



INFORME N° 004-2016-3-0134

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CON
INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES





Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contenido del informe

<u>Índice</u>	<u>Pág. N°</u>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	4
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 41



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 2017 y 2016 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 de Auditoría

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, la situación financiera del **Servicios Postales del Perú S.A. – SERPOST S.A.**, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Énfasis sobre asuntos de importancia

Marco contable de referencia

1. La Empresa viene realizando actividades sociales no enmarcadas dentro de actividades lucrativas contempladas en el marco normativo de las NIIF, que SERPOST S.A, declara haber utilizado para preparar y reportar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017. Consideramos que es necesario que tanto FONAFE, así como la Dirección General de Contabilidad Pública, evalúen el marco contable aplicable a esta empresa teniendo en cuenta que la actividad realizada, tiene por esencia potencial de servicio y no el lucro.

Riesgo futuro de incertidumbre de Empresa en marcha

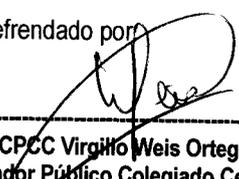
2. Ciertos hechos de mantenerse constantes, incrementarían el riesgo de incertidumbre del principio de Empresa en Marcha:
 - a. La compañía no tiene la capacidad para decidir reinvertir las utilidades que genera en infraestructura, por cuanto de acuerdo a la normativa de su matriz, transfiere el 100% de las utilidades a FONAFE.
 - b. La compañía, debido a su Ley de Creación, debe mantener servicios postales acordados con la Unión Postal Universal, que por su naturaleza son deficitarios en algunos casos, pero que no tiene correlato en una fuente de financiamiento gubernamental que les permita cubrir ese déficit.
 - c. En los dos últimos años, la matriz FONAFE aprueba la modificación presupuestal en noviembre, lo que disminuye la capacidad de gestión.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el principio de empresa en marcha y no incluyen ajuste alguno que podrá resultar de la resolución final de esta incertidumbre relacionada con el financiamiento de las cuentas por cobrar internacionales a largo plazo.

Proceso de controversia con el MTC

3. Al cierre del dictamen, SERPOST y el Ministerio de Transportes y Comunicaciones, se encuentran en un proceso de rediseño del servicio postal. A criterio de SERPOST SA, no habría un impacto significativo de en el caso de su implementación.
4. En la nota N° 5 a los estados financieros, la Empresa revela haber efectuado diversos ajustes y reclasificaciones han sido incorporados al 31 de diciembre de 2015 y en 2016, correspondientes a errores en la aplicación de las NIIF, tanto en la medición como en la presentación de cifras, los que se expone a continuación.

Refrendado por


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

Lima, Perú
09 de Marzo del 2018





Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016
(En Nuevos Soles)

Activo	Notas	2017	2016 (Reexpresado, nota 5)	1 de enero de 2016 (Reexpresado, nota 5)	Notas	2017	2016 (Reexpresado, nota 5)	1 de enero de 2016 (Reexpresado, nota 5)
Activo corriente								
Efectivo y equivalente de efectivo	6	11,808,744	8,623,717	3,205,914	15	8,692,563	7,859,430	5,709,435
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	7,917,753	9,496,229	9,653,987	16	3,160,369	3,397,082	4,722,052
Otras cuentas por cobrar, neto	8	1,494,683	1,518,630	1,464,615	17	2,848,121	2,809,572	3,650,372
Inventarios, neto	9	815,682	684,179	1,067,780	18	2,944,944	2,769,671	2,734,718
Seguros y otros contratados por anticipado	10	1,780,814	2,497,246	2,634,489	19	1,000,000	1,000,000	
Total del activo corriente		23,817,686	22,820,001	18,026,785		18,645,997	17,835,755	16,816,577
Activo no corriente								
Cuentas por cobrar comerciales internacionales	7	38,484,087	33,792,189	35,835,219	15	5,055,966	6,918,254	8,581,279
Propiedades de inversión	11	1,111,857	1,125,520	1,139,184	14	37,386,504	37,461,413	36,381,057
Propiedad, planta y equipo, neto	12	212,388,869	214,393,365	216,238,720				
Activos intangibles, neto	13	1,449,913	1,833,140	2,404,756	14	1,506,673		
Activo por impuesto a las ganancias diferido	14	-	469,286	271,890				
Total del activo no corriente		253,434,726	251,613,500	255,889,769		62,595,140	62,215,422	61,778,913
Total de activo		277,252,412	274,433,501	273,916,554				
Cuentas de orden	33	52,508,078	37,072,749	32,579,842				
			Las Notas que se acompañan son parte de los Estados Financieros.		33	52,508,078	37,072,749	32,579,842
Activo corriente								
Cuentas por pagar comerciales	15	5,055,966	6,918,254	8,581,279	15	5,055,966	6,918,254	8,581,279
Activo no corriente								
Cuentas por pagar comerciales diferido - Patrimonio	14	37,386,504	37,461,413	36,381,057	14	37,386,504	37,461,413	36,381,057
Activo por impuesto a las ganancias diferido - Resultados	14	1,506,673			14	1,506,673		
Total pasivo no corriente		43,949,143	44,379,667	44,962,336		43,949,143	44,379,667	44,962,336
Total de pasivo		62,595,140	62,215,422	61,778,913		62,595,140	62,215,422	61,778,913
Patrimonio neto								
Capital	20	9,119,000	9,119,000	9,119,000	20	9,119,000	9,119,000	9,119,000
Capital adicional	20	74,390,798	74,390,798	74,390,798	20	74,390,798	74,390,798	74,390,798
Reserva legal	20	553,322	316,894	203,783	20	553,322	316,894	203,783
Excedente de revaluación	20	96,017,612	96,209,998	96,416,029	20	96,017,612	96,209,998	96,416,029
Otras reservas	20	31,395,680	31,395,680	31,395,680	20	31,395,680	31,395,680	31,395,680
Resultados acumulados	20	3,180,860	785,708	612,351	20	3,180,860	785,708	612,351
Total patrimonio neto		214,657,272	212,218,078	212,137,641		214,657,272	212,218,078	212,137,641
Total pasivo y patrimonio neto		277,252,412	274,433,501	273,916,554		277,252,412	274,433,501	273,916,554





Estado de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En Nuevos Soles)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(Reexpresado,</u> <u>nota 4)</u>
Ingresos por servicios nacionales	21	43,600,482	50,035,472
Ingresos por servicios internacionales	21	42,321,988	33,295,315
Costos de servicios operacionales	22	<u>(69,777,390)</u>	<u>(66,276,050)</u>
Utilidad bruta		<u>16,145,080</u>	<u>17,054,737</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de ventas	23	(1,569,302)	(1,448,418)
Gastos de administración	24	(10,911,211)	(12,805,714)
Otros ingresos	25	2,564,570	3,271,226
Otros gastos	25	<u>(156,282)</u>	<u>(821,487)</u>
Utilidad operativa		<u>6,072,855</u>	<u>5,250,344</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	26	305	5,515
Gastos financieros	27	(622,159)	(656,887)
Diferencia de cambio, neta	28	<u>545,583</u>	<u>(2,586,822)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>5,996,584</u>	<u>2,012,150</u>
Impuesto a las ganancias	14 y 29	(1,656,341)	-
Impuesto a las ganancias diferido	14	<u>(1,975,959)</u>	<u>(1,112,430)</u>
Utilidad neta del año por actividades ordinarias		<u>2,364,284</u>	<u>899,720</u>
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo:			
Incremento por reversión de pasivo diferido en revaluación de activos		74,910	80,223
Total de otro resultado integral		<u>74,910</u>	<u>80,223</u>
Resultado integral del año		<u>2,439,194</u>	<u>979,943</u>
Ganancia por acción básica y diluida		<u>259.27</u>	<u>98.66</u>

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 2017 y de 2016
(En Nuevos Soles)

	Capital (nota 20 a)	Capital adicional (nota 20 b)	Reserva legal (nota 20 c)	Excedente de revaluación (nota 20 d)	Otras Reservas (nota 20 e)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	9,119,000	75,209,417	203,783	125,733,189	-	36,732,746	246,998,135
Ajustes por reexpresión de saldos en aplicación de las normas internacionales de información financiera - nota 5		(818,619)		(29,317,160)	31,395,680	(36,120,395)	(34,860,494)
Saldos al 1 de enero de 2016 reexpresado	9,119,000	74,390,798	203,783	96,416,029	31,395,680	612,351	212,137,641
Liberación del excedente patrimonial				(286,254)		286,254	-
Dividendos declarados						(1,017,997)	(1,017,997)
Incrementos o (disminuciones) de partidas patrimoniales						118,491	118,491
Resultado integral				80,223		899,720	979,943
Detracción para incrementar reserva legal			113,111			(113,111)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	9,119,000	74,390,798	316,894	96,209,998	31,395,680	785,708	212,218,078
Liberación del excedente patrimonial				(267,296)		267,296	-
Resultado integral				74,910		2,364,284	2,439,194
Detracción para incrementar reserva legal			236,428			(236,428)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	9,119,000	74,390,798	553,322	96,017,612	31,395,680	3,180,860	214,657,272

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 2017 y 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos por las actividades de operación:		
Ingresos por cobro a clientes nacionales	44,965,710	49,076,541
Ingresos por cobro a clientes internacionales	37,367,988	35,996,757
Otros ingresos	2,645,080	3,136,611
Pagos a proveedores por compras de bienes y servicios	(34,405,865)	(33,276,082)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(44,414,592)	(42,978,766)
Pagos por tributos	(2,658,411)	(1,112,814)
Otros pagos	(70,566)	(348,912)
Ingresos y gastos financieros, neto	(76,272)	(3,232,066)
Incremento del efectivo en las actividades de operación	<u>3,353,072</u>	<u>7,261,269</u>
Flujos por las actividades de inversión:		
Adquisición de bienes de Inmuebles, maquinaria y equipo	(11,852)	(147,614)
Disminución del efectivo en las actividades de inversión	<u>(11,852)</u>	<u>(147,614)</u>
Flujos por las actividades de financiación:		
Ingreso por préstamo de instituciones financieras	2,000,000	2,000,000
Pago de préstamo de FONAFE	(156,193)	156,193
Pago de préstamo de instituciones financieras	(2,000,000)	(1,000,000)
Pago de dividendos	-	(2,852,047)
Disminución del efectivo en las actividades de financiación	<u>(156,193)</u>	<u>(1,695,853)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	3,185,027	5,417,803
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	8,623,717	3,205,914
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u>11,808,744</u>	<u>8,623,717</u>

Las notas que se acompañan son parte de los Estados Financieros





Estados de flujos de efectivo-Hoja de Conciliación
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Conciliación del resultado del ejercicio con el efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	2,364,284	899,720
Más (menos) transacciones que no representaron movimiento de efectivo:		
Depreciación del activo inmovilizado	1,852,106	2,006,631
Amortización del activo inmovilizado	383,226	436,381
Estimación de cobranza dudosa	476,571	458,938
Deterioro del activo inmovilizado	134,890	-
Impuesto a las ganancias diferido	1,975,959	1,112,430
Impuesto a las ganancias corriente	1,656,341	-
Cargos y abonos por cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(3,588,771)	1,742,513
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	21,424	(54,018)
(Aumento) disminución en inventarios	(131,503)	383,601
(Aumento) disminución en gastos contratados por anticipado	(104,314)	(58,900)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	(1,687,140)	333,973
Efectivo generado en las actividades de operación:	<u>3,353,072</u>	<u>7,261,269</u>

Las notas que se acompañan son parte de los Estados Financieros





Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en Nuevos Soles)

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA EMPRESA

(a) Identificación

La Empresa Servicios Postales del Perú S.A. – **SERPOST S.A.** (en adelante, SERPOST o la Empresa) 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. SERPOST fue creada mediante Decreto Legislativo N°. 685 del 05 de Noviembre de 1991, iniciando sus operaciones el 22 de agosto de 1994.

Mediante Decreto Supremo N°. 010-94-TCC del 06 de Mayo de 1994, se aprobó el Estatuto Social de SERPOST, 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 de diciembre de 2000, se aprobó el texto del 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 SERPOST 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. Su plazo de duración es indefinido.

(b) Actividad económica

La actividad principal de la Empresa es la de 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, regidos por la Unión Postal Universal (UPI). Asimismo, se dedica a otros servicios y actividades conexas, y complementarias al servicio postal.

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

(c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, preparado bajo Normas Internacionales de Información Financiera, no fueron aprobados por la Junta General de Accionistas, debido a observaciones identificadas por los auditores financieros externos. Esos estados financieros han sido reestructurados y se espera la aprobación conjuntamente con los estados financieros correspondientes al periodo 2017. La nota 5 resume los cambios incorporados en las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2. Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación



Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Información Financiera (*International Accounting Standard Board*, "IASB", por sus siglas en inglés), y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF, (*IFRS Interpretations Committee*, "IFRIC", por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General y del Directorio de la Empresa.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros:

(a) Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia ejerza su juicio para seleccionar y aplicar las NIIF, incluyendo el uso de estimaciones contables basadas en supuestos para determinar el importe de activos, pasivos, ingresos, gastos y revelar activos y pasivos contingentes. Los importes finales de las estimaciones contables podrían ser diferentes de los correspondientes importes estimados, dada la incertidumbre inherente de los supuestos utilizados.

La Gerencia estima que las diferencias, si las hubiera, no tendrían efectos significativos sobre los estados financieros, basada en su conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de su preparación. Tales diferencias son reconocidas en los resultados del año en que se conocen.

Las estimaciones contables significativas contenidas en los estados financieros se refieren a: la estimación para cuentas de cobranza dudosa; la vida útil atribuida a los bienes de propiedad, planta y equipo, y la estimación del deterioro de valor de los mismos; los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias, la estimación de los ingresos por servicios postales con el exterior, y las provisiones.

(b) Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el Sol, moneda del entorno económico principal, en el que la Empresa opera y emplea efectivo. Cualquier otra moneda distinta del Sol es una moneda extranjera.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se miden y registran inicialmente en Soles, al tipo de cambio contado de la fecha de la transacción. Posteriormente, los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera son corregidos al tipo de cambio de contado promedio ponderado de la fecha de presentación de estados financieros, publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. La diferencia de cambio resultante es reconocida como una ganancia o pérdida en los resultados del periodo, excepto cuando forma parte de los costos de financiación que se incorporan en los activos de propiedad, planta y equipo.



(c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son definidos como cualquier contrato que simultáneamente da lugar a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los instrumentos financieros de la Empresa corresponden a instrumentos primarios de activos y pasivos financieros.

Activos financieros***Reconocimiento y medición inicial***

Los activos financieros de la Empresa corresponden al efectivo y sus equivalentes, y a las cuentas por cobrar.

Todos los activos financieros se reconocen de acuerdo con el modelo de negocio establecido, de acuerdo con el cual se mantienen las cuentas por cobrar hasta el vencimiento, con el propósito de recuperar el capital y los intereses acordados, si los hubiere. Su medición inicial es al costo que es igual a su valor razonable.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor (estimación de cobranza dudosa). El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales.

Baja en cuenta

Se reconoce la baja de un activo financiero o parte del mismo, o parte de un grupo de activos financieros similares, cuando se ha cobrado o cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Empresa evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros, medidos al costo amortizado, se encuentran deteriorados en su valor, establecido por su impacto sobre los flujos de efectivo futuros del activo financiero o grupo de activos financieros.

Las evidencias de deterioro del valor incluyen, entre otros indicios, deudores con dificultades financieras significativas, y su intención de pago.

La evaluación del deterioro se efectúa de manera individual, para todas las transacciones cuyo atraso desde el vencimiento excede un año.

La evaluación individual se hace por el total del saldo del deudor, para aquellos que muestran atrasos en sus pagos.

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido. El valor presente es el importe resultante del descuento de los flujos de



efectivo futuros estimados, a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si la tasa de interés es variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor, es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo financiero se reduce mediante de una cuenta de valuación separada, y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros corresponden a préstamos (obligaciones financieras) y cuentas por pagar comerciales y no comerciales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable que es igual al costo, más, los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros es al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se cancelan o pagan (Baja en cuentas), como así también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y reconocimiento simultáneo de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los respectivos importes en libros es reconocida en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

La compensación de activos financieros y pasivos financieros para informar el importe neto en el estado de situación financiera, se efectúa sólo si existe el derecho legal 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 simultáneamente.

(d) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo comprende los saldos en caja, cuentas corrientes bancarias, y depósitos a plazo.

(e) Inventarios

Los inventarios comprenden, principalmente, sellos postales, suministros diversos y repuestos destinados al mantenimiento de los bienes de propiedad, planta y equipo. Se miden al costo o



al costo de reposición, el menor, netos de la estimación por desvalorización.

Las reducciones del costo en libros de los inventarios a su costo de reposición son efectuadas mediante análisis específico de obsolescencia o pérdida de valor monetario, y cuando ocurren, se reconocen como una estimación para desvalorización de inventarios, disminuyendo el resultado integral del ejercicio.

Los consumos de inventarios se miden al promedio ponderado mensual. El costo de reposición de las existencias es el valor de compra en el curso normal del negocio, más los costos necesarios para ponerlas en condiciones de ser utilizadas por la Empresa.

(f) Propiedades de inversión

Las propiedades que no son ocupadas por la Empresa y se mantienen para la obtención de rentas o para la apreciación de valor, o ambas, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, determinado en la misma forma en que se establece el costo para los bienes de propiedad, planta y equipo. Posteriormente, se mantiene el modelo de costo aplicando las políticas de propiedad, planta y equipo. Véase también la nota 2.2 (g).

La tasa de depreciación utilizada para los bienes inmuebles clasificados en esta categoría es de 1.4 por ciento.

(g) Propiedad, planta y equipo

Valuación general

Los bienes de propiedad, planta y equipo, se presentan al costo o al valor revaluado, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor, si las hubiere. Véase también la nota (i), adelante.

El costo inicial de un activo comprende el costo de compra o de fabricación, los aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso, incluyendo el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiación para los proyectos de construcción a largo plazo.

Los activos de edificaciones, terrenos y vehículos, se miden, luego de la valuación inicial, al valor revaluado, que representa el valor razonable, determinado mediante tasación a costos corrientes depreciados. La revaluación se reconoce utilizando el procedimiento de reajuste proporcional de la depreciación.

Costos posteriores

El costo de mantenimiento y reparaciones rutinarios es reconocido en los resultados integrales cuando se incurren, en tanto que los costos posteriores, relacionados con sustituciones de partes importantes e inspecciones generales, se incorporan como activos relacionados al activo original, con su correspondiente vida útil y depreciación. El valor neto en libros de los componentes sustituidos o inspección general previa, son retirados del activo afectando los resultados integrales, como parte de los otros gastos.

Depreciación

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, a tasas que se estiman suficientes para absorber el costo al término de la vida útil de los bienes. La depreciación se



inicia cuando el activo está disponible para su uso, en el lugar y condiciones previstas por la gerencia para su uso.

Valor residual

No se estima valor residual para efectos de la depreciación, pues su vida útil suele ser similar a la vida económica del activo. La venta de activos residuales es usualmente efectuada en la forma de desperdicios o chatarra, reconociéndose el ingreso correspondiente en el periodo de la venta.

Obras en curso

Las obras en curso incluyen los costos incurridos en la construcción de activos, los costos de financiación, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, incurridos durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

Costos de financiación

Los costos de financiación son los costos marginales de endeudamiento directamente relacionado con un bien de inmuebles, maquinaria o equipo, cuyo periodo de construcción o fabricación es de al menos 12 meses.

Los criterios para capitalizar los costos de financiación son:

- a) Costos de financiación: la Empresa identifica los pasivos relacionados con las obras y determina la proporción de los intereses que deben capitalizarse, en función a la inversión promedio que se mantiene cada mes como obras en curso. La capitalización de los costos de financiación se realiza hasta que los activos están listos para su uso previsto.

Vidas útiles para efectos de la depreciación

Las siguientes vidas útiles son utilizadas para calcular la depreciación:

<u>Clase de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios y otras construcciones	Entre 1.0% - 6.3%
Mejoras en locales	Entre 3.3%
Unidades de transporte	Entre 4.3% - 50.0%
Muebles y enseres	Entre 10.0%
Equipos de cómputo	Entre 25.0%

(h) Intangibles

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición o costo de desarrollo interno, y están presentados netos de su amortización y deterioro acumulados. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido establecida en diez (10) años.

La estimación de la vida útil se revisa periódicamente, para asegurar que el periodo de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.



(i) **Deterioro de activos de larga duración (no financieros)**

Identificación de deterioro y medición del monto recuperable

En cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Empresa evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Empresa estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor, entre el valor de venta estimado menos los gastos de venta, y su valor en uso, ya sea de un activo, o de una unidad generadora de efectivo cuando un activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. La Empresa no utiliza en la determinación del importe recuperable la alternativa de valor de venta menos los costos de disposición.

Unidad generadora de efectivo

La Empresa ha definido que el conjunto de sus actividades corresponde a una unidad generadora de efectivo, sin ninguna otra distinción. Ello se debe a que los flujos de efectivo que la operación genera, no pueden ser razonablemente asignados a segmentos o porciones de operación, y por el carácter de Administradora Postal única del Estado Peruano, lo que hace irrenunciable al mandato en alguna o algunas porciones del territorio nacional.

Reconocimiento de deterioro

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. El importe recuperable es determinado mediante estimación del daño físico del activo que excede a su uso normal o previsto, o cuando no se puede disponer del activo para su uso y es poco probable su recuperación.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, se reconocen en el estado de resultados integrales, como parte del costo de operación.

Reversión de pérdidas por deterioro reconocidas previamente

En cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre la existencia de algún indicio, para determinar si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen, o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Empresa efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, para confirmar o negar la evaluación mediante indicios. De corresponder, se procede a la reversión de la pérdida previamente estimada, hasta su límite. La reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, como un ingreso dentro del resultado de operación.

(j) **Beneficios a los trabajadores**

La Empresa tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus trabajadores que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones de los trabajadores en las utilidades. Estas obligaciones se reconocen durante el periodo de servicio activo del trabajador afectando gastos en el estado de resultados integrales.

La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando el 5 por ciento a la renta tributaria, antes del cálculo del impuesto a la renta corriente. No se calculan y presentan participaciones de los trabajadores diferidas, por las diferencias temporales entre la base contable y tributaria.



(k) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando: la Empresa tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado; es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales.

Cuando el efecto del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(l) Contingencias

Los pasivos por contingencias son reconocidos en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias, a las que no se asigna mayor probabilidad de ocurrencia, calificadas como posibles, no se reconocen en los estados financieros, y se revelan en notas en los estados financieros. En aquellos casos, donde el flujo de salida de beneficios económicos es considerado remoto, no se efectúa ninguna revelación.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando es probable la entrada de beneficios económicos. En la oportunidad en que la entrada de recursos es prácticamente cierta, se reconoce el derecho a recibir un flujo de beneficios, y el ingreso correspondiente en el estado de resultados integrales.

(m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Empresa. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. En el caso de la Empresa, los siguientes criterios específicos se deben cumplir para que se reconozcan los ingresos:

Servicios postales

- i. Los ingresos por ventas nacionales se devengan cuando se produce la venta en ventanilla al contado, o cuando se efectúa la distribución de los envíos en el caso de ventas empresariales. La conformidad de servicios por parte de clientes empresariales da lugar al ajuste de las ventas.
- ii. Los ingresos por ventas internacionales se reconocen luego de su entrega o envío a destinatarios, y son valorizados en Derechos Especiales de Giro (DEG), aplicando las tarifas establecidas por kilos y unidades por la Unión Postal internacional. A esto se denomina ingresos formulados, cuyas cuentas por cobrar relacionadas se concilian con los distintos países. Los ajustes de conciliación son reconocidos cuando se conocen, incrementando o reduciendo los ingresos por servicios postales.

Arrendamientos

La Empresa tiene varios inmuebles arrendados a terceros. Los ingresos por estos arrendamientos operativos se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.



En otros incisos de esta nota también se describe la política para el reconocimiento de ciertos ingresos, como aquellos relacionados con, la venta de activos inmovilizados, las actualizaciones a valor razonable, los activos contingentes, entre otros.

(n) Reconocimiento de gastos

Los gastos por la prestación del servicio postal y por la gestión de ventas y administrativa se reconocen cuando se reconocen en la oportunidad de su consumo, el que coincide con la prestación del servicio.

Los gastos de financiación no relacionados con los proyectos de construcción a largo plazo, se reconocen sobre la base del transcurso del tiempo a la tasa de interés efectiva.

En otros incisos de esta nota también se describe la política para el reconocimiento de ciertos gastos, como el originado en actualizaciones a valor razonable, impuesto a la renta, corriente y diferido, depreciación, amortización, deterioro de activos medidos al costo amortizado, provisiones, entre otros.

(o) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados integrales está compuesto por el impuesto a las ganancias corriente (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a las ganancias diferido (impuesto a la renta diferido).

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible calculada de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Empresa.

Impuesto a las ganancias diferido que afecta los resultados

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo, para las diferencias temporales determinadas por comparación, entre las bases tributaria y contable de los activos y pasivos, en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales gravables.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias, generan el reconocimiento de activos diferidos cuando es probable que se obtenga utilidad gravable (renta imponible) en el futuro, contra la cual se compensen tales diferencias y pérdidas. El valor en libros del activo diferido es revisado posteriormente en cada fecha del estado de situación financiera y modificado de acuerdo con la nueva evaluación, si corresponde.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensar las diferencias temporales que les dan origen.

Impuesto a las ganancias diferido que afecta el patrimonio

Las actualizaciones de valor de los activos de propiedad, planta y equipo, generan excedente de revaluación patrimonial, por la mayor expectativa futura de ganancia. Dicho excedente es deducido por un importe equivalente al mayor impuesto a las ganancias que deberá ser pagado cuando se generen ingresos adicionales futuros para cubrir la mayor depreciación por revaluación, el que se presenta como pasivo tributario diferido.



Conforme se deprecia el mayor valor de los activos por revaluación, lo que disminuye los resultados acumulados a través del menor resultado integral, el pasivo diferido revierte en la misma proporción incrementando el excedente de revaluación.

(p) Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del año (el numerador) entre el promedio ponderado anual de las acciones comunes en circulación, aumentado por el número de acciones equivalentes que corresponden a los aportes pendientes de capitalización reconocidos en la cuenta de capital adicional, también en forma ponderada, sobre la base de permanencia anual.

La utilidad por acción diluida es calculada dividiendo la utilidad neta del año (el numerador) entre el promedio ponderado anual determinado en el cálculo de la utilidad básica por acción, incrementado por el promedio ponderado anual del número de acciones ordinarias adicionales que habrían estado en circulación si se hubieran convertido todas acciones comunes con efectos diluyentes (el denominador). La Empresa no mantiene instrumentos financieros con carácter diluyente.

(q) Eventos subsecuentes hasta la fecha de emisión de los estados financieros

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de los estados financieros por la Gerencia, que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Empresa a la fecha del estado de situación financiera y que implican ajuste, son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no implican ajuste son revelados en las notas a los estados financieros.

3. Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Empresa, incluyen obligaciones financieras a corto plazo, cuentas por pagar comerciales y diversas, contraídas para financiar sus operaciones. En lo que respecta a los activos financieros, la Empresa mantiene efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones.

Por otra parte, la Empresa está expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La Gerencia revisa y aprueba las políticas para la administración de los riesgos y supervisa su gestión con el apoyo de la Gerencia Financiera.

La exposición a los riesgos financieros, su origen, los procesos de gestión y su medición, se presentan a continuación.

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 cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, y los relativos al emisor o custodio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado corresponden al efectivo y sus equivalentes, a las cuentas por cobrar y a las obligaciones financieras.

(a) Riesgo de tasa de interés

Las obligaciones financieras constituidas por un préstamo bancario, son contratadas a tasas fijas, por lo que no existe este riesgo. Otras cuentas por cobrar y pagar no están sujetas a intereses.



(b) Riesgo de tipo de cambio

La Empresa tiene contratadas sus operaciones de servicio postal internacional en Derechos Especiales de Giro (DEG) y en Dólares Estadounidenses (US\$). El DEG (*Special Drawing Right*, por su denominación en inglés), es un activo de reserva internacional creado en 1969 por el FMI para complementar los activos de reserva existentes de los países miembros. El valor del DEG en Dólares estadounidenses, es publicado por el FMI, y su valor está basado en una cesta de monedas, actualmente integrada por el Dólar estadounidense, el Euro, la Libra Esterlina y el Yen japonés.

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en las tasas de cambio. La exposición de la Empresa al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades postales con el exterior.

La Empresa no cobertura su exposición al riesgo de tipo de cambio debido a que mantiene un activo neto de instrumentos financieros en moneda extranjera y se espera que nos produzcan cambios importantes en el tipo de cambio en el corto plazo.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera por los ejercicios 2017 y 2016 fue de pérdida neta de S/ 1'371,727 y S/ 3'073,186, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales. Dichas pérdidas se originaron por la disminución del tipo de cambio, en tanto la Empresa mantuvo en 2017 y 2016 un activo neto en moneda extranjera.

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

Rubro	2017			2016		
	DEG	US\$	Equivalente Soles	DEG	US\$	Equivalente Soles
Cuentas del Activo						
Efectivo y equivalente de Efectivo		2,853,301	9,258,968		1,789,369	6,012,278
Otras Cuentas por Cobrar Diversas		58,971	188,507		58,971	194,690
Cuentas por Cobrar Internacionales:						
Corriente	1,088,034	11,185	5,064,428	1,079,029	(13,815)	4,794,232
No Corriente	8,327,545		38,484,087	7,481,488		33,792,189
Total del activo	9,415,579	2,923,457	52,995,990	8,560,517	1,834,525	44,793,389
Cuentas del Pasivo						
Cuentas por Pagar Nacionales		191,036	618,683		398,431	1,338,731
Cuentas por Pagar Internacionales:						
Parte corriente	693,795	127,873	3,621,181	586,075	127,873	3,078,349
Parte no corriente	1,091,829	173	5,055,966	1,529,270	3,173	6,918,254
Total del pasivo	1,785,624	322,082	9,295,830	2,115,345	529,477	11,335,334
Activo (pasivo) neto en moneda extranjera	7,629,955	2,601,375	43,700,160	6,445,172	1,305,048	33,458,055

Las tasas de cambio para el Derecho Especial de Giro (DEG), y para el Dólar Estadounidense (US\$) fueron como sigue:

	DEG (en US\$)	US\$	
		Compra	Venta
T/C. \$ Diciembre - 2016	1.34433	3.352	3.360
T/C. \$ Diciembre- 2017	1.42413	3.238	3.245



Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y origine una pérdida financiera. La Empresa está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios

Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada institución financiera. La Gerencia y el Directorio evalúan los límites de créditos establecidos para minimizar la concentración de riesgo, y mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimiento potencial de las instituciones.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en los rubros de, efectivo y equivalentes de efectivo depositados en instituciones financieras con buena calificación. Véase también la nota 6.

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean regularmente y no están respaldadas por garantías específicas.

La necesidad de registrar una estimación por deterioro de acuerdo a la política de la Empresa descrita en la nota 2, se analiza a cada fecha del periodo sobre el que se informa.

La Gerencia considera que la Empresa no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales. Véanse también las notas 7 y 8.

Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de los activos y los pasivos financieros y del mantenimiento de fuentes de financiamiento alternas. La Empresa, con significativa concentración en bienes de Inmuebles, maquinaria y equipo, ya pagados totalmente, genera de manera sostenida márgenes de efectivo suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes y no corrientes. Alternativamente, una fuente de financiamiento importante, cuando se requiere, es la casa matriz, el FONAFE, que otorga financiamiento a la Empresa a tasas efectivas anuales entre el 3.43 y el 4.43 por ciento.

El siguiente cuadro presenta los activos y pasivos financieros de la Empresa por vencimiento, en Soles:

Tipo de instrumento financiero	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Total
Al 31 de diciembre de 2017			
Activo financiero			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,804,744		11,804,744
Cuentas por cobrar comerciales	7,917,753	38,484,087	46,401,840
Otras cuentas por cobrar	1,494,693		1,494,693
Total del activo financiero	21,217,190		58,206,584
Pasivo financiero			
Obligaciones financieras	1,000,000		1,000,000
Cuentas por pagar comerciales	5,334,010	5,055,966	10,589,976
Provisiones	2,848,121		2,848,121



Tipo de instrumento financiero	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Total
Beneficios a los empleados	2,944,944		2,944,944
Otras cuentas por pagar	6,318,922		6,318,922
Total del pasivo financiero	18,645,997	5,055,966	23,701,963
Al 31 de diciembre de 2017			
Activo financiero			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,623,717		8,623,717
Cuentas por cobrar comerciales	9,496,229	33,792,189	43,288,418
Otras cuentas por cobrar	1,518,630		1,518,630
Total del activo financiero	19,368,576		53,430,765
Pasivo financiero			
Obligaciones financieras	1,000,000		1,000,000
Cuentas por pagar comerciales	6,073,121	6,918,254	12,991,375
Provisiones	2,809,572		2,809,572
Beneficios a los empleados	2,769,671		2,769,671
Otras cuentas por pagar	5,183,392		5,183,392
Total del pasivo financiero	17,835,756		24,754,010

Gestión de capital

La administración del capital tiene por objetivo salvaguardar la capacidad de la Empresa para continuar normalmente sus operaciones como empresa en marcha, con una óptima estructura de capital, generando excedentes. Son los recursos de capital los que han financiado la infraestructura inmobiliaria para la prestación de servicios, mediante transferencias del Ministerio de Transportes y Comunicaciones.

La administración del capital de la Empresa, como subsidiaria de propiedad total o mayoritaria del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, se ajusta a los lineamientos de ley, como se explica en las notas 1 y 23.

Mientras que el pasivo neto del efectivo y sus equivalentes financia el 2.49 por ciento de los activos al 31 de diciembre de 2017 (1.59 por ciento en 2016), el patrimonio neto de los accionistas lo hace para el 97.51 por ciento al 31 de diciembre de 2017 (98.41 por ciento al 31 de diciembre de 2016), según se observa en el cuadro siguiente:

Financiamiento	2017	2016
Obligaciones financieras	1,000,000	1,000,000
Cuentas por pagar comerciales	10,589,976	12,991,375
Provisiones	2,848,121	2,809,572
Beneficios a los empleados	2,944,944	2,769,671
Otras cuentas por pagar	6,318,922	5,183,392
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	(11,804,744)	(8,623,717)
Deuda neta	5,485,822	3,440,325
Total patrimonio neto	214,657,272	212,218,078
Deuda neta y patrimonio neto	220,143,094	215,658,403
Ratio de apalancamiento (Deuda neta entre Deuda neta y patrimonio neto)	2.49%	1.59%



4. Normas contables, modificaciones e interpretaciones

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, mejoras e interpretaciones a las normas ya existentes, que aún no son de aplicación efectiva, y que, en lo relacionado con las actividades de la Empresa, serán de aplicación obligatoria a partir del ejercicio 2018, las que se detallan a continuación:

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que incorpora un único modelo para el análisis de las transacciones que generan ingresos, y unifica el marco normativo previo. Dicha Norma establece una metodología de cinco etapas para el reconocimiento de ingresos, desde la identificación del contrato para fines contables, de las obligaciones de desempeño comprometidas por las partes, la medición de la contraprestación, y la oportunidad en que las obligaciones de desempeño han sido satisfechas.

La Gerencia, basada en la opinión de sus asesores, ha evaluado el impacto de dicha Norma, y considera que la misma no incorpora ningún cambio contable para la Empresa.

NIIF 16 “Arrendamientos”, la que incorpora un tratamiento contable sustantivamente distinto al previamente establecido en la NIC 17, para los arrendamientos operativos, desde la perspectiva del arrendatario. La aplicación de esta Norma tendrá impacto en la estructura financiera y en los resultados de la Empresa, en tanto se cuenta con diversos inmuebles arrendados, propiedad de terceros. Dicho impacto requiere ser medido y evaluado.

5. Re expresión de estados financieros

Diversos ajustes y reclasificaciones han sido incorporados al 31 de diciembre de 2015 y en 2016, correspondientes a errores en la aplicación de las NIIF, tanto en la medición como en la presentación de cifras, los que se expone a continuación.

Año 2015

En el estado de situación financiera

Rubro	Reportado previamente	Reclasifi- caciones	Ajustes	Reexpresando
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,205,914			3,205,914
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,921,097		(1,267,110)	9,653,987
Otras cuentas por cobrar, neto	1,464,615			1,464,615
Inventarios, neto	1,532,843		(465,063)	1,067,780
Seguros y otros contratados por anticipado	2,634,489			2,634,489
Total del activo corriente	19,758,958			18,026,785
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar internacionales	35,835,219			35,835,219
Propiedades de inversión (i)		1,139,184		1,139,184
Propiedad, planta y equipo, neto (i)	217,377,904	(1,139,184)		216,238,720
Activos intangibles, neto	2,404,756			2,404,756
Activo por impuesto a las ganancias diferido (ii)	819,718		(547,828)	271,890
Total del activo no corriente	256,437,596			255,889,769
Total de activo	276,196,554			273,916,554



Rubro	Reportado previamente	Reclasifi- caciones	Ajustes	Reexpresando
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales	4,278,512			4,278,512
Otras cuentas por pagar	6,152,975			6,152,975
Provisiones	3,650,372			3,650,372
Beneficios a los empleados	1,192,659		1,542,059	2,734,718
Total del pasivo corriente	15,274,517			16,816,577
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar comerciales	8,581,279			8,581,279
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (ii)	5,342,623		31,038,434	36,381,057
Total pasivo no corriente	13,923,902			44,962,336
Total de pasivo	29,198,419			60,236,853
Patrimonio neto				
Capital	9,119,000			9,119,000
Capital adicional (iii)	75,209,417	(818,619)		74,390,798
Reserva legal	203,783			203,783
Excedente de revaluación (ii)	125,733,189		(29,317,160)	96,416,029
Otras reservas (iv)			31,395,680	31,395,680
Resultados acumulados (ii), (iii) y (iv)	35,601,639	818,619	(36,939,014)	(518,756)
Resultados del periodo	1,131,107			1,131,107
Total patrimonio neto	246,998,135			212,137,641
Total del pasivo y patrimonio neto	276,196,554			273,916,554

- (i) Reclasificaciones de propiedades destinadas al arrendamiento a terceros.
- (ii) El impuesto diferido con efecto en el resultado integral fue corregido para incorporar el impacto de diversas diferencias temporales y de la pérdida tributaria compensable. Además, se incorporó el pasivo tributario diferido asociado a la revaluación de inmuebles de 2013, reduciendo el patrimonio neto e incrementando el pasivo de largo plazo.
- (iii) El capital adicional disminuyó como consecuencia del traslado de donaciones recibidas de terceros en años anteriores, incrementando el resultado acumulado.
- (iv) Diversos inmuebles recibidos en cesión en uso del Ministerio de Transportes y Comunicaciones en años anteriores fueron reconocidos indebidamente en resultados acumulados, correspondiendo a un fortalecimiento patrimonial por transferencia. Debido a ello, ha disminuido el resultado acumulado e incrementado el rubro de otras reservas patrimoniales.

Año 2015

En el estado de situación financiera

Rubro	Reportado previamente	Reclasifi- caciones	Ajustes	Reexpresando
Total del activo corriente	22,820,001			22,820,001
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar internacionales	33,792,189			33,792,189
Propiedades de inversión (i)		1,125,520		1,125,520
Propiedad, planta y equipo, neto (i)	215,518,885	(1,125,520)		214,393,365



Rubro	Reportado previamente	Reclasifi- caciones	Ajustes	Reexpresando
Activos intangibles, neto	1,833,140			1,833,140
Activo por impuesto a las ganancias diferido (ii)	1,065,290		(596,004)	469,286
Total del activo no corriente	252,209,504			251,613,500
Total de activo	275,029,505			274,433,501
Total del pasivo corriente	17,835,755			17,835,755
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar comerciales	6,918,254			6,918,254
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (ii)	6,503,202		30,958,210	37,461,412
Total pasivo no corriente	13,421,456			44,379,666
Total de pasivo	31,257,211			62,215,421
Patrimonio neto				
Capital	9,119,000			9,119,000
Capital adicional (iii)	75,209,417	(818,619)		74,390,798
Reserva legal	316,894			316,894
Excedente de revaluación (ii)	125,733,189		(29,523,191)	96,209,998
Otras reservas (iv)	0		31,395,680	31,395,680
Resultados acumulados (ii), (iii) y (iv)	32,445,898	818,619	(33,378,528)	(114,012)
Resultados del periodo (v)	947,896		(48,176)	899,720
Total patrimonio neto	243,772,294			212,218,080
Total del pasivo y patrimonio neto	275,029,505			274,433,501

En el estado de resultados integrales:

Rubro	Reportado previamente	Reclasifi- caciones	Ajustes	Reexpresando
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2,012,150			2,012,150
Impuesto a las ganancias corriente				
Impuesto a las ganancias diferido (v)	(1,064,254)		(48,176)	(1,112,430)
Resultado neto del ejercicio	947,896			899,720
Otro resultado integral				
Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo:				
Incremento por reversión de pasivo diferido en revaluación de activos (v)			80,223	80,223
Total de otro resultado integral				80,223
Resultado integral del año	947,896			979,943

Los comentarios a los ajustes y reclasificaciones del (i) al (iv) al estado de situación financiera de 2015, explican sustancialmente los efectos financieros de 2016, actualizado por los cambios en el impuesto diferido a ésta última fecha.

- (v) Corresponden a los efectos del año 2017 por los cambios en el impuesto diferido con efecto en resultados del periodo y con efecto en el patrimonio neto.





6. Efectivo y otros equivalentes de efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

Cuenta	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero 2016
Efectivo	65,816	96,324	112,398
Efectivo en tránsito	148,978	145,478	178,176
Cuentas corrientes en instituciones financieras	11,593,950	8,381,915	2,297,920
Depósitos a plazo en instituciones financieras			617,420
Total	11,808,744	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 no generan intereses. Los depósitos a plazo en instituciones financieras devengaron rendimientos del 1.20 por ciento de tasa efectiva anual.

7. Cuentas por cobrar comerciales, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

Cuenta	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero 2016
Servicio postal - Nacional	8,878,327	7,468,812	6,621,990
Servicio postal administradoras extranjeras (a)	43,932,874	38,956,143	41,711,983
Otros Productos (b)		2,051,306	1,780,909
Cuentas por cobrar comerciales – Relacion. s	1,541	245,385	13,710
Total antes de cobranza dudosa	52,812,742	48,721,646	50,128,592
Menos - Estimación de cuentas de cobranza dudosa nacional (c)	(6,026,543)	(5,063,506)	(4,290,159)
Estimación para cuentas internacionales de cobranza dudosa (c)	(384,359)	(369,722)	(349,227)
Total	46,401,840	43,288,418	45,489,206
Menos: porción no corriente de servicio postal administradoras extranjeras (a)	(38,484,087)	(33,792,189)	(35,835,219)
Total cuentas por cobrar comerciales, corriente	7,917,753	9,496,229	9,653,987

- (a) Las cuentas por cobrar a administradores postales extranjeros por el servicio postal de llegada se contratan 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).
- (b) Corresponden a penalidades no resueltas a la fecha de los estados financieros y otros productos.
- (c) La estimación para deterioro de cuentas por cobrar es evaluada para cada deudor individual, luego de transcurrido un año desde su vencimiento. La Gerencia estima adecuado el saldo reconocido en estados financieros para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar.



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

Concepto	2017	2016
Saldo inicial cobranza dudosa nacional y penalidades	5,063,506	4,290,159
Cobranza dudosa del periodo reconocida en el resultado integral	964,846	1,531,689
Recupero de cobranza dudosa	(1,809)	(758,342)
Saldo final cobranza dudosa nacional y penalidades	6,026,543	5,063,506

Concepto	2017	2016
Saldo inicial cobranza dudosa internacional	369,722	349,227
Cobr. dudosa del periodo reconoc. en el resultado integral	14,637	20,495
Recupero de cobranza dudosa		
Saldo final cobranza dudosa internacional	384,359	369,722

8. Otras cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero 2016
Cuentas por cobrar al personal (a)	64,532	17,165	103,743
Subsidios por cobrar	325,566	312,295	286,862
Reclamaciones a terceros (b)	231,832	219,119	238,573
Depósitos otorgados en garantía (c)	375,294	369,146	262,970
Cobranza dudosa	619,366	231,393	251,392
Otras cuentas por cobrar diversas (d)	497,469	600,905	572,467
	2,114,059	1,750,023	1,716,007
Menos - estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	(619,366)	(231,393)	(251,392)
Total	1,494,693	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 de procesamiento electrónico de información (*Clearing SPP*).
- (d) Las otras cuentas por cobrar corresponde a giros postales internacionales por cobrar, giros electrónicos y tele media, retenciones judiciales, recuperación por alquileres.

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





Concepto	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Saldo inicial	231,393	251,392
Cobranza dudosa del periodo reconocida en el resultado integral	387,973	
Recupero de cobranza dudosa		(19,999)
Castigo de cuentas por cobrar		
Saldo final	619,366	231,393

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 2017, de 2016 y de 2015.

9. Inventarios, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

Clase	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero de 2016
Suministros diversos (a)	722,579	619,154	971,615
Repuestos	85,268	57,412	89,117
Lubricantes	7,835	7,613	7,048
Productos en proceso (b)			
Total	815,682	684,179	1,067,780

(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.

La Gerencia estima que todos los inventarios son de uso corriente, y por lo tanto, no se requiere reconocer desvalorización de los mismos.

10. Seguros y otros contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

Cuenta	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero de 2016
Seguros pagados por anticipado – SOAT	144,666	18,561	5,257
Saldo a favor del impuesto a la renta	1,612,343	2,433,089	2,629,232
Otros gastos contratados por anticipado	23,806	45,596	
Total	1,780,815	2,497,246	2,634,489

11. Propiedades de inversión

El movimiento del año fue el siguiente:



Clase de activo	Saldo 31/12/2016		Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2017
	Saldo 01/01/2016	Reexpresando			
Costo					
Terrenos	607,956	607,956			607,956
Edificios	<u>978,935</u>	<u>978,935</u>	-	-	<u>978,935</u>
Total del costo	1,586,891	1,586,891			1,586,891
Depreciación acumulada					
Edificios	447,707	461,371	13,663		475,034
Propiedades de inversión, neto	1,139,184	1,125,520			1,111,857

12. Propiedades, planta y equipo

El movimiento del año fue como se muestra a continuación:

Clase de activo	Saldo 31/12/2016		Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2017
	Saldo 01/01/16	Reexpresando			
Costo					
Terrenos (a)	24,068,906	24,068,906			24,068,906
Terrenos no operativos	602,815	602,815			602,815
Terrenos recibidos en cesión de uso	24,179,563	24,179,563			24,179,563
Edificios (a)	27,028,946	27,028,946			27,028,946
Edificios recibidos en cesión de uso	7,216,118	7,216,118			7,216,118
Edificios no operativos	1,123,098	1,123,098			1,123,098
Mejoras de locales transferidos	9,219,799	9,219,799			9,219,799
Mejoras de locales alquilados	232,256	232,256			232,256
Mejoras de locales cedidos	374,778	374,778			374,778
Maquinarias y equipo	2,161,113	2,161,113		(356,840)	1,804,273
Unidades de transporte	4,927,846	4,927,846			4,927,846
Muebles y enseres	3,321,560	3,334,569	10,166	(351,304)	2,993,431
Equipos de computo	5,901,328	6,035,933	1,688	(1,644,619)	4,393,002
Total al costo	110,358,126	110,505,740	11,854	(2,352,763)	108,164,831
Incremento por revaluación (b)					
Terrenos transferidos	116,188,892	116,188,892			116,188,892
Terrenos no operativos	1,695,877	1,695,877			1,695,877
Edificios transferidos	13,134,602	13,134,602			13,134,602
Edificios no operativos	495,395	495,395			495,395
Unidades de transporte	507,069	507,069			507,069
Total de revaluación	132,021,835	132,021,835			132,021,835
Total de valor bruto	242,379,961	242,527,575			240,186,666
Depreciación acumulada del costo					
Edificios	9,474,867	9,731,701	270,055	(13,664)	9,988,092
Edificios recibidos en cesión de uso	330,739	691,544	360,805		1,052,349
Edificios no operativos	471,603	508,785	36,508		545,293
Mejoras de locales transferidos	3,728,288	3,841,087	112,799		3,953,886
Mejoras de locales alquilados	53,462	61,203	7,740		68,943
Mejoras de locales cedidos	81,426	93,964	12,538		106,502



Clase de activo	Saldo 01/01/16	Saldo 31/12/2016 Reexpresand o	Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2017
Maquinarias y equipo	1,800,621	1,875,530	71,479	(348,054)	1,598,955
Unidades de transporte	4,464,031	4,640,672	152,219		4,792,891
Muebles y enseres	2,872,944	2,955,772	77,670	(344,486)	2,688,956
Equipos de computo	4,799,090	5,383,526	482,996	(1,634,741)	4,231,781
Total de la depreciación acumulada al costo	28,077,071	29,783,784	1,584,809	(2,340,944)	29,027,649
Depreciación acumulada de la revaluación (a)					
Edificios	(2,270,106)	(2,025,774)	241,472		(1,784,302)
Edificios no operativos NIIF	203,231	209,283	5,983		215,266
Unidades de transporte NIIF	131,044	166,917	19,842		186,759
Total de la depreciac. acumulada por reval.	(1,935,831)	(1,649,574)	267,297		(1,382,277)
Total de la depreciac. acumulada	26,141,240	28,134,210	1,852,106		27,645,372
Estimación por desvalorización			(152,425)		(152,425)
Propiedades, planta y equipo, neto	216,238,720	214,393,365			212,388,869

- (a) En garantía de préstamos bancarios, la Empresa ha constituido fideicomiso bancario administrado por una institución financiera, por activos con un valor de S/ 15, 568,906. Véase también la nota 31. El fideicomiso garantiza una línea de cartas fianza requeridas por la Empresa en licitaciones con el sector público. Véase también la nota 31.
- (b) En el ejercicio 2014 la Empresa ajustó sus activos de terrenos, edificaciones y unidades de transporte a su valor razonable, determinado sobre la base de valuaciones realizadas por expertos independientes utilizando el enfoque de costo de reposición corriente depreciado. Asimismo, la Empresa 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.
- (c) En opinión de la Gerencia, la Entidad cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus bienes de propiedad, planta y equipo.
- (d) La depreciación del periodo se incorporó en los resultados de acuerdo con la siguiente distribución:

Centro de costo	2017	2016
Costo de ventas, nota 22	1,711,910	1,824,852
Gastos de administración, nota 23	130,292	168,322
Gastos de ventas, nota 22	9,904	13,459
Total	1,852,106	2,006,633

13. Activos intangibles

A continuación se presenta el movimiento del gasto y amortización acumulada:



Concepto	Saldo 01/12/2016 Reexpresando	Saldo 31/12/2016 Reexpresando	Adiciones	Retiros	Saldo 31/12/2017
Costo					
Software	5,175,295	5,059,995		(1,192,408)	3,867,587
Marcas	4,001	4,001		(4,001)	0
Estudios y proyectos	4,726,082	4,617,553			4,617,553
Total del costo	9,905,378	9,681,549	0	(1,196,409)	8,485,140
Amortización acumulada					
Software	2,880,395	3,252,470	373,908	(1,192,408)	2,433,970
Marcas	4,001	4,001		(4,001)	0
Estudios y proyectos	4,616,226	4,591,938	9,319		4,601,257
Total amortización acumulada	7,500,622	7,848,409	383,227	(1,196,409)	7,035,227
Intangibles, neto	2,404,756	1,833,140			1,449,913

La amortización de los intangibles se incorporó en los resultados de acuerdo con la siguiente distribución:

Centro de costo	2017	2016
Costo de ventas, nota 20	50,383	85,838
Gastos administrativos, nota 21	330,784	346,281
Gastos de ventas, nota 22	2,060	4,262
Total	383,227	436,381

La Gerencia de la Empresa estima que no existen indicios de desvalorización de este tipo de activos.

14. Impuesto a las ganancias

Las porciones corriente y diferida del impuesto a las ganancias comprenden:

Componente	2017	2016
Corriente	1,656,341	0
Diferido	1,975,959	1,112,430
Total	3,632,300	1,112,430

El movimiento por concepto de diferencia temporal que origina el impuesto diferido se muestra a continuación.

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

Diferencia temporal	1 de enero de 2016	(Disminución) aumento en resultados	31 de diciembre de 2016	(Disminución) aumento en resultados	31 de diciembre de 2017
Activo diferido					
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	1,023,246	556,552	1,579,797	(1,579,797)	0
Gasto de vacaciones	310,621	130,769	441,390	33,744	475,134
Otros gastos	22,231	7,955	30,186	2,266	32,452
Provisión para litigios	146,698	(146,698)		19,424	19,424
Desvalorización de activos				42,717	42,717



Diferencia temporal	1 de enero de 2016	(Disminución) aumento en resultados	31 de diciembre de 2016	(Disminución) aumento en resultados	31 de diciembre de 2017
Total del activo diferido	1,502,796	548,578	2,051,374	(1,481,646)	569,727
Pasivo diferido					
Diferencias en tasas de depreciación de edificaciones	(1,231,277)	(422,374)	(1,653,651)	(422,750)	(2,076,401)
Total del pasivo diferido	(1,231,277)	(422,374)	(1,653,651)	(422,750)	(2,076,401)
Activo (pasivo) diferido neto, antes del efecto por la pérdida compensable	271,519	126,204	397,723	(1,904,396)	(1,506,673)
Impuesto diferido en pérdida compensable	371	71,192	71,563	(71,563)	0
Activo (pasivo) diferido neto	271,890	197,395	469,286	(1,975,959)	(1,506,673)

Impuesto a las ganancias reconocido en el patrimonio (otro resultado integral)

	1 de enero de 2016	(Disminución) aumento en patrimonio	31 de diciembre de 2016	(Disminución) aumento en patrimonio	31 de diciembre de 2017
Pasivo diferido					
Revaluación de propiedad, planta y equipo	37,541,636	(80,223)	37,461,413	(74,910)	37,386,504

Reconciliación del gasto por impuesto a las ganancias y el resultado contable				
Concepto	2017		2016	
	Base de cálculo	Impuesto a las ganancias	Base de cálculo	Impuesto a las ganancias
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	5,996,584	1,768,992	2,012,150	0
Efecto fiscal de gastos que no son deduc. para fines del imppto a la renta:				
Vacac. no gozadas, neto de efecto del año anterior	120,406	35,520	236,268	66,155
Multas, recargos e intereses	166,841	49,218	818,382	229,147
Provisiones para litigios y otras	221,735	65,412	(272,192)	(76,214)
Depreciación de la revaluación	267,297	78,853		
Penalizaciones sin comprobante de pago	535,199	157,884	1,199,000	335,720
Diversos menores, neto	55,965	16,509	(117,467)	(32,891)
Efecto fiscal de las deducciones adicionales:				
Compen. de pérdidas de ejercic. Anteriores	(241,261)	(71,172)		
Depreciación de edificaciones a mayor tasa tributaria que contable	(1,508,050)	(444,875)	(4,117,404)	(1,152,873)
Total	5,614,716	1,656,341	(241,261)	0

15. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:



Cuenta	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero de 2016
Facturas por pagar - Emitidas (a)	5,050,878	4,761,794	4,139,108
Servicio postal administradoras extranjeras (b)	8,677,147	9,996,603	10,132,985
Anticipo de clientes	20,504	19,287	18,621
Total	13,748,529	14,777,684	14,290,714
Menos-porción no corriente de servicio postal administradoras extranjeras (b)	(5,055,966)	(6,918,254)	(8,581,279)
Porción corriente	8,692,563	7,859,430	5,709,435

(a) Las facturas por pagar se originan, principalmente, por la contratación de bienes y servicios 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 Soles, las que se ajustan a convenios internacionales regidos por la Unión Postal Universal (UPU).

16. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

Cuenta	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero de 2016
Tributos por pagar (a)	548,351	643,922	598,104
Contribuciones a instituciones públicas (b)	383,595	408,151	412,004
Administración de Fondo de Pensiones	143,852	193,328	207,890
Depósitos recibidos en garantía (c)	885,733	1,033,922	753,646
Reclamaciones de Terceros	285,703	247,856	398,068
Otras cuentas por pagar diversas ()	913,135	869,903	518,289
Dividendos por pagar a FONAFE			1,834,051
Total	3,160,369	3,397,082	4,722,052

(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) Corresponden a depósitos recibidos en garantía por alquiler de inmuebles a terceros.

17. Provisiones

A continuación se presenta la composición del rubro:



Concepto	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero de 2016
Provisión para litigios civiles y laborales	2,778,121	2,808,072	2,814,072
Provisión para bonificación adicional	70,000	1,500	836,300
Total de provisiones	2,848,121	2,809,572	3,650,372

El movimiento de la provisión para litigios civiles y laborales del año 2017 se muestra a continuación:

Tipo de provisión	Saldo al 01/01/2016	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2017
Provisión litigios laborales	2,469,342	2,463,342	8,036		2,471,378
Provisión litigios civiles	344,730	344,730		(37,987)	306,743
Total provisiones para litigios civiles y laborales	2,814,072	2,808,072			2,778,121

18. Beneficios a los empleados

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2017	Diciembre 2016	1 de enero de 2016
Remuneraciones por pagar	28,622	60,994	213,357
Participaciones por pagar (a)	308,209		30,352
Vacaciones por Pagar	2,141,923	2,212,139	1,997,980
Compensación por tiempo de servicios	466,190	496,538	493,029
Total	2,944,944	2,769,671	2,734,718

(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.

19. Obligaciones financieras

Corresponde a préstamo de corto plazo de la banca local, a una tasa de interés efectiva anual del 8.9 por ciento. En garantía de este préstamo y de línea de cartas fianza se ha constituido un fideicomiso con bienes inmuebles. Véase también las notas 12 y 31.

20. Patrimonio neto

(a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 1 de enero de 2016, el capital emitido está representado por 9,119 acciones comunes de un valor nominal de S/ 1,000 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, y su único accionista el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE).

El Capital Social al 31 de diciembre 2017 asciende a S/ 9, 119,000.



(b) Capital adicional -

Comprende los aportes en bienes inmuebles, suministros, sellos postales y cuentas por cobrar internacionales recibidos del Ministerio de Transportes Y Comunicaciones (MTC) y que se encuentran pendientes de capitalización a favor del FONAFE, según el detalle siguiente.

Naturaleza del aporte	Diciembre 2017	Diciembre de 2016	1 de enero de 2016
Suministros	6,877,182	6,877,182	6,877,182
Sellos postales	1,055,046	1,055,046	1,055,046
Cuentas por cobrar internacionales	10,756,438	10,756,438	10,756,438
Inmuebles	55,702,132	55,702,132	55,702,132
Total	74,390,798	74,390,798	74,390,798

(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 2017 y 2016 se detrajo de los resultados S/ 236,428 y S/ 113,111 para incrementar la reserva legal.

(d) Excedente de revaluación

Con ocasión de la adecuación a las NIIF en 2013, se procedió a revaluar mediante tasación, terrenos, edificaciones y unidades de transporte, generando excedente de revaluación y pasivo diferido por impuesto a las ganancias. Conforme se deprecian los activos revaluados, el pasivo diferido revierte en la misma proporción al excedente de revaluación, el que se libera incrementando los resultados acumulados. El movimiento del excedente ha sido como se muestra a continuación:

Año	Excedente de revaluación inicial	Reversión de pasivo diferido	Excedente trasladado a resultados de libre disposición	Saldo del excedente de revaluación
Reconocimiento al 1 de enero de 2016:	97,007,546	230,319	(821,835)	96,416,029
31 de enero de 2016	96,416,029	80,222	(286,253)	96,209,998
31 de enero de 2017	96,209,998	74,910	(267,296)	96,017,612

(e) Otras reservas

Comprende el importe de inmuebles, terrenos y edificaciones, cedidos en uso por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones.

21. Ingresos por servicio postal

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Ingresos por servicio nacional:		
Correo personal	11,419,078	12,881,091
Correo empresarial	16,676,538	21,437,585



En Nuevos Soles	Diciembre 2017	Diciembre 2016
Correo encomiendas	15,030,700	15,336,128
Correo filatelia	474,166	380,668
Total de ingresos por servicio nacional	43,600,482	50,035,472
Ingresos por servicio internacional:		
Gastos terminales (a)	25,191,393	18,209,807
Desequilibrio EMS (b)	4,131,672	3,750,034
Encomiendas	6,063,949	6,798,505
Mal encaminados (c)	117,522	172,602
Envío de certificados (d)	6,817,452	4,363,367
Total de ingresos por servicio internacional	42,321,988	33,295,315
Total de ingresos por venta	85,922,470	83,330,787

- (a) Los ingresos por gastos terminales corresponden a los envíos prioritarios y no prioritarios de hasta 2 kilogramos de peso.
- (b) El concepto de desequilibrio EMS corresponde al servicio más rápido de los servicios postales por medios físicos. Los envíos EMS tienen prioridad sobre los otros envíos postales, y consiste en recolectar, transmitir y distribuir documentos o mercaderías en plazos muy cortos.
- (c) Los ingresos por mal encaminados corresponden a envases recibidos por una oficina de cambio distinta de la indicada en la etiqueta, pero implica la obligación para cada país designado encaminar el despacho al correcto destino.
- (d) Los ingresos por envío de certificados, son aquellos donde los envíos se encuentran registrados con un código de barras único para su seguimiento respectivo.

22. Costo del servicio

A continuación se presenta la composición del rubro:

En Nuevos Soles	2017	2016
Gastos de personal	36,844,099	35,119,219
Fletes aéreos y terrestres	6,577,817	7,894,177
Servicios de operadores postales extranjeros	5,612,100	5,681,121
Vigilancia y limpieza	4,143,188	3,407,740
Alquileres	2,193,738	1,885,755
Indemnización pérdida de envío	2,092,557	200,078
Tributos	1,509,955	1,270,839
Penalidades	1,338,038	1,198,999
Correos y telecomunicaciones	1,016,254	407,884
Consumo de suministros	1,197,411	1,621,816
Provisión de cobranza dudosa	85,375	236,782
Depreciación IME	1,711,910	1,824,852
Amortización de intangibles	50,383	85,838
Deterioro local de Piura	134,890	
Otros gastos diversos	4,229,495	4,475,797
Total	69,777,390	66,276,050



23. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	2017	2016
Gastos de personal	990,235	1,047,753
Depreciación IME	9,904	13,459
Amortización de intangibles	2,060	4,262
Provisión de cobranza dudosa	403,826	222,155
Otros gastos diversos	163,277	160,789
Total	1,569,302	1,448,418

24. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	2017	2016
Gastos de personal	6,682,180	6,921,216
Honorarios, comisiones y corretajes	596,194	678,500
Servicios de personal	190,665	412,522
Correos y telecomunicaciones	464,344	947,022
Consumo de suministros	439,638	388,888
Alquileres	273,356	428,795
Red de transmisión de datos	247,628	549,652
Seguros	230,018	715,866
Tributos	142,349	57,878
Depreciación IME	130,292	168,322
Amortización de intangibles	330,784	346,281
Provisión de cobranza dudosa	401,765	188,989
Otros gastos diversos	781,998	1,001,783
Total	10,911,211	12,805,714

25. Otros ingresos y gastos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	2017	2016
Otros ingresos:		
Alquileres de locales	1,396,112	1,491,039
Alquiler de espacios libres y recupero de servicios compartidos	329,417	387,171
Penalidades a proveedores	24,074	591,260
Comisiones Banco Continental y giros postales	337,329	346,980
Recuperación cobranza dudosa	4,423	138,514
Otros Ingresos diversos	469,315	316,262
Total de otros ingresos	2,564,570	3,271,226
Otros egresos:		
Multas y moras a entidades públicas	(156,282)	(818,322)



Concepto	2017	2016
Otros		(3,165)
Total de otros gastos	(156,282)	(821,487)
Total otros ingresos (gastos), neto	2,449,739	2,449,739

26. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	2017	2016
Intereses por depósitos a plazos y ahorros	305	5,515
Total de ingresos financieros	305	5,515

27. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	2017	2016
Intereses préstamo bancario	79,665	65,630
Intereses por mora y legales	16,495	83,838
Comisiones bancarias por transferencia de depósitos	428,241	433,642
Gastos bancarios	59,758	57,616
Comisión fideicomiso	28,000	16,161
Total	622,159	656,887

28. Diferencia en cambio, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

Concepto	2016	2015
Ganancia por diferencia en cambio	1,917,310	486,364
Pérdidas por diferencia en cambio	(1,371,727)	(3,073,186)
Ganancia (Pérdida) en cambio, neta	545,583	(2,586,822)

29. Situación tributaria

(a) La Empresa está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2017 la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.5 por ciento (28 por ciento en 2016), sobre la utilidad determinada de acuerdo con la legislación tributaria.

(b) La Empresa está exceptuada de realizar el Estudio Técnico de Precios de Transferencia, por ser una



empresa de propiedad del Estado, 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 de los ejercicios fiscales 2013 al 2017 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria quienes podrían tener interpretaciones diferentes de las normas tributarias aplicables a la Empresa. Debido a ello, no es posible determinar ahora si de las fiscalizaciones resultarán o no gastos adicionales por impuesto a la renta. 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 liquidación adicional de impuestos, si la hubiere, no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas (IGV), de periodicidad mensual, también sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, corresponden al periodo diciembre de 2013 a diciembre de 2017.

30. Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2017, la empresa afronta diversas demandas laborales, administrativas y judiciales.

Tipo de demanda	2017		2016	
	Número de demandas	Importe demandado	Número de demandas	Importe demandado
Laboral	77	2,471,378	97	2,463,342
Civil	18	306,743	20	344,730
Total	95	2,778,121	117	2,814,072

En opinión de la Gerencia, considerando la opinión de sus asesores, y la experiencia de demandas similares en el pasado, las demandas serán declaradas infundadas, y consecuentemente, no surgirán pasivos adicionales relacionados.

- b) Con Informe S/N del 16/10/2017 la Gerencia de Operaciones informa que en el descuento unilateral de un monto de 434,004.77 DEG, equivalente a S/ 2,001,102 efectuado por el correo de Singapur en el mes de setiembre 2017, no todas la reclamaciones aludidas en los formatos CN48 cuentan con el debido proceso, por tanto, dicho descuento no solo sería excesivo sino indebido, por lo que corresponde solicitar al Ministerio de Transporte y Comunicaciones (MTC) como Administrador Postal del Perú nos autorice para entablar una demanda de arbitraje previsto en el Convenio Postal Universal.

Con Carta N° 171-G-2018 del 23/02/2018, SERPOST solicita al Ministerio de Transporte y Comunicaciones determine la viabilidad de someter la controversia a un proceso arbitral que nos permita efectuar el cobro indebido efectuado por Singapur.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros el MTC aún no responde la carta en mención.

31. Compromisos y garantías

Fideicomiso en garantía



El fideicomiso en garantía fue constituido mediante contrato de julio de 2016, donde la Empresa actúa como fideicomitente, la Fiduciaria S.A como fiduciaria, y el Banco de Crédito del Perú, como fideicomisario. Sus características principales son las siguientes:

- a. La Empresa ha constituido un patrimonio fideicometido, transmitiendo en dominio fiduciario los siguientes inmuebles, con valores netos en libros al 31 de diciembre de 2017:

Local	Terreno	Edificio	Total
Lince: Jirón Teodoro Cárdenas 265-267, Urbanización Santa Beatriz, Cercado de Lima – Partida Registros Públicos N° 40494499	5,257,673	571,997	5,829,670
Breña: Jirón Recuay 565, Urbanización Chacra Colorada, Partida Registros Públicos N° 40907084	3,977,071	210,859	4,187,930
Jesús María: Avenida Cuba 904, Partida Registros Públicos N° 49062520	5,164,490	386,815	5,551,305
Total	14,399,234	1,169,671	15,568,905

- b. Los inmuebles deben ser tasados anualmente dentro de los primeros treinta días hábiles de cada año, y deben mantenerse asegurados contra todo riesgo, con seguros endosados a favor de La Fiduciaria.
- c. El patrimonio fideicometido garantiza todas las obligaciones de la Empresa frente al Banco de Crédito. A la fecha de los estados financieros la Empresa mantiene las siguientes obligaciones con ese Banco:
- Responsabilidad por cartas fianzas emitidas a favor de terceros, en garantía de cumplimiento de contratos con clientes, por un importe de S/ 8, 626,511.
 - Préstamo a corto plazo cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 es de S/ 1, 000,000.

Fondo de mejoramiento de calidad del servicio - FMCS

Este fondo tiene como finalidad mejorar la calidad de servicio de los operadores designados beneficiarios, en especial la calidad de los flujos de envíos de correspondencia de llegada sujetos al pago de Gastos Terminales.

Para financiar el fondo, la UPU separa los países en 5 grupos, en el grupo 1 los más industrializados y en el grupo 5 los menos industrializados. En esa escala el Perú está en el grupo 4. La UPU cobra a los países de los grupos 1, 2 y 3 una contribución de un porcentaje (8% - 10%) de las tasas de la liquidación de las cuentas de gastos terminales, con lo que se incrementa el fondo. A su vez, la UPU asigna a cada país, en función de las referidas liquidaciones de gastos terminales, es decir, lo que aporta cada país, y los destina a cada país receptor, para la ejecución de proyectos de mejoramiento. El fondo es administrado por la UPU, quien cobra una comisión que se descuenta del mismo fondo asignado a cada país. El Perú no ha financiado ningún proyecto de mejoramiento con el fondo que tiene asignado de US\$ 1, 836,901, equivalente a S/ 5, 960,745, durante 2017 y 2016.

32. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo de la utilidad básica por acción común y del promedio ponderado de acciones comunes en circulación como sigue, en Soles:





Factor / Concepto	2017	2016
Utilidad neta del año (a)	2,364,284	899,720
Promedio anual del número de acciones comunes en circulación, incrementado por el equivalente en acciones de los aportes pendientes de capitalizar, mostrados en el capital adicional (b)	84,328	84,328
Utilidad básica y diluida por acción común (a) entre (b)	28.03	1.07

El promedio anual del número de acciones fue determinado de la siguiente manera:

Concepto	2017	2016	Número de acciones
Capital social	9,119,000	9,119,000	9,119
Capital adicional	75,209,417	75,209,417	75,209
Total	84,328,417	84,328,417	84,328

Durante 2017 y 2016 no existieron acciones con potencial efecto diluyente.

33. Cuentas de orden

Concepto	2017	2016
Bienes no Depreciables Área 1,2 (1)	10,833,312	10,956,354
Inmuebles en Fideicomiso (2)	15,568,906	2,362,682
Procesos Laborales	9,263	9,263
Cargas Maquinas Flanqueadoras (3)	4,619,809	4,505,269
Cartas Fianzas - a Favor de Serpost (4)	1,642,614	2,200,974
Cartas Fianzas - a Favor de Terceros (5)	7,434,537	8,626,511
Fondo de Mejoramiento de la Calidad del Servicio (6)	9,071,146	5,270,769
Mercaderías en Consignación (7)	327	16,744
Cuentas por Cobrar Nacionales (8)	1,993,661	1,996,275
Cuentas por Cobrar Internacionales (9)	1,007,293	1,007,293
Otras Cuentas por Cobrar Diversas (10)	327,210	327,210

- (1) Activos menores a 1/4 de UIT.
- (2) Son inmuebles transmitidos en dominio fiduciario para el fideicomiso en garantía
- (3) Es el monto que se asigna a las máquinas franqueadoras como crédito para su uso.
- (4) Otorgada por los proveedores como garantía de servicio.
- (5) Entregada a los clientes empresariales como garantía de fiel cumplimiento del servicio.
- (6) Fondo que tiene como finalidad mejorar la calidad de servicio de los operadores designados beneficiarios (nota 31).
- (7) Son tarjetas postales emitidas por imprentas de terceros que nos dejan en consignación para su venta.
- (8) Cuentas por cobrar nacionales por saneamiento contable
- (9) Cuentas por cobrar internacionales por saneamiento contable.
- (10) Por retenciones judiciales, indemnizaciones, liquidaciones de beneficios de trabajadores.

