

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

29 de marzo del 2004

A los señores miembros del Directorio del
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR

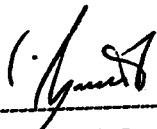
1. Hemos auditado los estados combinados de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales-FCR al 31 de diciembre del 2003 y 31 de diciembre del 2002, así como los correspondientes estados combinados de cambios en los activos netos disponibles para 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 dichos estados financieros combinados basados en las auditorías que efectuamos a los fondos previsionales y no previsionales que integran el FCR.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría que son compatibles con las Normas de Auditoría Gubernamental emanadas de la Contraloría General de la República y lo dispuesto por el Sistema Nacional de Control del cual dicho organismo es el ente rector. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría con la finalidad de obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas selectivas de las evidencias que respaldan los importes y las revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones significativas efectuadas por la Secretaría Técnica del Directorio del FCR, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías efectuadas constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros combinados del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR al 31 de diciembre del 2003 presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados, así como los cambios en los activos netos disponibles por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la normativa vigente y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú para planes de prestaciones de jubilación que se exponen en la nota 2.
4. Nuestro dictamen de los estados financieros combinados del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR al 31 de diciembre del 2002, emitido con fecha 04 de abril del 2003 incluía una salvedad referida a que la Secretaría Técnica del Directorio del FCR no disponía de una valorización de mercado de las acciones de Electroperú S.A., que permitiera formarse un juicio apropiado de la razonabilidad del valor en libros a esa fecha tal como se menciona en la Nota 4 a los estados financieros. Debido a coordinaciones efectuadas por la Secretaría Técnica del FCR y el FONAFE, se ha llevado a cabo un estudio de valorización de mercado de las acciones de Electroperú S.A., al cierre del 31 de diciembre del 2003; sin embargo nuestra opinión con salvedad contenida en el mencionado dictamen por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2002, se mantiene.

5. Tal como se expone en la nota 10 a los estados financieros combinados, al 31 de diciembre del 2003, el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR - Bonos de Reconocimiento Decreto de Urgencia N° 129-96 ha comprometido S/. 3,007,394,356 para cubrir la redención de los correspondientes títulos y constancias por Bonos de Reconocimiento, con lo que comprometió la totalidad de los 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 encuentran respaldados con los recursos del Fondo.
6. Al 31 de diciembre del 2003, tal como se muestra en la nota 3 a los estados financieros combinados, los siguientes Fondos muestran déficits acumulados que se derivan del incremento de los beneficios acumulados de los planes pensionarios, registro de contingencias legales de reclamos entablados por pensionistas y por la incorporación de trabajadores cesados con derecho a pensiones:

	<u>S/.</u>
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR - Electrolima S.A.	826,547,525
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR - Empresa de Radio y Televisión Peruana - RTP	720,414
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR - Empresa Sociedad Paramonga Ltda. S.A.	110,131
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR - ENAPU S.A.	<u>16,299,664</u>
Terminal Portuario Marítimo S.A.	<u><u>843,677,534</u></u>

La Secretaría Técnica del Directorio del FCR, en base a un análisis financiero proyectado de las actividades del Fondo, estima que dichos déficits parcialmente serían revertidos por la rentabilidad futura que generen las inversiones y, que el Estado Peruano, en cumplimiento de la Constitución Política, asumiría los déficits remanentes.

Refrendado por:



(Socio)

Hugo Portal Vega
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 6264

Portal, Berón & Asociados

FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

ESTADOS COMBINADOS DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES Y BENEFICIOS ACUMULADOS

(Notas 1, 2, 3 y 4)

	Nota	Al 31 de diciembre del	
		2003	2002
		S/.	S/.
ACTIVOS NETOS:			
Activo			
Inversiones -	5		
Depósitos a plazo en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP		6,320,949,108	7,993,410,760
Depósitos en entidades financieras locales, neto		884,535,454	1,045,769,761
Depósitos a plazo en el exterior		695,833,842	-
Inversiones en el exterior		207,660,000	214,995,600
Papeles comerciales		50,318,385	28,117,704
Bonos, neto		610,523,966	344,384,839
Acciones		1,814,495,199	1,814,495,199
		<u>10,584,315,954</u>	<u>11,441,173,863</u>
Intereses por cobrar	5	78,150,921	92,327,584
Dividendos por cobrar	13	171,574,988	166,333,374
		<u>10,834,041,863</u>	<u>11,699,834,821</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	6	957,421	249,618
Inversiones inmobiliarias	7	257,767,643	266,873,298
Total activo		<u>11,092,766,927</u>	<u>11,966,957,737</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar al FONAHPU		122,435,820	883,769
Otras cuentas por pagar	8	109,785	181,075
Comisiones por pagar		6,927,332,777	7,085,921,463
Transferencias recibidas	9	63,474,378	-
Constancias por bonos de reconocimiento		128,750,867	-
Títulos por bonos de reconocimiento emitidos		36,854	-
Constancias sin título de pago complementario		7,242,140,481	7,086,986,307
Total pasivo		<u>7,242,140,481</u>	<u>7,086,986,307</u>
Ingresos diferidos		3,421	519
Activos netos disponibles para beneficios previsionales		<u>3,850,623,025</u>	<u>4,879,970,911</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros combinados.

ESTADOS COMBINADOS DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES
Y BENEFICIOS ACUMULADOS (Continuación)
(Notas 1, 2, 3 y 4)

	Nota	Al 31 de diciembre del	
		2003	2002
		S/.	S/.
BENEFICIOS ACUMULADOS DE LOS PLANES PENSIONARIOS:			
Valor actuarial presente de -	11		
Beneficios acumulados de los planes pensionarios		372,648,610	237,993,203
Gastos administrativos		1,472,568	1,787,813
Contingencias legales		881,057,426	876,680,370
		<u>1,255,178,604</u>	<u>1,116,461,386</u>
Valor presente de -	10		
Títulos por bonos de reconocimiento emitidos		3,006,939,930	3,858,907,625
Constancias sin título de pago complementario		-	55,987
Resoluciones de bonos complementarios		454,426	-
		<u>3,007,394,356</u>	<u>3,858,963,612</u>
Total del valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios		<u>4,262,572,960</u>	<u>4,975,424,998</u>
Déficit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre los beneficios acumulados de los planes pensionarios		<u>(411,949,935)</u>	<u>(95,454,087)</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros combinados.

FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

ESTADOS COMBINADOS DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES Y BENEFICIOS ACUMULADOS

(Notas 1, 2, 3)

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre del	
		2003 S/.	2002 S/.
AUMENTO NETO EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES			
Ingresos:			
Intereses ganados, neto	12	176,592,745	225,987,776
Dividendos	13	171,574,988	262,379,280
Alquileres de inmuebles	7	8,267,036	7,778,951
Ganancia por diferencia en cambio, neta	4	-	112,247,318
Ganancia por ajuste del valor de inmuebles		-	12,146,328
Otros ingresos, neto		8,584,914	677,526
Recuperación de valores, neto de provisión por fluctuación		636,194	-
		<u>365,655,877</u>	<u>621,217,179</u>
Gastos:			
Devengados -			
Gastos financieros		-	(348,467)
Pérdida por diferencia en cambio, neta	4	(73,204,393)	-
Provisión para fluctuación de valores, neto		(88,188)	(13,736,675)
Provisión para cobranza dudosa		(607,670)	(300,333)
Pagos de beneficios a pensionistas		(27,996,206)	(28,673,372)
Títulos y constancias por bonos de reconocimiento	10	(591,068,746)	(191,509,697)
Pérdida por deficiencia en cambio en las inversiones inmobiliarias	7	(3,872,845)	-
Pago de bonificación FONAHPU		(289,303,563)	(165,699,286)
Provisión de bonificación a pagar FONAHPU		-	(3,232,209)
		<u>(986,141,611)</u>	<u>(403,500,040)</u>
Superávit (déficit) del ejercicio		<u>(620,485,734)</u>	<u>217,717,139</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros combinados.

ESTADOS COMBINADOS DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA
BENEFICIOS PREVISIONALES Y BENEFICIOS ACUMULADOS (continuación)
(Notas 1, 2, 3)

Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre del	
	2003	2002
	S/.	S/.
Aumento (disminución) neto en el valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios		
Cambios en las bases actuariales	165,715,507	32,286,905
Contingencias legales	143,803,664	506,290,183
Beneficios pagados	(27,996,206)	(28,673,371)
Aumento neto (B)	<u>281,522,965</u>	<u>509,903,717</u>
Aumento neto en títulos y constancias por bonos de reconocimiento pendientes de pago		
Aumento neto por bonos de reconocimiento emitidos	(156,518,533)	526,141,764
Disminución neta por constancias de bonos de reconocimiento	163,946,076	(359,132,468)
Títulos y constancias por bonos de reconocimiento pagados	(591,068,746)	(191,509,698)
Aumento (disminución) neto (C)	<u>(583,641,203)</u>	<u>(24,500,402)</u>
Disminución neta en los activos netos disponibles para beneficios previsionales (A) - (B) - (C)	<u>(318,367,496)</u>	<u>(267,686,176)</u>
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales		
Superávit (déficit) al inicio del año	(95,454,087)	175,160,037
Ajuste por inflación de saldos iniciales	1,871,648	(2,927,948)
Déficit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del año	<u>(411,949,935)</u>	<u>(95,454,087)</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros combinados.