



INFORME Nro. 001-2017-3-0134

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES



**SOCIEDAD DE AUDITORÍA
WEIS & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL**

INFORME N° 001-2017-3-0134

**AUDITORIA FINANCIERA A SERPOST - EMPRESA DE
SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S.A.**

"ESTADOS FINANCIEROS"

**PERÍODO
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**TOMO I
LIMA - PERÚ
2017**

"Decenio de las Personas con Discapacidad en el Perú"

"-"





Estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido del informe

<u>Índice</u>	<u>Pág. N°</u>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	4
<u>ESTADOS FINANCIEROS</u>	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 45





WEIS & ASOCIADOS S.A.C.
Audidores, Asesores y Consultores

An Independent Member of



AMERICA EUROPE ASIA AFRICA OCEANIA

Página 4 de 45

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Servicios Postales del Perú S.A. – SERPOST S.A.

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de Servicios Postales del Perú S.A. – SERPOST S.A., que comprenden el estado de situación financiera, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas; así como, el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estos Estados Financieros que estén libres de imprecisiones o errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría. Hemos concluido nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de imprecisiones o errores significativos o no.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de los Estados Financieros debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la conveniencia de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los sistemas financieros.

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

Opinión sobre la Situación Financiera

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Servicios Postales del Perú S.A. – SERPOST S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Refrendado por:


Mag. CPCC-Virgilio Weis Ortega (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 13374







ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2016, 31 de Diciembre de 2015
 (En Nuevos Soles)

Activo	Notas	2016	2015	Notas	2016	2015
Activo Corriente						
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	8,623,717	3,205,914			
Ctas. por Cobrar Comerciales - Neto	5	9,496,229	10,921,097	13	6,073,121	4,278,512
Otras Cuentas por Cobrar - Neto	6	1,518,630	1,464,615	17	2,769,671	1,192,659
Inventarios	7	684,179	1,532,843	14	6,183,391	4,318,923
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	8	2,497,246	2,634,489	15	2,809,572	3,650,372
Total Activo Corriente	8	22,820,001	19,758,958	14	17,835,755	15,274,517
Activo No Corriente						
Cuentas por Cobrar Internacionales	9	33,792,189	35,835,219			
Propiedades Planta y Equipo (Neto)	10	215,518,886	217,377,904	13	6,918,254	8,581,279
Activos Intangibles (Neto)	11	1,833,139	2,404,755	16	5,342,623	5,342,623
Impuesto a la Renta Diferido	12	819,718	819,718		12,260,877	13,923,902
Total Activo No Corriente		251,963,932	256,437,596		30,096,632	29,198,419
Patrimonio						
Capital Social				18	9,119,000	9,119,000
Capital Adicional				18	75,209,417	75,209,417
Reserva Legal				18	316,894	203,783
Resultados Acumulados				18	32,296,651	35,601,639
Otras Reservas de Patrimonio				18	125,733,189	125,733,189
Resultado del Periodo				18	2,012,150	1,131,107
Total Patrimonio					244,687,301	246,998,135
Total Pasivo y Patrimonio		274,783,933	276,196,554		274,783,933	276,196,554
Cuentas de Orden	19	37,072,749	32,579,842	19	37,072,749	32,579,842

Las Notas que se acompañan son parte de los Estados Financieros.





ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015,
 (En Nuevos Soles)

	Notas	2016	2015
VENTAS NETAS			
Servicio Nacional	20	50,035,472	53,532,813
Servicio Internacional	20	33,295,315	27,374,284
TOTAL INGRESOS	20	83,330,787	80,907,097
Costo de Ventas (Operacionales)	21	-66,276,050	-68,911,233
Utilidad Bruta		17,054,737	11,995,864
Gastos Operacionales			
Gastos de Ventas	22	-1,448,418	-1,488,445
Gastos de Administración	23	-12,805,714	-14,353,808
Otros Ingresos	24	3,271,226	3,947,440
Otros Gastos	24	-821,487	-849,314
		-11,804,393	-12,744,127
Utilidad (Pérdida) Operativa		5,250,344	-748,263
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS			
Ingresos Financieros	25	5,515	31,420
Diferencia de Cambio (Ganancia)	27	486,364	5,020,514
Gastos Financieros	26	-656,887	-512,315
Diferencia de Cambio (Perdida)	27	-3,073,186	-1,839,188
TOTAL INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS		3,238,194	2,700,431
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES Y DEL		2,012,150	1,952,168
IMPUESTO A LA RENTA			
Impuesto a la Renta		0	0
Impuesto a la Renta - Diferido	12	0	-821,061
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		2,012,150	1,131,107

Las notas que se acompañan son parte de los Estados Financieros.





ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015
 (En Nuevos Soles)

Rubros	Capital		Reserva legal	Otras Reservas de Patrimonio	Resultados Acumulados	Total
	Capital	Capital Adicional				
Saldos al 31 de Diciembre 2015	9,119,000	75,209,417	0	126,222,717	8,186,715	218,737,849
Utilidades (Pérdida) Neta del Ejercicio					1,131,107	1,131,107
Ajustes por aplicación NIC8					29,452,758	29,452,758
Calculo de la Reserva Legal			203,783		-2,037,834	-1,834,051
Nuevos Aportes de Accionistas						
Otros Incrementos o Disminuciones de las partidas patrimoniales	0	0	0	-489,528	0	-489,528
Saldos al 31 de Diciembre 2016	9,119,000	75,209,417	203,783	125,733,189	36,732,746	246,998,135
Utilidades (Pérdida) Neta del Ejercicio					2,012,150	2,012,150
Ajustes por aplicación NIC8					-113,111	
Calculo de la Reserva Legal			113,111		-1,017,996	-1,017,996
Nuevos Aportes de Accionistas					-3,304,988	-3,304,988
Otros Incrementos o Disminuciones de las partidas patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de Diciembre 2016	9,119,000	75,209,417	316,894	125,733,189	34,308,801	244,687,301

Las notas que se acompañan son parte de los Estados Financieros





ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en Nuevos Soles)

	2016	2015
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
Cobranza (Entradas) por:		
Venta de bienes o servicios e ingresos operacionales -Nacional	48,523,276	52,859,652
Venta de bienes o servicios e ingresos operacionales -Internac	27,878,054	12,855,574
Impuesto General a las ventas	8,734,189	28,463,004
Otros Ingresos Relacionados con la Actividad	3,163,612	12,316,222
	88,299,131	106,494,452
Menos Pagos (Salidas) por		
Proveedores de bienes y servicios	-26,684,737	-26,823,776
Pago al Exterior	-6,328	0
Tributos	-13,484,503	-14,955,692
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-29,662,715	-28,429,540
Otros Pagos de efectivo Relativos a la actividad	-11,362,584	-39,086,796
	-81,200,867	-109,295,804
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7,098,264	-2,801,352
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN		
Cobranza (Entradas) por:		
Menos Pagos (Salidas) por		
Pagos por compra Inmueble Maquinaria y Equipo - Año Anterior	0	0
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0
INGRESOS DE CAPITAL		
Aumento (Disminución) del Flujo de Caja Económico	3,205,914	-2,801,352
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza (Entradas) por:		
Menos Pagos (Salidas) por		
Dividendos Pagados	-13,080,461	0
Desembolso	11,400,000	
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,680,461	-2,801,352
AUMENTO (DISMIN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	5,417,803	-2,801,352
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del Ejercicio	3,205,914	6,007,266
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	8,623,717	3,205,914

Las notas que se acompañan son parte de los Estados Financieros



Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en Nuevos Soles)

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA

(a) Antecedentes

La Empresa Servicios Postales del Perú S.A. – **SERPOST S.A.** es una subsidiaria del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (**FONAFE**), una entidad de propiedad del Estado Peruano, que posee el 100 % por ciento de las acciones representativas del capital social al 31 de diciembre del 2012. La empresa Servicios Postales del Perú S.A., fue creada mediante Decreto Legislativo N°. 685 del 05 de Noviembre de 1991.

Mediante Decreto Supremo N°. 010-94-TCC del 06 de Mayo de 1994, se aprobó el Estatuto Social de **SERPOST S.A.**, estableciéndose como persona jurídica de derecho privado, organizada bajo la forma comercial de Sociedad Anónima de acuerdo a la Ley de Actividad Empresarial del Estado y a la Ley General de Sociedades. Asimismo, por Junta Universal de Accionistas del 27.12.2000 se aprobó el texto del nuevo Estatuto Social de Servicios Postales del Perú, por adecuación del mismo a las disposiciones de la Ley General de Sociedades N°26887, registrada en la partida N°00329444 del Registro de Personas Jurídicas de Lima, el 21.03.2001.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Tomas Valle s/n a la altura de la cuadra 7, en el distrito de los Olivos, provincia de Lima, departamento de Lima.

(b) Actividad económica

La actividad principal de la Compañía es la prestar el servicio postal en todas sus modalidades en el ámbito nacional e internacional con carácter de Administración Postal del Estado para el cumplimiento de los Acuerdos y Convenios Internacionales; así como, Servicios y Actividades Conexas y Complementarias al Servicio Postal.

La Compañía puede prestar servicios de asesoría y consultoría nacional e internacional en materia postal. Realizar actos y contratos relacionados con operaciones comerciales industriales, de servicio o cualquier otra actividad conexas con su objetivo social sin más limitaciones que las emanadas del ordenamiento legal del país.

En general toda clase de operaciones afines y/o complementarias permitidas, por la Ley, siempre y cuando sean acordadas por la Junta General de Accionistas.

El inicio de operaciones de **SERPOST S.A.** es la fecha de instalación de su Directorio, es decir el 22 de agosto de 1994, el plazo de duración de la sociedad es indefinido.

VISION.- "Ser reconocida como la empresa líder en el servicio postal del Perú y en Latinoamérica".

MISION.- "Garantizar a nuestros clientes un servicio postal oportuno y de calidad, fortalecer la integración social y contribuir al desarrollo del País"



(c) **Aprobación de los estados financieros**

La Empresa está sujeta al control de la Contraloría General de la República del Perú por ser una empresa del Sector Público.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, preparado bajo Normas Internacionales de Información Financiera fueron aprobados por acuerdo de Directorio N° 010-2016 en Sesión de Directorio N° 534 celebrada el 26 de febrero de 2016.

2. REGULACIÓN OPERATIVA Y NORMAS LEGALES QUE AFECTAN A LAS ACTIVIDADES DEL SECTOR.

La empresa Servicios Postales del Perú S.A., fue creada mediante Decreto Legislativo N°. 685 del 05 de Noviembre de 1991.

Mediante Decreto Supremo N°. 010-94-TCC del 06 de Mayo de 1994, se aprobó el Estatuto Social de SERPOST S.A., estableciéndose como persona jurídica de derecho privado, organizada bajo la forma comercial de Sociedad Anónima de acuerdo a la Ley de Actividad Empresarial del Estado y a la Ley General de Sociedades. Asimismo, por Junta Universal de Accionistas del 27.12.2000 se aprobó el texto del nuevo Estatuto Social de Servicios Postales del Perú, por adecuación del mismo a las disposiciones de la Ley General de Sociedades N°26887, registrada en la partida N°00329444 del Registro de Personas Jurídicas de Lima, el 21.03.2001.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Base de preparación y declaración de cumplimiento con las NIIF.

Los estados financieros de la Empresa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones, emitidas por el IFRS Interpretations Committee (IFRIC), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Empresa, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Empresa. Los estados financieros están presentados en nuevos soles y todos los valores se redondean a la unidad más próxima en miles de nuevos soles, excepto cuando sea indicado lo contrario.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Empresa, y que a continuación detallamos:

NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", es efectiva desde el 1 de enero de 2016, con aplicación anticipada permitida. La NIIF 14 permite a los adoptantes por primera vez a seguir reconociendo los montos relacionados a regulación de tarifas de acuerdo con sus requerimientos de los PCGA anteriores al adoptar las NIIF. Sin embargo, para facilitar la comparación con entidades que ya aplican las NIIF y no reconocen tales montos, la Norma requiere que el efecto de las tarifas reguladas deberá presentarse por separado de otros rubros.

Una entidad que ya presenta estados financieros según las NIIF no es elegible para aplicar la norma.



NIF 15 “Ingresos Procedentes De Contratos Con Clientes”, es efectiva desde el 01 de enero del 2017, NIF 15 introduce un único modelo para el análisis de las transacciones que generan ingresos, y unifica el marco normativo en un único documento.

La Gerencia de la Empresa considera que estos cambios normativos no generarán un impacto significativo en los estados financiero futuros de la Empresa.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de los principios y prácticas contables de la Empresa. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en la que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 04.

3.2 Resumen de principios y políticas contables significativas

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

3.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo

Se reconocen cuando **SERPOST S.A.** adquiere los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo, es decir cuando retiene los riesgos y beneficios inherentes. Consecuentemente, dejan de reconocerse cuando ha transferido esos riesgos y beneficios.

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo con posibilidad de ser usados en forma inmediata, se consideran hasta menos de 90 días de disponibilidad.

Las partidas en moneda extranjera se encuentran expresadas a los tipos de cambio promedio ponderado de compra y venta del Mercado Financiero según corresponda, establecidos por la Superintendencia de Banca y Seguros, según Resolución cambiaria N° 007-91-EF/90.

El DEG. Derecho Especial de Giros; en inglés Special Drawing Rights S.D.R.) es un activo de reserva internacional creado en 1969 por el FMI para complementar los activos de reserva existentes de los países miembros.

Los DEG son asignados a los países miembros en proporción a sus cuotas en el FMI. El DEG también sirve como unidad de cuenta del FMI y otros organismos internacionales. Su valor está basado en una cesta de monedas actualmente integrada por el Dólar de EE.UU., el Euro, la Libra Esterlina y el Yen japonés.

El valor del DEG en dólares de EE.UU. se publica diariamente en el sitio del FMI en Internet y se calcula sumando determinados montos de las cuatro monedas valorados en dólares de EE.UU., sobre la base de los tipos de cambio cotizados a mediodía en el mercado de Londres.

3.2.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial.

Los instrumentos financieros incluyen los activos financieros, los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales.

Los Activos Financieros se reconocen cuando constituyen un recurso controlado, provienen de hechos pasados y respecto a su uso o disposición existe una probable generación de beneficios que puede medirse fiablemente. Dentro de los activos financieros mantenidos por SERPOST S.A. tiene efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los servicios postales que se realiza a las administraciones postales extranjeras, como también las recibidas, se establecen y provisionan mensualmente para efectos contables, financieros y tributarios; los mismos que se registran y presentan en el Estado de Situación Financiera en la parte Corriente, presentadas como cuentas Formuladas.

De acuerdo con convenios internacionales regidos por la Unión Postal Universal (UPU), para ser reconocidos los servicios postales extranjeros, éstos deben ser previamente establecidos y aceptados trimestralmente, antes de su consolidación anual, estas cuentas Formuladas pasan a ser Aceptadas y registradas separadamente y presentadas en el Estado de Situación Financiera en la Parte Corriente.

Los Pasivos Financieros proceden de transacciones o hechos pasados y para su cancelación SERPOST S.A. requerirá desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Se debe determinar la clasificación de activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros dentro del ámbito de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Empresa determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles según la NIC 39.

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La empresa debe clasificar sus activos financieros solo en las categorías de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar.

Los pasivos Financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, y en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado que incluye los costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, los pasivos al costo amortizado se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Presentación

Los activos financieros deben incluir: efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones a valor razonable con efecto en resultados (fondos mutuos), cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los Pasivos Financieros deben incluir: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros deben ser clasificados como corrientes o no corrientes dependiendo del plazo de su convertibilidad o disposición de efectivo en un periodo regular de operaciones.

Revelación

Las revelaciones deben realizarse de acuerdo a la NIIF 7 sobre riesgos de mercados, riesgo de tasa de cambio, riesgo de liquidez, otros riesgos de precio.

Al final de cada periodo sobre el que se informa la empresa debe evaluar si existe alguna evidencia objetiva de que algún activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Estos se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida), y ese evento que haya causado la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivos futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que se puede estimar fiablemente. El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en resultados.

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 estimación.

Los rendimientos financieros o los costos financieros en términos porcentuales promedio del periodo deben ser presentados en cada nota de detalle (composición del rubro).

Los activos y Pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Al final de cada período sobre el que se informa el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en un mercado activo se determinan por referencia a los precios cotizados en el mercado o los precios cotizados por los agentes del mercado, sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas.



3.2.3. Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Empresa Servicios Postales del Perú - **SERPOST**, se presentan en nuevos soles peruanos (S/), que a su vez constituye la moneda funcional de la Empresa, identificada en la fecha de transición a las NIIF. La Empresa sobre la que se informa en los estados financieros determina su propia moneda funcional, que es la moneda del entorno económico principal en el que opera. Las partidas incluidas en los estados financieros se miden utilizando esa moneda funcional.

3.2.4. Conversión de la moneda extranjera en los estados financieros.

- **Transacciones y saldos en moneda distintas de la moneda funcional**
Las transacciones en moneda distinta de la moneda funcional –moneda extranjera– de cada empresa individual se convierten a la correspondiente moneda funcional empleando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, a los tipos de cambio del cierre, se reconocen en el estado de resultado integral.
- **Conversión de información financiera en monedas distintas de la moneda funcional**
Los resultados y la situación financiera de las empresas que tienen una moneda funcional distinta de la moneda de presentación y que no se corresponde al de una economía hiperinflacionaria, se convierten de la siguiente manera:

Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre;

Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio promedio de cada mes y las diferencias de cambio resultantes se presentan en el estado del resultado y otro resultado integral del período dentro del otro resultado integral que se reclasificará a resultados, y se acumulan en un componente separado del patrimonio de la Empresa en el estado de cambios en el patrimonio.

Cuentas por Cobrar Comerciales.

Las Cuentas Por Cobrar Comerciales se reconocen en el momento en que **SERPOST S.A.** adquiere los derechos exigibles de recibir cobros fijos y determinables de efectivo por la prestación de servicios que formen parte de su actividad principal.

Todos los activos financieros entre ellos las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable, sin embargo el importe nominal de las cuentas por cobrar a corto plazo es una razonable aproximación al valor razonable.

Al final de cada periodo sobre el que se informa la empresa debe de evaluar si existe alguna evidencia objetiva de que algún activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Estos se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivos futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que se puede estimar fiablemente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en resultados. 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 estimación.



Todas las cuentas por cobrar tienen que ser revisadas por deterioro. En general, las pérdidas por deterioro deben ser reconocidas cuando ocurren y deben considerarse que han ocurrido si y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial ("caso de pérdida").

Evento de pérdida, **SERPOST S.A.** tiene que evaluar en cada fecha de balance si existe alguna evidencia objetiva de que una cuenta por cobrar puede verse afectada por un deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de un "evento de pérdida", y éste tendrá un impacto en los flujos futuros de efectivo estimados.

En este contexto, un caso de pérdida podría ser uno de los siguientes ejemplos:

- Dificultad financiera significativa del obligado al pago.
- un incumplimiento de contrato, como el incumplimiento reiterado o la delincuencia;
- Probabilidad de quiebra del emisor o del obligado al pago.
- El cliente se encuentra en un proceso concursal.

La baja de una calificación crediticia por sí sola, no es suficiente evidencia de deterioro.

Si existe este tipo de indicios la empresa tiene que reconocer una pérdida por deterioro con el fin de reducir el importe en libros de la cuenta por cobrar (incluidos los intereses diferidos, los costos de los préstamos, descuentos o premios) al valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuro que no se hayan contraído) es descontado a la tasa original del activo financiero. La pérdida por deterioro ha de ser incluida en la ganancia o pérdida neta del período.

Retrasos en los pagos no justifican una valoración si es probable que el acreedor reciba todos los pagos acordados, incluidos los intereses acordados.

SERPOST S.A. debe determinar la política para la identificación y determinación del deterioro de las cuentas por cobrar.

Las recuperaciones de deterioros de las cuentas por cobrar se revierten mediante el ajuste del gasto por deudas incobrables, es decir en resultados. Sin embargo, la reversión no debe resultar en un importe que supere el monto que se hubiese reconocido al costo amortizado de la factura original respectiva (en la fecha del reverso), si el deterioro no se hubiese reconocido. Cabe señalar que para ser realizada, una reversión no necesariamente debe resultar de los mismos factores que causaron el deterioro inicial.

La empresa informara en el estado de situación financiera o en las notas a los estados financieros los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales.

La empresa debe revelar respecto a las cuentas por cobrar comerciales las políticas contables, métodos adoptados, el criterio de reconocimiento y las bases de medición aplicadas.

La NIC 24 requiere que **SERPOST S.A.** revele la naturaleza de la transacción entre partes relacionadas, así como el importe de las transacciones y saldos pendientes con sus plazos y condiciones.

Se debe revelar información referida al vencimiento de las cuentas por cobrar, intereses relacionados y sobre garantías recibidas.

Se debe mostrar en cuadro comparativo, desdoblados en fracción corriente y no corriente, de acuerdo a: Cuentas por cobrar comerciales a terceros; Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas; Cuentas de cobranza dudosa acumulada; y, Castigo de cuentas de dudosa cobranza.

En el caso de las cuentas por cobrar a largo plazo, se debe presentar información clasificada por vencimiento, hasta un año, mayor de uno hasta cinco y, mayor a cinco años.

3.2.7. Inventarios

Las existencias se reconocen cuando: Corresponden a un activo que podrá ser enajenado o consumido como parte de las operaciones o prestación de servicios de **SERPOST S.A.** en un periodo normal de operaciones, además cuando: a) están bajo el control de **SERPOST S.A.**, b) su costo puede ser medido confiablemente, y c) se espera que generen en el futuro beneficios económicos o potenciales de servicio.

La empresa debe conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos, al menos una vez al año, de manera obligatoria

Las existencias se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de la autoridad tributaria), el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios hasta ponerlo en el lugar y dirección previstos para su uso o disposición. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

Las existencias deben ser valuadas al costo o valor neto de realización, el menor, para todos los elementos conformantes de la partida.

La fórmula del costo debe corresponder al costo promedio ponderado mensual. En el caso de las existencias por recibir se valúan al costo de adquisición.

La Gerencia evalúa periódicamente al menos al cierre del periodo la desvalorización y la obsolescencia de estos activos, la desvalorización y obsolescencia se registra con débito a resultados cuando se estima que existen en base a informes de las áreas técnicas de **SERPOST S.A.**

Se considera existencias de lenta rotación cuando su saldo físico no ha rotado en los 12 últimos meses respecto al cual se informa, sobre estas existencias de lenta rotación y en base al informe del área técnica respecto a su uso probable futuro en un periodo siguiente, o en más de 1 periodo, o sin uso probable futuro se realizan las reclasificaciones a propiedad planta y equipo, bajas y desvalorización que correspondan contra resultados.

En el caso de Sellos postales, la vida útil se define según directiva y es de 6 años desde el periodo de adquisición.

En caso de repuestos importantes que serán usados durante más de un periodo, serán considerados como propiedad planta y equipo en la medida que sean destinados para la producción de bienes, prestación de servicios o para actividades administrativas.



Se presentará el monto total de existencias y el de cualquier estimación de desvalorización, netos en el estado de situación financiera.

En los estados financieros se revelará:

Las políticas contables adoptadas para la medición de los inventarios, incluyendo la fórmula de medición de los costos que se haya utilizado.

Además, en nota a los estados financieros, se revela el valor total en libros de las existencias, desglosado por clases de existencias; el monto de existencias llevado a su valor neto de realización; los castigos de existencias y las reversiones de esos castigos; y el importe de existencias que se encuentra en garantía de obligaciones.

3.2.8. Propiedades, planta y equipo

Una partida de PPE se reconocerá como activo cuando: (a) Es probable recibir beneficios económicos asociados al activo y (b) el costo o el valor razonable del activo puede medirse fiablemente.

La propiedad, planta y equipo se reconoce en el momento que está listo para su USO, esto es cuando se cuenta con un acta de conformidad en el caso de ejecución de obras o mantenimiento, o cuando se encuentre en el lugar o ubicación previsto por **SERPOST S.A.** para su uso en el caso de adquisición.

En el caso de activos de PPE transferidos por terceros, sean privados o públicos, el reconocimiento se realiza cuando se encuentre disponible para su uso.

Las piezas de repuesto importantes y el equipo de mantenimiento permanente califican como PPE, si se espera utilizarse en más de un periodo. No se requiere identificar con un activo específico para dicho reconocimiento.

Las erogaciones posteriores se incorporan como activo si cumplen el criterio general de reconocimiento, esto es si su potencial de servicio se incrementa en comparación con el potencial estimado para el activo. Dicho incremento puede corresponder a la extensión de la vida útil del activo, o, a un ahorro en los costos de mantenimiento u operación futuros.

La calificación de ampliación de vida útil o un ahorro de costos deberá sustentarse en informe firmado por el responsable del área técnica correspondiente de **SERPOST S.A.** Debe evaluarse si está, se realiza a nivel de componentes o de partes que la integran.

Las Inspecciones generales se reconocen como componente, en el caso de 2da. Inspección general se sustituye la inspección general anterior incluso así no se venga depreciándola separadamente, para desagregar dichos valores se puede usar los costos comerciales presentes.

Cuando una parte sustituye una parte anteriormente reconocida se dará de baja la parte sustituida.

SERPOST S.A. reconoce al gasto del período partes de PPE que no resulten identificables físicamente, resulten impracticable en su control contable y que no sean materiales para afectar la relevancia de la información. Cuando se activen estas partes no significativas con partes que requieren ser activadas en Libros, los costos de dichas partes no activadas se incorporan en las partes significativas y controlables que resulten relevantes para el usuario de la información sobre PPE.



Se reconocen al gasto los costos diarios de mantenimiento.

Cuando se activa una obra en curso, se da de alta las partes identificando adecuadamente la unidad de cuenta que es la unidad de medición y sus partes más importantes, los componentes, que servirán de base de la asignación de la depreciación. Simultáneamente se da de baja la parte de control de la obra en curso activada.

SERPOST S.A. califica que activos están en calidad de **INOPERATIVOS**, cuando no haya probabilidad de generación de beneficios económicos derivados de su uso. Cuando se realiza la venta o disposición del mismo se realiza el tratamiento de Baja y el costo y la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del ejercicio.

Los anticipos a contratistas son parte de las construcciones en proceso, desde el momento en que se inicia la construcción.

SERPOST S.A. establece provisiones por desmantelamiento, éstas se reconocen y miden cuando: (a) Exista una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, (b) es probable la salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar tal obligación y (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. De no cumplirse estas condiciones, no se reconoce ninguna provisión.

SERPOST S.A. debe conciliar periódicamente sus activos reconocidos mediante procedimientos directos o indirectos, y en función de cómo varía su valor razonable a nivel de sus componentes significativos

La propiedad, planta y equipo que cumpla los criterios de reconocimiento se registran al costo en la medición inicial.

Costo es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagados, o bien el valor razonable de la contraprestación entregada, para adquirir un activo en el momento de su adquisición o construcción

En el caso de activos de PPE transferidos por terceros, o aportes de públicos o privados, éstos se miden al valor razonable, que es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). El valor razonable es una medición del activo basada en el mercado y no una medición específica de **SERPOST S.A.**

SERPOST S.A. define las unidades de cuenta para efectos de una medición relevante y fiable del costo o valor razonable.

Dentro del costo se incluye el precio de compra, comprende también aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso.

El reconocimiento de los costos de un elemento de PPE termina cuando el elemento se encuentre en el lugar y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la gerencia.

En el caso de gastos previos a la obra en curso como estudios y proyectos, se reconocerán como parte del costo del activo desde el momento en que cumplan el criterio de reconocimiento de los gastos de desarrollo indicados en la NIC 38, norma similar. En el caso de las erogaciones previas a dicho reconocimiento, denominado como gastos de investigación por la NIC 38, norma similar, son cargadas al gasto en el período en que se incurran en ellos, está expresamente prohibido la reposición de dichos costos previos.

Los gastos de supervisión y administración directamente relacionados a las obras se activan periódicamente de acuerdo a informe de avance de ejecución de obra del área respectiva. Los gastos de logística son gastos indirectos, no vinculados a la construcción o adquisición del activo reconocido, por tanto son cargados al gasto del período.

Los costos de las obligaciones financieras se activan como parte de los rubros de propiedad planta y equipo cuando están directamente relacionados con la adquisición o construcción de un bien calificado. La capitalización de los costos de 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. (NIC 23 actualizada).

El costo de una partida de PPE comprende los costos incurridos posteriormente para añadir a, sustituir parte de o mantener el elemento correspondiente. Se considera mantenimiento a ser capitalizado, a aquel que permita incrementar la vida útil o reducir costos posteriores de mantenimiento del activo.

El importe en libros de las partes sustituidas se dará de baja en cuenta.

SERPOST S.A. utiliza el modelo de Costo para la medición posterior.

El importe en libros es el importe por el que se reconoce un activo, una vez deducidas la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Se inicia la depreciación cuando el activo está disponible para su uso. Un activo está disponible para el uso activo cuando se encuentre en el lugar y condiciones previstas por la gerencia para su uso. En el caso de obras ejecutadas por SERPOST S.A. cuando se cuente con un acta de culminación, en el caso de obras ejecutadas por terceros es cuando se tenga el acta de conformidad.

La depreciación se realiza sobre las partes significativas o componentes de un activo.

El componente es aquella parte que tenga un costo significativo con respecto al total.

Varias partes significativas que tengan vidas útiles idénticas y método de depreciación similares, podrían agruparse en un componente.

Se pueden agrupar incluso partes que tengan vidas útiles distintas, siempre que no sean significativas en valor.

Los métodos de depreciación son los que más se ajustan al patrón con el que se incorporan los beneficios económicos derivados del uso de los activos inmovilizados. En el caso de unidades de reemplazo y repuestos importantes, en tanto se mantengan disponibles para su uso, se deprecian para ajustar su pérdida de capacidad de servicio por obsolescencia tecnológica o comercial.

El Valor Residual se determina respecto a aquellos activos sobre los que hay evidencia histórica o se prevé que se obtendrán ingresos por su disposición al cabo de su vida útil, en particular sobre las unidades de transporte. SERPOST S.A. no estima obtener ingresos significativos por dicho concepto en las otras clases de partidas, por lo cual no estima el valor residual en sus activos eléctricos.

Los valores residuales de los activos, la vida útil estimada y el método de depreciación se revisan periódicamente conforme a la NIC 16 a nivel de componentes identificados.

Para la Revaluación requiere medirse el valor razonable de los activos, dicha valuación se debe ajustar a los requerimientos exigidos por la NIIF 13 Valor Razonable.

Valor revaluado, es el valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Cuando se revalúe un elemento de propiedades, planta y equipo, el importe en libros de ese activo se ajustará al importe revaluado. El importe en libros bruto se ajustará de forma que sea congruente con la revaluación del importe en libros del activo. Puede re expresarse por referencia a información de mercado observable, o puede re expresarse de forma proporcional al cambio en el importe en libros. La depreciación acumulada en la fecha de la revaluación se ajustará para igualar la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe en libros del activo después de tener en cuenta las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo, Posterior al reconocimiento inicial, la empresa registrará las propiedades de inversión bajo el modelo del costo aplicando las mismas políticas establecidas para PPE. NIC 40 Propiedades de Inversión

El importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se dará de baja en cuentas:(a) cuando disponga de él; o (b) cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Se entenderá que un activo no tenga probabilidad de obtener beneficios económicos cuando por efectos de la revisión de su vida útil o su valor razonable no se estimen que por su uso se generarán de forma directa o indirecta flujos de efectivo que permitan a SERPOST S.A. adquirir nuevos recursos para asegurar la continuidad de sus operaciones.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de propiedades, planta y equipo se incluirá en el resultado del periodo cuando la partida sea dada de baja en cuentas. Las ganancias no se clasificarán como ingresos de actividades ordinarias.

Sobre presentación del estado de situación financiera, se presenta el monto bruto de los bienes de PPE, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por desvalorización.

En el estado de resultados se presenta la pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de PPE; y, la depreciación del periodo.

Sobre información a Revelar, se debe tener en cuenta:

a) La valuación al costo o valor revaluado menos pérdidas por desvalorización y depreciación acumulada; b) el tratamiento de las mejoras y de los gastos por reparación o mantenimiento; c) el método de depreciación utilizado.

En nota de detalle se revela la composición del rubro agrupado por clase de activos para el valor bruto y la depreciación acumulada por separado, presentando el movimiento del año corriente indicando saldos iniciales y finales; adiciones; las deducciones por bajas, traslados o ventas; la depreciación del periodo y los cambios por desvalorización de los activos. Además, en esta nota se revelan las tasas de depreciación utilizadas y la existencia de restricciones en la disponibilidad de activos entregados en garantía de obligaciones, incluyendo el monto de los mismos; así como las restricciones por mandato judicial.

3.2.9. Propiedades de inversión

La Empresa utiliza como costo atribuido de las propiedades de inversión su costo histórico en la fecha de transición a las NIIF.

Para la emisión de los presentes estados financieros las propiedades de inversión fueron valuadas sobre la base del costo histórico, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los edificios asciende hasta 80 años.

Las bases para el cálculo de la depreciación de las propiedades de inversión se revisan y ajustan si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio.

El importe de libros de las propiedades de inversión se reduce inmediatamente a su importe recuperable cuando el importe en libros es superior a su importe recuperable estimado.

3.2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen software adquirido, estudios y proyectos.

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente se capitalizan en el periodo o ejercicio en el que se incurre en el desembolso, considerando la capacidad para generar beneficios económicos futuros, la intención y la posibilidad técnica para completar el proceso de producción para que esté en condiciones de ser usado o vendido, y esté garantizada dicha posibilidad. Excepto aquel intangible software destinados para uso interno que se consideran como gasto.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas y se evalúan para determinar si tuvieran algún deterioro del valor siempre que haya un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido un deterioro. El periodo de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al cierre de cada periodo o ejercicio sobre el que se informa.



La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los intangibles entre 2 a 5 años.

3.2.11 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Para los fines de evaluar la recuperabilidad de las partidas de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, y en la medida que exista un indicio de deterioro interno o externo, la Empresa compara el importe en libros de los mismos con su importe recuperable en la fecha de cierre del ejercicio, o más frecuentemente, si existieran indicios de que algún activo pudiera haber sufrido. A tal efecto, los activos se agrupan en Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), en tanto que los mismos individualmente considerados no generen flujos de efectivo que sean independientes de los generados por otros activos o UGE –todo ello teniendo en cuenta las condiciones económicas, operativas y comerciales–.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo netos estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa que refleja el costo medio ponderado del capital empleado correspondiente a cada UGE o por la Empresa de acuerdo al Mercado Principal en el que operan sus activos.

Si el importe recuperable de un activo (o de una UGE) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del mismo (o de la UGE) se reduce hasta alcanzar su importe recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro de valor como gasto en el estado de resultados y otro resultado integral del período. Las pérdidas por deterioro se distribuyen entre los activos de la UGE de forma proporcional a su valor neto contable.

3.2.12 Impuesto a las ganancias y otros impuestos.

- **Impuesto a las ganancias**

Los impuestos a las ganancias por el período corriente se reconocen como gasto o ingreso, y se calcula por el monto que se espera será pagado o recuperado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes a pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos a las ganancias corriente y diferido se incluyen en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente y diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por la diferencia temporal entre la base tributaria y la base contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

El activo por impuesto a las ganancias diferidas se reconoce por las diferencias temporales deducibles que surgen al comprar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Empresa disponga de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan.



El importe en libros de un activo por impuestos a las ganancias diferidos se reduce cuando se estime probable que en el futuro no se dispondrá de suficiente ganancia tributaria, para permitir su recuperación. Si posteriormente se recupera la expectativa de suficiente ganancia tributaria futura, esta reducción deberá ser objeto de reversión.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables que surgen al comprar el valor en libros de los activos y pasivo y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas.

Los activos y pasivos diferidos se miden empleando las tasas tributarias que se espera sean de aplicación en el periodo que el activo se recupere y el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La entidad estima el efecto de menores tasas tributarias de impuesto a la renta a partir del periodo 2015 estableciendo un cálculo a nivel de saldos de cuentas por activos y pasivos diferidos conformados, ajustándose la diferencia contra resultados del ejercicio.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la Empresa espera recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

- **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.

3.2.13 Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados, incluyen remuneraciones, vacaciones, gratificaciones, participaciones, entre otros; los beneficios a los empleados son reconocidos como un pasivo y un gasto devengado del periodo en que los servicios son prestados.

Remuneraciones

Los sueldos, salarios y aportes a la seguridad social se reconocen mediante un gasto en el ejercicio en que se incurren. Este beneficio es registrado a su valor nominal.



Vacaciones y gratificaciones

La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera. Las gratificaciones del personal se reconocen por el método del devengado y se determina de acuerdo a disposiciones laborales vigentes. Las vacaciones anuales y las gratificaciones del personal se reconocen a su valor nominal.

Participación de trabajadores

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades equivale a 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. Este beneficio es reconocido a su valor nominal.

Compensación por tiempo de servicio

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio. El gasto es reconocido a su valor nominal por el método del devengo.

3.2.14. Provisiones

La Empresa reconoce una provisión cuando tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Si el efecto del valor-tiempo del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa corriente antes de impuestos que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se realiza un descuento, el aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

3.2.15 Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera y solo requieren revelación en las notas a los estados financieros, dado que es posible que se genere una salida de recursos.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Los activos y pasivos contingentes son objeto de evaluación continua para reflejar oportunamente el cambio de probabilidad de ocurrencia, de remota o posible a probable, en cuyo caso son reconocidos en el estado de situación financiera.

3.2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir,



teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicio postal se reconocen mensualmente y son reconocidas íntegramente en el periodo en el que se presta el servicio.

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.

3.3 Uso de estimaciones contables

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 2015 y de 2014.

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 no espera que las variaciones, si hubiera tendrán 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 - Nacionales

La estimación para deterioro de cuentas por cobrar Nacionales se establece si existe evidencia objetiva de que la Empresa no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Empresa. 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 Empresa, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para deterioro de cuentas por cobrar - Nacionales, 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, y deterioro de activos fijos.

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

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares entre partes independientes o en estimaciones en base a flujos de caja descontados, considerando supuestos de mercado. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados, considerando los activos en sus condiciones actuales, usualmente con proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la entidad aún no se hubiera comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a la prueba de deterioro. El cálculo del importe recuperable es extremadamente sensible a cualquier cambio en la tasa utilizada para el descuento de los flujos de efectivo, como así también a los ingresos de fondos futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada. Los supuestos clave utilizados para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo, incluyendo un análisis de sensibilidad.

La Gerencia de la Empresa evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, 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 Empresa 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.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Empresa genere suficientes utilidades gravables en periodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Empresa para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Se han incorporado los efectos de las tasas de impuesto a la renta futuros en los activos y pasivos diferidos conformados, utilizándose un criterio conservador de una tasa del 28% sobre pasivos diferidos y del 26% sobre activos diferidos.

(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.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

(v) **Penalidades**

Bajo los lineamientos de NIC 37, las penalidades deben reconocerse cuando Serpost S.A. tenga conocimiento acerca de la obligación como suceso de un hecho pasado, y sea probable que la entidad deba de desprenderse de recursos para su cancelación bajo una estimación fiable.

La gerencia considera que la estimación en los estados financieros, fueron realizadas por el área respectiva tomando como criterio hechos relevantes por los cuales se originaron.

3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

La Empresa decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB durante el período 2015, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016:

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
Efectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Empresa, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una Empresa.
- **Modificaciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de contratos con clientes**
Una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Norma de manera anticipada, revelará ese hecho
- **Modificaciones a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados**
Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28) emitida en septiembre de 2014, modificó los párrafos 25 y 26 y añadió el párrafo B99A.

Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir una fecha a fijar por el IASB. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.



Asimismo al cierre del periodo 2016 y etapa de formulación de estados financieros, se han emitido nuevas modificaciones y normas internacionales, cuyo pazo de aplicación es posterior al periodo informado y a continuación se detallan sus implicancias para la entidad.

Normas, modificaciones o interpretaciones emitidas	Tratamiento e Impactos Generales	¿Y para cuándo Se aplican en Perú? Ejercicios iniciados a partir de
Modificación de NIC 19 – Contribuciones de empleados a planes de prestación definida	Normalmente el impacto será limitado, si se cumplen determinados requisitos facilita la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio del mismo periodo en que se pagan.	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012	Modificaciones menores de una serie de normas.	
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 – Métodos aceptables de depreciación y amortización	Clarifica que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11 – Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	La modificación requiere que cuando la operación conjunta sea un negocio se aplique el método de adquisición de NIIF 3. Hasta ahora no estaba específicamente tratado.	
Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014	No deberían traer grandes consecuencias.	
Modificación NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto	Clarificación muy relevante en relación al resultado de estas operaciones, porque actualmente había una discrepancia entre estas normas. Cuando se trate de un negocio, habrá un resultado total; si el objeto de la transacción son activos, el resultado será parcial.	
Modificación a la NIC 27 – Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados	Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados financieros individuales de un inversor. En el marco normativo español tendrá un impacto limitado, puesto que los individuales legales son PGC.	
Modificación a la NIC 16 y NIC 41: Plantas Productoras	Aspecto con impacto sectorial que es relevante. Las plantas productoras pasarán a llevarse a coste, en lugar de a valor razonable.	
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Sociedades de Inversión	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión.	
Modificaciones NIC 1: Iniciativa desgloses	Diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de las notas, etc.).	
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	La nueva norma de Ingresos afectará en mayor o menor medida de forma transversal a todas las industrias y sectores. Sustituirá a las normas actuales NIC 18 y NIC 11, así como a las interpretaciones vigentes sobre ingresos (IFRICs 13, 15 y 18 y SIC-31). El nuevo modelo de NIIF 15 es mucho más restrictivo y basado en reglas, además de tener un enfoque contractual muy distinto, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos puede dar lugar a cambios en el perfil de ingresos.	1 de enero de 2017 Propuesto retraso al 1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	Esta nueva norma sustituirá a la NIC 39 actual. La NIIF 9 se fue emitiendo por partes y ya está completa (Clasificación y Valoración, Coberturas y Deterioro). El cambio conceptual es importante en todos los apartados. Cambia el modelo de clasificación y valoración de activos financieros cuyo eje central será el modelo de negocio. El enfoque del modelo de contabilidad de coberturas trata de alinearse más con la gestión económica del riesgo y exigir menos reglas. Y por último, el modelo de deterioro pasa de las pérdidas incurridas actuales a un modelo de pérdidas esperadas.	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	Esta nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos de ambas partes del contrato, es decir el cliente arrendatario y el proveedor (arrendador).	1 de enero de 2019

Normas, modificaciones o interpretaciones emitidas	Tratamiento e Impactos Generales	¿Y para cuándo Se aplican en Perú? Ejercicios iniciados a partir de
	El impacto será que se elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamiento operativo o financiero, como es requerido actualmente por la NIC 17, y en cambio presenta un único modelo de contabilidad arrendatario, es decir que se reconocen activos y pasivos, excepto contratos con una duración menor a 12 meses, cambio conceptual es importante en todos los apartados. Cambia el modelo de clasificación y valoración de activos financieros cuyo eje central será el modelo de negocio. El enfoque del modelo de contabilidad de coberturas trata de alinearse más con la gestión económica del riesgo y exigir menos reglas. Y por último, el modelo de deterioro pasa de las pérdidas incurridas actuales a un modelo de pérdidas esperadas.	1 de enero de 2019

La Empresa está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de esta norma, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Efectivo	96,324	112,398
Efectivo en tránsito	145,478	178,176
Cuentas corrientes en instituciones financieras	8'468,605	2,297,920
Depósitos en instituciones financieras a plazo	0	617,420
Total	8.623.717	3.205.914

Las cuentas corrientes bancarias en moneda nacional y extranjera se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses anuales a tasas de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016, la Empresa ya no mantiene depósitos a plazo a largo plazo denominados en moneda nacional.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Servicio postal - Nacional (a)	2,405,306	3,598,941
Servicio postal administradoras extranjeras (b)	4,794,232	5,527,537
Otros Productos (c)	2,051,306	1,780,909
Cobranza Dudosa – Servicio postal nacional	5,063,506	3,023,049
Cobranza Dudosa – Servicio postal administrador extranjero	369,722	349,227
Cuentas por cobrar comerciales – Relacionadas, Nota 26	245,385	13,710
	14,929,457	14,293,373
Menos - Estimación para ctas de cobranza dudosa nacional (d)	-5,063,506	-3,023,049
Estimación para cuentas internacionales de cobranza dudosa (d)	-369,722	-349,227
Total	9,496,229	10,921,097

- (a) Cuentas por cobrar que se originan por las ventas servicios postales.
- (b) Las cuentas por cobrar a administradores postales extranjeras por el servicio postal de llegada expresados en Derechos Especiales de Giro (DGE) y en soles. Estas cuentas son formuladas y aceptadas antes de la conciliación en la cuenta corriente de conformidad con los convenios internacionales estipulados por la Unión Postal Universal (UPU).

Se incluye el pago anticipado por US 25,000.00 que la empresa ha recibido de MAURITIUS - Mail Américas LHS L.L.C. de los cuales se han brindado servicios por un monto total de USD 19,793.64 (CN 61/64 Gastos Terminales Compensada), quedando un saldo al 31/12/2016 de USD 5,206.36.

- (c) Otros que corresponden a penalidades y otros productos.
- (d) La estimación para deterioro de cuentas por cobrar se determina de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, sus posibilidades de ser recuperados, y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incremente más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estime adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

La estimación de cobranza dudosa comprende la deuda de aquellos clientes que según evaluación fue considerada hasta el 30 de septiembre 2016. La empresa ha normado este procedimiento interno para la Provisión y Castigo de cuentas de cobranza dudosa SF-NP-002-00 aprobado por Gerencia General concordada con la ley del Impuesto a la Renta y su reglamento.

El monto de la estimación se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio. Los cobros posteriores se reconocen con crédito a los resultados del ejercicio. Los criterios básicos para dar de baja los activos financieros deteriorados contra dicha cuenta de valuación son los siguientes: (i) agotamiento de la gestión de cobranza, incluyendo ejecución de garantías; y (ii) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

El movimiento de la estimación de cobranza dudosa para las cuentas por cobrar comerciales se muestra a continuación:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Saldo inicial	3,023,049	855,084
Adiciones del año - provisiones 2016	1,531,689	2,235,438
Adiciones del año- a resultados acumulados	1,267,110	0
Disminuciones del año	-758,342	-67,473
Saldo final	5,063,506	3,023,049

En opinión de la Gerencia, la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente.



6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Cuentas por cobrar al personal (a)	17,165	103,743
Subsidios por cobrar	312,295	286,862
Reclamaciones a terceros (b)	219,119	238,573
Depósitos otorgados en garantía (c)	369,146	262,970
Cobranza dudosa	231,393	251,392
Otras cuentas por cobrar diversas (d)	600,905	572,467
	1,750,023	1,716,007
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	(231,393)	-251,392
	1,518,630	1,464,615

- (a) Las cuentas por cobrar al personal incluyen principalmente préstamos otorgados a trabajadores por emergencia, cargos por responsabilidad a trabajadores y entregas por rendir.
- (b) Los reclamos a terceros incluyen principalmente importes por indemnizaciones por pérdidas de envíos, seguros e intereses de depósitos a plazos.
- (c) Los depósitos en garantía corresponde a alquileres de locales y garantía del Sistema Clearing SPP.
- (d) Las otras cuentas por cobrar corresponde a giros postales internacionales por cobrar, giros electrónicos y teledía, retenciones judiciales, recuperación por alquileres.
- (e) El movimiento de la estimación de cobranza dudosa para las cuentas por cobrar diversas se muestra a continuación

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Saldo inicial	251,392	650,950
Adiciones del año	0	0
Disminuciones del año	-19,999	-399,558
Saldo final	231,393	251,392

En opinión de la Gerencia, la estimación para otras cuentas por cobrar de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente.

7. INVENTARIOS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Suministros diversos (a)	619,154	971,615
Repuestos	57,412	89,117
Lubricantes	7,613	7,048
Productos en proceso (b)	0	465,063
	684,179	1,532,843
Menos - estimación por desvalorización de inventarios (e)	0	0
	684,179	1,532,843

- (a) Corresponde principalmente a suministros que comprende Sellos postales en custodia y material en stock de uso corriente en almacenes de la empresa.
- (b) Hasta el año 2015 se registró en esta cuenta el costo del servicio en proceso pendiente de facturación por conformidad por parte del cliente.

8. SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Seguros pagados por anticipado - SOAT	18,561	5,257
Saldo a favor impuesto a las ganancias	2,006,400	1,830,756
Crédito ITAN	426,689	798,476
Otros gastos contratados por anticipado	45,596	0
Total	2,497,246	2,634,489

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, INTERNACIONALES – NO CORRIENTE

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Servicio postal administradoras extranjeras	33.792.189	35.835.219
Total	33.792.189	35.835.219

Las cuentas por cobrar a administradores postales extranjeras por el servicio postal de llegada expresados en Derechos Especiales de Giro (DGE) y en soles. Estas cuentas son formuladas y aceptadas antes de la conciliación en la cuenta corriente de conformidad con los convenios internacionales estipulados por la Unión Postal Universal (UPU).

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada por los años 2016 y 2015:

CLASES DE ACTIVOS	ACTIVO FIJO					Ventas y/o Bajas	Saldos Al 31.12.2016	Saldos Al 31.12.2015
	Saldos al 02/01/16	Adiciones	Regulariz.	Aplic. NIC 8 (A)				
Terrenos	24,676,862						24,676,862	24,676,862
Terrenos no Operativos NIIFS	602,815						602,815	602,815
Terrenos Transferidos NIIFS	116,188,892						116,188,892	116,188,892
Terrenos no Operativos NIIFS	1,695,877						1,695,877	1,695,877
Terrenos NIC 8	24,179,563						24,179,563	24,179,563
Edificios	28,007,881						28,007,881	28,007,881
Edificios Transferidos NIIFS	13,134,602						13,134,602	13,134,602
Edificios NIC8	7,216,118						7,216,118	7,216,118
Edificios no Operativos	1,123,098						1,123,098	1,123,098
Edificios no Operativos NIIFS	495,395						495,395	495,395
Mejoras Locales	9,219,799						9,219,799	9,219,799



ACTIVO FIJO							
CLASES DE ACTIVOS	Saldos al 02/01/16	Adiciones	Regulariz.	Aplic. NIC 8 (A)	Ventas y/o Bajas	Saldos Al 31.12.2016	Saldos Al 31.12.2015
Transferidos							
Mejoras Locales Alquilados	232,256					232,256	232,256
Mejoras Locales Cedidos	374,778					374,778	374,778
Maquinaria y Equipo	2,161,113					2,161,113	2,161,113
Unidades de Transporte	4,927,846					4,927,846	4,927,846
Unidades de Transporte NIIFS	507,069					507,069	507,069
Muebles y Enseres	3,321,560	13,009				3,334,569	3,321,560
Equipo de Computo	5,901,328	134,605				6,035,932	5,901,328
	243,966,852	147,614				244,144,466	243,966,852
DEPRECIACION ACUMULADA							
Edificios	7,652,469	514,829				8,167,298	7,652,469
Edificios NIC 8	330,739	360,805				691,544	330,739
Depreciación Edificios no Operativos	471,603	37,182				508,785	471,603
Edificios no Operativos NIIFS	203,231	6,052				209,283	203,231
Mejoras Locales Transferidos	3,728,288	112,799				3,841,087	3,728,288
Mejoras Locales Alquilados	53,462	7,741				61,203	53,462
Mejoras Locales Cedidos en Uso	81,426	12,538				93,964	81,426
Maquinarias y Equipos	1,800,621	74,909				1,875,529	1,800,621
Equipo de Transporte	4,464,031	176,641				4,640,672	4,464,031
Unidad de Transporte NIIFS	131,044	35,873				166,917	131,044
Muebles y Enseres	2,872,944	82,828				2,955,772	2,872,944
Equipo de Cómputo	4,799,090	584,436			0	5,383,526	4,799,090
	26,588,948	2,006,633			0	28,595,580	26,588,948
TOTAL ACTIVO FIJO - NETO	217,377,904	(1,714,524)				215,518,886	217,377,904

Este rubro está conformado principalmente por todos los inmuebles que SERPOST ha recibido del Ministerio de Transportes y Comunicaciones ubicados en diferentes lugares a nivel nacional, incrementando el Capital Adicional, y las compras de Maquinaria y Equipo y/o Unidades de Transporte, Muebles y Enseres y Equipos de Cómputo; el incremento mayor está en el mejoramiento de los locales propios. Cabe señalar que las variaciones en el rubro de Activos y Depreciación se deben a la adopción de las NIIFS. Este rubro está conformado principalmente por todos los inmuebles que Serpost ha recibido del Ministerio de Transportes y Comunicaciones ubicados en diferentes lugares a nivel nacional, incrementando el Capital Adicional, y las compras de Maquinaria y Equipo y/o Unidades de Transporte, Muebles y Enseres y Equipos de Cómputo; el incremento mayor está en el mejoramiento de los locales propios. Cabe señalar que las variaciones en el rubro de Activos y Depreciación se deben a la adopción de las NIIFS.

En el ejercicio 2014 la Entidad ajustó su propiedad planta y equipo a su valor razonable. Asimismo, la Compañía recalculó las vidas útiles remanentes de sus activos a la fecha de adopción y, en base a dichos estudios se recalculó el costo y la depreciación acumulada sin modificar el valor neto que, como se indicó, corresponde a su valor razonable. Estos ajustes no tienen impacto tributario.

- En opinión de la Gerencia, la Entidad cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.
- La entidad determina el control de sus diferidos generados por efectos del uso de actos atribuido a nivel de saldos generales.
- Debido a la complejidad de los cálculos, la entidad no ha estimado el impacto de menores tasas de impuesto a la renta en diferidos generados por el uso de costo atribuido como parte del proceso de adopción a NIIF.

La Empresa utilizó el Valor Razonable como costo atribuido de los activos maquinaria y equipo productivos de la Empresa SERPOST S.A., a la fecha de transición a las NIIF, los mismos que fueron determinados sobre la base de valuaciones realizadas por expertos independientes utilizando el enfoque de Costo de Reposición Corriente que permite la NIIF 13 Valor Razonable. Acogiéndose para el uso del costo atribuido a la exención permitida por la NIIF 1 en su párrafo D5B.

Edificios y unidades de transporte, catalogados como activos operativos, para la emisión de los presentes estados financieros fueron valuados sobre la base de dicho enfoque de costos, y se presentan netos de las depreciaciones acumuladas que han sido re-expresadas conforme la NIC 16, párrafo 35, tomando como base valores de mercado referenciales para mantener cantidades equivalentes para el tratamiento posterior que exige la NIC 16 y la NIC 12.

Para las demás partidas de propiedades, planta y equipo denominados activos generales o contributivos como: muebles y enseres, equipos diversos, equipos de cómputo, la Empresa ha utilizado para efectos de la adopción de NIIF el costo a la fecha de transición.

El costo de una partida de propiedades, planta y equipo, incluye su precio de adquisición, cualquier costo directamente relacionado con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del mismo.

1. Obsolescencia de activos de Propiedad Planta y Equipo Administrativos:

La empresa ha evaluado la obsolescencia de activos generales a la fecha de adopción NIIF y ha dado de baja aquellos sobre lo que no existe probabilidad de uso futuro. Asimismo mantiene un grupo de activos generales en uso con valor neto cero, respecto a los que estima la probabilidad de uso de 1 año, razón por lo cual no ha efectuado un proceso de medición posterior de su valor razonable.

Respecto a estos activos generales de uso estimado de 1 año en el proceso de adopción a NIIF y con valores netos cero, al cierre del ejercicio que se informa se revisará nuevamente su vida útil y en función a ello proponer su control en cuentas de orden hasta su baja definitiva. Por lo que es preciso que se emita una nueva directiva que recoja estos puntos y puedan ser adicionados a los estados financieros como parte de la política contable futura.

SERPOST tiene contabilizado como uso administrativo y de operaciones los inmuebles donde funciona las administraciones, sin embargo, parte de los mismos están siendo alquilados a terceros y no son presentados en forma separada como inversión inmobiliaria en cumplimiento de lo establecido de la Norma Internacional 40 acerca de la medición y revelación de esa parte del inmueble como inversión inmobiliaria, por cuanto, la Gerencia está en proceso de evaluación con la finalidad de optimizar el uso de dichos inmuebles.

Terrenos entregados en FIDEICOMISO EN GARANTIA - BCP

(en Soles)

<u>ADMINISTRACION</u>	<u>TERRENOS</u>	<u>EDIFICIOS</u>	<u>TOTAL</u>
Lince	511,560	346,931	858,491
Brefia	761,520	62,830	824,350
Jesus Maria	491,738	188,102	679,840
Totales	1,764,818	597,864	2,362,682



11. **ACTIVOS INTANGIBLES**

A continuación se presenta el movimiento del costo y amortización acumulada por los años 2016 y 2015:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Costo		
Saldo al 1° de enero	9,905,378	9,871,050
Adiciones		34,328
Deducciones	(223,829)	0
Saldo al 31 de diciembre	9,681,549	9,905,378
Amortización acumulada		
Saldo al 1° de enero	7,500,623	7,079,071
Adiciones	436,381	421,552
Deducciones	(88,594)	0
Saldo al 31 de diciembre	7,848,410	7,500,623
Valor neto en libros	1,833,139	2,404,755

Este rubro incluye licencias de software que utiliza la empresa en el desarrollo de sus actividades, marcas transitorias y estudios y proyectos

La amortización de los ejercicios ha sido distribuida de la siguiente forma:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Costo de ventas, nota 20	85,838	63,144
Gastos administrativos, nota 21	346,279	354,144
Gastos de ventas, nota 22	4,262	4,261
Total	436,379	421,549

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Empresa efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus intangibles, no encontrando indicios de desvalorización en dichos activos.

12. **IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDOS**

Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2016 y 2015 están conformadas de la siguiente manera:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Corriente	0	0
Diferido	819,718	819,718
Total	819,718	819,718

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Emitidas (a)	2,975,485	2,708,185
Administradoras extranjeras (b)	9,996,603	10,132,985
Anticipo de clientes	19,287	18,621
Total	12,991,375	12,859,791
Menos-porción no corriente (b)	6,918,254	8,581,279
Porción corriente	6.073.121	4.278.512

- (a) Las facturas por pagar se originan, principalmente, por la prestación del servicio postal destinados al desarrollo de las operaciones de la Empresa y corresponden a obligaciones con proveedores nacionales, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías.
- (b) Comprende las obligaciones que tiene la empresa derivada de los servicios postales atendidos por las Administraciones Postales Extranjeras, expresadas en Derechos Especiales de Giro (DEG) y en nuevos soles, las que se ajustan a convenios internacionales regidos por la Unión Postal Universal (UPU). Estas se clasifican en corriente y no corriente.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Tributos por pagar (a)	643,922	598,104
Contribuciones a instituciones públicas (b)	408,151	412,004
Administración de Fondo de Pensiones	193,328	207,890
Depósitos recibidos en garantía	1,033,922	753,646
Reclamaciones de Terceros	247,856	398,068
Otras cuentas por pagar diversas (c)	3,656,212	1,949,211
	6,183,391	4,318,923
Dividendos por pagar a FONAFE	0	1,834,051
Total	6.183.391	6.152.974

- (a) De acuerdo con la legislación peruana, la Empresa esta afecta a obligaciones tributarias como el Impuesto General a las Ventas, Régimen de Retenciones IGV, Retenciones de 4ta y 5ta categoría y rentas de no domiciliados.
- (b) Compuesto por obligaciones a ESSALUD y retenciones del SNP.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016, incluye saldo del préstamo al BCP por S/.1'000,000, retenciones efectuadas al personal, provisiones de obligaciones por pagar y otros, obligaciones de cuenta de entrada de mercado y recepción de facturas e indemnizaciones por pagar.



15. PROVISIONES

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Provisión para litigios	2,808,072	2,814,072
Otras provisiones	1,500	836,300
	2,809,572	3,650,372
Menos-porción no corriente		0
Porción corriente	2,809,572	3,650,372

El movimiento de la provisión de contingencias por los años 2016 y 2015, se muestra a continuación:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Saldo inicial	3,650,372	2,956,459
Adiciones del año		693,913
Disminuciones del año	840,800	0
Saldo final	2,809,572	3,650,372

16. PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS

Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los años 2016 y 2015 están conformadas de la siguiente manera:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Corriente	0	0
Diferido	5,342,623	5,342,623
Total	5,342,623	5,342,623

17. Provisión para beneficios a los Empleados

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Remuneraciones por pagar	60,994	213,357
Participaciones por pagar (a)	0	30,352
Vacaciones por Pagar	2,212,139	455,921
Compensación por tiempo de servicios	496,538	493,029
Otras remuneraciones por pagar	0	0
	2,769,671	1,192,659
Menos-porción no corriente		
Porción corriente	2,769,671	1,192,659

- (a) De acuerdo con la legislación peruana, la Empresa tiene que pagar participación en utilidades a los trabajadores determina por el 5 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción a los niveles de salario anual.

18. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el capital emitido está representado por 100% de acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1,000.00 por acción, y su único accionista el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE).

El Capital Social al 31 de diciembre 2016 asciende a S/. 9,119,000

(b) Capital adicional -

Comprende los aportes en bienes recibidos del FONAFE, de acuerdo con la Ley N° 27170 – Ley del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE en bienes entregados por entidades públicas y que constituyen aportes del Estado para aumentar el capital social de la Empresa, después de cumplir las formalidades de ley, como sigue:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Aportes por el MTC	74,391,039	74,391,039
Donaciones	817,935	817,935
Otros aportes	443	443
Total	75,209,417	75,209,417

(c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades (LGS), la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo el 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance el 20% del capital. La reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de ser repuesta con utilidades futuras.

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Reserva Legal	316,894	203,783
Total	316,894	203,783

(d) Resultados Acumulados -

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Otras Reservas del Patrimonio	125,733,189	125,733,189
Resultados Acumulados	32,296,651	35,601,639
Resultados del ejercicio	2,012,150	1,131,107
Total	160,041,990	162,465,935

19. CUENTAS DE ORDEN

En Nuevos Soles	Diciembre	Diciembre
	2016	2015
Activos Fijos Menores a 1/4 UIT	3,382,748	3,274,839
Inmuebles en Fideicomiso	2,362,682	
Bienes no Depreciables Área 02	7,367,011	
Procesos Laborales en Curso	9,263	9,263
Cargas Maquinas Franqueadoras	4,505,269	9,941,291
Cartas Fianzas - a Favor de Serpost	2,200,974	1,887,010
Cartas Fianzas - a Favor de Terceros	8,626,511	8,599,953
Fondo de Mejoramiento de la Calidad del Servicio	5,270,769	5,373,391
Mercaderías en Consignación	16,744	437
Cuentas por Cobrar Nacionales - anexo 1	1,996,275	2,004,461
Cuentas por Cobrar Internacionales - anexo 2	1,007,293	1,161,985
Otras Cuentas por Cobrar Diversas - anexo 3	327,210	327,212
Total	37,072,749	32,579,842

20. INGRESOS POR SERVICIO POSTAL

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre	Diciembre
	2016	2015
Ingresos por servicio nacional (a)	50,035,472	53,532,813
Ingresos por servicio internacional (b)	33,295,315	27,374,284
Total	83,330,787	80,907,097

- (a) Las ventas nacionales se realizan al Contado y al Crédito: Sobre ventas al contado se reconoce el ingreso en el momento de la expedición de la factura o boleta en cumplimiento de lo establecido en la NIC 18.

Con relación a las ventas al crédito, estos se reconocen en el momento en el que se realizó el servicio; es decir cuando se entrega al cliente el paquete. (Fecha de recojo).

- (b) Ventas internacionales (envíos del extranjero), estos se determinan en 02 etapas; la primera es donde se hace una Formulación de los servicios prestados a los diversos Servicios (Fecha de Formulación); una vez enviada al exterior se debe esperar la conformidad para proceder a efectuar la cobranza.

El reconocimiento de ingresos Internacionales se determina de acuerdo a convenios internacionales regidos por la Unión Postal Universal (UPU).

La Gerencia estima que el reconocimiento de ingresos basado en criterios de verificación final de entrega, traslado de riesgos y beneficios al cliente no alterará significativamente la determinación de resultados de la entidad, requiriéndose el desarrollo de una plataforma automatizada de control operativo a nivel nacional de entrega envíos e integrada en línea con el sistema de control de recepción de envíos.



21. COSTO DEL SERVICIO

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Gastos de personal	35,119,219	34,905,188
Servicios terceros	23,884,641	23,748,134
Cargas diversas de gestión	2,654,879	2,900,369
Provisión de cobranza dudosa	237,532	2,282,118
Depreciación IME	1,824,103	2,126,565
Tributos	1,270,839	961,354
Penalizaciones	1,198,999	1,919,591
Amortización de intangibles	85,838	63,144
Provisiones de contingencias legales		4,770
Total	66,276,050	68,911,233

22. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Gastos de personal	1,047,753	1,132,093
Servicios terceros	78,618	267,959
Cargas diversas de gestión	74,529	68,868
Depreciación IME	14,207	10,072
Tributos	7,642	5,190
Amortización de intangibles	4,262	4,263
Provisión de cobranza dudosa	221,407	0
Total	1,448,418	1,488,445

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Gastos de personal	6,921,216	6,856,721
Servicios terceros	3,860,780	5,192,814
Cargas diversas de gestión	1,262,248	1,249,845
Provisiones de contingencias legales	188,989	705,812
Amortización de intangibles	346,279	354,145
Tributos	57,878	71,260
Depreciación IME	168,324	-76,789
Total	12,805,714	14,353,808

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:



En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Costo de servicio, (incluido en la Nota 21)	35,119,219	34,905,188
Gastos administrativos (incluido en la Nota 23)	6,921,216	6,856,721
Gastos de ventas (incluido en la Nota 22)	1,047,753	1,132,093
Total	43,088,188	42,894,002

24. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Otros ingresos:		
Alquileres de locales	1,491,039	1,342,665
Otros alquileres	387,171	431,590
Penalizaciones a proveedores	591,260	68,028
Comisiones diversas	346,980	411,444
Recuperación cobranza dudosa	138,514	190,531
Recuperación procesos judiciales	0	135,462
Otros Ingresos diversos	316,262	1,367,720
Total Otros Ingresos	3,271,226	3,947,440
Otros egresos:		
Gastos no provisionados	-3,105	-546,983
Multas y moras a entidades públicas	-818,382	-302,331
Total Otros Egresos	-821,487	-849,314
Total Neto	2,449,739	3,098,126

25. INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Intereses por depósitos a plazos y ahorros	5,515	29,551
Intereses cuenta corriente y ahorros	0	1,869
Total	5,515	31,420

26. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Portes y mantenimiento de cuenta	29,328	25,318
Comisiones e intereses – otros gastos	627,559	486,997
Total	656,887	512,315

27. DIFERENCIA EN CAMBIO, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Ganancia por diferencia en cambio	486,364	5,020,514
Pérdidas por diferencia en cambio	-3,073,186	-1,839,188
Total	-2,586,822	3,181,326

28. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) La Empresa está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias es de 28%, sobre la utilidad gravable.
- (b) La Empresa está exceptuada de realizar el Estudio Técnico de Precios de Transferencia por estar comprendida en el Decreto Legislativo N°1031 que promueve la eficiencia de la actividad empresarial del estado.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Empresa en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de tercera categoría e IGV de los ejercicios fiscales 2012 al 2015 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria quienes podrían tener interpretaciones diferentes de las normas legales aplicables a la Empresa, por lo que no es posible determinar ahora si de las revisiones de fiscalización resultarán o no en pasivos adicionales. Cualquier eventual mayor impuesto o recargo sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier posible liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

29. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, la empresa afronta diversas demandas laborales, administrativas y judiciales.

Tipo de proceso	Diciembre 2016			Diciembre 2015		
	N°	Importe S/.	Importe USD\$	N°	Importe S/.	Importe USD\$
Laboral	97	2'463,342	0	96	2,469,342	0
Civil	20	344,730	0	20	344,730	0
Total		2,808,072	0	116	2,814,072	0



30. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Empresa la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Empresa, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros son riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa de administración de riesgos financieros de la Empresa comprende la identificación, evaluación y acciones de cobertura de los riesgos a que está expuesta la Empresa en el curso normal de sus operaciones. La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros, como sigue:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

(i) Riesgo de tasa de interés

La Empresa no tiene activos ni pasivos significativos que generan intereses. La Gerencia considera como bajo el riesgo de tasas de interés y que no afectará significativamente los resultados futuros de la Empresa.

(ii) Riesgo de precios

La Empresa opera en un mercado libre por lo que la entidad maneja sus precios según el desempeño de sus costos. Adicionalmente se efectúan contratos con usuarios corporativos, con quienes se acuerdan precios entre las partes. Asimismo, la gerencia no espera que éstos varíen de manera significativa en los próximos doce meses.

(iii) Riesgo de tipo de cambio

La Empresa mantiene una posición significativa de instrumentos financieros en moneda extranjera y por lo tanto una exposición al riesgo de pérdidas por fluctuaciones en el tipo de cambio.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 corresponden a saldos en dólares estadounidenses, se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio promedio ponderado, publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

La Gerencia considera que el riesgo de tipo de cambio es moderada porque tiene pasivos en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2016 la Posición Neta en moneda extranjera es de USD 10'092,122.

Al 31 de diciembre de 2016, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/. 3.352 para la compra y S/. 3.360 para la venta (S/.3.408 para la compra y S/.3.413 para la venta al 31 de diciembre de 2015).



Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Empresa se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Los activos expuestos al riesgo de crédito comprenden depósitos en instituciones financieras de primera categoría y cuentas por cobrar comerciales a una amplia base de clientes.

Cuentas por cobrar comerciales:

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero.

La gerencia estima que el riesgo crediticio es bajo, teniendo en cuenta solvencia y solidez de las instituciones financieras.

La necesidad de registrar una provisión por deterioro se analiza a cada fecha del periodo sobre el que se informa. El cálculo de esta provisión se basa en información histórica real.

Riesgo de liquidez -

La Empresa mantiene adecuados niveles de efectivo, lo que le permite no recurrir a líneas de crédito para cumplir con el pago de sus obligaciones a su vencimiento.

Los Pasivos Financieros Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 corresponden a vencimiento menores a 3 meses.

Gestión del capital -

Los objetivos de la Empresa al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta. La Empresa evalúa su ratio de apalancamiento usando la relación deuda total con patrimonio, la misma que trata de mantener alrededor de 1.00

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

31. INFORMACIÓN SOBRE VALORES RAZONABLES

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser vendido 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.

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

- El efectivo y equivalente de 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 y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente; la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

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 Empresa al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.



