

Empresa Editora El Comercio S.A.

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios
Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

Empresa Editora El Comercio S.A.

Estados financieros separados condensados intermedios
al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Contenido

Estados financieros separados condensados intermedios

Estado separado condensado intermedio de situación financiera

Estado separado condensado intermedio de resultados

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 30 de junio de 2018 y al 31 de Diciembre 2017

	Nota	2018	2017		Nota	2018	2017
		S/(000)	S/(000)			S/(000)	S/(000)
Activo corriente				Pasivo y Patrimonio			
Efectivo y equivalentes de efectivo		10,315	55,310	Pasivo corriente			
Cuentas por cobrar comerciales, neto		70,018	74,698	Obligaciones financieras	7	98,707	139,917
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	79,113	85,432	Cuentas por pagar comerciales	8	105,921	83,220
Otras cuentas por cobrar		12,661	9,782	Cuentas por pagar a partes relacionadas	3	46,817	35,237
Inventarios, neto	4	71,848	37,844	Otras cuentas por pagar	9	42,574	38,912
Gastos contratados por anticipado		6,817	5,246	Ingresos diferidos	9	23,167	13,336
Total activos corrientes		<u>250,772</u>	<u>268,312</u>	Total pasivos corrientes		<u>317,186</u>	<u>310,622</u>
Activos no corrientes				Pasivos no corrientes			
Inversiones en asociadas	6	706,233	665,274	Obligaciones financieras	7	187,949	192,916
Otras cuentas por cobrar		2,572	2,572	Pasivo por impuesto a la renta diferido		23,290	27,489
Propiedad, planta y equipo, neto	5	355,642	360,154				
Intangibles, neto		10,443	13,709				
				Total pasivos no corrientes		<u>211,239</u>	<u>220,405</u>
Total activos no corrientes		<u>1,074,890</u>	<u>1,041,709</u>	Total pasivo		<u>528,425</u>	<u>531,027</u>
Total de activos		<u>1,325,662</u>	<u>1,310,021</u>	Patrimonio			
				Capital emitido		275,904	275,904
				Acciones de inversión		35,795	35,795
				Otras reservas		135,681	135,655
				Resultados acumulados		349,857	331,640
				Total Patrimonio		<u>797,237</u>	<u>778,994</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>1,325,662</u>	<u>1,310,021</u>

Empresa Editora El Comercio S.A.

Estado separado condensado intermedio de resultados

Por los periodos terminados al 30 junio de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ventas	10	251,763	265,143
Costo de ventas		<u>(134,067)</u>	<u>(144,534)</u>
Ganancia Bruta		117,696	120,609
Gastos de ventas		(65,271)	(60,358)
Gastos de administración		(49,668)	(46,019)
Otros ingresos y gastos, neto		<u>30,789</u>	<u>28,628</u>
Ganancia operativa		33,546	42,860
Ingresos financieros		3,232	2,573
Gastos financieros		(10,141)	(11,506)
Diferencia de cambio, neto		<u>(592)</u>	<u>(371)</u>
Ganancia antes de impuestos		26,045	33,556
Impuesto a la renta		<u>1,647</u>	<u>(4,658)</u>
Ganancia neta		<u>27,692</u>	<u>28,898</u>
Ganancias por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de Empresa Editora El Comercio S.A.		0.09	0.09

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

Empresa Editora El Comercio S.A.

Estado separado condensado intermedio de resultados integrales Por los periodos terminados al 30 junio de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Utilidad neta del periodo		27,692	28,898
Otros resultados integrales			
Ajuste por traducción de moneda extranjera, neto de impuesto a la renta			
Otros resultados		26	- 79
Otros resultados integrales, neto de impuesto a la renta		26	(79)
Total de resultados integrales del periodo		27,718	28,819

Empresa Editora El Comercio S.A.

Estado separado condensado intermedio de cambios en el patrimonio
Por los periodos terminados al 30 junio de 2018 y de 2017

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

<u>Número de acciones</u>		<u>Otras reservas</u>			
-	-	Acciones	Acciones	Descuento en	Excedentes

Empresa Editora El Comercio S.A.

Estado separado condensado intermedio de flujos de efectivo Por los periodos terminados al 30 junio de 2018 y de 2017

	Nota	2018	2017
		S/(000)	S/(000)
Actividades de operación			
Cobranza a clientes		274,672	287,541
Pago a proveedores		(136,620)	(152,748)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales		(68,345)	(59,318)
Dividendos Recibidos		29,970	25,447
Otros pagos relacionados actividades de operación		(94,208)	(32,600)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		5,469	68,322
Actividades de inversión			
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas		7,368	22,931
Venta de Propiedades, Planta y Equipo			121
Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas		(1,725)	(21,686)
Compra de propiedades, planta y equipo		(3,908)	(5,277)
Compra de intangibles		(46)	(4,158)
Otros cobros relacionados a las actividades de inversión			
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		1,689	(8,069)
Actividades de financiamiento			
Obtención de Préstamos			253,700
Préstamos de Entidades Relacionadas		3,500	
Amortización o Pago de Préstamos		(46,178)	(277,443)
Dividendos pagados		(9,475)	(37,790)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(52,153)	(61,533)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(44,995)	(1,280)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		55,310	48,267
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		10,315	46,987

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

Empresa Editora El Comercio S.A.

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Cambios significativos en el periodo de reporte

La utilidad neta del segundo trimestre de 2018 es menor respecto de la del mismo periodo de 2017 en aproximadamente S/18.9 millones. Esta situación se explica porque los dividendos recibidos de las subsidiarias se llevó a cabo en trimestres distintos (en 2018 la distribución ocurre en el primer trimestre mientras que en 2017 ocurre en el segundo trimestre); por lo que la utilidad neta del primer semestre de 2018 es menor solo en aproximadamente en S/1.2 millones.

El total de ingresos del segundo trimestre del 2018 se redujo en 5% respecto de los reportados en el mismo periodo de 2017. La reducción en los ingresos sustancialmente se explica por la reducción en 10% en los ingresos en las líneas de publicidad en formato impreso y en la de venta de ejemplares, reducción que fue parcialmente compensada por el incremento de los ingresos de la líneas de publicidad digital en aproximadamente 37.5 % del total de la reducción de la línea impresa, respecto al segundo trimestre de 2017 (nota 10).

Para hacer frente a la reducción en los ingresos, la Compañía ha implementado un plan de reestructuración de costos y gastos para que ésta responda a los nuevos retos de digitalización del negocio. Asimismo, la Gerencia continúa en el proceso de optimizar su estructura financiera.

2. Cuentas por cobrar a terceros, neto

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

	Junio 2018	Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)
Comerciales		
Facturas por cobrar (b)	76,379	80,775
Letras por cobrar (c)	6,291	6,761
	<u>82,670</u>	<u>87,536</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

	Junio 2018	Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)
Diversas		
Pagos a cuenta por impuesto a la renta, neta	8,972	6,826
Ley de obra por impuestos (e)	2,572	2,572
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	2,102	1,683
Préstamos al personal	170	367
Préstamos a accionistas	167	310
Otros menores de S/350,000	1,250	596
	<u>15,233</u>	<u>12,354</u>
Menos: provisión por deterioro de cuenta por cobrar comerciales (f)	(12,652)	(12,838)
	<u>85,251</u>	<u>87,052</u>

- (b) Las facturas por cobrar se generan principalmente por la venta de publicidad; devengan intereses a tasas efectivas nominales de alrededor de 8% y son exigibles en plazos que fluctúan entre 30 y 90 días. Al 30 de junio de 2018, los intereses devengados por las cuentas por cobrar comerciales ascendieron a S/551,000 (S/630,000 al 30 de junio de 2017). Las cuentas por cobrar a relacionadas devengaron intereses al 30 de junio de 2018 por S/390,000 (S/521,000 al 30 de junio de 2017)
- (c) Las letras por cobrar se originan por el financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales, son exigibles en plazos que aproximadamente fluctúan entre 90 y 180 días y devengan intereses a la tasa efectiva nominal que fluctúa entre 8 y 12 por ciento.
- (d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, el anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Junio 2018	Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)
No deterioradas		
Vigentes	29,113	33,035
Vencidas hasta 30 días	14,371	23,883
Vencidas entre 31 y 180 días	26,534	17,780
	<u>70,018</u>	<u>74,698</u>
Deterioradas		
Vencidas más de 180 días	12,652	12,838
	<u>82,669</u>	<u>87,536</u>

Al 30 de junio de 2018, las cuentas por cobrar comerciales vencidas por S/40,905,000 (S/41,663,000 al 31 de diciembre de 2017) corresponden a clientes por los que no existe historia de incumplimiento y con los que la Compañía mantiene una fluida relación comercial.

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

- (e) Corresponde a la mejora del Servicio Cultural en la infraestructura Urbano Monumental del Teatro Municipal de Trujillo, ejecutado en 2014. Conforme lo que establece la ley N°29230, la Compañía podrá aplicar el monto desembolsado contra el pago del impuesto a la renta del año. Este beneficio tributario se encuentra en trámites para lograr su recuperación.
- (f) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa es como sigue .

	Junio 2018	Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	12,838	12,324
Cargo a resultados	682	3,279
Castigos y/o recuperaciones	(868)	(2,765)
Saldo final	<u>12,652</u>	<u>12,838</u>

En opinión de la Gerencia, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 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 presenta las principales transacciones efectuadas entre la Compañía y sus subsidiarias y asociadas en 2018 y 2017:

	Ingresos de partes relacionadas		Gastos de partes relacionadas	
	2018	2017	2018	2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Subsidiarias:				
Plural TV S.A.C	23,359	23,417		
PrenSmart S.A.C.	17,392	19,922	15,424	13,496
Amauta Impresiones Comerciales S.A.C.	905	1,374	12,709	15,217
Publiqually S.A.C.	1,026	3,147	4,500	4,500
Suscripciones Integrales S.A.C.	531	606	5,262	5,589
Vigenta Inmobiliaria S.A.C.	596	547	1,163	1,163
Jorsar S.A.C.	408	331	993	896
Producciones Cantabria S.A.C.	239	235	30	-
Avansys S.A.C.	872	116	6	-
Orbis Ventures S.A.C.	77	318	12,097	13,663
WWW. Peru.com	116	134	714	938
Revistas Amauta S.A.C.	114	144	1,759	1,858
Data imágenes S.A.C.	56	26	269	1,343
Zetta Comunicadores del Perú	32	34	251	98
Productora Peruana de Información S.A.	7	-	66	27
Punto y Coma Editores S.A.C.	5	17	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

Atracciones Coney Island S.A.C.	1,621	12	-	4
Houseonline S.A.	10	10	-	-
Inmobiliaria El Sol S.A.	554	10	-	-
Digital Commerce S.A.C.	2	5	-	-
Proyectos Educativos Integrales del Perú S.A.C.	5	5	-	-
Edificio Leonard S.A.C.	5	5	-	-
Vigenta Servicios Empresariales S.A.C.	5,000	-	-	-
Otros	4	-	-	-
Asociadas:				
4kids Corporation S.A.C.		-		-
Compañía Peruana de Radiodifusión S.A.	152	22	1,705	1,539
	<u>53,088</u>	<u>50,437</u>	<u>56,948</u>	<u>60,331</u>

	Al 30 de junio 2018	Al 30 de junio 2017
	S/(000)	S/(000)
Ingresos por:		
Dividendos recibidos	30,514	25,447
Servicio de impresión,	13,355	16,274
Comisión fuerza de venta de Prensmart,	3,106	2,413
Venta de suministros y servicios diversos	2,375	2,607
Servicio de soporte gerencial y administrativo,	1,091	1,466
Intereses generados por préstamo	2,040	1,269
Intereses por financiamiento comercial,	390	521
Servicios de publicidad,	217	440
	<u>53,088</u>	<u>50,437</u>
Gastos por:		
Publicidad Prensmart	15,423	12,054
Servicio de mantenimiento de la web	11,079	12,744
Servicio de impresión	8,994	11,188
Servicio publicidad	7,811	7,705
Servicio call center	5,262	5,589
Servicios diversos	2,756	5,301
Adquisición de mercaderías, materias primas, suministros diversos	3,834	3,892
Servicio por contenidos	1,759	1,858
Intereses generados por préstamo	30	
	<u>56,948</u>	<u>60,331</u>
Préstamos otorgados	<u>1,725</u>	<u>21,684</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

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

(b)

	Cuentas por cobrar comerciales (c) al		Cuentas por pagar comerciales (e) al 30	
	30 de		de	
	junio 2018	diciembre 2017	junio 2018	diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Subsidiarias :				
PrenSmart S.A.C.	17,453	21,980	8,724	10,891
Digital Commerce S.A.C.	-	3,673	-	-
WWW. Peru.com	1,738	1,694	573	740
Avansys S.A.C.	899	886	-	-
Jorsar S.A.C.	652	652	-	-
Revistas Amauta S.A.C.	193	362	312	471
Data imágenes S.A.C.	45	141	407	509
Suscripciones Integrales S.A.C.	159	98	3,771	3,644
Publiqually S.A.C.	367	40	4,635	3,913
Orbis Ventures S.A.C.	102	39	2,653	3,234
Producciones Cantabria S.A.C.	-	-	2,753	2,746
Punto y Coma Editores S.A.C.	-	-	1,501	1,501
Jorsar S.A.C.	-	-	-	75
Amauta Impresiones Comerciales S.A.C.	715	-	15,791	4,717
Vigenta Inmobiliaria S.A.C			435	
Asociadas:				
Compañía Peruana de Radiodifusión S.A.	316	87	1,427	2,159
4kids Corporation S.A.C.	-	7	-	-
Menores a S/1,000,000	227	134	241	603
Menos:				
Provisión de cuentas por cobrar afiliadas	-	(3,673)	-	-
	<u>22,866</u>	<u>26,120</u>	<u>43,223</u>	<u>35,203</u>

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

	Cuentas por cobrar diversas (d) al 30 de		Cuentas por pagar diversas (f) al 30 de	
	junio 2018	diciembre 2017	junio 2018	diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Subsidiarias :				
Avansys S.A.C.	21,228	20,316	-	-
Vigenta Inmobiliaria S.A.C.	18,360	17,725	-	-
Jorsar S.A.C.	11,950	10,816	-	-
Amauta Impresiones Comerciales S.A.C.	-	7,306	-	-
Revistas Amauta S.A.C.	1,624	1,733	-	-
Orbis Ventures S.A.C.	801	765	-	-
PrenSmart S.A.C.	482	400	-	-
Producciones Cantabria S.A.C.	-	-	3,536	-
Inmobiliaria El Sol S.A.	544	-	57	33
Data Imágenes S.A.C	1,029			
Menores a S/1,000,000	229	381	1	1
Menos:				
Provisión de cuentas por cobrar afiliadas	0	(130)	-	-
	<u>56,247</u>	<u>59,312</u>	<u>3,594</u>	<u>34</u>
	<u>79,113</u>	<u>85,432</u>	<u>46,817</u>	<u>35,237</u>

4. Inventarios, neto

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

	Junio 2018	Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)
Inventarios por recibir (d)	56,915	19,140
Materias primas (c)	10,101	13,621
Repuestos y suministros diversos	8,538	8,683
Mercaderías (b)	3,402	2,364
Productos en proceso	350	474
Materiales, auxiliares, envases y embalajes	175	96
	<u>79,481</u>	<u>44,378</u>
Menos provisión por desvalorización (f)	<u>(7,633)</u>	<u>(6,534)</u>
	<u>71,848</u>	<u>37,844</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros separados condensados intermedios (continuación)

- (b) Corresponde principalmente a productos promocionales (optativos); los cuales serán lanzados en campañas durante el año 2018.
- (c) Corresponde principalmente a papel periódico, tintas y placas mantenidas en los almacenes de planta para el uso continuo de la producción.
- (d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los inventarios por recibir incluyen principalmente materia prima.
- (e) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los inventarios mantenidos por la Compañía no están sujetos a gravámenes y son de libre disponibilidad.
- (f) El movimiento de la provisión por desvalorización al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Junio 2018	Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	6,534	6,780
Cargo a resultados,(a)	1,107	1,035
Castigos y/o recupero	(8)	(1,281)
Saldo final	<u>7,633</u>	<u>6,534</u>

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

Notas a los estados financieros separados intermedios (continuación)

5. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Unidades de transporte	Equipos de computo	Equipos diversos	Obras en curso	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2017	195,618	67,703	200,608	5,710	1,610	17,918	13,256	5,589	508,012
Adiciones (b)	-	183	16	161	662	656	812	10,018	12,508
Venta y/o retiros	(76)	(63)	(457)	(103)	(713)	(2,042)	(88)	-	(3,542)
Revaluación (h)	2,866	2,016	-	-	-	-	-	-	4,882
Deterioro	-	(732)	-	-	-	-	-	-	(732)
Transferencias (c)	-	2,748	80	165	-	-	1,022	(8,337)	(4,322)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(741)	(741)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	198,408	71,855	200,247	5,933	1,559	16,532	15,002	6,529	516,065
Adiciones (b)	-	33	-	78	296	373	394	2,735	3,909
Aporte patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Venta y/o retiros	(182)	(91)	(942)	-	(196)	(2)	(247)	-	(1,660)
Deterioro	-	373	-	-	-	-	-	-	373
Transferencias (c)	-	73	-	-	-	-	-	(73)	-
Transferencias a intangibles	-	-	-	-	-	-	-	(375)	(375)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	307	-	-	-	-	(307)	-
Saldo al 30 de junio de 2018	198,226	72,243	199,612	6,011	1,659	16,903	15,149	8,499	518,302
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2017	-	27,431	92,681	3,121	853	13,046	5,406	-	142,538
Adiciones (d)	-	2,546	9,469	290	200	2,234	852	-	15,591
Venta y/o retiros	-	(38)	(110)	(64)	(337)	(1,629)	(40)	-	(2,218)
Saldo al 31 diciembre de 2017	-	29,939	102,040	3,347	716	13,651	6,218	-	155,911
Adiciones (d)	-	1,172	4,719	152	120	1,020	459	-	7,641
Venta y/o retiros	-	(50)	(379)	-	(131)	(1)	(232)	-	(792)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(99)	-	-	-	-	-	(99)
Saldo al 30 junio de 2018	-	31,061	106,280	3,499	705	14,670	6,444	-	162,660
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	198,408	41,916	98,207	2,586	843	2,881	8,784	6,529	360,154
Valor neto al 30 de junio de 2018	198,226	41,182	93,331	2,512	954	2,233	8,704	8,499	355,642

(b) Las adiciones del año 2018 corresponden principalmente a la inversión en proyectos de inversión por S/1,669,000 para el desarrollo de los proyectos de Comercio Express; Rediseño CMS prensa, Sistema Comercial entre otros; y la adquisición de, equipos informáticos por S/373,000 para usos del áreas administrativa y comercial, cámaras fotográficas y equipos diversos por S/394,000 para el área de Prensa y área administrativa., así como la adquisición de vehículos por S/. 296,000 para uso de la gerencia.

Notas a los estados financieros separados intermedios (continuación)

6. Inversiones en subsidiarias, asociada y otras

(a) A continuación se presenta el movimiento y composición del rubro:

	Porcentaje de participación		Junio 2018	Diciembre 2017
	2018	2017		
	%	%	S/(000)	S/(000)
Subsidiarias:				
Vigenta Servicios Empresariales S.A.C.	99.99	99.99	172,983	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	89,445	89,445
Proyectos Educativos Integrales del Perú S.A.C	80.00	75.00	89,055	82,597
PrenSmart S.A.C	100.00	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.	100.00	63.00	20,682	17,812
Data imágenes S.A.C g	100.00	100.00	12,942	12,942
Jorsar S.A.C.	100.00	63.55	27,808	11,558
Producciones Cantabria S.A.C.	100.00	100.00	4,941	4,941
Zetta Comunicadores del Perú	66.48	66.48	3,890	3,890
Digital Commerce S.A.C.	34.23	0.00	3,817	-
Punto y Coma Editores S.A.C.	100.00	100.00	2,012	2,012
Inmobiliaria El Sol S.A.	100.00	100.00	493	493
Comercio Digital Integral	99.99	0.00	10	-
Publiqually S.A.C.	99.95	99.95	2	2
Suscripciones Integrales S.A.C.	100.00	100.00	2	2
Revistas Amauta S.A.C.	99.00	99.00	2	2
Asociadas:				
4kids Corporation S.A.C.	27.50	27.50	1,528	1,528
Compañía Peruana de Radiodifusión S.A.	0.01	0.01	3	3
			<u>763,809</u>	<u>712,789</u>
Menos: provisión por deterioro de valor de las inversiones en subsidiarias			(57,576)	(47,515)
			<u>706,233</u>	<u>665,274</u>

Notas a los estados financieros separados intermedios (continuación)

(u) El movimiento de la provisión del deterioro de las inversiones es como sigue:

	Junio 2018	Diciembre 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	47,515	18,296
Cargo a resultados	10,061	29,219
Saldo final	<u>57,576</u>	<u>47,515</u>

Notas a los estados financieros separados intermedios (continuación)

7. Obligaciones financieras

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

Obligaciones garantías financieras	Destino	Fecha de vencimiento	Tasa anual	Moneda	Al 30 de junio de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
					Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
					S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Pagarés (b)										
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.67	Soles		-		15,000	-	15,000
Banco de Crédito del Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.39	Soles	5,000		5,000			
Banco Interbank Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	4.35	Soles	-	-	-	5,000	-	5,000
Banco Interbank Perú	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.93	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
BBVA Banco Continental	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.13	Soles	33,000		33,000			
BBVA Banco Continental	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.32	Soles	20,000		20,000			
BBVA Banco Continental	Capital de trabajo	Mensuales, hasta 2018	3.13	Soles	10,000		10,000			
					<u>73,000</u>	<u>-</u>	<u>73,000</u>	<u>93,000</u>	<u>-</u>	<u>93,000</u>
Prestamos										
BBVA Banco Continental	Actividades de inversión	Mensuales, hasta 2019	5.00	Soles	3,000		3,000	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	10,461		10,461	12,786		12,786
Banco Interbank Perú	Actividades de inversión	Mensuales, hasta 2018	6.95	Soles	2,867	-	2,867	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	5,376	-	5,376	7,168	1,792	8,960
Banco de Crédito del Perú	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2021	7.50	Soles	2,229	4,315	6,544	2,149	5,450	7,599
Banco de Crédito del Perú	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2019	5.95	Soles	2,184	-	2,184	2,912	728	3,640
BCP & BBVA (Sindicado)	Actividades de inversión	Trimestrales, hasta 2024	7.50	Soles	-	185,000	185,000	-	185,000	185,000
					<u>26,117</u>	<u>189,315</u>	<u>215,432</u>	<u>47,008</u>	<u>194,470</u>	<u>241,478</u>
Arrendamientos financieros										
Leasing Perú	Actividades de inversión	Mensuales, hasta 2018	6.95	US\$		-		385	-	385
						-		385	-	385
Costo Amortizado										
Comisión por la estructuración de préstamo sindicado				Soles	(410)	(1,366)	(1,776)	(476)	(1,554)	(2,030)
					<u>(410)</u>	<u>(1,366)</u>	<u>(1,776)</u>	<u>(476)</u>	<u>(1,554)</u>	<u>(2,030)</u>
Total					<u>98,707</u>	<u>187,949</u>	<u>286,656</u>	<u>139,917</u>	<u>192,916</u>	<u>332,833</u>

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.

(b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, el calendario de amortización de la porción no corriente de las obligaciones financieras es como sigue:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
2019	26,627	64,877
2020	50,916	50,916
2021 en adelante	148,125	148,125
	<u>225,668</u>	<u>263,918</u>

(d) Los intereses devengados al 30 de junio de 2018 por las obligaciones a largo plazo, ascienden aproximadamente a S/9,701,000 (S/10,929,000 al 30 de junio de 2017) monto que se muestra en el rubro de gastos financieros del estado separado de resultados integrales, De este total, el monto pendiente de pago al 30 de junio de 2018 asciende aproximadamente a S/2,905,000 y (S/3,431,000 al 31 de diciembre de 2017). Estos montos se presentan en el rubro de otras cuentas por pagar en el estado separado de situación financiera.

Los intereses devengados al 30 de junio de 2018 por los contratos de arrendamiento financiero ascienden aproximadamente a S/7,000 (S/171,000 al 30 de junio de 2017) y se exponen en el rubro de gastos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Cuentas por pagar comerciales

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Facturas por pagar	22,534	32,121
Devengos	83,387	51,099
	<u>105,921</u>	<u>83,220</u>

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:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Adelantos por publicidad y suscripciones	23,167	13,336
Vacaciones por pagar	11,506	11,568
Dividendos por pagar	2,266	2,024
Provisiones por gastos diversos	6,697	8,032
Pasivo por contrato	4,461	5,157
Tributos por pagar	3,460	3,004
Gratificaciones por pagar	6,622	-
Intereses por obligaciones financieras	2,905	3,431
Compensación por tiempo de servicios	1,101	1,032
Participación de los trabajadores	942	3,263
Depósitos no identificados	630	636
Otros menores	1,984	765
	<u>65,741</u>	<u>52,248</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Ingresos por ventas

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

	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 30 de junio de 2017 S/(000)
Avisaje en diario	103,705	113,505
Ejemplares	68,988	72,551
Avisaje en web	27,915	20,568
Encartes	24,025	23,358
Servicios de impresión	13,899	17,709
Avisaje en revistas	6,102	8,238
Productos optativos	-	10
Otros	7,129	9,204
	<u>251,763</u>	<u>265,143</u>

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

	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 30 de junio de 2017 S/(000)
Venta de:		
Tabloides (otros diarios)	125,575	128,076
Diario El Comercio	100,578	117,617
Otros	25,610	19,459
	<u>251,763</u>	<u>265,143</u>

(c) Al 30 de junio de 2018 se incluye servicios de publicidad por S/217,000 ofrecidos a entidades relacionadas (S/440,000 al 30 de junio de 2017)

(d) Al 30 de junio de 2018 los servicios de impresión incluyen S/13,355,000 ofrecidos a entidades relacionadas (S/16,274,000 al 30 de junio de 2017),

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 período. La Compañía no mantiene instrumentos financieros con efecto diluyente sobre las acciones de la Compañía. Al 30 de junio 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
Acciones:		
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 30 de junio 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 30 de junio de 2018 y de 2017, se presenta a continuación:

	Al 30 de junio de 2018			
	Utilidad	Acciones	Días de vigencia	Utilidad por
	(numerador)	(denominador)	hasta el cierre del	acción
	S/0	(en miles)	año	S/
Utilidad por acción – básica y diluida	27,692	311,699	90	0.089

	Al 30 de junio de 2017			
	Utilidad	Acciones	Días de vigencia	Utilidad por
	(numerador)	(denominador)	hasta el cierre del	acción
	S/0	(en miles)	año	S/
Utilidad por acción – básica y diluida	28,898	311,699	90	0.092

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Bases de preparación de los estados financieros al 30 de junio de 2018

Los estados financieros separados intermedios condensados al 30 de junio 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.

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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)

	31 Dic 2016 Originalmente presentado S/(000)	NIIF 9 S/(000)	NIIF 15 S/(000)	Nota	31 Dic 2016 Reexpresado S/(000)
Activos corrientes					
Cuentas por cobrar comerciales, neto	98,193	791	(198)		98,786
Activos no Corrientes					
Impuesto a la renta diferido			1,512		1,512
Total Activos no corrientes			1,512		1,512
Total Activos	98,193	791	1,314		100,298
Pasivos corrientes					
Otras cuentas por pagar	67,626		4,927		72,553
Pasivos no corrientes					
Impuesto a la renta diferido	32,854	233			33,087
Total Pasivos	100,480	233	4,927		105,640
Patrimonio					
Resultados acumulados	349,765	558	(3,613)		346,710
Total Patrimonio	349,765	558	(3,613)		346,710
Total Pasivo y Patrimonio	450,245	791	1,314		452,350

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estado de Situación Financiera (extracto)

	31 Dic 2017 Originalmente presentado S/(000)	NIIF 9 S/(000)	NIIF 15 S/(000)	Nota	31 Dic 2017 Reexpresado S/(000)
Activos corrientes					
Cuentas por cobrar comerciales, neto	74,152	668	(122)		74,698
Activos no corrientes					
Impuesto a la renta diferido			1,557		1,557
Total Activos no Corrientes			1,557		1,557
Total Activos	74,152	668	1,435		76,255
Pasivos corrientes					
Otras cuentas por pagar	33,755		5,157		38,912
Pasivos no corrientes					
Impuesto a la renta diferido	28,849	197			29,046
Total Pasivos	62,604	197	5,157		67,958
Patrimonio					
Resultados acumulados	334,891	471	(3,722)		331,640
Total Patrimonio	334,891	471	(3,722)		331,640
Total Pasivo y Patrimonio	397,495	668	1,435		399,598

Estado de Resultados (extracto) – 6 meses al 30.06.2017

	Originalmente presentado S/(000)	NIIF 9 S/(000)	NIIF 15 S/(000)	Nota	Reexpresado S/(000)
Ventas	267,327		(2,184)		265,143
Costo de ventas	(144,717)		183		(144,534)
Utilidad bruta	122,610		(2,001)		120,609
Gastos de venta	(62,649)	185	2,106		(60,358)
Otros ingresos	32,918		(89)		32,829
Ganancia operativa	92,879	185	16		93,080
Ganancia antes de impuestos	92,879	185	16		93,080
Impuesto a la renta	(4,598)	(55)	(5)		(4,658)
Ganancia neta	88,281	130	11		88,422

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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”, vigente a partir de períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2019.

A la fecha, la Gerencia está evaluando el impacto de la adopción que estas normas, modificaciones y mejoras a las normas tendrían en los estados financieros de la compañía.

14. Eventos posteriores a la fecha del balance

Entre el 30 de junio 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.