

Dictamen de los auditores externos

Medina, Zaldívar y Asociados
Sociedad Civil
Firma Miembro de Andersen

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 2001 y de 2000, así como el correspondiente estado combinado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros combinados es responsabilidad de la Secretaría 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 siguiente, 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 Secretaría 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 (12), 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 2001 (37 asesores legales al 31 de diciembre de 2000). Como resultado de este procedimiento:

- (i) Al 31 de diciembre de 2001, recibimos todas las respuestas a nuestras solicitudes, las cuales no contienen la estrategia de defensa que viene aplicando la Secretaría Técnica del Directorio del FCR en los procesos seguidos en su contra, ni contienen la totalidad de procesos que han sido encargados a los asesores legales; y
- (ii) Al 31 de diciembre de 2000, recibimos 28 respuestas, de las cuales 27 no incluyeron la opinión profesional ni la cuantificación de los resultados finales de los procesos;

por lo que no nos es posible determinar si, eventualmente, existen situaciones que pudieran requerir ajustes y/o revelaciones a los estados financieros combinados adjuntos, en lo relativo a la adecuada determinación del valor de las contingencias legales incluidas en el estado combinado de activos netos

Dictamen de los auditores externos (continuación)

disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados al 31 de diciembre de 2001 y de 2000. Tal como se indica en la nota 11(b) a los estados financieros combinados adjuntos, sobre la base de información proporcionada por la Secretaría Técnica del Directorio del FCR, al 31 de diciembre de 2001 el número total de procesos encargados a los asesores legales externos es de 1,485, de los cuales 26 procesos considerados favorables por la Secretaría Técnica del Directorio del FCR no han sido incluidos en las respuestas de los asesores legales. Esta información no está disponible al 31 de diciembre de 2000.

4. Tal como se indica en la nota 5(g) a los estados financieros combinados adjuntos, al 31 de diciembre de 2001, el FCR, mantiene inversiones en el Banco del Nuevo Mundo en liquidación, en Latino Leasing S.A. y en la Empresa Siderúrgica del Perú S.A.A. - SIDERPERÚ, por un importe total neto en libros de S/32,713,990. Sobre la base de información disponible a la fecha se ha estimado, que la provisión para fluctuación de valores se encuentra en defecto en aproximadamente S/12 millones, monto que ha sido registrado con cargo a los resultados del ejercicio 2002. Por lo tanto, el superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios y el superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del año, se encuentran sobrevaluados en aproximadamente S/12 millones. Considerando el riesgo de estas inversiones, en el futuro podrá ser necesario constituir provisiones adicionales.

5. Tal como se indica en la nota 6(d) a los estados financieros combinados adjuntos, al 31 de diciembre de 2001, el FCR, encargó a peritos independientes inscritos en el Consejo Nacional de Tasaciones, la realización de estudios que determinaron una pérdida neta en el valor de los activos ascendentes a S/12,967,821. De dicho importe, S/7,677,372 se encuentran pendientes de registro al 31 de diciembre de 2001. Por lo tanto, el superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios y el superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del año, se encuentran sobrevaluados en S/7,677,372.

6. 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, y el efecto en los estados financieros del ejercicio 2001, de los ajustes relacionados con los asuntos mencionados en los párrafos 4 y 5 anteriores; 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 2001 y de 2000, así como los cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y acumulados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la normativa vigente y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú para planes de prestaciones de jubilación, nota 2.

Dictamen de los auditores externos (continuación)

7. Tal como se indica en las notas 2(g) y 2(k) a los estados financieros combinados adjuntos, al 31 de diciembre de 2001 y de 2000, el FCR realizó los siguientes cambios en sus prácticas contables:

- (i) A partir del 1º de enero de 2001, se modificó la metodología para determinar el valor actuarial presente de las contingencias legales de los beneficios acumulados de los planes pensionarios. Dicho cambio originó, en el ejercicio 2001, un cargo en el rubro valor actuarial presente de contingencias legales y un aumento en el superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios y en el superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del año de S/201,623,017; y
- (ii) A partir del 1º de enero de 2000, se reconoció el pasivo relacionado con las constancias por bonos de reconocimiento cuyo proceso de verificación fue concluido. Dicho cambio originó, en el ejercicio 2000, un abono en el rubro valor actual presente de constancias por bonos de reconocimiento y una disminución en el superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios y en el superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del año de S/1,808,480,292.

8. Tal como se indica en la nota 9 a los estados financieros combinados adjuntos, al 31 de diciembre de 2001, el FCR - Bonos de Reconocimiento ha comprometido S/3,807,317,662, para cubrir la redención de los correspondientes títulos y constancias por bonos de reconocimiento, con lo que agotó la totalidad de sus recursos para estos fines. Por tal motivo, 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 títulos y constancias por bonos de reconocimiento que no se encuentren respaldados con los recursos del Fondo.

9. Al 31 de diciembre de 2000, en los fondos FCR - Entel Perú y FCR - RTP se muestran déficits acumulados por aproximadamente S/46,862,000 y S/1,192,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001, el FCR - Entel Perú, revirtió dicho déficit, por el cambio en la metodología para determinar el valor actuarial presente de las contingencias legales de los beneficios acumulados de los planes pensionarios, indicada en las notas 2(k). Al 31 de diciembre de 2001, tal como se muestra en la nota 3 a los estados financieros combinados adjuntos, en los fondos FCR - Electrolima y FCR - RTP, se muestran déficits acumulados por aproximadamente S/196,834,000 y S/959,000, respectivamente, por el registro de contingencias adicionales de reclamos entablados por pensionistas y por la incorporación de trabajadores cesados con derecho a pensiones; conceptos que no estuvieron incluidos a la fecha de transferencia de dichos planes. Adicionalmente, al considerar el efecto de los ajustes indicados en los párrafos 4 y 5

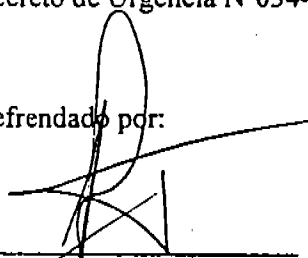
Dictamen de los auditores externos (continuación)

anteriores, los fondos FCR - Electrolima, FCR - D.L. N°19990 y FCR - RTP, tendrían déficits acumulados de aproximadamente S/199,803,000, S/13,207,000 y S/1,682,000, respectivamente.

La Secretaría Técnica del Directorio del FCR, sobre la base de sus análisis financieros efectuados, ha estimado que los déficits de los fondos FCR - Electrolima y FCR - RTP serán revertidos parcial y totalmente, respectivamente, por las rentabilidades futuras que generen los fondos y, en último caso, en cumplimiento de la Constitución Política del Perú, el Estado Peruano asumiría los pasivos remanentes. En el caso del FCR - D.L. N° 19990, el Estado Peruano continuará realizando las transferencias de recursos necesarios a la ONP para atender el pago de pensiones del Decreto Ley N° 19990.

10. Mediante Ley N°27617, publicada el 1° de enero de 2002, se incorpora en el activo del FCR - D.L. N°19990, la totalidad de los fondos cuya rentabilidad se destinaba a financiar la bonificación FONAHPU. Estos fondos son de carácter intangible y constituirán el respaldo de las obligaciones previsionales correspondientes al régimen previsional del Decreto Ley N°19990, pudiendo ser solamente destinados al pago de pensiones de dicho régimen. En cumplimiento de dicha Ley, a la fecha de este informe, los activos netos disponibles para beneficios acumulados del FONAHPU y del FCR - Artículo Quinto del Decreto de Urgencia N°034-98, han sido transferidos a su valor en libros al FCR - D.L. N°19990.

Refrendado por:


Juan Paredes
C.P.C. Matrícula N°22220

Lima, Perú
7 de junio de 2002


Medimo, Taldívar 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 2001 y de 2000

	Nota	2001 (Histórico) S/	2000 (Histórico) S/	2000 (Reexpresado) S/ Nota 2(a)
ACTIVOS NETOS:				
Activo				
Inversiones -	5			
Depósitos a plazo en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP		6,169,126,939	6,028,041,940	5,895,425,017
Depósitos en entidades financieras locales, neto		1,010,082,333	1,211,932,079	1,185,269,573
Inversiones en el exterior		206,460,000	211,380,000	206,729,640
Papeles comerciales		41,634,855	41,172,702	40,266,903
Bonos, neto		394,195,380	488,253,922	477,512,336
		<u>7,821,499,507</u>	<u>7,980,780,643</u>	<u>7,805,203,469</u>
Intereses por cobrar	5	50,531,485	72,282,941	70,692,716
		<u>7,872,030,992</u>	<u>8,053,063,584</u>	<u>7,875,896,185</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	7	188,374	2,761,418	2,700,667
Inmuebles, neto	6	245,468,593	253,333,725	247,760,383
		<u>8,117,687,959</u>	<u>8,309,158,727</u>	<u>8,126,357,235</u>
Total activo				
Pasivo				
Cuentas por pagar al FONAHPU	8	16,145,049	53,028,807	51,862,173
Otras cuentas por pagar	7	1,258,428	1,009,769	987,554
Transferencias recibidas	10	3,527,103,571	3,588,691,267	3,509,740,059
		<u>3,544,507,048</u>	<u>3,642,729,843</u>	<u>3,562,589,786</u>
Total pasivo				
Ingresos diferidos	7(c)	2,343,878	1,296,610	1,268,085
		<u>4,570,837,033</u>	<u>4,665,132,274</u>	<u>4,562,499,364</u>
Activos netos disponibles para beneficios previsionales				

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

	Nota	2001 (Histórico) S/	2000 (Histórico) S/	2000 (Reexpresado) S/ Nota 2(a)
BENEFICIOS ACUMULADOS DE LOS PLANES PENSIONARIOS:				
Valor actuarial presente de -	11			
Contingencias legales		363,127,632	491,973,026	481,149,619
Beneficios acumulados de los planes pensionarios		229,562,612	274,565,978	268,525,527
Gastos administrativos		1,974,136	2,398,902	2,346,126
		<u>594,664,380</u>	<u>768,937,906</u>	<u>752,021,272</u>
Valor presente de -				
Títulos por bonos de reconocimiento emitidos	9	3,404,357,144	1,687,247,504	1,650,128,059
Constancias por bonos de reconocimiento	9 y 12	402,960,518	1,808,480,292	1,768,693,726
		<u>3,807,317,662</u>	<u>3,495,727,796</u>	<u>3,418,821,785</u>
Total del valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios		<u>4,401,982,042</u>	<u>4,264,665,702</u>	<u>4,170,843,057</u>
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios		<u>168,854,991</u>	<u>400,466,572</u>	<u>391,656,307</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 2001 y de 2000

	Nota	2001 (Histórico) S/	2000 (Histórico) S/	2000 (Reexpresado) S/ Nota 2(a)
AUMENTO NETO EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES				
Ingresos:				
Intereses ganados, neto	13	379,245,316	533,053,791	521,326,608
Ganancia por diferencia en cambio, neta	4	-	27,732,397	27,122,284
Alquileres de inmuebles	6(c)	8,850,535	9,715,640	9,501,898
Recupero para fluctuación de valores, neto		-	1,737,943	1,699,708
Otros ingresos, neto		1,078,438	1,472,770	1,440,369
		<u>389,174,289</u>	<u>573,712,541</u>	<u>561,090,865</u>
Gastos:				
Devengados -				
Pérdida por diferencia en cambio, neta	4	(124,002,267)	-	-
Provisión para fluctuación de valores, neto	5	(7,977,469)	-	-
Valorización de inmuebles, neto	6(d)	(5,290,449)	(40,370,378)	(39,482,230)
Depreciación de inmuebles	6	(5,059,599)	(7,509,693)	(7,344,480)
Pagados -				
Pagos de beneficios a pensionistas	11	(23,534,467)	(22,630,582)	(22,132,703)
Títulos y constancias por bonos de reconocimiento	9	(164,365,710)	(167,835,591)	(164,143,208)
		<u>(330,229,961)</u>	<u>(238,346,244)</u>	<u>(233,102,627)</u>
Superávit del ejercicio		<u>58,944,328</u>	<u>335,366,297</u>	<u>327,988,238</u>
Transferencias al FONAHPU				
Bonificación transferida al FONAHPU	8	(137,094,520)	(148,788,370)	(145,515,028)
Provisión de bonificación a pagar al FONAHPU	8	(16,145,049)	(53,028,807)	(51,862,173)
Total transferencias al FONAHPU		<u>(153,239,569)</u>	<u>(201,817,177)</u>	<u>(197,377,199)</u>
Ingresos (gastos) netos (A)		<u>(94,295,241)</u>	<u>133,549,120</u>	<u>130,611,039</u>

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

	Nota	2001 (Histórico) S/	2000 (Histórico) S/	2000 (Reexpresado) S/ Nota 2(a)
Aumento (disminución) neto en el valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios				
Cambios en las bases actuariales	11	(24,321,964)	30,979,528	30,297,978
Contingencias legales	11	(126,417,095)	103,521,307	101,243,838
Beneficios pagados	11	(23,534,467)	(22,630,582)	(22,132,709)
Aumento (disminución) neto (B)		<u>(174,273,526)</u>	<u>111,870,253</u>	<u>109,409,107</u>
Aumento neto en títulos y constancias por bonos de reconocimiento pendientes de pago				
Aumento neto por bonos de reconocimiento emitidos	9	1,811,843,842	220,116,742	215,274,174
Aumento (disminución) neto por constancias de bonos de reconocimiento	9	(1,335,888,266)	1,808,480,292	1,768,693,725
Títulos y constancias por bonos de reconocimientos pagados	9	<u>(164,365,710)</u>	<u>(167,835,591)</u>	<u>(164,143,208)</u>
Aumento neto (C)		<u>311,589,866</u>	<u>1,860,761,443</u>	<u>1,819,824,691</u>
Disminución neta en los activos netos disponibles para beneficios previsionales (A) - (B) - (C)				
		<u>(231,611,581)</u>	<u>(1,839,082,576)</u>	<u>(1,798,622,759)</u>
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales				
Superávit al inicio del año		400,466,572	2,246,153,109	2,281,092,469
Disminución del activo por la compensación de la cuenta por cobrar al FONAHPU	8	-	(18,946,522)	(18,529,699)
Superávit inicial transferido al FCR - ENAPU Matarani	1	-	12,062,372	11,797,000
Rentabilidad inicial transferida	1	-	280,189	274,025
Ajuste por inflación de saldos iniciales	2(a)	-	-	(84,354,729)
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del año		<u>168,854,991</u>	<u>400,466,572</u>	<u>391,656,307</u>

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