publicidad y venta de ejemplares algunas características que configuran como contraprestación variable, situaciones que impactarán el valor de los ingresos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En respuesta a la adopción de la NIIF 15 bajo el enfoque retrospectivo completo, el estado de resultados intermedio del período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018 ha sido re-expresado para aplicar este cambio (Nota 12.1).

### **Nota 12.1 Cambios en Políticas Contables**

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros y la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes en los estados financieros del grupo que se han aplicado desde el 1 de enero de 2018, cuando son diferentes de las aplicadas en periodos anteriores.

Como resultado de los cambios en las políticas contables del Grupo, los estados financieros del año anterior tuvieron que ser re-expresados para mostrar la información comparativa por la NIIF 15 y NIIF 9.

Los siguientes cuadros muestran los ajustes reconocidos por cada partida del estado financiero. Aquellas cuentas que no fueron afectadas, no se han incluido. Los ajustes se explican con más detalle a continuación:

### **Estado de situación financiera (extracto)**

	<b>31 Dic 2016 Originalmente presentado S/(000)</b>	<b>NIIF 9 S/(000)</b>	<b>NIIF 15 S/(000)</b>	<b>Nota</b>	<b>31 Dic 2016 Reexpresado S/(000)</b>
Activos corrientes					
Cuentas por cobrar comerciales, neto	113,666	692	(198)		114,160
<b>Total Activos</b>	<b>113,666</b>	<b>696</b>	<b>(198)</b>		<b>114,160</b>
Pasivos Corrientes					
Otras cuentas por pagar	55,341		4,927		60,268
Pasivos no corrientes					
Impuesto a la renta diferido	12,420	203	(1,512)		11,111
<b>Total Pasivos</b>	<b>67,761</b>	<b>203</b>	<b>3,415</b>		<b>71,379</b>
Patrimonio					
Resultados acumulados	322,724	489	(3,613)		319,600
<b>Total Patrimonio</b>	<b>322,724</b>	<b>489</b>	<b>(3,613)</b>		<b>319,600</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>390,485</b>	<b>692</b>	<b>(198)</b>		<b>390,979</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Estado de Situación Financiera (extracto)

	31 Dic 2017 Originalmente presentado S/(000)	NIF 9 S/(000)	NIF 15 S/(000)	Nota	31 Dic 2017 Reexpresado S/(000)
Activos corrientes					
Cuentas por cobrar comerciales, neto	99,455	535	(122)		99,868
<b>Total activos</b>	<b>99,455</b>	<b>535</b>	<b>(122)</b>		<b>99,868</b>
Pasivos corrientes					
Otras cuentas por pagar	48,757		5,157		53,914
Pasivos no corrientes					
Impuesto a la renta diferido	27,933	158	(1,557)		26,534
<b>Total pasivos</b>	<b>27,933</b>	<b>158</b>	<b>(1,557)</b>		<b>26,534</b>
Patrimonio					
Resultados acumulados	352,824	377	(3,722)		349,479
<b>Total patrimonio</b>	<b>352,824</b>	<b>377</b>	<b>(3,722)</b>		<b>349,479</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>429,514</b>	<b>535</b>	<b>-122</b>		<b>429,927</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Estado de Resultados (extracto) – 12 meses al 31.12.2017

	<b>Originalmente presentado S/(000)</b>	<b>NIIF 9 S/(000)</b>	<b>NIIF 15 S/(000)</b>	Nota	<b>Reexpresado S/(000)</b>
Ventas	593,072		(4,889)		588,183
Costo de ventas	(309,423)		567		(308,856)
Utilidad bruta	283,649		(4,322)		279,327
Gastos de venta	(147,523)	(159)	4,343		(143,339)
Otros ingresos y egresos	(39,138)		(176)		(39,314)
Ganancia operative	96,988	(159)	(155)		96,674
Ganancia antes de impuestos	96,988	(159)	(155)		96,674
Impuesto a la renta	(4,591)	46	47		(4,498)
Ganancia neta	92,397	(113)	(108)		92,176

### 13. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se lista las normas, modificaciones y mejoras a las normas emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados separados. El Grupo adoptará estas normas, modificaciones y mejoras a las normas emitidas conforme el inicio de su vigencia:

#### NIIF 16: Arrendamientos

Esta norma introduce un modelo de reconocimiento de arrendamientos dentro del estado de situación financiera. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representado por el derecho de usar el activo subyacente y un pasivo representado por su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen excepciones opcionales en la aplicación de esta norma para arrendamientos de corto plazo y bienes de bajo valor. La contabilidad para el arrendador permanece similar a la establecida por la norma de arrendamientos actual.

Esta norma reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, Interpretación SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Interpretación SIC-15 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada para compañías que apliquen NIIF 15 en o antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha decidido no llevar a cabo la adopción anticipada de esta nueva norma, sin embargo, estima un incremento bajo/moderado en sus pasivos como resultado de reconocer pasivos por arrendamiento provenientes de los arrendamientos operativos que bajo las actuales reglas contables se reconocen como gasto operativo a lo largo

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

del plazo del contrato.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 16, la Compañía espera efectuar ciertos cambios a sus procesos actuales sustancialmente en la gestión de contratos

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

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas de los estados financieros.