

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, con carácter intangible y personería jurídica de derecho público, para respaldar las obligaciones de los regímenes pensionarios a cargo de la Oficina de Normalización Previsional ONP, mediante la inversión adecuada de los recursos que administra, directamente y a través de contratos con entidades de reconocido prestigio.

El FCR administra el pago de las pensiones de cada uno de los regímenes que comprende a los trabajadores cesados de empresa privatizadas o liquidadas; por lo que a estos fondos no ingresan nuevos participantes, excepto aquellos que realizan proceso judicial con este fin, mediante la Ley N° 27617, que dispone la reestructuración del Sistema Nacional de Pensiones del Decreto Ley N° 19990 y que modifica los Decretos Leyes N°. 19990; 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, del importe anual de la 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.

Se incluye un nuevo fondo denominado “Fondo para la Asistencia Previsional”, creado mediante la Ley N° 28046 y son recursos intangibles destinados a financiar el pago de pensiones y la nivelación de los pensionistas comprendidos en el régimen del Decreto Ley N° 20530. Los recursos del fondo se obtendrán de la contribución solidaria para la Asistencia Previsional que grava a las pensiones de aquellos beneficiarios que perciben, como pensión por el régimen provisional del Decreto Ley N° 20530, importes que anualmente excedan a 14 U.I.T.

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 les 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 las 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 y que son 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, con relación a 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 registrados 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 y, para el caso de los bonos de arrendamiento financiero y bonos comparativos, la provisión se determina en fusión 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

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos y edificios que se mantienen con el propósito de generar ingresos por su alquiler o para aumentar el valor del capital o ambos y se registran 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 los 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 de 4% anual; sin embargo, en la actualidad, el rendimiento real de los activos financieros es mayor, permitiendo dar 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, a los tipos de cambio de compra vigentes al cierre del período. Las ganancias y pérdidas, en cambio, se reconocen cuando se producen y son mostradas 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 2003 al 31 de diciembre de 2004, fue la siguiente: 3.280 compra y 3.283 venta.

Teniendo en cuenta que las inversiones se encuentran en 72.49% 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 2004 que fue de (5 230%).

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	
	<u>A Valores Constantes</u>	
<u>Conceptos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depós. Estados Finan.	5 953 290,6	7 558 553,3
Papeles Comerciales	22 216,5	52 784,0
Certificado de Depós. Negoc.	12 500,0	0,0
Bonos, Neto	794 180,9	638 799,5
Actual Constante	1 985,7	1 640,1
Inversiones en el Exterior	1 058 928,6	947 765,0
Acciones	1 903 405,5	1 903 405,5
Fondo de Inversión	21 483,2	0,0
Intereses devengados	105 851,9	81 980,3
Dividendos devengados	39 848,2	179 982,2
Menos: Prov.Estim.Com.FLAR	(197,3)	(115,2)
TOTAL	<u>9 913 493,8</u>	<u>11 364 794,7</u>

La disminución de S/. 1 451 300,9 mil, respecto al año 2003, se origina en la transferencia efectuada a la ONP - Bonos de Reconocimiento, por el pago de redención de bonos y a los fondos de pensiones, para el pago de pensionistas y, por la variación del tipo de cambio en 0.181, menor que en el ejercicio anterior (US. \$ 3 280 al 31 de diciembre de 2004 y US.\$ 3 461 al 31 de diciembre de 2003).

Nota 2 Otras Cuentas por Cobrar

El saldo asciende a S/. 14 535,3 mil, superior en S/. 13 530,7 mil al reportado en el 2003, debido fundamentalmente a la nulidad de contratos de afiliación a las AFPs., con S/. 14 229,8 mil y disminuido en S/. 560,5 mil por la mayor transferencia en el 2003, recibido de la ONP, Decreto Ley N° 19990, por los recuperos de pagos indebidos por bonificación de FONAHPU.

Nota 3 Inmuebles

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

En Miles de Nuevos Soles

A Valores Constantes

<u>Conceptos</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terrenos	67 728,4	77 768,8
Edificios	<u>166 546,1</u>	<u>192 629,5</u>
TOTAL	<u>234 274,5</u>	<u>270 398,3</u>

La disminución de S/. 36 123,8 mil, respecto al año anterior, se debe al ajuste por diferencia de cambio con S/. 13 059,8 mil, al ajuste por inflación con S/. 12 630,6 mil y al cambio por nueva tasación con S/. 10 433,4 mil.

Nota 4 Otras Cuentas por Pagar

Reporta el saldo de S/. 69 373,9 mil, menor en S/. 260 644,5 mil al informado en el 2003, debido a los títulos emitidos pendientes de pago que disminuyeron S/. 126 537,6 mil y a las pensiones devengadas que disminuyeron S/. 98 865 146,2 mil, por recaudo de las pensiones de los pensionistas de Electrolima, según Sentencia del Tribunal Constitucional.

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

Comprende las transferencias recibidas del Decreto Ley N° 19990 y de 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>2004</u>	<u>2003</u>
FCR D.Ley N° 19990	1 438 896,7	1 538 059,0
Ley N° 27617	3 166 188,5	3 506 176,5
Acciones de Electroperú	1 814 495,2	1 855 593,8
Ajuste Correc. Monet. Acc. Electr.	88 910,3	37 321,7
Recursos del Tesoro Público	542 403,3	327 400,6
Art. 50 D.U. N° 071-2001-CEPRI	2 234,1	2 220,5
Ley N° 28192	<u>14 229,8</u>	<u> </u>
TOTAL	<u>7 067 357,9</u>	<u>7 266 772,1</u>

La disminución de S/. 199 414,2 mil se debe fundamentalmente a la Ley N° 27617, por la actualización del diferencial cambiario de la transferencia recibida en dólares americanos.

Nota 6 Saldo de la Reserva Ley N° 28046

Asciende a S/. 18 526,5 mil y es un fondo que se inicia a partir de mayo de 2004, denominado "Fondo para la Asistencia Previsional", cuyos recursos son intangibles y destinados para el pago de pensiones y la nivelación de las pensionistas comprendidos en el régimen del Decreto Ley N° 20530 y se grava a los pensionistas que exceden las 14 U.I.T.

Nota 7 Valor Actuarial

Comprende el valor 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/. 1 343 154,4 mil, superior en S/. 26 472,1 mil al informado en el 2003, siendo lo más significativo las provisiones calculadas en Electrolima, que representan 73,0% de reserva pensionaria, producto de las nivelaciones que experimentaron dichas pensiones.

Nota 8 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/. 2 345 172,0 mil, menor en S/. 809 584,7 mil al reportado en el 2003 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 9 Intereses Financieros

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

El saldo reportado asciende a S/. 235 472,6 mil, menor en S/. 130 077,9 mil, debido principalmente a la variación del tipo de cambio, que disminuyó 0,181.

Nota 10 Ganancia (Pérdida) por Diferencia de Cambio

Comprende el ajuste por la variación cambiaria proveniente de la actualización de las inversiones en moneda extranjera que, en el año 2004 resultó con pérdida de S/. 271 056,6 mil, mayor al producido en el año 2003 en que fue de S/. 76 791,4 mil, debido a que el 72,49% de las mismas se encuentra en dólares americanos, mientras que en el 2003 se encontraba el 74,89% en dicha moneda además el tipo de cambio disminuyó en 0,181.

Nota 11 Provisiones del Ejercicio

El saldo de este rubro alcanzó S/. 18 982,5 mil, mayor en S/. 17 769,1 mil respecto al 2003, se origina en el fondo para Asistencia Previsional, creada mediante Ley N° 28046 cuya recaudación devengada correspondiente al presente ejercicio asciende a S/. 18 526,5 mil.

Nota 12 Pago de Beneficios a los Pensionistas

Los pagos en el 2004 ascendieron a S/. 307 842,1 mil, disminuyendo S/. 25 005,3 mil, respecto al reportado en el 2003, por el menor pago a los pensionistas por concepto de FONAHPU.

Estado combinado de Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales y Beneficios Acumulados, al 31 de Diciembre de (Expresado en miles de nuevos soles)

		DICIEMBRE 2004 S/.	DICIEMBRE 2003 S/.
ACTIVO			
Inversiones	(nota 01)		
Déposito en entidades financieras locales (neto)		687 233,9	927 877,7
Déposito en el Banco Central de Reserva del Perú		5 266 056,7	6 630 675,6
Papeles Comerciales		22 216,5	52 784,0
Cetificado de Depósito Negociable		12 500,0	0,0
Bono, Neto		794 180,9	638 799,5
Valor de actualización constante por cobrar		1 985,7	1 640,1
Inversiones en el exterior		1 058 928,6	947 765,0
Accioes		1 903 405,5	1 903 405,5
Fondo de Inversión		21 477,4	0,0
Incremento/ Disminución del Valor Fondo de Inversón		5,8	0,0
Interess devengdos		105 851,9	81 980,3
Dividendo devengados		39 848,2	179 982,2
Menos : Provisión estimada de la comisión FLAR		(197,3)	(115,2)
Cesión de Cartera de Crédito Garantía Hipotecaria		4 341,2	4 824,6
Provisión Cesión de Cartera de Crédito Garantía Hipotecaria		(4 341,2)	(4 824,6)
Otras cuentas por Cobrar	(nota 02)	14 535,3	1 004,6
Inversiones inmobiliarias	(nota 03)	234 274,5	270 398,3
Total del activo		10 162 303,6	11 636 197,6
PASIVO			
Impuestos por pagar		128,0	100,0
Otras cuentas por Pagar	(nota 04)	69 373,9	330 018,4
Ingresos diferidos		0,0	3,6
Total Pasivo		69 501,9	330 122,0
Saldo de reserva del D.L.N° 19990	(nota 05)	7 067 357,9	7 266 772,1
Saldo de reserva del D.L.N° 28046	(nota 06)	18 526,5	0,0
Activos neto disponible para beneficios previsionales		3 006 917,3	4 039 303,5
BENEFICIOS ACUMULADOS DE LOS PLANES PENSIONARIOS			
Valor actuarial presente :	(nota 07)		
Beneficios acumulados de los planes pensionarios		257 364,1	390 908,4
Gastos administrativos		2 314,8	1 544,7
Contingencias legales		1 083 475,5	924 229,2
Total del valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios.		1 343 154,4	1 316 682,3
Valor presente de :	(nota 08)		
Título por bonos de reconocimiento emitidos		2 297 811,8	3 154 280,0
Constancias sin título de pago complementario		47 360,2	476,7
Total del valor actual presente de los beneficios acumulados a fin del período.		2 345 172,0	3 154 756,7
Superávit (Déficit) de los activos netos disponibles para beneficios previs. sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios		(681 409,1)	(3 154 756,7)
Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros			
CUENTAS DE ORDEN			
Carta fianza en cartera		283,1	108,4
Responsabilidad de cartas fianza en cartera		(283,1)	(108,4)
Cesión de Crédito y Garantías -Banco República en Liquidación		4 341,1	4 599,2
Intereses Legales Banco Banex		1 269,1	1 269,1

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)

		DICIEMBRE	DICIEMBRE
		2004	2003
		S/.	S/.
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES			
INGRESOS			
Intereses financieros percibidos	(Nota 9)	174 604.3	139 231.6
Intereses devengados	(Nota 9)	60 868.3	46 336.7
Dividendos devengados	(Nota 9)	0.0	179 982.2
Ingresos por alquiler de inmuebles		9 570.5	8 672.1
Otros ingresos / egresos		(2 459.6)	6 044.3
Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio (neto)	(Nota 10)	(271 056.6)	(76 791.4)
		(28 473.1)	303 475.5
GASTOS			
Gastos financieros		(631.3)	(273.1)
Provisiones del ejercicio	(Nota 11)	(456.0)	(1 213.4)
Provisiones de la Recaudación DL. 28046	(Nota 11)	(18 526.5)	0.0
Pagos de beneficios a pensionistas	(Nota 12)	(37 326.3)	(29 368.0)
Pagos de alcuotas Banco de la Nación	(Nota 12)	(541.9)	0.0
Pagos de bonificación FONAHPU	(Nota 12)	(269 973.9)	(303 479.4)
Títulos y constancias por bonos de reconocimiento		(726 973.0)	(620 031.1)
		(1 054 428.9)	(954 365.0)
		(1 082 902.0)	(650 889.5)
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		125 844.0	197 436.5
Transferencia a otras entidades		(541.9)	0.0
Beneficios pagados		(37 326.3)	(29 368.0)
Aumento (Disminución), neto (B)		87 975.8	168 068.5
Aumento (Disminución) neto en los títulos y constancias por Bonos de Reconocimiento pendientes de pago			
Cambios en los eventos de títulos y constancias de bonos de reconocimiento		(88 976.6)	7 791.5
Títulos y constancias por bonos de reconocimiento pagados		(726 973.0)	(620 031.1)
Aumento (Disminución), neto (C)		(815 949.6)	(612 239.6)
Aumento (Disminución) neto en los activos netos disponibles para beneficios previsionales (A) - (B) - (C)			
		(354 928.1)	(206 718.4)
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales			
		(432 135.5)	(100 131.4)
Al inicio del año		105 654.5	(125 285.7)
Ajuste a saldos iniciales			
Superávit (Déficit) de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del período		(681 409.1)	(432 135.5)
Las notas que se acompaña son parte de los estados financieros			

