



# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

## **“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA SERPOST S.A. ANTE LA CRISIS DEL COVID- 19, LOS OLIVOS, 2021”**

Trabajo de suficiencia profesional para optar el título  
profesional de:

**CONTADORA PÚBLICA**

**Autora:**

Liliana Milagros Zuta Chuquizuta

Asesor:

Mg. Jorge Luis Morales Santivañez  
<https://orcid.org/0000-0003-2862-3632>

Lima - 2022

## DEDICATORIA

A Dios por darme la vida y salud  
Para el logro de mis objetivos,  
A mi esposo por estar a mi lado  
Y por su apoyo incondicional,  
A mi madre por su amor  
Y contribución en mi educación  
Durante toda mi carrera profesional.

## AGRADECIMIENTO

A la Sra. Yesenia Lázaro, jefa del  
Dpto. de contabilidad  
Por su apoyo en el desarrollo del trabajo

A la Sra. Isabel Valdez, quien me impartió sus  
Conocimientos y aprendizajes

A mi asesor y profesores que han  
Sido parte de mi formación Universitaria,  
Quienes me orientaron y  
Aportaron sus conocimientos

A mi familia por creer en mí,  
En todo momento.

## Tabla de contenidos

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>3</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS .....</b>	<b>6</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS .....</b>	<b>7</b>
<b>RESUMEN EJECUTIVO.....</b>	<b>8</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>9</b>
1.1 Reseña de la Empresa.....	9
1.1.1 Misión.....	9
1.1.2 Visión .....	10
1.1.3 Valores .....	10
1.1.4 FODA.....	11
1.1.5 Organigrama.....	12
1.1.6 Objeto social .....	13
1.1.7 Línea de Negocio .....	13
1.1.3.1 Servicio Económico nacional e internacional .....	14
1.1.3.2 Servicio Estándar local y nacional .....	14
1.1.3.3 Servicio Expreso local y nacional.....	14
1.1.3.4 Servicio Expreso Internacional EMS.....	15
1.1.3.5 Servicio Apartados Postales .....	15
1.1.3.6 Servicio Empresas Local y Nacional .....	15
1.1.3.7 Servicio Filatelia.....	16
1.1.3.8 Giros Postales .....	17
1.1.3.9 Servicio Delivery.....	17
1.1.3.10 Servicio Exporta Fácil .....	17
1.1.8 Logo .....	18
1.2 Justificación.....	18
<b>CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>20</b>
2.1 Los Estados Financieros.....	20
2.2 Propósito de los Estados Financieros .....	20
2.3 Objetivos de los Estados Financieros.....	20
2.4 Importancia de los Estados Financieros .....	21
2.4.1 Los Directivos y Propietarios .....	21

2.4.2	<i>Los Inversores y Prestamistas</i> .....	21
2.4.3	<i>Los Inversores de Capital</i> .....	21
2.4.4	<i>Los Acreedores Comerciales y Prestamistas</i> .....	21
2.5	Análisis de los Estados Financieros .....	22
2.6	Método de Análisis de los Estados Financieros .....	22
2.6.1	<i>Análisis Vertical</i> .....	22
2.6.2	<i>Análisis Horizontal</i> .....	23
2.6.3	<i>Análisis de Razones Financieras</i> .....	23
2.6.3.1	<i>Índice de liquidez</i> .....	24
2.6.3.2	<i>Índice de gestión</i> .....	24
2.6.3.3	<i>Índice de solvencia</i> .....	25
2.6.3.4	<i>Índice de rentabilidad</i> .....	25
2.6.4	<i>Análisis de Sistema DuPont</i> .....	26
2.7	Crisis del Covid-19 con Serpost.....	26
2.8	Ampliación de los plazos de presentación de los Estados Financieros .....	27
2.9	Limitaciones .....	27
<b>CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA .....</b>		<b>29</b>
3.1	Aspectos Generales de la Empresa en Estudio.....	29
3.2	Responsabilidad y funciones.....	29
3.3	Análisis del problema en el Dpto. de Contabilidad.....	30
3.4	Desarrollo de la Investigación.....	30
3.4.1	<i>Detalle de los Ingresos Postales Nacionales e Internacionales</i> .....	30
3.4.2	<i>Detalle de las obligaciones financieras (BCP Y BN)</i> .....	35
3.4.3	<i>Detalle de las Cuentas por Cobrar Internacional</i> .....	37
3.4.4	<i>Detalle de los Beneficios a los Trabajadores</i> .....	38
3.5	Propuestas de mejora para el Análisis de los Estados Financieros .....	38
3.6	Beneficios Obtenidos con las mejoras en el Análisis de los Estados Financieros ...	39
<b>CAPÍTULO IV. RESULTADOS .....</b>		<b>41</b>
4.1	Interpretación de resultado aplicado al ESF y ERI – Método Vertical.....	41
4.2	Interpretación de resultado aplicado al ESF y ERI – Método Horizontal.....	46
4.3	Interpretación de resultado bajo la aplicación de Ratios Financieros .....	51
<b>CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMEDACIONES .....</b>		<b>57</b>
<b>REFERENCIAS .....</b>		<b>59</b>
<b>ANEXOS .....</b>		<b>60</b>

**ÍNDICE DE TABLAS**

<b>Tabla 1</b>	<i>Ventas totales por mes</i> .....	31
<b>Tabla 2</b>	<i>Ventas totales por línea de negocio</i> .....	31
<b>Tabla 3</b>	<i>Asiento contable de las ventas nacionales del año 2021</i> .....	33
<b>Tabla 4</b>	<i>Asiento contable de las ventas internacionales del año 2021</i> .....	34
<b>Tabla 5</b>	<i>Asiento contable de las obligaciones financieras con el banco de la nación - oct21</i> .....	36
<b>Tabla 6</b>	<i>Asiento contable de las obligaciones financieras con el bcp - jul21</i> .....	36
<b>Tabla 7</b>	<i>Resultado al analizar el ratio de liquidez en la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021</i> .....	51
<b>Tabla 8</b>	<i>Resultado al analizar el ratio de gestión en la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021.</i> .....	52
<b>Tabla 9</b>	<i>Resultado al analizar el ratio de solvencia en la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021</i> .....	53
<b>Tabla 10</b>	<i>Resultado al analizar el ratio de rentabilidad en la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021</i> .....	54
<b>Tabla 11</b>	<i>Resultado al analizar el ROE y ROA de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021.</i> .....	55

**ÍNDICE DE FIGURAS**

<b>Figura 1</b>	<i>Análisis FODA de la empresa serpost s.a.</i>	11
<b>Figura 2</b>	<i>Estructura orgánica de la empresa</i>	12
<b>Figura 3</b>	<i>El portafolio de Serpost, estructurado en cuatro líneas de negocio</i>	13
<b>Figura 4</b>	<i>Logo de la empresa serpost s.a.</i>	18
<b>Figura 5</b>	<i>Ventas mensuales 2021 y 2020</i>	32
<b>Figura 6</b>	<i>Préstamos Bancarios del 2021 – 2020 con el BCP y BN</i>	35
<b>Figura 7</b>	<i>Cuentas por cobrar internacional del 2021 – 2020</i>	37
<b>Figura 8</b>	<i>Beneficios a los Trabajadores por pagar del 2021-2020</i>	38
<b>Figura 9</b>	<i>Resultado al analizar los EE.FF. mediante el método vertical en el estado de situación financiera de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021</i>	41
<b>Figura 10</b>	<i>Resultado al analizar los EE.FF. mediante el método vertical en el estado de resultados integrales de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021</i>	44
<b>Figura 11</b>	<i>Resultado al analizar los EE.FF. mediante el método horizontal en el estado de situación financiera de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021</i>	46
<b>Figura 12</b>	<i>Resultado al analizar los EE.FF. mediante el método horizontal en el estado de resultados integrales de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021</i>	49
<b>Figura 13</b>	<i>Evolución de indicadores 2017-2021</i>	56

## RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación de suficiencia profesional tuvo como objetivo determinar un análisis de los estados financieros de la empresa Serpost S.A., ante la crisis del COVID-19, Los Olivos, 2021. El presente estudio se ha realizado en una empresa del sector Transporte y Comunicaciones, siendo su actividad principal la prestación de servicios postales, en todas sus modalidades en el ámbito nacional e internacional. Al realizar el análisis de los estados financieros se encontraron variaciones significativas en el periodo de estudio del 2020 y 2021, donde se identificaron las razones por las que hay incremento o disminución en los movimientos contables, dando este como resultado una mejora en la pérdida del ejercicio 2021. Para el presente estudio se ha utilizado herramientas como: indicadores financieros, análisis vertical y horizontal en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales. Se resuelve que es importante un análisis minucioso en las cuentas contables, porque de ello depende la toma de decisiones financieras y económicas a futuro de la entidad de estudio. Finalmente, la entidad está llevando el análisis poco eficiente en los estados financieros por la carga laboral que hay en estos momentos, por ello se recomienda aplicar las recomendaciones para la mejora de la organización.

**Palabras Claves:** Estados Financieros, Análisis



## CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

### 1.1 Reseña de la Empresa

Servicios Postales del Perú S.A. es una empresa descentralizada del Sector Transportes y Comunicaciones, integrante del Sub-Sector Comunicaciones; subsidiaria del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE), una entidad de propiedad del Estado Peruano, que posee el 100% de las acciones representativas del capital social. SERPOST fue creada mediante Decreto Legislativo N° 685, Ley de Servicios y Concesiones Postales; de fecha 05 de noviembre de 1991, iniciando sus operaciones el 22 de agosto de 1994. Actualmente, ya cuenta con 27 años de permanencia ininterrumpida en nuestro país en su condición de operador postal oficial en el estado peruano, y teniendo como domicilio legal en Av. Tomás 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.

La actividad principal de la empresa es la de prestar servicios postales 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 (UPU). Asimismo, se dedica a otras actividades conexas, y complementarias al servicio postal.

#### 1.1.1 Misión

“Contribuir al desarrollo del país brindando a nuestros clientes servicios postales oportunos y de calidad; asegurando el máximo acercamiento a través de la mayor red de atención y entrega”

### 1.1.2 Visión

“Ser la Empresa líder en la región, dentro del mercado postal; gestionando envíos físicos y digitales, anticipándonos a las necesidades de nuestros clientes, respaldados en innovaciones tecnológicas, con responsabilidad, calidad y sostenibilidad”

### 1.1.3 Valores

**Sostenibilidad.** - Crear valor económico, medio ambiental y social a corto y largo plazo.

**Integridad.** - Actuar con veracidad, confiabilidad, equidad, honradez y transparencia. Buscar, aceptar y decir la verdad.

**Excelencia en el Servicio.** - Actuamos con eficiencia y vocación de servicio al cliente, a través de la prestación de un servicio de calidad.

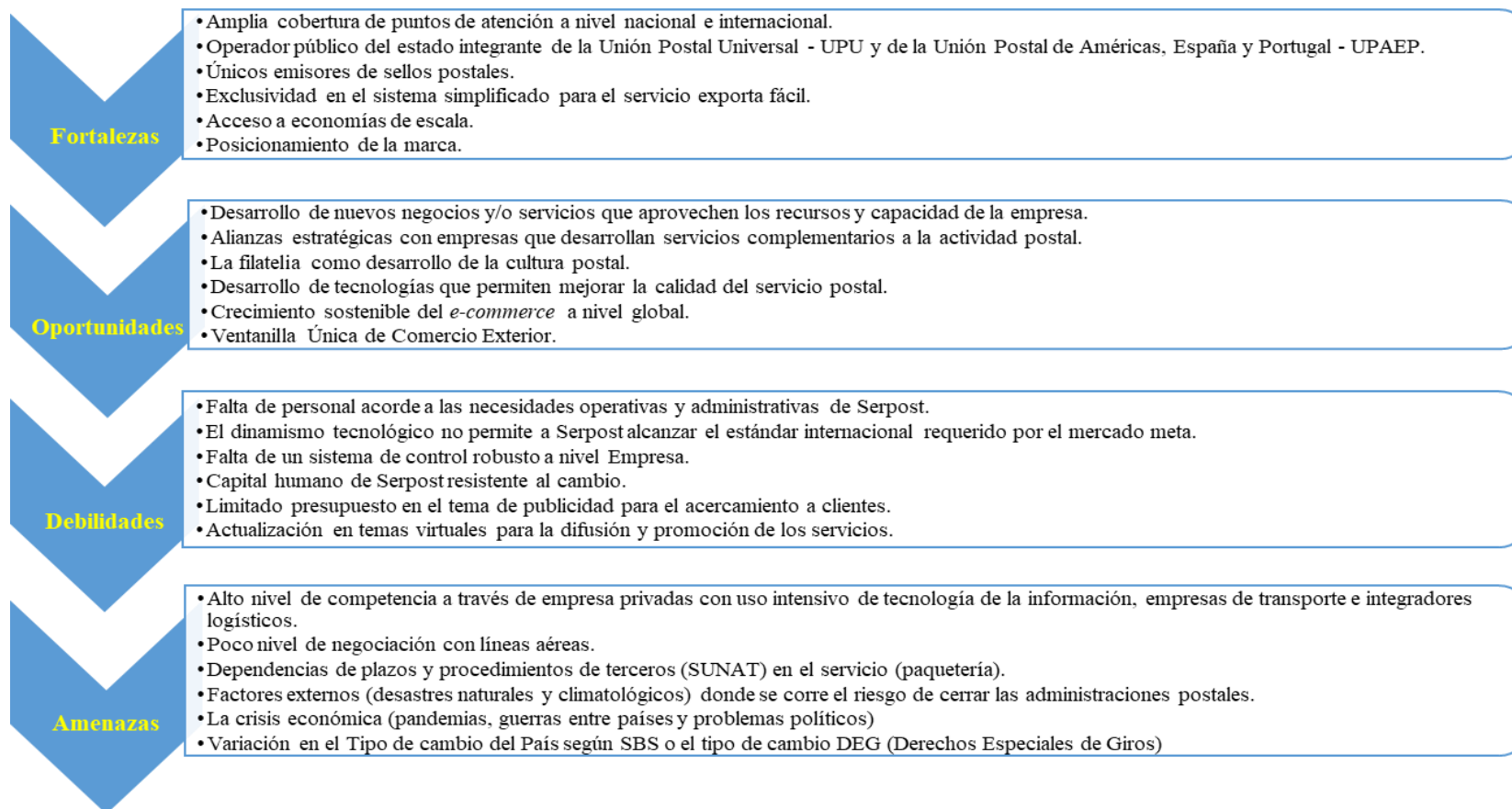
**Compromiso.** - Somos conscientes de la importancia que tiene el cumplir con nuestros objetivos, desarrollando nuestro trabajo con el estándar de calidad requerido por la corporación.

**Innovación.** - Desarrollar soluciones novedosas con el objetivo de ofrecer a nuestros clientes soluciones de comunicaciones que les faciliten el desarrollo de su negocio.

### 1.1.4 FODA

Figura 1

Análisis FODA de la empresa serpost s.a.

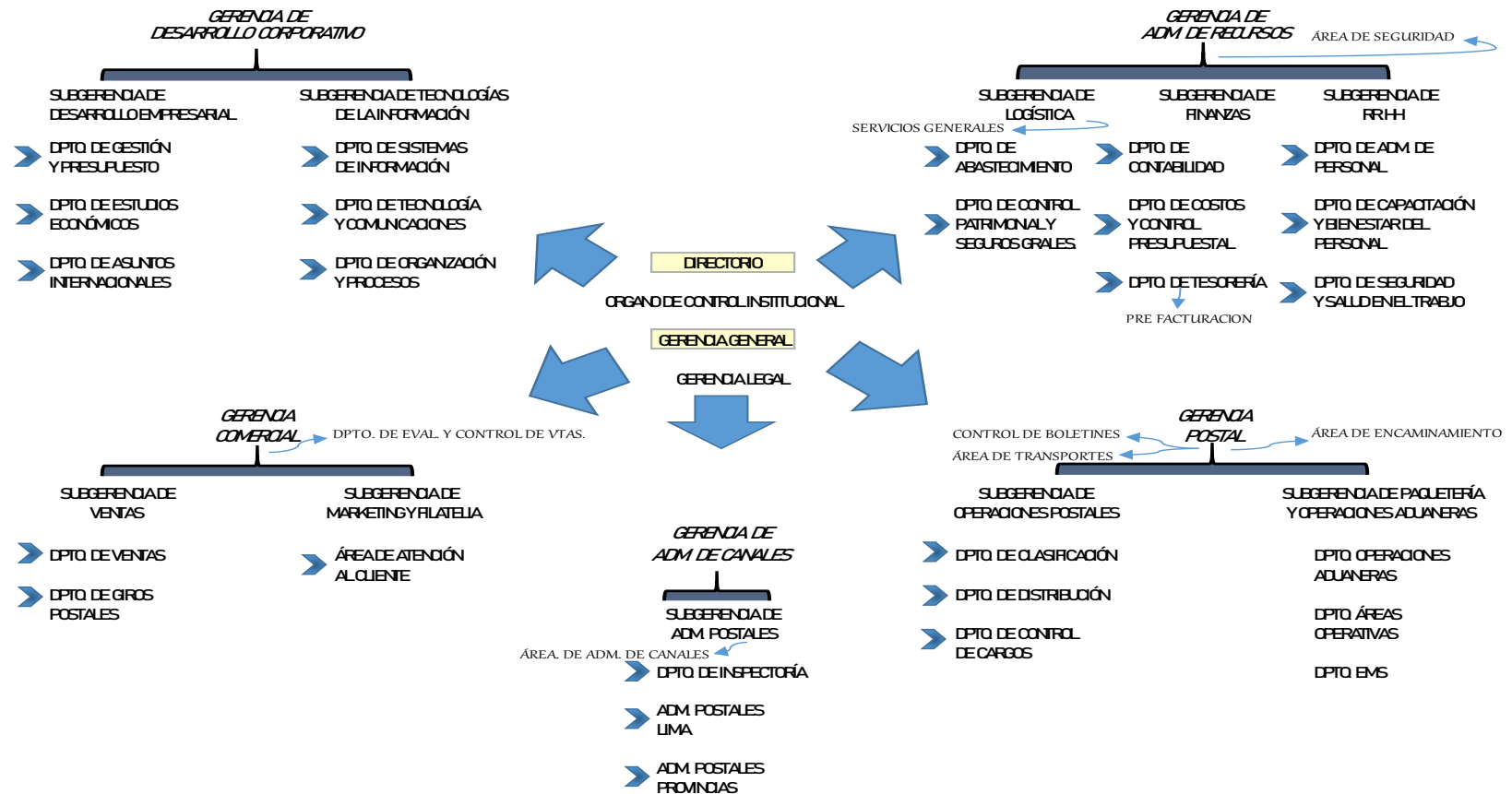


Fuente: Elaboración Propia

### 1.1.5 Organigrama

Figura 2

Estructura orgánica de la empresa



Fuente: Empresa Serpost S.A.

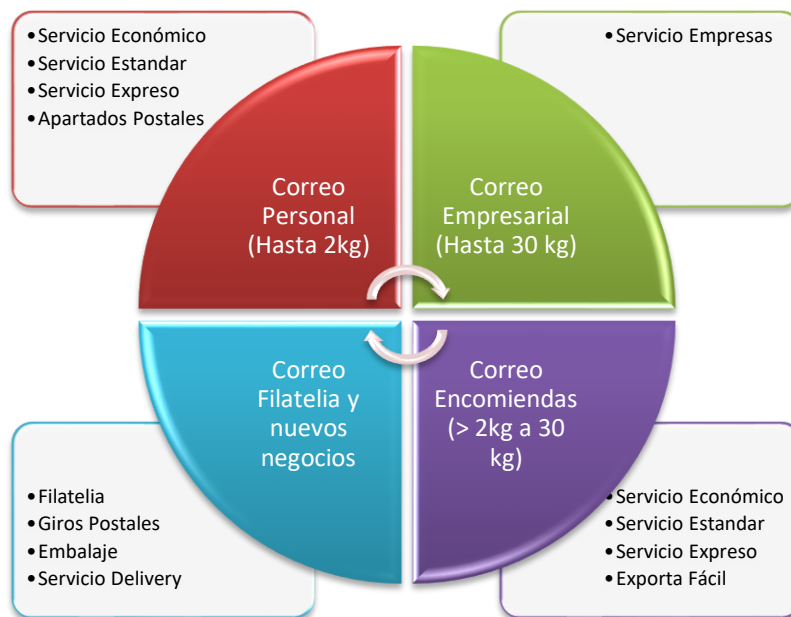
### 1.1.6 Objeto social

- ✓ Prestar el servicio postal en todas sus modalidades en el ámbito nacional e internacional, así como servicios y actividades conexas y complementarias al servicio postal.
- ✓ Prestar servicios de asesoría y consultoría nacional e internacional en materia postal.
- ✓ Realizar actos y contratos relacionados con operaciones comerciales, industriales, de servicios o cualquier otra actividad, conexas a su objeto social, sin más limitaciones que las emanadas del ordenamiento del país.
- ✓ En general, toda clase de operaciones a fines y/o complementarias permitidas por Ley.

### 1.1.7 Línea de Negocio

**Figura 3**

*El portafolio de Serpost, estructurado en cuatro líneas de negocio*



**Fuente:** Empresa Serpost S.A.

**1.1.3.1 *Servicio Económico nacional e internacional***

Servicio orientado para atender las necesidades de las grandes mayorías, ideal para envíos programados con anticipación con destino local, nacional e internacional (llegamos a más de 190 países a través de la red postal más grande del mundo). Los plazos de entrega son de 7 a 10 días y no son indemnizables ante alguna pérdida.

**1.1.3.2 *Servicio Estándar local y nacional***

Servicio ideal para envíos programados con destino a nivel nacional, con seguimiento en línea a través de nuestro portal web y es indemnizable en caso de pérdida, expoliación o avería. El plazo de distribución es de 5 a 7 días, y se encuentra disponible en nuestras oficinas propias y representantes comerciales.

**1.1.3.3 *Servicio Expreso local y nacional***

Servicio más veloz de nuestra red de distribución, cuenta con trazabilidad, prioridad de entrega de destino y es indemnizable en caso de pérdida, expoliación o avería. Plazo de distribución es de 48 hasta 72 horas en capitales de departamento.

#### **1.1.3.4 *Servicio Expreso Internacional EMS***

Servicio más rápido de los servicios postales con destino internacional, el cual consiste en recolectar, transmitir y distribuir correspondencia, documentos o mercaderías que tienen como carácter principal la prioridad en su entrega final, y es indemnizable en caso de pérdida, expoliación o avería. Plazo de distribución es de 7 a 10 días, y es ideal para las Pymes.

#### **1.1.3.5 *Servicio Apartados Postales***

Servicio de recepción en una casilla determinada, bajo llave y a disposición del usuario. Se trata de un domicilio postal para el cliente, donde el plazo de permanencia podrá extenderse según el contrato realizado. Este servicio brinda la seguridad de las entregas y la privacidad de los envíos y lo mejor es que se puede tener acceso en cualquier momento. La tarifa para lima metropolitana es de S/ 30 soles y a provincias es de S/ 20.00

#### **1.1.3.6 *Servicio Empresas Local y Nacional***

Servicio orientado para entidades públicas, privadas, tiendas virtuales, Pymes y Mi Pymes, para la distribución masiva de documentos, invitaciones, estados de cuenta, notificaciones, folletería, revistas, publicidad, con devolución de cargo y/o seguimiento de entrega a través de la web. A pedido del cliente se ofrece servicios extra postales.

### 1.1.3.7 *Servicio Filatelia*

Es el arte por el coleccionismo y estudio de sellos, sobres y otros documentos postales, que trata sobre el conocimiento de los sellos postales y la afición a coleccionarlos. Los sellos postales, también conocidos como estampillas o timbres, dan a conocer al mundo nuestra riqueza histórica, cultural, nuestra biodiversidad y costumbres. Los sellos postales son valores que van adheridos a la correspondencia para justificar el pago de su envío a otros lugares.

Es importante mencionar que Serpost es la única empresa autorizada por el estado peruano, para la emisión de sellos postales.

Sello Filatélico: Sello que se confecciona de acuerdo a una temática del Calendario Anual de Emisiones Postales.

Sobres de Primer Día de Emisión: Sobre que lleva impreso parte del diseño del sello postal, el cual lleva adherido el sello postal emitido y lleva el matasello del primer día de emisión.

Aerograma: Es un papel carta el cual lleva impreso el porte del envío.

Álbum Filatélico: Los álbumes pueden tener un formato o tamaño diferente cada año, según calendarios anuales o temáticos, ya sea de temas de flora, fauna, personajes u otros. Asimismo, se pueden incluir otros productos filatélicos como los Sobres de Primer día de Emisión.



**1.1.3.8 *Giros Postales***

Servicio para envío de dinero en forma rápida, económica y segura, con cobertura nacional e internacional (desde / hacia los países de Chile, Colombia, España y Uruguay). En el caso de Cuba, el servicio se encuentra activo para envíos desde el Perú. El monto máximo del servicio por giros postales es de S/ 3,000 soles por día.

**1.1.3.9 *Servicio Delivery***

Servicio opcional de entrega a domicilio orientado a los usuarios que tienen envíos mayores a 2 kg. y/o que hayan pasado por despacho aduanero en la sede principal de Los Olivos. Disponible para determinados distritos de Lima Metropolitano. El plazo de distribución es de 5 días hábiles

**1.1.3.10 *Servicio Exporta Fácil***

Mecanismo promotor de exportaciones orientado para las personas naturales o jurídicas que cuenten con RUC y clave SOL, que emitan comprobante de pago factura o boleta, para exportar sus productos de manera sencilla, segura y rápida, reduciendo trámites, así como los elevados costos logísticos y de transporte. Se puede exportar mercancías por un valor de hasta US\$ 7500 y 30kg de peso.

### 1.1.8 Logo

#### Figura 4

*Logo de la empresa serpost s.a.*



**Fuente:** Empresa Serpost S.A.

## 1.2 Justificación

En Perú, como en la mayoría del mundo, se vive la crisis del COVID-19 el cual ha afectado hasta las más grandes empresas en el resultado del ejercicio 2021, y se evidencia en el momento de la elaboración y presentación de los Estados Financieros.

Considerando dicho marco la gerencia de las entidades están obligadas a revisar los juicios y las fuentes de estimaciones sujetas a incertidumbre y las revelaciones, incluyendo la hipótesis de empresa en marcha, necesarias en los Estados Financieros para que los usuarios de la información financiera puedan comprender como las empresas han sido afectadas, tanto en la gestión de los ejercicios 2020 y 2021 y en los activos y pasivos reflejados en su situación financiera. Dicha preparación y presentación también debe tomar en consideración los requerimientos que pudieran establecer los reguladores de cada jurisdicción (Deloitte, 2021).

Dentro del ámbito de las normas emitidas por el gobierno, el 25 de mayo del 2020 la Superintendencia de Mercados y Valores emitió la circular N° 140-2020-SMV/11.1 denominada “Impacto de la Pandemia y crisis COVID-19 en los Estados Financieros de las sociedades con valores inscritos en el registro público del Mercado de Valores”.

Así también como parte del cumplimiento de la presentación que realiza Serpost al Ministerio de Economía y Finanzas de sus Estados Financieros, se ampliaron los plazos de los mismos, el día 20 de mayo del 2021 con la Resolución Directoral N° 009-2021-EF/51.01, a raíz de la crisis del COVID-19 ya que como a muchas entidades, Serpost tuvo que paralizar sus actividades postales desde el 16 de marzo 2020 al 01 de julio 2020, y ello vino arrastrando un atraso de la información financieras al ejercicio 2021.

La realización del análisis a los Estados Financieros se fundamenta en lo siguiente:

- Lograr un buen mecanismo para la ejecución de los ingresos postales.
- Evaluar el requerimiento de préstamos a corto o largo plazo, o dependencia excesiva para financiar.

En tal sentido, al analizar el presente trabajo se comprobó el cumplimiento efectivo de mejores mecanismos en los ingresos postales, incrementándose tanto a nivel nacional e internacional, de manera favorable a los resultados finales de la empresa, este sin la necesidad de hacer grandes préstamos lo cual beneficia significativamente el mejoramiento óptimo.

## **CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1 Los Estados Financieros**

Illanes (2017) en su libro “Estrategias para la Formulación de Estados Financieros” menciona que de manera general los estados financieros se resumen en reportes, notas y anexos que son utilizados por las diferentes entidades, y en ellos se refleja un gran número de transacciones ya sean préstamos, cuentas por cobrar a proveedores, detalle de inventarios, entre otros, los cuales deben tener importancia relativa.

Román (2017) en su libro “Estados Financieros Básicos” señala que los estados financieros se muestran y fundamentan en la información financiera de una entidad, donde se considera que es una estructura definida, para una buena salud financiera dando como resultado una mejor toma de decisiones de la entidad en un plazo determinado.

Ejm. Al cierre del ejercicio 2021

### **2.2 Propósito de los Estados Financieros**

Tiene como propósito general proporcionar información relevante basada en un enfoque financiero, y mostrar resultados en base a su capital de trabajo, detalle de su patrimonio y deudas con los clientes y proveedores, los cuales ayudan al usuario y gerencia en la toma de decisiones finales. (Román, 2017, p.19)

### **2.3 Objetivos de los Estados Financieros**

Su principal objetivo es ser un medio útil para la toma de decisiones económicas en el análisis de alternativas para optimizar el uso adecuado de los recursos de la entidad, y se derivan principalmente de las necesidades del usuario general, las cuales a su vez dependen significativamente de la naturaleza de las actividades de la entidad. (Román, 2017, p. 21)

## **2.4 Importancia de los Estados Financieros**

Es importante para:

### **2.4.1 Los Directivos y Propietarios**

Les proporciona una medida del efecto esperado que tienen las decisiones estratégicas y de gestión en el valor de la empresa, el análisis ayuda a negociar mejor las operaciones de aportes de capital o contratación de obligaciones. Nace la necesidad de analizar aquellos aspectos y evaluaciones que afectan a la organización (Fornero, 2020).

### **2.4.2 Los Inversores y Prestamistas**

Haciendo uso del análisis de los estados financieros, evalúan el grado en que podrán alcanzar sus objetivos con las decisiones que se tome, de acuerdo a los resultados obtenidos (Fornero, 2020).

### **2.4.3 Los Inversores de Capital**

Examinan la conveniencia de aportar dinero a una empresa, es por ello que están interesados en interpretar correctamente las ganancias actuales de la entidad y las perspectivas de ganancias futuras y de los fondos que están disponibles para dividendos (Fornero, 2020).

### **2.4.4 Los Acreedores Comerciales y Prestamistas**

Buscan establecer de un modo adecuado la capacidad de pago de la empresa a la cual le ceden crédito. Para ello también se interesan en las perspectivas de la generación de fondos de la empresa y en la evolución de sus condiciones patrimoniales y de desempeño competitivo (Fornero, 2020).

## 2.5 Análisis de los Estados Financieros

El análisis financiero ayuda a la toma de decisiones económicas, financieras y administrativas, ya que nos proporciona técnicas y herramientas que al ser interpretadas de manera óptima nos permitirán responder a las necesidades de los usuarios de la información contable, así como elaborar una proyección de los datos financieros y presupuestarios (Palomares & Peset, 2015).

## 2.6 Método de Análisis de los Estados Financieros

Según Revista ESAN (2015):

El método de análisis consiste en la aplicación de ciertas técnicas que permiten a los empresarios conocer la situación de sus negocios y el peso de las decisiones tomadas en el ámbito financiero. Por medio de este se puede responder interrogantes fundamentales en torno a la solidez de la organización, el nivel de rendimiento y el grado de riesgo, entre otras.

### 2.6.1 Análisis Vertical

Consisten en hallar en cada rubro de las cuentas contables del balance general entre el total de activos o el total de ventas, en porcentajes que dan alcance de la situación financiera (Martínez, 2015).

La realización del análisis vertical se ejecuta en base a los importes que corresponden a un mismo periodo. Es también llamado análisis porcentual, porque se otorga un porcentaje a los elementos que participan en el análisis en base a un concepto determinado, estas pueden ser las ventas netas, o el total de los activos, el cual está conformado por el activo corriente y no corriente.

De esta forma se puede medir el peso financiero de un recurso en específico sobre una operación (Esan Business, 2015).

### **2.6.2 Análisis Horizontal**

Permite comparar las cuentas del estado de situación financiera, permitiendo evaluar la gestión de un periodo a otro, analizando el incremento o disminución, centrándose en sus cambios más significativos (Martínez, 2015).

En el análisis horizontal se evalúa los rendimientos de la empresa a través de la comparación entre dos periodos o más. El análisis es de carácter horizontal, pues se evalúa la información histórica, tomando como referencia periodos ordenados secuencialmente de izquierda a derecha. La utilidad de esta herramienta es para determinar un crecimiento o decrecimiento en un lapso de tiempo determinado (Esan Business, 2015).

### **2.6.3 Análisis de Razones Financieras**

Las razones financieras son indicadores claves que permiten evaluar el comportamiento de la empresa. Estos indicadores pueden ser, indicador de liquidez, indicador de gestión, indicador de solvencia e indicador de rentabilidad. A través del uso de las razones financieras se puede reducir la cantidad de datos a tomar en el análisis y delinear posibles tendencias que puedan ser visualizadas con el paso del tiempo o ser comparadas con cifras de otras empresas del mismo rubro (Esan Business, 2015).

Los principales indicadores por Serpost son los siguientes:

### 2.6.3.1 *Índice de liquidez*

Este índice mide la capacidad con que cuenta la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En el caso de Serpost S.A. la mayor incidencia en los ratios está dada en las cuentas por cobrar de servicios internacionales, cuya cancelación está sujeta a plazos establecidos en la reglamentación y convenios de la UPU.

Liquidez General:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Prueba Ácida:

$$\frac{\text{Act. Cte.- Existencia}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### 2.6.3.2 *Índice de gestión*

Este índice mide la efectividad de una empresa en el manejo de su efectivo, y permite evaluar los efectos de las decisiones y las políticas seguidas por la empresa en la utilización de sus fondos, en lo referente a cobros, ventas al crédito, inventarios y ventas totales.

Rotación de Cuentas por Cobrar:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas. x Cob. Nac.}}$$

Rotación del Activo Total:

$$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$



### 2.6.3.3 *Índice de solvencia*

Este índice mide el grado de fortaleza financiera que tiene la empresa, es decir cuanta capacidad tienen para cubrir sus pasivos, en este índice se encuentra:

Endeudamiento Patrimonial:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del Activo Total:

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

### 2.6.3.4 *Índice de rentabilidad*

Este índice muestra cuanta capacidad tiene la empresa para generar utilidades, asimismo permite evaluar el resultado de la gestión empresarial, se obtiene como un coeficiente producto de relacionar la utilidad neta, con las ventas netas.

Eficiencias de los Gastos Adm.:

$$\frac{\text{Gastos Adm.}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad del Patrimonio:

$$\frac{\text{Util. ó Pérd. Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

#### 2.6.4 Análisis de Sistema DuPont

(Martínez, 2014) manifiesta que su enfoque está en la eficiencia de las inversiones de la situación financiera, el cual da como resultado el movimiento del activo total por el margen de la utilidad neta. Recluta el estado de resultado y el estado de situación financiera en dos medidas de rentabilidad: el ROA y el ROE utilizando el margen de apalancamiento financiero (MAF) respectivamente.

ROE:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

ROA:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

#### 2.7 Crisis del Covid-19 con Serpost

Se considera como una crisis nacional e internacional, esto debido a como ha afectado a las empresas de los diferentes rubros, haciendo que muchas de ellas cierren y también se generen despidos involuntarios. En medio de la crisis del Covid-19 Serpost ha garantizado su funcionamiento para la atención de sus 45 oficinas en lima y callao y 72 oficinas en provincia, siempre contando con las medidas estratégicas que dictaba el gobierno (MTC, 2021).

## 2.8 Ampliación de los plazos de presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros hasta el mes de marzo 2020 se han presentado al mes siguiente del cierre contable, cumpliendo con los plazos que establece el MEF, sin embargo, Serpost como muchas entidades del estado fueron afectadas por el Estado de Emergencia Sanitaria, y las fechas de presentación empezaron a ampliarse por medio de resoluciones emitidas por el estado peruano.

Es así que el 20 de febrero del 2021 el MEF publica la Resolución Directoral N° 002-2021-EF/51.01 en donde la Dirección General de Contabilidad Pública establece las condiciones normativas para la presentación de los estados financieros, para todas las entidades del sector público las cuales son necesarias para un buen planeamiento y toma de decisiones y de esta manera facilitar el control y fiscalización de la gestión pública. Dicha ampliación es aplicable para los meses de enero y febrero del 2021.

## 2.9 Limitaciones

Las limitaciones que se han presentado en el desarrollo del trabajo de suficiencia profesional son las siguientes:

- Mayor cantidad de trabajadores del área de contabilidad en situación de vulnerables que están trabajando de manera remota al 100%, esto limita al análisis de las cuentas contables de manera minuciosa y efectiva.
- El personal de contabilidad tiene asignado a su cargo responsabilidades específicas y únicas para cada uno, haciendo que sean indispensables en sus puestos.

- Desde los inicios de la empresa Serpost hasta la actualidad se ha venido actualizando sistemas para el área contable, en donde a razón de esos cambios, hay registros contables que carecen de sustento, esto es por ejemplo el ajuste por corrección monetaria en las cuentas patrimoniales (capital adicional), activo fijos (propiedad, planta y equipo), entre otros.
- Los descansos médicos que se han dado al personal de contabilidad a raíz de los contagios de Covid-19, llegando a ausentarse toda la oficina del departamento por una semana.

## **CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA**

### **3.1 Aspectos Generales de la Empresa en Estudio**

Mi ingreso a la empresa Servicios Postales del Perú S.A., se da inicio en junio del 2019 ingresando por medio de una entrevista laboral, al puesto de Practicante Profesional en el Dpto. de Contabilidad, mi desempeño se realizó como apoyo al asistente contable en los diversos registros contables que se realizan en la entidad, al año de prácticas, en el área se requería un analista contable, al abrirse la plaza llego a postular en la Convocatoria N° 006-2020/Serpost, el cual inicié con un examen aprobatorio, pasé a la segunda etapa que era la prueba psicométrica el cual también aprobé con un 97% de efectividad en el desempeño, finalicé con la entrevista personal a cargo de la Jefa de Contabilidad – Yesenia Lázaro Valles y el Contador – José Alberto Martín Rivera Paredes, a los dos días me informan desde RR.HH. que había sido seleccionada para ocupar el puesto de Analista de Contabilidad.

### **3.2 Responsabilidad y funciones**

- ✓ La formulación de los cuatro estados financieros y notas de manera mensual, los mismos que se distribuye a la gerencia general, a los miembros del directorio y a las demás gerencias y sub gerencias.
- ✓ Análisis de los estados financieros, y revisar las variaciones más significativas para informar y demostrar al Directorio.
- ✓ Elaboración de reportes, anexos e informes sobre los estados financieros los cuales se presentan a FONAFE de manera mensual.

- ✓ Realización de las operaciones de conciliaciones recíprocas con el holding de FONAFE y entidades públicas con la Contaduría, con el fin de generar las actas de conciliación de manera trimestral.
- ✓ Elaboración del cálculo de las normas internacionales de información financiera (NIIF 15).

### **3.3 Análisis del problema en el Dpto. de Contabilidad**

A partir del dieciséis de marzo del 2020 la empresa Servicios Postales del Perú S.A. por mandato del estado según Decreto Supremo N°044-2020-PCM, y por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación, como consecuencia del brote del COVID-19, se suspendió la asistencia al centro de labores de manera presencial. Por dicho motivo se paralizaron las entidades tanto del sector público y privado, y se ha ido levantando la cuarentena por sectores, en donde Serpost empezó a operar en el mes de julio del 2020, por la paralización de operaciones postales nacionales e internacionales surgió el problema de variación de los ingresos y gastos de la empresa, ya que el pago de sus obligaciones tenía que continuar para que no haya un efecto negativo tanto para clientes y trabajadores de la entidad. Y este problema como consecuencia se continuó evidenciando hasta el 2021 donde se identificaron las causas en temas contables y se buscó posibles soluciones en los movimientos de los estados financieros.

### **3.4 Desarrollo de la Investigación**

#### **3.4.1 Detalle de los Ingresos Postales Nacionales e Internacionales**

**Tabla 1**

*Ventas totales por mes*

Meses	Ventas 2021	Ventas 2020	Variación %
Enero	4.36	7.99	-45%
Febrero	3.61	6.34	-43%
Marzo	4.01	4.87	-18%
Abril	6.69	0.00	0%
Mayo	5.31	0.00	0%
Junio	8.55	0.00	0%
Julio	5.69	2.48	129%
Agosto	5.15	1.30	296%
Setiembre	6.90	1.54	347%
Octubre	5.73	4.91	17%
Noviembre	6.79	3.97	71%
Diciembre	8.96	7.64	17%
<b>Total</b>	<b>71.76</b>	<b>41.05</b>	<b>75%</b>

**Tabla 2**

*Ventas totales por línea de negocio*

**COMPORTAMIENTO DE LAS VENTAS EN EL AÑO 2021  
(EN MILLONES DE S/)**

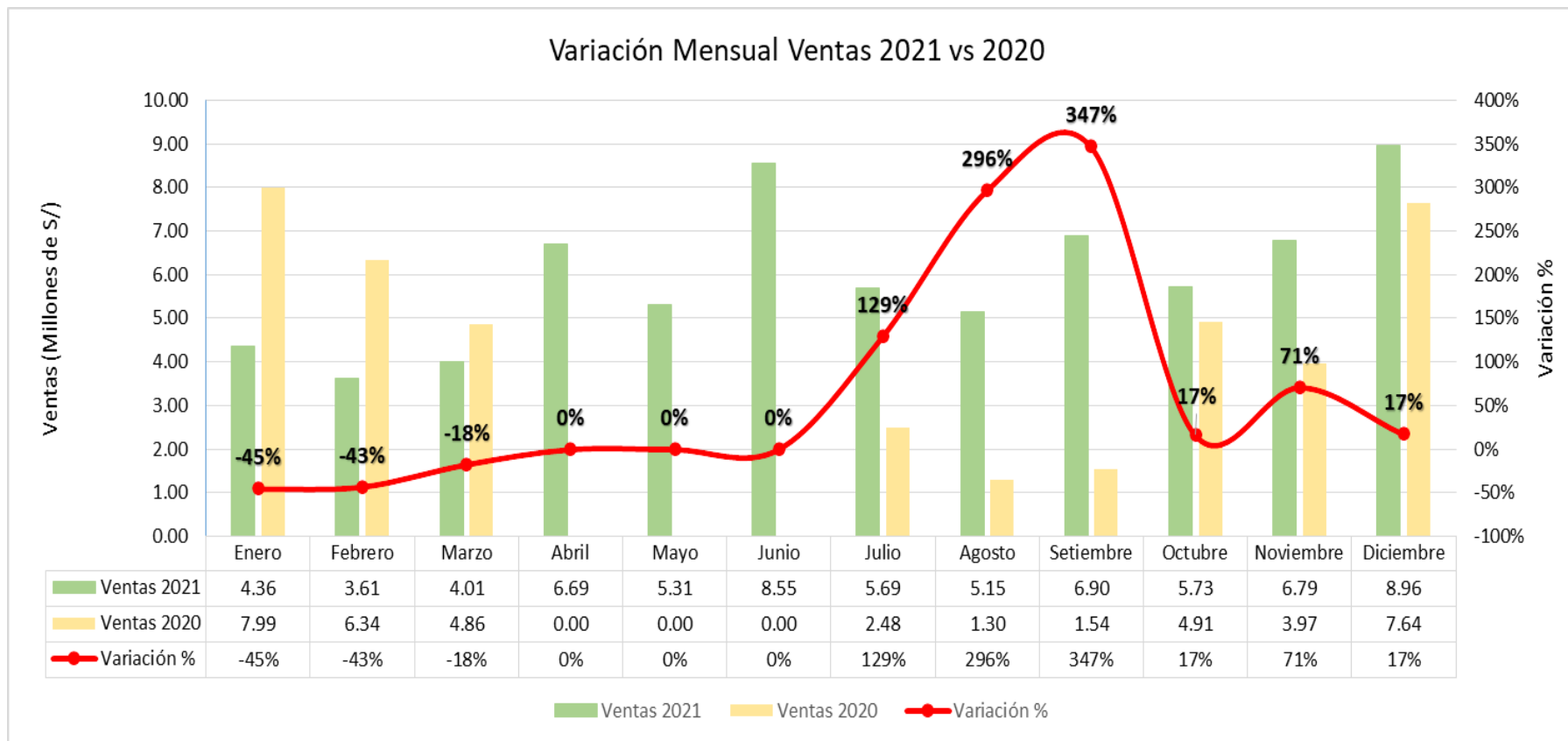
SERVICIOS	VENTAS 2021	VENTAS 2020	Variaciones S/	%
<b>VENTAS EN EL PAÍS</b>				
Correo Personal	8.33	5.05	3.27	64.8%
Correo Empresarial	4.51	1.00	3.51	349.9%
Correo Encomiendas	13.36	6.69	6.68	99.8%
Correo Filatelia	0.69	0.28	0.40	142.7%
	<b>26.89</b>	<b>13.03</b>	<b>13.86</b>	<b>106.4%</b>
<b>VENTAS DEL EXTERIOR</b>				
Correo Personal	32.31	22.08	10.22	46.3%
Correo Encomiendas	12.57	5.94	6.63	111.6%
	<b>44.87</b>	<b>28.02</b>	<b>16.85</b>	<b>60.1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>71.76</b>	<b>41.05</b>	<b>30.71</b>	<b>74.8%</b>

**Comentario:**

Según la información que se observa en la tabla 1 se muestra las ventas postales por cada mes, con sus respectivas variaciones, y en la tabla 2 se muestra el comportamiento de las ventas postales por el tipo de línea del negocio del 2020 y 2021 tanto en ventas nacionales (dentro del país) e internacionales (en el exterior).

**Figura 5**

Ventas mensuales 2021 y 2020



**Fuente:** Empresa Serpost S.A.



### Comentario

En la figura 5 en el año 2021 en el 1er trimestre se observa una disminución en las ventas en comparación del 2020, esto debido a la recuperación de las ventas postales nacionales e internacionales a consecuencia de la pandemia, a partir del 2do trimestre se empieza a ver un incremento significativo ya que las ventas se dieron con normalidad, en el 3er y 4to trimestre llega haber un incremento en las ventas postales, debido a que se orientó hacia la recuperación de los niveles de venta. Para ello se ejecutó acciones comerciales como: reactivación de la línea de clientes empresariales, renombramiento del portafolio de servicios y lanzamiento de servicio “Delivery”. Es así que la venta total alcanzó la suma de S/ 71.76 millones. Representando un incremento del 74.8% respecto al año 2020 (S/ 30.7 millones más). El resultado alcanzado se sustenta principalmente en las ventas nacionales, que tuvieron un incremento del 106.4% en tanto las ventas internacionales tuvieron un incremento del 60.1%

### Tabla 3

#### *Asiento contable de las ventas nacionales del año 2021*

Cuenta	Denominación	Debe	Haber
<b>12</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS</b>	S/26,888,625	
121	Facturas, Boletas y otros comprobantes por cobrar		
1212	Emitidas en cartera		
12121	Facturas por cobrar nacional al contado. S/25,852,939		
12122	Facturas por cobrar nacional al crédito.. S/1,035,686		
<b>40</b>	<b>TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA PÚBLICO DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR</b>		S/4,101,655
401	Gobierno nacional		
4011	Impuesto general a las ventas		
40111	IGV - Cuenta propia		
<b>70</b>	<b>VENTAS</b>		S/22,786,970
703	Servicios terminados		
7032	Servicio - Local		
70321	Terceros		
7032111	Servicios correo personal ..... S/7,056,754		
7032112	Servicios correo empresarial ..... S/3,825,995		
7032113	Servicios correo encomiendas..... S/11,323,219		
7032114	Servicios correo filatelia ..... S/581,002		
<b>x/x Por la venta de servicios postales nacionales al 31.12.2021</b>			

**Fuente:** Empresa Serpost S.A.

**Comentario:**

Como se observa en la tabla 3, se tiene los registros contables por las ventas nacionales efectuado por las administraciones postales a nivel nacional durante el ejercicio 2021, los cuales, según el principio de moneda común denominador, los importes son expresados en nuevos soles.

**Tabla 4**

*Asiento contable de las ventas internacionales del año 2021*

Cuenta	Denominación	Debe	Haber
<b>12 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS</b>		S/44,872,121	
121	Facturas, Boletas y otros comprobantes por cobrar		
1212	Emitidas en cartera		
12123	Facturas por cobrar internacional		
<b>70 VENTAS</b>			S/44,872,121
703	Servicios terminados		
7032	Servicio - Local		
70321	Terceros		
7032121	Servicios correo personal .....	S/32,306,153	
7032122	Servicios correo encomiendas.....	S/12,565,968	
<b>x/x Por la venta de servicios postales internacionales al 31.12.2021</b>			

**Fuente:** Empresa Serpost S.A.

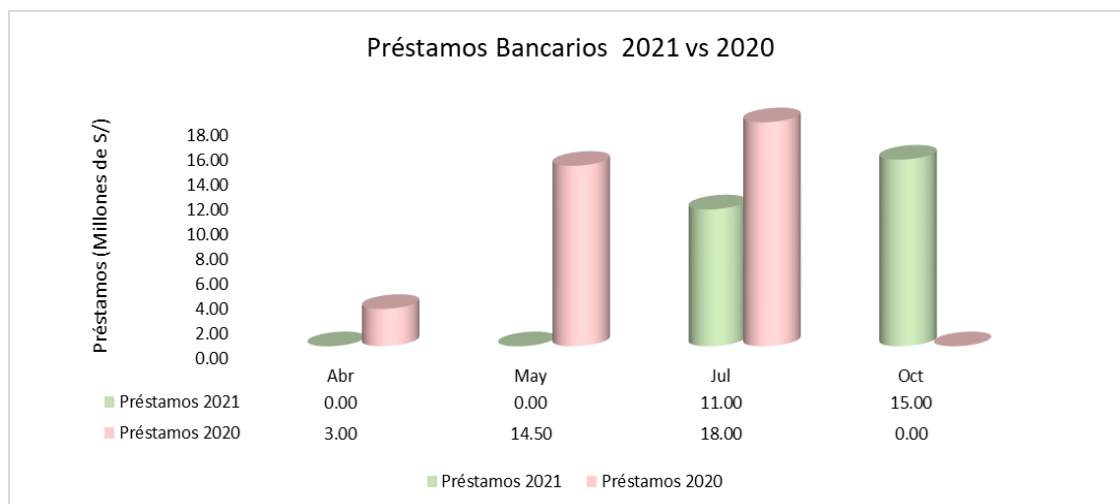
**Comentario:**

Como se observa en la tabla 4, se tiene los registros contables por las ventas internacionales efectuado por las administraciones postales extranjeras de acuerdo a los convenios internacionales regidos por la Unión Postal Universal (UPU) durante el ejercicio 2021, los cuales, según el principio de moneda común denominador, los importes son expresados en nuevos soles.

### 3.4.2 Detalle de las obligaciones financieras (BCP Y BN)

**Figura 6**

*Préstamos Bancarios del 2021 – 2020 con el BCP y BN*



**Fuente:** Elaboración Propia

#### **Comentario**

En la figura 6 se observan los préstamos tanto del BCP y el BN, los cuales disminuyen en el año 2021 específicamente en los meses de mayo y julio, a razón que en el 2020 se realizaron mayores préstamos para cubrir el capital de trabajo de la entidad, así mismo consta que en el 2021 en el mes de octubre se ha solicitado un mayor préstamo para el cumplimiento de obligaciones.

Los detalles de los préstamos son los siguientes: En el año 2020 se hizo cinco préstamos al BCP, por los préstamos de S/ 3 Millones y S/ 6 Millones en el mes de mayo, ambos por un plazo de 12 meses a una tasa de interés efectiva anual de 5.3%, y un préstamo de S/ 8.5 Millones pagados en una sola cuota a una tasa efectiva anual de 5.5%. Además, se obtuvo un préstamo al BN por S/ 15 Millones a una tasa de interés efectiva anual de 2.0% y un último préstamo de S/ 3 Millones a una tasa efectiva anual de 4.7% pagado en una sola cuota.

En el año 2021, en el mes de julio se realiza un préstamo con el BCP, de S/ 11 Millones a una tasa efectiva anual de 3.99% por un plazo de tres meses y al mes de octubre un préstamo de S/ 15 Millones a una tasa efectiva anual de 4.7% por un plazo de 12 meses.

### Tabla 5

*Asiento contable de las obligaciones financieras con el banco de la nación - oct21*

Cuenta	Denominación	Debe	Haber
<b>10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		S/15,000,000	
101	Caja		
1041	Cuentas corrientes operativas		
10411	Cuentas corrientes - BN		
<b>45 OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			S/15,000,000
451	Préstamos de instituciones financieras y otras entidades		
4511	Instituciones financieras		
45111	Instituciones financieras - BN		
<b>x/x Por el préstamo bancario - Banco de la Nación al mes de Octubre 2021</b>			

**Fuente:** Empresa Serpost S.A.

### Comentario

En la tabla 5 se muestra la realización del asiento contable por el ingreso de dinero en cuenta corriente por el préstamo del Banco de la nación, cabe mencionar que fue el último préstamo solicitado durante el 2021.

### Tabla 6

*Asiento contable de las obligaciones financieras con el bcp - jul21*

Cuenta	Denominación	Debe	Haber
<b>10 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>		S/18,000,000	
101	Caja		
1041	Cuentas corrientes operativas		
10411	Cuentas corrientes - BCP.....	S/15,000,000	
10411	Cuentas corrientes - BCP.....	S/3,000,000	
<b>45 OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			S/18,000,000
451	Préstamos de instituciones financieras y otras entidades		
4511	Instituciones financieras		
45111	Instituciones financieras - BCP.....	S/15,000,000	
45111	Instituciones financieras - BCP.....	S/3,000,000	
<b>x/x Por el préstamo bancario - Banco de Crédito del Perú al mes de Julio 2020</b>			

**Fuente:** Empresa Serpost S.A.

## Comentario

En la tabla 6 se muestra la realización del asiento contable por el préstamo otorgado por el Banco de Crédito del Perú, dichos préstamos se solicitaron en el mes de julio 2021 por S/ 3 y S/ 15 Millones, los importes son expresados en nuevos soles.

### 3.4.3 Detalle de las Cuentas por Cobrar Internacional

Figura 7

*Cuentas por cobrar internacional del 2021 – 2020*



**Fuente:** Elaboración Propia

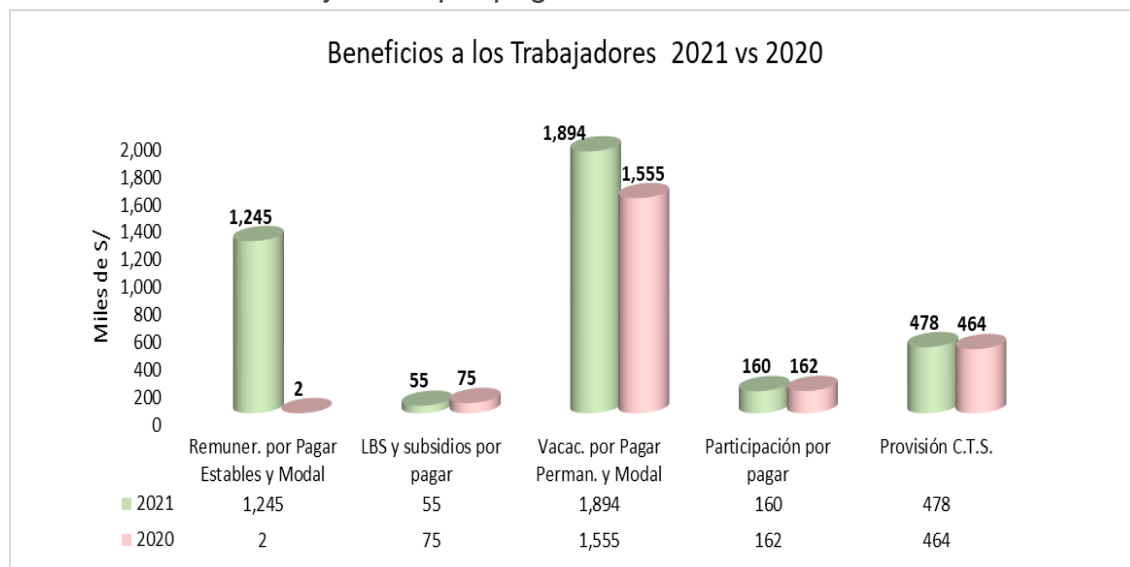
## Comentario

En la figura 7 se observa los movimientos de las cuentas por cobrar internacionales, en donde incrementan en el 2021 a raíz del aumento de los ingresos nacionales e internacionales, en específico tiene mayor aumento en las cuentas por cobrar a las administraciones postales extranjeras por los servicios postales de gastos terminales, estos expresados en Derechos Especiales de Giro (DEG) y en nuevos soles. Las cuentas son previamente formuladas y aceptadas antes de su conciliación en la cuenta corriente respectiva de conformidad con los convenios internacionales regidos por la UPU.

### 3.4.4 Detalle de los Beneficios a los Trabajadores

**Figura 8**

*Beneficios a los Trabajadores por pagar del 2021-2020*



**Fuente:** Elaboración Propia

#### Comentario

En la figura 8 se muestra la variación significativa que hay entre el año 2021 y 2020 principalmente en las remuneraciones por pagar y vacaciones del personal, el pago de remuneraciones se incrementa a razón de que se aprobó entregar el Bono Adicional Covid-19 por S/ 2.4 Millones correspondiente al año 2021, y el pago de las vacaciones del personal del ejercicio anterior. Asimismo, en el 2021 se incrementó el número del personal modal producto de la reactivación de los servicios empresariales.

### 3.5 Propuestas de mejora para el Análisis de los Estados Financieros

- **Elaboración de un balance general mensualizado**

En la oficina de contabilidad se analiza los estados financieros de manera acumulada al mes de cierre.

Sin embargo para un mejor análisis de las cuentas de activo, pasivo y cuentas patrimoniales, es más óptimo la elaboración de un ESF de manera mensualizada, el cual elaboré en base a los resultados obtenidos de cada uno de los meses.

- **Elaboración de la notas contables presentadas a la contaduría pública**

La entidad Servicios Postales del Perú S.A presenta sus estados financieros de manera trimestral al Ministerio de Economía y Finanzas de acuerdo a una directiva emitida por la misma, en base a la DGCP, en esta información solicitan la presentación de las notas contables con el detalle de sus variaciones más significativas, es por ello que elaboré un archivo en donde se visualicen con mayor facilidad las diferencias de las cuentas contables las cuales se rigen en base a la directiva emitida.

- **Implementación de formatos financieros según INEI vs notas financieras**

Al cierre anual de cada ejercicio contable, la entidad presenta el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales al INEI, los cuales tiene parámetros poco entendible para el personal a cargo, por ende implementé una manera de relacionar sus formatos del INEI relacionándolas con las notas contables de la empresa.

### **3.6 Beneficios Obtenidos con las mejoras en el Análisis de los Estados Financieros**

- Los beneficios al elaborar el balance general mensualizado, ha sido en relación a las variaciones que se han observado de un mes a otro, por ejemplo una diferencia significativa se debe a un préstamo bancario, un aporte de capital o mayores cuentas por pagar.

Al haber un balance detallado mes a mes ayuda a la gerencia a tomar mejores decisiones financieras, Ejm. al término del ejercicio 2021 se obtuvo una pérdida neta del ejercicio por lo cual Serpost por ser parte de la corporación FONAFE no obtuvo bono de gestión por tal motivo.

- Las notas a los estados financieros son importantes para dar una razón más clara de los resultados obtenidos en el balance, por lo que elaborar un archivo sólo con las notas contables para la contaduría ha ayudado a agilizar la presentación dentro de los plazos establecidos, tomando en cuenta que cada cuenta contable en base a sus notas tienen que ser analizadas.
- El implementar los formatos financieros para la presentación al INEI, ha ayudado al desarrollo de una presentación más transparente de las cuentas contables, en base a los estados financieros auditados.



## **CAPÍTULO IV. RESULTADOS**

En el presente capítulo se dará a conocer los resultados obtenidos con el análisis de los estados financieros de Serpost S.A. en medio de la crisis del Covid-19, mostrando el comparativo del año 2021 con el año 2020, según las herramientas mencionadas capítulos anteriores.

### **4.1 Interpretación de resultado aplicado al ESF y ERI – Método Vertical**

#### **Aplicación del Análisis del Método Vertical**

##### **Figura 9**

*Resultado al analizar los EE.FF. mediante el método vertical en el estado de situación financiera de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021*

**SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

*Al 31 de Diciembre 2021, 2020*

*(Expresado en soles)*

	<i>Al 31.12.2021</i>	<i>AV</i>	<i>Al 31.12.2020</i>	<i>AV</i>
	<i>S/</i>	<i>%</i>	<i>S/</i>	<i>%</i>
<b>Activo</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5,435,160	2	33,093,756	12
Fondos Sujetos a Restricción	526,946	0	362,374	0
Ctas. por Cobrar Comerciales ( Neto )	1,035,686	0	463,504	0
Ctas. por Cobrar Internacional ( Neto )	16,764,198	6	5,789,798	2
Otras Cuentas por Cobrar ( Neto )	2,049,006	1	1,753,544	1
Suministros	946,357	0	1,310,844	1
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	391,823	0	797,829	0
Otros Activos	1,420,800	1	2,293,589	1
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>28,569,977</b>	<b>10</b>	<b>45,865,238</b>	<b>16</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Cuentas por Cobrar Internacionales	26,993,557	10	19,092,687	7
Propiedad Planta y Equipo ( Neto )	212,374,292	78	213,193,023	76
Propiedades de Inversión ( Neto )	1,363,033	1	1,378,739	1
Activos por Derecho en Uso	1,363,299	1	535,897	0
Activos Intangibles ( Neto )	570,038	0	789,316	0
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>242,664,219</b>	<b>90</b>	<b>234,989,661</b>	<b>84</b>
<b>Total Activo</b>	<b>271,234,196</b>	<b>100</b>	<b>280,854,899</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Empresa Serpost S.A. – Dpto. Contabilidad

**SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
*Al 31 de Diciembre 2021, 2020*  
*(Expresado en soles)*

	<i>Al 31.12.2021</i>	<i>AV</i>	<i>Al 31.12.2020</i>	<i>AV</i>
	<i>S/</i>	<i>%</i>	<i>S/</i>	<i>%</i>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Obligaciones Financieras	15,047,919	6	18,519,080	7
Préstamo - Fonafe ( porción corriente )	1,989,636	1	1,648,165	1
Cuentas por Pagar Comerciales	5,977,996	2	6,461,430	2
Cuentas por Pagar Internacionales	4,490,780	2	3,844,952	1
Provisión por Beneficios a los Empleados	3,959,748	2	2,387,611	1
Otras Cuentas por Pagar	3,189,863	1	2,266,759	1
Provisiones	1,950,525	1	1,806,853	1
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>36,606,466</b>	<b>14</b>	<b>36,934,849</b>	<b>14</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Préstamo - Fonafe ( porción no corriente )	0	0	3,634,746	1
Cuentas por Pagar Internacional	9,653,652	4	3,629,136	1
Pasivo por I.Renta Diferido-Patrimonio	30,491,785	11	33,441,515	12
Ingresos Diferidos	2,264,084	1	2,433,996	1
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>42,409,521</b>	<b>15</b>	<b>43,139,393</b>	<b>15</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>79,015,987</b>	<b>29</b>	<b>80,074,242</b>	<b>29</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Social	14,378,000	5	14,378,000	5
Capital Adicional	55,702,133	21	55,702,133	20
Reserva Legal	2,009,971	1	2,009,971	1
Resultados Acumulados	1,821,514	1	15,106,765	5
Otras Reservas de Patrimonio	126,938,402	47	126,869,039	45
Resultado del Periodo	(8,631,811)	-3	(13,285,250)	-5
<b>Total Patrimonio</b>	<b>192,218,209</b>	<b>71</b>	<b>200,780,657</b>	<b>71</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>271,234,196</b>	<b>100</b>	<b>280,854,899</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Empresa Serpost S.A. – Dpto. Contabilidad

### **Interpretación**

En el método de análisis vertical aplicado en el estado de situación financiera del 2021, se puede verificar que el capital de trabajo representa un 10% y el capital permanente el 90% de su activo total, entre las partidas más significativas está las cuentas por cobrar internacional con un 16% en el 2021, este debido al incremento de las ventas de servicios postales y la normalidad de las operaciones, teniendo en cuenta que del 16 de marzo al 5 de julio 2020 no hubieron ventas por el COVID-19, y en el año 2020 representa un 9% por la emergencia sanitaria nacional, y el efectivo y equivalente de efectivo en el 2021 con 2% y en el 2020 representa un 12%.

En las cuentas del pasivo tanto en el ejercicio 2021 y 2020 representan el 14% y 15% del pasivo corriente y no corriente respectivamente, en donde las partidas más significativas están en el rubro de obligaciones financieras por la disminución de préstamos (BCP y BN) en comparación al ejercicio anterior, y así mismo a las cuentas por pagar internacional.

### **Figura 10**

*Resultado al analizar los EE.FF. mediante el método vertical en el estado de resultados integrales de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021*

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA EMPRESA SERPOST S.A., ANTE LA CRISIS  
DEL COVID-19, LOS OLIVOS, 2021

**SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
*Por periodos Terminados al 31 de Diciembre 2021 y 2020*  
*(Expresado en Soles)*

	<i>Al 31.12.2021</i>	<i>AV</i>	<i>Al 31.12.2020</i>	<i>AV</i>
	<i>S/</i>	<i>%</i>	<i>S/</i>	<i>%</i>
<b>VENTAS NETAS</b>				
Servicio Nacional	26,888,625	37	13,026,027	32
Servicio Internacional	44,872,121	63	28,022,155	68
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>71,760,746</b>	<b>100</b>	<b>41,048,182</b>	<b>100</b>
Costo del Servicio	(68,637,771)	(96)	(54,121,029)	(132)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>3,122,975</b>	<b>4</b>	<b>(13,072,847)</b>	<b>(32)</b>
<b>Gastos Operacionales</b>				
Gastos de Ventas	(2,171,787)	(3)	(2,010,729)	(4)
Gastos de Administración	(15,681,833)	(22)	(12,622,339)	(31)
Otros Ingresos	1,675,905	2	2,191,627	5
Otros Gastos	(222,506)	(0)	(210,105)	(1)
	<b>(16,400,222)</b>	<b>(23)</b>	<b>(12,651,546)</b>	<b>(31)</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>	<b>(13,277,247)</b>	<b>(19)</b>	<b>(25,724,393)</b>	<b>(63)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</b>				
Ingresos Financieros	49,229	0	44,119	0
Diferencia de Cambio (Ganancia)	6,331,941	9	10,153,768	25
Gastos Financieros	(841,635)	(1)	(1,006,180)	(3)
Diferencia de Cambio (Pérdida)	(3,774,467)	(5)	(2,818,328)	(6)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1,765,068</b>	<b>3</b>	<b>6,373,379</b>	<b>16</b>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(11,512,178)</b>	<b>(16)</b>	<b>(19,351,013)</b>	<b>(47)</b>
Impuesto a la Renta - Diferido	2,880,367	4	6,065,763	15
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>(8,631,811)</b>	<b>(12)</b>	<b>(13,285,250)</b>	<b>(32)</b>
Depreciación de Inmueble Maq. Y Equipo	2,865,498	4	2,343,903	5
Amortización de Intangible	256,315	0	254,262	1
	<b>3,121,813</b>	<b>4</b>	<b>2,598,165</b>	<b>6</b>

**Fuente:** Empresa Serpost S.A. – Dpto. Contabilidad

## **Interpretación**

En el método de análisis vertical aplicado al estado de resultados integrales del 2021, se observa que en el rubro de las ventas postales incrementa significativamente, a consecuencia de que las operaciones de ingresos se han dado con normalidad, en comparación al 2020 que hubo emergencia sanitaria y se paralizaron las operaciones postales, en el 2021 representan las ventas nacionales en 37% y las ventas internacionales en 63%, reduciendo así mismo su costo de venta en un 96%. De esta manera se puede ver que al incrementar las ventas ha disminuido la pérdida neta del ejercicio representándose en un 12% en comparación al año 2020 que fue 32%.

### **4.2 Interpretación de resultado aplicado al ESF y ERI – Método Horizontal**

#### **Aplicación del Análisis del Método Horizontal**

#### **Figura 11**

*Resultado al analizar los EE.FF. mediante el método horizontal en el estado de situación financiera de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021*

**SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre 2021, 2020

(Expresado en soles)

	Al 31.12.2021	Al 31.12.2020	AH	AH
	S/	S/	S/	%
<b>Activo</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5,435,160	33,093,756	-27,658,596	-84
Fondos Sujetos a Restricción	526,946	362,374	164,572	45
Ctas. por Cobrar Comerciales ( Neto )	1,035,686	463,504	572,182	123
Ctas. por Cobrar Internacional ( Neto )	16,764,198	5,789,798	10,974,400	190
Otras Cuentas por Cobrar ( Neto )	2,049,006	1,753,544	295,463	17
Suministros	946,357	1,310,844	-364,487	-28
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	391,823	797,829	-406,006	-51
Otros Activos	1,420,800	2,293,589	-872,789	-38
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>28,569,977</b>	<b>45,865,238</b>	<b>-17,295,261</b>	<b>-38</b>
<b>Activo No Corriente</b>				
Cuentas por Cobrar Internacionales	26,993,557	19,092,687	7,900,871	41
Propiedad Planta y Equipo ( Neto )	212,374,292	213,193,023	-818,731	0
Propiedades de Inversión ( Neto )	1,363,033	1,378,739	-15,706	-1
Activos por Derecho en Uso	1,363,299	535,897	827,402	154
Activos Intangibles ( Neto )	570,038	789,316	-219,278	-28
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>242,664,219</b>	<b>234,989,661</b>	<b>7,674,558</b>	<b>3</b>
<b>Total Activo</b>	<b>271,234,196</b>	<b>280,854,899</b>	<b>-9,620,703</b>	<b>-3</b>

**Fuente:** Empresa Serpost S.A. – Dpto. Contabilidad

**SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre 2021, 2020

(Expresado en soles)

	Al 31.12.2021	Al 31.12.2020	AH	AH
	S/	S/	S/	%
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Obligaciones Financieras	15,047,919	18,519,080	-3,471,161	-19
Préstamo - Fonafe ( porción corriente )	1,989,636	1,648,165	341,471	21
Cuentas por Pagar Comerciales	5,977,996	6,461,430	-483,434	-8
Cuentas por Pagar Internacionales	4,490,780	3,844,952	645,828	17
Provisión por Beneficios a los Empleados	3,959,748	2,387,611	1,572,137	66
Otras Cuentas por Pagar	3,189,863	2,266,759	923,103	41
Provisiones	1,950,525	1,806,853	143,672	8
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>36,606,466</b>	<b>36,934,849</b>	<b>-328,383</b>	<b>-1</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Préstamo - Fonafe ( porción no corriente )	0	3,634,746	-3,634,746	-100
Cuentas por Pagar Internacional	9,653,652	3,629,136	6,024,516	166
Pasivo por I.Renta Diferido-Patrimonio	30,491,785	33,441,515	-2,949,730	-9
Ingresos Diferidos	2,264,084	2,433,996	-169,912	-7
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>42,409,521</b>	<b>43,139,393</b>	<b>-729,872</b>	<b>-2</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>79,015,987</b>	<b>80,074,242</b>	<b>-1,058,254</b>	<b>-1</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Social	14,378,000	14,378,000	0	0
Capital Adicional	55,702,133	55,702,133	0	0
Reserva Legal	2,009,971	2,009,971	0	0
Resultados Acumulados	1,821,514	15,106,765	-13,285,251	-88
Otras Reservas de Patrimonio	126,938,402	126,869,039	69,363	0
Resultado del Periodo	(8,631,811)	(13,285,250)	4,653,439	-35
<b>Total Patrimonio</b>	<b>192,218,209</b>	<b>200,780,657</b>	<b>-8,562,449</b>	<b>-4</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>271,234,196</b>	<b>280,854,899</b>	<b>-9,620,703</b>	<b>-3</b>

Fuente: Empresa Serpost S.A. – Dpto. Contabilidad



## Interpretación

En el método de análisis horizontal en el estado de situación financiera, incrementa en parte del activo corriente principalmente las cuentas por cobrar nacionales en 123% y las internacionales en 190%, esto se sustenta a raíz del incremento de los ingresos postales, así mismo en el rubro del efectivo y equivalente de efectivo disminuye en 84% debido a que en el 2021 no se ha recibido ningún anticipo, pero en el 2020 si hubo anticipo de Singapur por un importe de S/ 30 Millones, y en parte de los activos no corrientes (capital permanente) los activos por derecho de uso incrementan en 154%, esto debido a que Serpost realizó el registro de depreciación de la NIIF 16 por todo el año 2021. En el rubro de los pasivos corrientes incrementa en 66% las cuentas de beneficios sociales a los trabajadores, debido al bono COVID que otorgó la entidad, también incrementan las cuentas por pagar internacional en 166%, y disminuyen el rubro de los préstamos con FONAFE en 100%, este debido al término del contrato mutuo de tres años que se terminó de pagar en el mes de diciembre 2021.

### Figura 12

*Resultado al analizar los EE.FF. mediante el método horizontal en el estado de resultados integrales de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021*

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LA EMPRESA SERPOST S.A., ANTE LA CRISIS  
DEL COVID-19, LOS OLIVOS, 2021

**SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
*Por periodos Terminados al 31 de Diciembre 2021 y 2020*  
*(Expresado en Soles)*

	<i>Al 31.12.2021</i>	<i>Al 31.12.2020</i>	<b>AH</b>	<b>AH</b>
	<i>S/</i>	<i>S/</i>	<i>S/</i>	<i>%</i>
<b>VENTAS NETAS</b>				
Servicio Nacional	26,888,625	13,026,027	13,862,597	<b>106</b>
Servicio Internacional	44,872,121	28,022,155	16,849,966	<b>60</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>71,760,746</b>	<b>41,048,182</b>	<b>30,712,564</b>	<b>75</b>
Costo del Servicio	(68,637,771)	(54,121,029)	(14,516,742)	<b>27</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>3,122,975</b>	<b>(13,072,847)</b>	<b>16,195,822</b>	<b>(124)</b>
<b>Gastos Operacionales</b>				
Gastos de Ventas	(2,171,787)	(2,010,729)	(161,058)	<b>8</b>
Gastos de Administración	(15,681,833)	(12,622,339)	(3,059,494)	<b>24</b>
Otros Ingresos	1,675,905	2,191,627	(515,722)	<b>(24)</b>
Otros Gastos	(222,506)	(210,105)	(12,401)	<b>6</b>
	<b>(16,400,222)</b>	<b>(12,651,546)</b>	<b>(3,748,676)</b>	<b>30</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>	<b>(13,277,247)</b>	<b>(25,724,393)</b>	<b>12,447,146</b>	<b>(48)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</b>				
Ingresos Financieros	49,229	44,119	5,110	<b>12</b>
Diferencia de Cambio (Ganancia)	6,331,941	10,153,768	(3,821,827)	<b>(38)</b>
Gastos Financieros	(841,635)	(1,006,180)	164,545	<b>(16)</b>
Diferencia de Cambio (Pérdida)	(3,774,467)	(2,818,328)	(956,139)	<b>34</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>1,765,068</b>	<b>6,373,379</b>	<b>(4,608,311)</b>	<b>(72)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIONES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(11,512,178)</b>	<b>(19,351,013)</b>	<b>7,838,835</b>	<b>(41)</b>
Impuesto a la Renta - Diferido	2,880,367	6,065,763	(3,185,396)	<b>(53)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>(8,631,811)</b>	<b>(13,285,250)</b>	<b>4,653,439</b>	<b>(35)</b>
Depreciación de Inmueble Maq. Y Equipo	2,865,498	2,343,903	521,595	<b>22</b>
Amortización de Intangible	256,315	254,262	2,053	<b>1</b>
	<b>3,121,813</b>	<b>2,598,165</b>	<b>523,648</b>	<b>20</b>

**Fuente:** Empresa Serpost S.A. – Dpto. Contabilidad

## Interpretación

El método de análisis horizontal en el estado de resultados integrales muestra el incremento de las ventas postales nacionales en 106%, e internacionales en 60% específicamente porque se ha reactivado las operaciones postales, de la misma manera hay un incremento en el costo de los servicios en un 27%, como consecuencia de la reactivación aumenta el gasto por servicios internacionales y fletes, así mismo por el gasto de personal por el pago único de bonificación extraordinaria COVID que fue aprobado por el Directorio y FONAFE para el personal permanente al cierre de diciembre 2021.

### 4.3 Interpretación de resultado bajo la aplicación de Ratios Financieros

#### Tabla 7

*Resultado al analizar el ratio de liquidez en la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021*

<b>ÍNDICE DE LIQUIDEZ</b>					
<b>2021</b>			<b>2020</b>		
<b>Liquidez General</b>					
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>28,569,977</u>	=	0.78	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>45,865,238</u> = 1.24
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	36,606,466			<u>PASIVO CORRIENTE</u>	36,934,849
<b>Prueba Ácida</b>					
<u>ACT. CTE. - EXISTENCIA</u>	<u>27,623,620</u>	=	0.75	<u>ACT. CTE. - EXISTENCIA</u>	<u>44,554,394</u> = 1.21
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	36,606,466			<u>PASIVO CORRIENTE</u>	36,934,849

## Interpretación

En el análisis del índice de liquidez general, muestra que en el año 2021 es de 0.78 y en el año 2020 es de 1.24, lo que demuestra que en el año 2021 la empresa mantiene una liquidez promedio, el cual es suficiente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, se estaría diciendo que por cada sol que se debe a corto plazo se tiene 0.78 para cubrir con dichas deudas.

Por otro lado, en el análisis de prueba ácida muestra que en el año 2021 es de 0.75 y en el año 2020 es de 1.21, demostrando que en el año 2021 tiene una menor capacidad para hacer frente a sus obligaciones prescindiendo de aquellos inventarios, sin embargo, en el 2020 si tenía mayor capacidad para asumir sus obligaciones.

### Tabla 8

*Resultado al analizar el ratio de gestión en la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021.*

<b>ÍNDICE DE GESTIÓN</b>							
<b>2021</b>			<b>2020</b>				
<b>Rotación de Cuentas por Cobrar</b>							
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>6.559.446</u>	=	6.33	<u>VENTAS NETAS</u>	<u>6.508.632</u>	=	14.04
CTAS. X COB. NAC.	1,035,686			CTAS. X COB. NAC.	463,504		
<b>Rotación del Activo Total</b>							
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>71.760.746</u>	=	0.26	<u>VENTAS NETAS</u>	<u>41.048.182</u>	=	0.15
ACTIVO TOTAL	271,234,196			ACTIVO TOTAL	280,854,899		

## Interpretación

En el análisis del índice de gestión, muestra que en el año 2021 la rotación de cuentas por cobrar reporta 6.33 y en el 2020 es de 14.04, lo que muestra que en el 2021 hay un incremento de créditos a clientes, por lo que hay menor rotación en comparación al ejercicio anterior. Cabe mencionar que la rotación por cuentas por cobrar debe ser más acelerada que la rotación de cuentas por pagar, porque no se puede considerar que, si se da a un cliente un crédito a 30 días, los proveedores sólo den crédito a 15 días, si esto sucede estaríamos en un desbalance financiero.

Por otro lado, en el análisis de rotación del activo total en el 2021 informa 0.26 y en el 2020 es de 0.15, se observa un incremento en el ejercicio 2021 por una mayor venta de los servicios postales, por lo que ha habido mayor rotación de activos.

### Tabla 9

*Resultado al analizar el ratio de solvencia en la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021*

<b>ÍNDICE DE SOLVENCIA</b>					
<b>2021</b>			<b>2020</b>		
<b>Endeudamiento Patrimonial</b>					
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>79,015,987</u>	=	0.41	<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>80,074,242</u> = 0.40
PATRIMONIO	192,218,209			PATRIMONIO	200,780,657
<b>Endeudamiento del Activo Total</b>					
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>79,015,987</u>	=	0.29	<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>80,074,242</u> = 0.29
ACTIVO TOTAL	271,234,196			ACTIVO TOTAL	280,854,899

## Interpretación

En el análisis del índice de solvencia, muestra que en el año 2021 el endeudamiento patrimonial es de 0.41 y en el 2020 es de 0.40, lo que indica que la empresa tiene un nivel de riesgo bajo y no depende de préstamos de terceros para poder financiarse, sino que usa sus recursos propios (patrimonio), por lo que en resumen es más estable financieramente.

Por otro lado, en el análisis del endeudamiento del activo total informa que en el año 2021 es de 0.29 y en el año 2020 es de 0.29, se puede ver claramente que en los dos años se mantiene su nivel de endeudamiento del activo total, y se considera que la empresa Serpost se financia en mayor medida con sus recursos propios por parte de los inversionistas, lo que le hace tener autonomía en su administración y gestión.

### Tabla 10

*Resultado al analizar el ratio de rentabilidad en la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021*

<b>ÍNDICE DE RENTABILIDAD</b>					
<b>2021</b>			<b>2020</b>		
<b>Eficiencias de los Gastos Administrativos</b>					
<u>GASTOS ADM.</u>	<u>15.681.833</u>	=	22%	<u>GASTOS ADM.</u>	<u>12.622.339</u> = 31%
VENTAS NETAS	71,760,746			VENTAS NETAS	41,048,182
<b>Rentabilidad del Patrimonio</b>					
<u>UTIL. O PERD. NETA</u>	<u>-8.631.811</u>	=	-4%	<u>UTIL. O PERD. NETA</u>	<u>-13.285.250</u> = -7%
PATRIMONIO	192,218,209			PATRIMONIO	200,780,657

### Interpretación

En el análisis del índice de rentabilidad, muestra que en el año 2021 la eficiencia de los gastos administrativos es de 22% y en el 2020 es de 31%, esto debido a que si bien hay un incremento de los ingresos en el 2021, también ha incrementado los gastos administrativos lo que hace que disminuya su utilidad operacional.

Por otro lado, en el análisis de la rentabilidad del patrimonio reporta que en el 2021 es de -4% y en el 2020 es de -7%, refleja que al 2021 hay una menor rentabilidad en relación al capital invertido, sin tomar en cuenta los gastos financieros, ni de los impuestos y participación de los trabajadores.

**Tabla 11**

*Resultado al analizar el ROE y ROA de la empresa servicios postales del Perú, del distrito de los olivos, en el año 2021.*

<b>ANÁLISIS DUPONT</b>							
<b>2021</b>			<b>2020</b>				
<b>ROE</b>							
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>-8.631.811</u>	=	-4.49%	<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>-13.285.250</u>	=	-6.62%
PATRIMONIO	192,218,209			PATRIMONIO	200,780,657		
<b>ROA</b>							
<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>-8.631.811</u>	=	-3.18%	<u>UTILIDAD NETA</u>	<u>-13.285.250</u>	=	-4.73%
ACTIVO TOTAL	271,234,196			ACTIVO TOTAL	280,854,899		

## Interpretación

En el análisis Dupont, muestra que en el año 2021 la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es del -4.49% y en el 2020 es de -6.62%, desde el 2020 ya se viene observando una baja rentabilidad debido a la paralización de las operaciones lo que también ha hecho efecto en los recursos propios y utilidad neta de la entidad, sin embargo, al 2021 hay una mejora en la que se espera tener óptimos resultados en los siguientes periodos.

Por otro lado, en la rentabilidad sobre los activos (ROA) da un total en el 2021 de -3.18% y en el 2020 es de -4.73%, los resultados que se muestran son la consecuencia de una pérdida neta que se viene obteniendo desde el ejercicio 2020, pérdida que empieza a disminuir como se puede observar en la figura 13.

### Figura 13

Evolución de indicadores 2017-2021

INDICADORES	UNID.	2017	2018	2019	2020	2021
Utilidad o pérdida operativa	MM S/.	6.07	11.36	12.60	-25.72	-13.28
Utilidad o pérdida Neta del ejercicio	MM S/.	2.36	7.73	6.05	-13.29	-8.63
ROA	%	0.85	2.61	2.03	-4.73	-3.18
ROE	%	1.10	3.51	2.75	-6.62	-4.49

**Fuente:** Memoria Anual 2021 Serpost



## **CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMEDACIONES**

### **CONCLUSIONES**

- ✓ Nace la necesidad de realizar un análisis de estados financieros en el año 2021, debido a la crisis de la emergencia sanitaria que dio inicio en el ejercicio 2020, el cual afectó a todas las entidades privadas y públicas, por lo tanto al analizar la misma, se evidencia notablemente un incremento en las ventas postales nacionales e internacionales, por motivo del levantamiento progresivo de las medidas de aislamiento social obligatorio, producto de la crisis del COVID19. Así también la empresa en estudio para mejorar sus ingresos implementó el servicio delivery, con el cual se logró 509 ventas por servicios postales en 14 distritos de Lima.
- ✓ Al ejecutar el análisis de los estados financieros, a consecuencia del incremento de las ventas postales explicadas en el punto anterior, se deriva un incremento en las cuentas por cobrar nacional e internacional, esto debido a la disminución de las cobranzas, los cuales han sido originados por los efectos económicos que aún persisten por la COVID19.
- ✓ Durante el análisis a los estados financieros destaca que la entidad en estudio realizó pocos préstamos financieros a fin de reducir las obligaciones por pagar, ya que en el 2020 si se hicieron cinco préstamos significativos para poder cubrir el capital de trabajo.
- ✓ En el análisis financiero, la entidad en estudio en el ejercicio 2021 otorgó un BONO COVID a cada uno de los trabajadores, incrementando los pasivos que conforman los estados financieros, esto como un incentivo a su ardua labor en medio de la crisis del COVID19.

## RECOMENDACIONES


- ✓ Si bien la entidad en estudio realiza el análisis de sus estados financieros, se sugiere realizarlo de manera detallada en las inversiones a corto y largo plazo, para un mejor resultado financiero.
- ✓ En el rubro de los gastos administrativos se evidencia un incremento, por lo tanto, se recomienda realizar un análisis exhaustivo en las provisiones por los litigios laborales que tiene la entidad, los cuales son el motivo de su incremento.
- ✓ Al analizar la rotación de las cuentas por cobrar, se recomienda otorgar menores créditos de pago a clientes, para evitar un desbalance financiero, y evitar financiamiento con terceros.
- ✓ La entidad en mención se financia con recursos propios de los accionistas, lo que se recomienda un incremento de capital por parte de FONAFE, quien es el aportante del 100% de sus acciones.
- ✓ Finalmente se recomienda revisar todos los meses los indicadores financieros, y tener un diagnóstico en base a los resultados obtenidos, para que de esta manera se pueda evitar pérdidas y gastos innecesarios que afecten a la utilidad neta del ejercicio.

## REFERENCIAS


- Castrellón Calderón, X., & Cuevas Castillo, G. Y. (2021). La Importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones financiera-contable. *Faeco Sapiens* , 82.
- Deloitte. (2021). *El impacto económico del COVID-19*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/ec/es/pages/strategy/articles/el-impacto-economico-de-covid-19--nuevo-coronavirus-.html>
- ESAN, C. (11 de Agosto de 2015). *Técnicas del Análisis Económico Financiero* . Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/5-tecnicas-analisis-economico-financiero-empresas>
- Finanzas, M. d. (2021). *Resoluciones Directorales* . Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/index.php?option=com\\_docman&view=list&slug=resoluciones-directorales-3&Itemid=101621&lang=es](https://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_docman&view=list&slug=resoluciones-directorales-3&Itemid=101621&lang=es)
- Fornero, R. A. (2020). *Bases del Análisis Financiero* . Obtenido de [https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/dfe/trabajos\\_practicos/afic/AFICCap1.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/dfe/trabajos_practicos/afic/AFICCap1.pdf)
- Fuentes, J. C. (2019). *Estados Financieros Básicos*. México, Chiapas: Ediciones Fiscales ISEF.
- Illanes, J. F. (2017). *Estrategias para la Formulación de Estados Financieros* . Lima, Breña: Instituto Pacífico .
- Jimenez, O. G. (2014). Fórmula Du Pont y su Rentabilidad . *Análisis Económico y Financiero* , 92.
- Martínez, A. M. (2015). Análisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros . *Actualidad Empresarial* , 1.
- MTC. (06 de febrero de 2021). *Oficinas de Serpost y envíos a domicilio durante inmovilización social*. Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/mtc/noticias/341323-oficinas-de-serpost-y-envios-a-domicilio-siguen-funcionando-durante-inmovilizacion-social-obligatoria>
- Palomares, P. &. (2015). *Estados Financieros Interpretación y Análisis*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/516027045/Palomares-y-Peset-2015-Estados-financieros-interpretacion-y-analisis-extracto-BG-y-ER-vf>
- PWC. (05 de Mayo de 2021). *Los estragos del COVID-19 en los Estados Financieros*. Obtenido de <https://desafios.pwc.pe/estragos-del-covid-19-en-los-estados-financieros-de-empresas-peruanas/>
- Román, J. C. (2017). *Estados Financieros Básicos* . Lima: ISEF EMPRESA LÍDER .
- RSM. (04 de Marzo de 2020). *La Importancia de tener los Estados Financieros a tiempo*. Obtenido de <https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/la-importancia-de-tener-los-estados-financieros-tiempo>
- SUNAT. (2022). *Instrumentos Internacionales para evitar la doble imporsición* . Obtenido de <https://orientacion.sunat.gob.pe/3263-04-convenios-para-evitar-doble-imposicion>

ANEXOS

ANEXO N° 1. R. D. que Amplía el plazo de presentación de los EE.FF (Pag.19)



Firmado Digitalmente por  
NAUPARI MACHADO  
Fernando Loli FAU  
20131370645 soft  
Fecha: 20/05/2021  
11:50:34 COT  
Motivo: Day V\* B\*



## Resolución Directoral

N° 009-2021-EF/51.01

Lima, 20 de mayo de 2021

**CONSIDERANDO:**


Que, de conformidad con el inciso 4 del numeral 5.2 del artículo 5 del Decreto Legislativo N° 1438, Decreto Legislativo del Sistema Nacional de Contabilidad, la Dirección General de Contabilidad Pública tiene como función elaborar la Cuenta General de la República y las estadísticas de las finanzas públicas, procesando las rendiciones de cuenta remitidas por las entidades del Sector Público, de acuerdo a estándares internacionales vigentes;

Que, asimismo, el numeral 23.4 del artículo 23 del Decreto Legislativo N° 1438, establece que la Dirección General de Contabilidad Pública emite las normas, procedimientos y plazos para la presentación de la información financiera y presupuestaria de las entidades del Sector Público, correspondiente a períodos intermedios;


Que, en ese marco, mediante Resoluciones Directorales N° 007-2021-EF/51.01 y N° 008-2021-EF/51.01, se aprobaron las Directivas N° 001-2021-EF/51.01 "Normas para la Preparación y Presentación de la Información Financiera y Presupuestaria de las Entidades del Sector Público y Otras Formas Organizativas No Financieras que Administren Recursos Públicos para Períodos Intermedios del Ejercicio Fiscal 2021", así como, la Directiva N° 002-2021-EF/51.01 "Normas para la Preparación y Presentación de la Información Financiera y Presupuestaria de las Empresas Públicas, Banco Central de Reserva del Perú, Caja de Pensiones Militar Policial y Otros Fondos para Períodos Intermedios del Ejercicio Fiscal 2021", respectivamente;

Que, el actual contexto de emergencia sanitaria a nivel nacional, dispuesta mediante Decreto Supremo N° 008-2020-SA y prorrogada mediante Decretos Supremos N° 020-2020-SA, N° 027-2020-SA, N° 031-2020-SA y N° 009-2021-SA, ha generado limitaciones para que las entidades cumplan con el plazo establecido para la presentación de la información financiera y presupuestaria del primer trimestre del año 2021, dispuesto en el numeral 10 de la Directiva N° 001-2021-EF/51.01; así como, en el literal c) del numeral 8 de la Directiva N° 002-2021-EF/51.01;

Que, en tal sentido, a fin de asegurar el cumplimiento de la presentación de la información del primer trimestre de 2021, así como de cautelar que la información sea completa y confiable para que la Dirección General de Contabilidad Pública efectúe el análisis de los resultados presupuestarios, financieros y el nivel de cumplimiento de




Firmado Digitalmente por  
MENDOZA OSCAR  
Gustavo FAU  
20131370645 soft  
Fecha: 20/05/2021  
12:06:13 COT



Firmado Digitalmente por  
CORSAIRA QUESU  
Magali FAU 20131370645  
soft  
Fecha: 20/05/2021  
11:19:02 COT  
Motivo: Day V\* B\*

Esta es una copia auténtica imprimible de un documento electrónico archivado por el Ministerio de Economía y Finanzas, aplicando lo dispuesto por el Art. 25 del D.S. 070-2013-PCM y la Tercera Disposición Complementaria Final del D.S. 026 -2016-PCM. Su autenticidad e integridad pueden ser contrastadas a través de la siguiente dirección web  
<https://apps4.mineco.gob.pe:443/sti/?ctrl=a4062073-91ba-4d8b-a492-38ae244e4f1a-676743> ingresando el siguiente código de verificación EFHIFIFE

Sede Central  
Jr. Junín N° 319, Lima 1  
Tel. (511) 311-5930  
[www.mef.gob.pe](http://www.mef.gob.pe)



BICENTENARIO  
PERÚ 2021

**ANEXO N° 2.** Almacén Aduanero (Zona 1) de Serpost



ANEXO N° 3. Almacén de carga y descarga en Serpost



ANEXO N° 4. Oficinas del área de finanzas y comedor de los trabajadores de Serpost.



**ANEXO N° 5.** Oficinas Gcia. Gral / Gcia. RR.HH / Gcia. Legal / Gcia. TI.





ANEXO N° 6. Logros alcanzados durante el 2021



ANEXO N° 7. Estado de Situación Financiera Auditado al ejercicio 2021

SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S. A. – SERPOST S.A.							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
Al 31 de Diciembre 2021, 2020							
(Expresado en soles)							
	Notas	Al 31.12.2021	Al 31.12.2020				
		S/	S/				
<b>Activo</b>				<b>Pasivo</b>			
<b>Activo Corriente</b>				<b>Pasivo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	5,435,160	33,093,756	Obligaciones Financieras	12	15,047,919	18,519,080
Fondos Sujetos a Restricción	3	526,946	362,374	Préstamo - Fonafe ( porción corriente )	13	1,989,636	1,648,165
Ctas. por Cobrar Comerciales ( Neto )	4-A	1,035,686	463,504	Cuentas por Pagar Comerciales	14-A	5,977,996	6,461,430
Ctas. por Cobrar Internacional ( Neto )	4-B	16,764,198	5,789,798	Cuentas por Pagar Internacionales	14-B	4,490,780	3,844,952
Otras Cuentas por Cobrar ( Neto )	5	2,049,006	1,753,544	Provisión por Beneficios a los Empleados	16	3,959,748	2,387,611
Suministros	6	946,357	1,310,844	Otras Cuentas por Pagar	15	3,189,863	2,266,759
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	7	391,823	797,829	Provisiones	17	1,950,525	1,806,853
Otros Activos	7	1,420,800	2,293,589	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>36,606,466</b>	<b>36,934,849</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>28,569,977</b>	<b>45,865,238</b>				
<b>Activo No Corriente</b>				<b>Pasivo No Corriente</b>			
Cuentas por Cobrar Internacionales	4-B	26,993,557	19,092,687	Préstamo - Fonafe ( porción no corriente )	13	-	3,634,746
Propiedad Planta y Equipo ( Neto )	8	212,374,292	213,193,023	Cuentas por Pagar Internacional	14-B	9,653,652	3,629,136
Propiedades de Inversión ( Neto )	9	1,363,033	1,378,739	Pasivo por I. Renta Diferido-Patrimonio	18	30,491,785	33,441,515
Activos por Derecho en Uso	10	1,363,299	535,897	Ingresos Diferidos	19	2,264,084	2,433,996
Activos Intangibles ( Neto )	11	570,038	789,316	<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>42,409,521</b>	<b>43,139,393</b>
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>242,664,219</b>	<b>234,989,661</b>				
				<b>Total Pasivo</b>		<b>79,015,987</b>	<b>80,074,242</b>
				<b>Patrimonio</b>			
				Capital Social	20	14,378,000	14,378,000
				Capital Adicional	20	55,702,133	55,702,133
				Reserva Legal	20	2,009,971	2,009,971
				Resultados Acumulados	20	1,821,514	15,106,765
				Otras Reservas de Patrimonio	20	126,938,402	126,869,039
				Resultado del Periodo	20	(8,631,811)	(13,285,250)
				<b>Total Patrimonio</b>		<b>192,218,209</b>	<b>200,780,657</b>
<b>Total Activo</b>		<b>271,234,196</b>	<b>280,854,899</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>271,234,196</b>	<b>280,854,899</b>
<b>Cuentas de Orden</b>	31	<b>52,015,210</b>	<b>14,629,309</b>	<b>Cuentas de Orden</b>	31	<b>52,015,210</b>	<b>14,629,309</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros



ANEXO N° 8. Estado de Resultados Integrales Auditado al ejercicio 2021

SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S. A. – SERPOST S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Por los periodos terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020			
(Expresado en Soles)			
	Notas	Al 31.12.2021	Al 31.12.2020
		S/	S/
<b>Ventas netas</b>			
Servicio Nacional	21	26,888,625	13,026,027
Servicio Internacional	21	44,872,121	28,022,155
<b>Total de ingresos</b>	21	<b>71,760,746</b>	<b>41,048,182</b>
Costo del Servicio	22	(68,637,771)	(54,121,029)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>3,122,975</b>	<b>(13,072,847)</b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos de Ventas	23	(2,171,787)	(2,010,729)
Gastos de Administración	24	(15,681,833)	(12,622,339)
Otros Ingresos	25	1,675,905	2,191,627
Otros Gastos	26	(222,506)	(210,105)
		<b>(16,400,222)</b>	<b>(12,651,546)</b>
<b>Pérdida Operativa</b>		<b>(13,277,247)</b>	<b>(25,724,393)</b>
<b>Ingresos y gastos financieros</b>			
Ingresos Financieros	27	49,229	44,119
Diferencia de Cambio (Ganancia)	29	6,331,941	10,153,768
Gastos Financieros	28	(841,635)	(1,006,180)
Diferencia de Cambio (Pérdida)	29	(3,774,467)	(2,818,328)
<b>Total ingresos y gastos financieros</b>		<b>1,765,068</b>	<b>6,373,379</b>
<b>Resultados antes de participaciones e Impuesto a la renta</b>		<b>(11,512,178)</b>	<b>(19,351,013)</b>
Impuesto a la Renta	30	-	-
Impuesto a la Renta - Diferido	30	2,880,367	6,065,763
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>		<b>(8,631,811)</b>	<b>(13,285,250)</b>
Depreciación de Inmueble, Maq. y Equipo		2,865,498	2,343,903
Amortización de Intangible		256,315	254,262
		<b>3,121,813</b>	<b>2,598,165</b>
Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros			



ANEXO N° 9. Estado de Cambios en el Patrimonio Auditado al ejercicio 2021

SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S. A. – SERPOST S.A.						
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO						
Por los periodos terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020						
(Expresado en Soles)						
<u>Rubros</u>	<u>Capital</u> S/	<u>Capital</u> <u>Adicional</u> S/	<u>Reserva</u> <u>Legal</u> S/	<u>Otras reservas</u> <u>del patrimonio</u> S/	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> S/	<u>Total</u> S/
Saldo al 01 de Enero del 2020	14,378,000	74,390,799	1,405,356	127,061,567	2,601,621	219,837,343
Pérdida Neta del Ejercicio					(13,285,250)	(13,285,250)
Cálculo de la Reserva Legal			604,615		(604,615)	-
Pago de Dividendos - FONAFE					(5,441,540)	(5,441,540)
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales		(18,688,666)			18,358,771	(329,895)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2020</b>	<b>14,378,000</b>	<b>55,702,133</b>	<b>2,009,971</b>	<b>127,061,567</b>	<b>1,628,986</b>	<b>200,780,657</b>
Saldo al 01 de Enero del 2021	14,378,000	55,702,133	2,009,971	126,869,039	1,821,514	200,780,657
Pérdida Neta del Ejercicio					(8,631,811)	(8,631,811)
Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales				69,363		69,363
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2021</b>	<b>14,378,000</b>	<b>55,702,133</b>	<b>2,009,971</b>	<b>126,938,402</b>	<b>(6,810,297)</b>	<b>192,218,209</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

ANEXO N° 10. Estado de Flujo de Efectivo Auditado al ejercicio 2021

<b>SERVICIOS POSTALES DEL PERÚ S. A. – SERPOST S.A.</b>		
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>		
<b>Por los periodos terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020</b>		
<b>(Expresado en Soles)</b>		
	<u>Al 31.12.2021</u>	<u>Al 31.12.2020</u>
	<u>S/</u>	<u>S/</u>
<b>Flujos por las Actividades de Operación:</b>		
Ingresos por cobros a clientes nacionales	28,167,519	17,104,199
Ingresos por cobros a clientes Internacionales	27,935,581	66,777,280
Otros Ingresos	3,917,924	1,880,947
Ingresos y gastos financieros neto	<u>1,498,660</u>	<u>383,402</u>
	<u>61,519,684</u>	<u>86,145,828</u>
<b>Menos:</b>		
Pagos a proveedores por compras de bienes y servicios	(32,716,051)	(22,579,185)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(40,933,969)	(40,818,355)
Pagos por tributos	(5,763,903)	(9,857,728)
Otros pagos	<u>(1,267,653)</u>	<u>(1,553,230)</u>
	<u>(80,681,576)</u>	<u>(74,808,498)</u>
<b>Aumento (Disminución) del efectivo en las actividades de operación</b>	<u>(19,161,893)</u>	<u>11,337,330</u>
<b>Flujos por las Actividades de Inversión:</b>		
Adquisición de bienes de propiedad, planta y equipo	(1,062,314)	(2,290,039)
Pago de dividendos	-	(5,441,540)
<b>Disminución del efectivo en las actividades de inversión</b>	<u>(1,062,314)</u>	<u>(7,731,579)</u>
<b>Flujos por las Actividades de Financiación:</b>		
Ingresos por préstamos de instituciones financieras	<u>26,000,000</u>	<u>35,500,000</u>
	<u>26,000,000</u>	<u>35,500,000</u>
<b>Menos:</b>		
Pago de préstamos de FONAFE	(3,329,424)	(3,421,038)
Pago de préstamos de instituciones financieras	<u>(29,940,390)</u>	<u>(17,591,226)</u>
	<u>(33,269,814)</u>	<u>(21,012,264)</u>
<b>Aumento (Disminución) del efectivo en las actividades de financiación</b>	<u>(7,269,814)</u>	<u>14,487,736</u>
<b>Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<u>(27,494,021)</u>	<u>18,093,487</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>33,456,130</u>	<u>15,362,643</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo</b>	<u>5,962,106</u>	<u>33,456,130</u>
 <b>Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros</b>		