

D.FONDO CONSOLIDADO DE RESERVA

INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante el Decreto Legislativo N° 817 “ Ley del Régimen Previsional a cargo del Estado Peruano, se creó el Fondo Consolidado de Reservas FCR, de carácter intangible y personería jurídica de derecho público con la finalidad de respaldar las obligaciones de los regímenes pensionales a cargo de la Oficina de Normalización Previsional - ONP, mediante la inversión adecuada, directamente a través de contratos con entidades de reconocido prestigio, de los recursos que administra.

El FCR administra el pago de las pensiones de cada uno de los regímenes que comprenden a los trabajadores cesados de empresas privatizadas o liquidadas; por lo que a estos fondos no ingresan nuevos participantes, excepto aquellos que realizan procesos judiciales con este fin. Mediante Ley N° 27617, “Ley que dispone la reestructuración del Sistema Nacional de Pensiones del Decreto Ley N° 19990 y modifica el Decreto Ley N° 19990 y el Decreto Ley N° 20530 y la Ley del Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones, se establece la incorporación con carácter pensionable en el Sistema Nacional de Pensiones – SNP, el importe anual de bonificación del Fondo Nacional de Ahorro Público – FONAHPU otorgada a los pensionistas del SNP.

El FCR informa sobre sus gestión a través del “Estado Combinado de Activos Netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados” y el Estado Combinado de Cambios en los Activos Netos disponibles para Beneficios previsionales y beneficios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se menciona las bases de preparación de los estados financieros que son disposiciones contables y legales, tales como el normativo, principios y prácticas contables, principales políticas contables, que describen procedimientos, reglas técnicas de registro y los cambios efectuados en la elaboración de los estados financieros.

Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a la normatividad contable para empresas privadas, en lo que le sea aplicable, observando las Normas Internacionales de Contabilidad y el FASB 35 “Contabilidad y Elaboración de Informes de Planes de Pensiones con Beneficios Definidos”.

Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad del FCR para cada uno de los fondos, los cuales se llevan en nuevos soles y en términos monetarios nominales de las fechas de transacciones.

Bases de combinación

Los estados financieros combinados incluyen los estados financieros individuales de cada uno de los fondos administrados por el FCR, los mismos que permiten mostrar la actividad conjunta de los mencionados fondos, siendo preparados utilizando políticas contables uniformes para transacciones y hechos similares.

Uso de Estimados

La preparación de los estados financieros combinados requiere que se realicen estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos y beneficios acumulados de los planes pensionarios, la revelación de las contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros combinados, así como las cifras reportadas de ingreso y gastos durante el periodo

corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros se refieren a la valorización de las inversiones, la determinación del valor de tasación de los inmuebles, la determinación del valor actuarial presente de las contingencias y de los beneficios acumulados y del valor presente de los títulos de bonos de reconocimiento emitidos.

Inversiones Financieras

Las inversiones en bonos y otros valores se conservan hasta su vencimiento, por tal motivo se registra el costo amortizado.

Las inversiones en el exterior son registradas a su valor estimado de mercado.

Periódicamente se evalúa el riesgo de crédito de las inversiones, de manera específica y se registra una provisión por fluctuación de valores cuando se determina que existe un riesgo de crédito importante para su recuperación, para el caso de los bonos de arrendamiento financiero y bonos comparativos, la provisión se determina en función de los vectores precio publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros.

Los dividendos se acreditan en el estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados, cuando se reconoce el pago de este derecho al accionista, en aplicación del párrafo 30° de la NIC 18 - INGRESOS.

Inversiones Inmobiliarias

Los inmuebles se miden a su valor razonable:

♦ Pasivos por Títulos y Constancias de Bonos de Reconocimiento (BdR)

Para el caso de Fondo de Reconocimiento, los activos y pasivos han sido reconocidos en los estados financieros porque es probable que beneficios económicos fluyan hacia, o desde, el Plan y que las diferentes partidas tengan un valor que pueda ser confiablemente medido. En este sentido, durante el ejercicio 1999 se efectuó un cambio en la política contable con relación al año anterior, para efectos de reconocer y cuantificar el valor actualizado de las deudas por emisión de Bonos de Reconocimiento a la fecha del estado financiero. El FCR sólo registra el pasivo por la emisión de títulos y constancias, hasta el monto que le permita cubrir sus activos financieros.

El pasivo es reconocido por el valor presente de los títulos y las constancias a la fecha de los estados financieros, asumiendo que todos serán pagados cuando las personas cumplan 65 años de edad. De conformidad con el Decreto de Urgencia N° 129-96, dichos pasivos serán reconocidos únicamente hasta agotar la totalidad de los recursos del FCR - Bonos de Reconocimiento; a partir de ese momento, el Estado Peruano deberá realizar la transferencia de los recursos necesarios con la finalidad de atender la redención futura de los bonos de reconocimiento que no se encuentran respaldados con recursos del fondo.

♦ Reserva Actuarial

La metodología aplicada para la determinación de la reserva actuarial ha considerado en sus variables una tasa técnica de descuento del 4% anual, sin embargo, en la actualidad el rendimiento real de los activos financieros es mayor, permitiendo una cobertura al Plan de Beneficios.

♦ Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos, son registrados en el estado combinado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados a medida que se devengan.

♦ Activos y Pasivos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera han sido expresados en nuevos soles, al tipo de cambio de compra vigente al cierre del período. Las ganancias y pérdidas en cambio se reconocen cuando se produce y son mostrados en el rubro ganancia (pérdida) por diferencia de cambio neto, en el Estado de Cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados.

La variación cambiaria correspondiente al período comprendido entre el 31 de diciembre de 2002 a la fecha fue la siguiente: 3,461 compra y 3,464 venta,

Teniendo en cuenta que las inversiones se encuentran en un 74,89% nominada en Dólares Americanos, el diferencial cambiario es explicado por la variación del tipo de cambio del mes de diciembre de 2003 respecto al mes de diciembre de 2002 que fue de (1.480)%.

♦ Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando el Fondo tiene una obligación presente (legal), como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de emisión de los estados financieros.

Nota 1: Inversiones

Comprende los depósitos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes, así como la adquisición de títulos valores realizadas con la finalidad de obtener una renta. Se desagrega como sigue:

En Miles de Nuevos Soles
A Valores Constantes

<u>Conceptos</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Depós. Estados Finan.	7 205 484,6	9 039 180,6
Papeles Comerciales	50 318,4	28 117,7
Bonos, Neto	608 960,5	342 983,2
Actual Constante	1 563,5	1 401,6
Inversiones en el Exterior	903 493,8	214 995,6
Acciones	1 814 495,2	1 814 495,2
Intereses devengados	78 150,9	92 327,6
Dividendos devengados	171 575,0	166 333,4
Menos: Prov.Estim.Com.FLAR	(109,8)	(181,1)
TOTAL	<u>10 833 932,1</u>	<u>11 699 653,8</u>

La disminución de S/. 865 721,7 mil con respecto al 2002 se origina por transferencias efectuadas al ONP para el pago de pensiones Decreto Ley N° 19990 y pago de Bonificaciones FONAHPU por S/. 289 303,6 mil por la variación del tipo de cambio en 0.052 menor que en el ejercicio anterior.

Nota 2: Otras Cuentas por Cobrar

El saldo asciende a S/. 957,7 mil, superior en S/. 708,1 mil al reportado en el 2002, debido fundamentalmente por la mayor facturación de los alquileres de inmuebles por S/. 541,8 mil.

Nota 3: Inmuebles

Comprende las transferencias realizadas por ESSALUD (EX IPSS) de 51 Inmuebles a través del Decreto de Urgencia N° 067-98-EF.

En Miles de Nuevos Soles

A Valores Constantes

<u>Conceptos</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terrenos	74 136,1	76 755,0
Edificios	<u>183 631,5</u>	<u>190 118,3</u>
TOTAL	<u>257 767,6</u>	<u>266 873,3</u>

La disminución de S/. 9 105,6 mil con respecto al año anterior, se debe al ajuste por diferencia de cambio S/. 3 872,8 mil y al ajuste por inflación de S/. 5 232,8 mil.

Nota 4: Otras Cuentas por Pagar

Reporta saldo de S/. 314 602,8 mil, mayor en S/. 313 774,1 mil al informado en el 2002 y corresponde a la reclasificación de las pensiones devengadas de Electrolima por S/. 121 305,1 mil en cumplimiento del Proceso Judicial promovido por el Círculo Asociado de Empleados Jubilados de Electrolima; la variación también incluye los títulos de Bonos de Reconocimiento - BdR emitidos que se encuentran redimidos y pendientes de pago por S/. 128 750,9 mil.

Nota 5: Saldo de la Reserva del Derecho Decreto Ley N° 19990

Comprende las transferencias recibidas del Decreto Ley N° 19990 y FONAHPU; las recibidas del IPSS; las acciones de Electroperú; remesas recibidas del Tesoro Público y el 20% de los ingresos liquidados obtenidos por privatizaciones de empresas, presenta el siguiente detalle.

En Miles de Nuevos Soles

A Valores Constantes

<u>Conceptos</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FCRD.Ley N° 19990	1 466 214,4	1 503 723,7
Ley N° 27617	3 332 399,0	3 447 753,1
Acciones de Electroperú	1 778 916,9	1 814 495,2
Ajuste Correc. Monet. Acc. Electr.	35 578,3	
Recursos del Tesoro Público	312 107,4	318 350,0
Art. 50 D.U. N° 071-2001-CEPRI	<u>2 116,8</u>	<u>1 599,5</u>
TOTAL	<u>6 927 332,8</u>	<u>7 085 921,5</u>

La disminución de S/. 158 588,7 mil se debe fundamentalmente a la aplicación de la Ley N° 27617, Ley que dispone la Reestructuración del Sistema Nacional de Pensiones del Decreto Ley N° 19990 y modifica el Decreto Ley N° 20530 y la Ley del Sistema Privado de Administración del Fondo de Pensiones.

Nota 6: Valor Actuarial

Comprende el valor a la fecha, de las obligaciones previsionales resultantes del Cálculo Actuarial efectuadas para los Fondos Administrativos por el FCR, hasta la total extinción de las respectivas obligaciones.

Presenta el saldo de S/. 1 255 178,6 mil, superior en S/. 138 717,2 mil al informado en el 2002, los cambios más significativos se presentan en las provisiones calculadas en Electroliza, que aumentó en más de 150% la reserva pensionaria, producto de las nivelaciones que experimentaron dichas pensiones.

Nota 7: Bonos de Reconocimiento

Comprende los títulos y constancias por Bonos de Reconocimiento, así como las Resoluciones de Bonos Complementarios, hasta el monto que permite cubrir los activos netos disponibles para beneficios acumulados.

El saldo asciende a S/. 3 007 394,3 mil, menor en S/. 851 569,3 mil al reportado en el 2002 y se origina por el efecto neto de la disminución de los activos netos disponibles del FCR, toda vez que sólo cubre la deuda hasta el monto de sus activos financieros.

Nota 8: Intereses Financieros

Comprende los intereses generados por las inversiones en cuentas corrientes remuneradas, depósitos en cuentas de ahorro, depósitos a la vista, depósitos a plazo, papeles comerciales y bonos, que la entidad mantiene en las instituciones financieras, así como inversiones en el exterior.

El saldo reportado asciende a S/. 176 900,2 mil menor en S/. 49 352, 3 mil, debido principalmente a la variación del tipo de cambio que disminuyó en 0.052.

Nota 9: Ganancia (Pérdida) por Diferencia de Cambio

El año 2003 resultó con una pérdida de S/. 73 204,7 mil que contrasta con la ganancia del año 2002 de S/. 112 247,3 mil, debido a que el 74,89% se encuentra en dólares americanos, mientras que en el 2002 se encontraba en dólares americanos el 78,36%, además el tipo de cambio disminuyó en 0,052.

Nota 10: Provisiones del Ejercicio

El saldo de este rubro alcanzó a S/. 1 156,7 mil, menor en S/. 17 869,8 mil respecto al 2002, se origina en los Bonos de Arrendamiento Financiero por disminución del valor del vector precio a 33.76% (en el 2002 el precio era de 35.03%); y en la fluctuación de Bonos Corporativos de Siderperú se debe a la disminución de 3.96 de l valor del vector con respecto al 2002.

Nota 11: Pago de Beneficios a los Pensionistas

Los pagos en el 2003 ascendieron a S/. 317 299,8 mil, que se incrementó en S/. 122 927,1 mil, respecto al reportado en el 2002, por la mayor transferencia de Fondos a la ONP para atender el pago de las pensiones y la bonificación FONAHPU.

Estado combinado de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados al 31 de Diciembre de (Expresado en miles nuevos soles)

		2003	2002
		S/.	S/.
ACTIVO			
Inversiones	(nota 01)		
Déposito en entidades financieras locales (neto)		7 205 484,6	9 039 180,6
Papeles comerciales		50 318,4	28 117,7
Bonos (Neto)		608 960,5	342 983,2
Valor de actualización constante por cobrar		1 563,5	1 401,6
Inversiones en el exterior		903 493,8	214 995,6
Acciones		1 814 495,2	1 814 495,2
Intereses devengados		78 150,9	92 327,6
Dividendos devengados		171 575,0	166 333,4
Menos : Provisión estimada de la comisión FLAR		(109,8)	(181,1)
Cesión de Cartera de Crédito Garantía Hipotecaria		4 599,2	0,0
Provisión Cesión de Cartera de Crédito Garantía Hipotecaria		(4 599,2)	0,0
Otras Cuentas por cobrar	(nota 02)	957,7	249,6
Inversiones inmobiliarias	(nota 03)	257 767,6	266 873,3
Total del activo		11 092 657,4	11 966 776,7
PASIVO			
Impuestos por pagar		95,4	55,1
Otras cuentas por Pagar	(nota 04)	314 602,8	828,7
Ingresos diferidos		3,4	0,5
Total Pasivo		314 701,6	884,3
Saldo de reserva del D.L.N° 19990	(nota 05)	6 927 332,8	7 085 921,5
Activos neto disponible para beneficios previsionales		3 850 623,0	4 879 970,9
 BENEFICIOS ACUMULADOS DE LOS PLANES PENSIONARIOS			
Valor actuarial presente :	(nota 06)		
Beneficios acumulados de los planes pensionarios		372 648,6	237 993,2
Gastos administrativos		1 472,6	1 787,8
Contingencias legales		881 057,4	876 680,4
Total del valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios.		1 255 178,6	1 116 461,4
Valor presente de :			
Título por bonos de reconocimiento emitidos	(nota 07)	3 006 939,9	3 858 907,6
Constancias sin título de pago complementario	(nota 07)	0,0	56,0
Resoluciones de bonos complementarios	(nota 07)	454,4	0,0
Total del valor actual presente de los beneficios acumulados a fin del periodo.		3 007 394,3	3 858 963,6
Superávit (Déficit) de los activos netos disponibles para beneficios previs. sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios		(411 949,9)	(95 454,1)

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

CUENTAS DE ORDEN

Carta fianza en cartera		108,4	114,7
Responsabilidad de cartas fianza en cartera		(108,4)	(114,7)
Cesión de Crédito y Garantías -Banco República en Liquidación		4 599,2	0,0
Intereses Legales Banco Banex		<u>1 209,8</u>	<u>0,0</u>
		<u>-5 809,0</u>	<u>-0,0</u>

Estado combinado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados por el periodo terminado al 31 de Diciembre de (Expresado en miles de nuevos soles)

		2003	2002
		S/.	S/.
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES			
INGRESOS			
Intereses financieros percibidos	(nota 08)	132 727,9	151 364,3
Intereses devengados		0,0	96 045,9
Dividendos recibidos	(nota 08)	44 172,3	74 888,2
Dividendos devengados		171 575,0	166 333,4
Ingresos por alquiler de inmuebles		8 267,0	7 778,9
Otros ingresos /egresos		5 761,9	17 813,4
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio (neto)	(nota 09)	(73 204,3)	112 247,3
		289 299,8	626 471,4
GASTOS			
Gastos financieros		(260,3)	(613,2)
Provisiones del ejercicio	(nota 10)	(1 156,7)	(19 026,5)
Provisiones bonificación FONAHPU		0,0	(3 232,2)
Pagos de beneficios a pensionistas	(nota 11)	(27 996,2)	(28 673,4)
Pagos de bonificación FONAHPU	(nota 11)	(289 303,6)	(165 699,3)
Titulos y constancias por bonos de reconocimiento		(591 068,7)	(191 509,7)
		(909 785,5)	(408 754,3)
		(620 485,7)	217 717,1
Ingresos (Gastos), Neto (A)			
Aumento (Disminución) Neto en el Valor Actuarial Presente de los beneficios acumulados en los planes pensionarios			
Cambios en las suposiciones actuariales		188 214,0	538 577,1
Beneficios pagados		(27 996,2)	(28 673,4)
Aumento (Disminución), neto (B)		160 217,8	509 903,7
Aumento (Disminución) neto en los titulos y constancias por Bonos de Reconocimiento pendiente de pago			
Cambios en los eventos de titulos y constancias de bonos de reconocimiento		7 427,5	167 009,3
Titulos y constancias por bonos de reconocimiento pagados		(591 068,7)	(191 509,7)
Aumento (Disminución), neto (C)		(583 641,2)	(24 500,4)
Aumento (Disminución) neto en los activos netos disponibles para beneficios previsionales (A) - (B) - (C)			
		(197 062,3)	(267 686,2)
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales			
Al inicio del año		(95 454,1)	175 160,0
Ajuste a saldos iniciales		(119 433,5)	(2 927,9)
Superávit (Déficit) de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del período		(411 949,9)	(95 454,1)
Las notas que se acompaña son parte de los estados financieros			

