

Dictamen de los auditores externos

A los señores Pensionistas y Directores del **Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR**

1. Hemos auditado el estado combinado de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados adjunto del **Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR** al 31 de diciembre de 2000, así como el correspondiente estado combinado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros combinados es responsabilidad de la Secretaria Técnica del Directorio del FCR; nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre ellos, basada en la auditoría que llevamos a cabo.

2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, la auditoría fue practicada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú, según las cuales el trabajo de los auditores externos debe ser planeado y llevado a cabo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que la información financiera se presenta sin errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y datos expuestos en la información financiera. También comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las principales estimaciones efectuadas por la Secretaria Técnica del Directorio del FCR, así como una evaluación de la presentación general de la información financiera. Consideramos que la auditoría que hemos efectuado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. Como parte de nuestro proceso de auditoría, solicitamos confirmaciones a todos los asesores legales del FCR (37), en relación con cualquier asunto legal que pudiera afectar a los fondos, incluidas las contingencias que se deberían considerar para la determinación de la reserva actuarial de los beneficios acumulados de los pensionistas para los planes administrados por el FCR al 31 de diciembre de 2000. Como resultado de este procedimiento, a la fecha, no hemos recibido 9 respuestas a nuestras solicitudes. Asimismo, de las 28 respuestas recibidas, 27 no incluyen la opinión profesional, ni la cuantificación de los resultados finales de los procesos seguidos en contra del FCR de parte de los asesores legales; por lo que no nos es posible determinar si, eventualmente, existen situaciones que pudieran requerir ajustes y/o revelaciones a los estados financieros adjuntos, en lo relativo a la adecuada determinación del valor de las contingencias legales incluidas en el estado combinado de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados.

Dictamen de los auditores externos (continuación)

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que podrían haber resultado si hubiéramos podido completar el procedimiento de auditoría indicado en el párrafo 3 anterior; los estados financieros combinados indicados en el párrafo 1 anterior presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados del **Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR** al 31 de diciembre de 2000, así como los cambios en los activos netos disponibles por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la normativa vigente y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú para planes de prestaciones de jubilación, nota 3.

5. Tal como se indica en la nota 3(g) a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2000 la Secretaría Técnica del Directorio del FCR reconoció el pasivo relacionado con las constancias por bonos de reconocimiento cuyo proceso de verificación fue concluido. Este cambio de práctica contable ha originado un cargo en el estado combinado de cambios en los activos netos para beneficios previsionales y beneficios acumulados de dicho ejercicio por S/1,808,480,292 y una disminución por el mismo importe del superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre los beneficios acumulados del estado combinado de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados de los planes pensionarios.

6. Tal como se indica en mayor detalle en la nota 6(e) a los estados financieros combinados, el **Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR** mantiene, al 31 de diciembre de 2000, inversiones en bonos de arrendamiento financiero en el Banco del Nuevo Mundo en Régimen Especial Transitorio por US\$7,993,941. En opinión de la Secretaría Técnica del Directorio del FCR, considerando que ese Banco deberá ser transferido al sector privado y que, adicionalmente, los bonos están garantizados con los bienes de las colocaciones por arrendamientos financieros de esa entidad, no se espera tener pérdidas en esos bonos, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión para esas inversiones al 31 de diciembre de 2000.

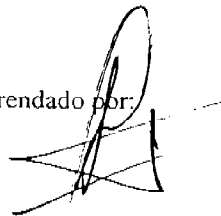
7. Tal como se indica en la nota 13 a los estados financieros combinados, al 31 de diciembre de 2000 la ONP mantiene constancias por bonos de reconocimiento en proceso de verificación por un importe, a valor presente a dicha fecha, de aproximadamente S/1,199,288,141, que se reconocerán como pasivos cuando se determine que cumplen con todos los requisitos establecidos por las normas legales vigentes.

Dictamen de los auditores externos (continuación)

El FCR - Bonos de Reconocimiento atenderá la redención de los bonos de reconocimiento hasta agotar sus recursos. A partir de ese momento el Estado Peruano, en cumplimiento de la legislación vigente, deberá realizar las transferencias de los recursos necesarios con la finalidad de atender la redención futura de los bonos de reconocimiento que no se encuentren respaldados con los recursos del Fondo.

8. Al 31 de diciembre de 2000, el FCR - Entel Perú y el FCR - RTP, muestran un déficit que resulta de la diferencia entre los activos netos disponibles para beneficios previsionales y el valor actuarial presente de los beneficios acumulados, por aproximadamente S/46,862,000 y S/1,192,000, respectivamente, debido a que, a esa fecha, se han registrado contingencias adicionales originadas por reclamos entablados por pensionistas y se han incorporado trabajadores cesados con derecho a pensiones, conceptos que no estuvieron incluidos a la fecha de transferencia de dichos planes. La Secretaría Técnica del Directorio del FCR, con base en análisis financieros que ha realizado, estima que éstos déficits serán revertidos por las rentabilidades que deben generar los fondos en el futuro y, en último caso, el Estado Peruano asumirá dichos pasivos en cumplimiento de la Constitución Política del Perú.

Refrendado por:



Juan Paredes
C.P.C. Matrícula N°22220

Lima, Perú
19 de junio de 2001

Medina, Zaldívar y Asociados

Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR**Estado combinado de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados**

Al 31 de diciembre de 2000 y de 1999

	Nota	2000 (Histórico) S/	1999 (Histórico) S/ (Nota 2)	1999 (Reexpresado) S/ (Nota 2)
ACTIVOS NETOS:				
Activo				
Inversiones -	6			
Depósitos a plazo en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP		6,028,041,940	5,611,967,714	5,827,467,274
Depósitos en entidades financieras locales, neto		1,211,932,079	1,539,343,112	1,598,453,888
Inversiones en el exterior		211,380,000	-	-
Papeles comerciales		41,172,702	-	-
Bonos, neto		488,253,922	434,983,555	451,686,923
Pagarés		-	7,622,411	7,915,112
		<u>7,980,780,643</u>	<u>7,593,916,792</u>	<u>7,885,523,197</u>
Intereses por cobrar	6	72,282,941	150,476,485	156,254,782
		<u>8,053,063,584</u>	<u>7,744,393,277</u>	<u>8,041,777,979</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	8	2,761,418	1,191,775	1,237,539
Cuentas por cobrar al Fondo Nacional de Ahorro Público	9	-	18,964,779	19,693,027
Inmuebles, neto	7	253,333,725	301,213,796	312,780,406
Total activo		<u>8,309,158,727</u>	<u>8,065,763,627</u>	<u>8,375,488,951</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar al Fondo Nacional de Ahorro Público	9	53,028,807	31,421,872	32,628,472
Otras cuentas por pagar	8	1,009,769	1,282,669	1,331,923
Transferencias recibidas	11	3,588,691,267	3,575,172,017	3,712,458,622
Total pasivo		<u>3,642,729,843</u>	<u>3,607,876,558</u>	<u>3,746,419,017</u>
Ingresos diferidos	8	1,296,610	-	-
Activos netos disponibles para beneficios previsionales		<u>4,665,132,274</u>	<u>4,457,887,069</u>	<u>4,629,069,934</u>

Estado combinado de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados (continuación)

	Nota	2000 (Histórico) S/	1999 (Histórico) S/ (Nota 2)	1999 (Reexpresado) S/ (Nota 2)
BENEFICIOS ACUMULADOS DE LOS PLANES PENSIONARIOS:				
Valor actuarial presente de -	12			
Contingencias legales		491,973,026	385,897,037	400,715,483
Beneficios acumulados de los planes pensionarios		274,565,978	188,413,819	195,648,910
Gastos administrativos		2,398,902	2,456,751	2,551,090
		<u>768,937,906</u>	<u>576,767,607</u>	<u>598,915,483</u>
Valor presente de -	10			
Títulos por bonos de reconocimiento emitidos		1,687,247,504	1,634,966,353	1,697,749,060
Constancias por bonos de reconocimiento		1,808,480,292	-	-
Total del valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios		<u>4,264,665,702</u>	<u>2,211,733,960</u>	<u>2,296,664,543</u>
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios		<u>400,466,572</u>	<u>2,246,153,109</u>	<u>2,332,405,391</u>

Las notas a los estados financieros combinados adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR**Estado combinado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2000 y de 1999

	Nota	2000 (Histórico) S/	1999 (Histórico) S/ (Nota 2)	1999 (Reexpresado) S/ (Nota 2)
AUMENTO NETO EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES				
Ingresos:				
Intereses ganados	14	533,053,791	470,946,587	489,030,936
Ganancia por diferencia en cambio, neta	5	27,732,397	463,398,575	481,193,080
Alquileres de inmuebles	7	9,715,640	9,803,740	10,180,204
Reconocimiento de ingresos por el exceso de rentabilidad transferida al Fondo Nacional de Ahorro Público	9	-	18,946,522	19,674,069
Recupero (provisión) para fluctuación de valores, neto	6	1,737,943	(24,669,787)	(25,617,107)
Otros ingresos, neto		1,472,770	2,414,338	2,507,049
		<u>573,712,541</u>	<u>940,839,975</u>	<u>976,968,231</u>
Gastos:				
Devengados -				
Provisión de bonificación a pagar al Fondo Nacional de Ahorro Público	9	(53,028,807)	(27,383,218)	(28,434,734)
Valorización de inmuebles, neto	7	(40,370,378)	-	-
Depreciación de inmuebles	7	(7,509,693)	(5,586,970)	(5,801,510)
Pagados -				
Pagos directos de beneficios a los pensionistas	12	(22,630,582)	(22,311,473)	(23,168,233)
Bonos de reconocimiento redimidos	10	(167,835,591)	(128,793,706)	(133,739,384)
Bonificación transferida al Fondo Nacional de Ahorro Público	9	(148,788,370)	(189,722,939)	(197,008,300)
		<u>(440,163,421)</u>	<u>(373,798,306)</u>	<u>(388,152,161)</u>
Ingresos netos (A)		<u>133,549,120</u>	<u>567,041,669</u>	<u>588,816,070</u>

Estado combinado de cambios en los activos netos disponibles para
beneficios previsionales y beneficios acumulados (continuación)

	Nota	2000 (Histórico) S/	1999 (Histórico) S/ (Nota 2)	1999 (Reexpresado) S/ (Nota 2)
Aumento neto en el valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios				
Cambios en las bases actuariales	12	30,979,528	34,212,940	35,526,717
Contingencias legales	12	103,521,307	25,623,386	26,607,324
Beneficios pagados	12	(22,630,582)	(22,322,951)	(23,180,153)
Aumento neto (B)		<u>111,870,253</u>	<u>37,513,375</u>	<u>38,953,888</u>
Aumento neto en títulos por bonos de reconocimiento pendientes de pago				
Aumento neto por bonos de reconocimiento emitidos	10	220,116,742	1,763,760,059	1,831,488,445
Aumento neto por constancias de bonos de reconocimiento	10	1,808,480,292	-	-
Bonos de reconocimiento pagados	10	(167,835,591)	(128,793,706)	(133,739,384)
Aumento neto (C)		<u>1,860,761,443</u>	<u>1,634,966,353</u>	<u>1,697,749,061</u>
Disminución neta en los activos netos disponibles para beneficios previsionales (A) - (B) - (C)				
		<u>(1,839,082,576)</u>	<u>(1,105,438,059)</u>	<u>(1,147,886,879)</u>
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales				
Superávit al inicio del año		2,246,153,109	3,351,591,168	3,671,708,345
Disminución del activo por la compensación de la cuenta por cobrar al FONAHPU	9	(18,946,522)	-	-
Superávit inicial transferido al FCR - ENAPU Matarani	1 y 4	12,062,372	-	-
Rentabilidad inicial transferida	1	280,189	-	-
Ajuste por inflación de saldos iniciales	2	-	-	(191,416,075)
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del año		<u>400,466,572</u>	<u>2,246,153,109</u>	<u>2,332,405,391</u>

Las notas a los estados financieros combinados adjuntas son parte integrante de este estado financiero.