



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores del
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR

Hemos efectuado una auditoría al estado de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – FCR, al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado 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 es responsabilidad de la Secretaría Técnica del Directorio del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – FCR. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo, con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad acerca de que dichos estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y las divulgaciones revelados en los estados financieros. Nuestra auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría efectuada, constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión los mencionados estados financieros, 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 del 2004, así como los cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la normatividad vigente y con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Al 31 de diciembre del 2004 el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – FCR – Bonos de Reconocimiento Decreto de Urgencia N° 129-96, ha comprometido S/. 2,383,706,853 para cubrir la redención de los Títulos y Constancias por Bonos de Reconocimiento. El Estado Peruano deberá realizar 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.



Existen fondos al 31 de diciembre del 2004 que muestran déficit acumulados por el incremento de los beneficios acumulados de los planes pensionarios, registro de contingencias legales de reclamos realizados por pensionistas y por la incorporación realizadas de trabajadores cesados con derecho a pensiones como son los Fondos Electrolima S.A. por S/. 887,168,918; Empresa de Radio y Televisión Peruana – RTP por S/. 3,016,641; Empresa Sociedad Paramonga Ltda. S.A. por S/. 318,110 y ENAPU S.A. – Terminal Portuario Marítimo S.A. por S/. 1,521,860.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por otros auditores independientes quienes el 29 de marzo del 2004, emitieron una opinión sin salvedades.

El contenido de este informe es de uso e interés del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – FCR, ésta restricción no pretende limitar la distribución de este informe que, con autorización de la propia Entidad, se considere un asunto de interés público.

San Isidro, 04 de abril de 2005

Refrendado por:



Luis E. Reategui Ruiz (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 7819



FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

ESTADO COMBINADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES Y BENEFICIOS ACUMULADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en nuevos soles)

	2004	2003
ACTIVO NETOS		
Inversiones (Nota 4)		
Depósitos en entidades financieras locales, neto	687,233,921	927,877,692
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	5,266,056,706	6,630,675,615
Papeles comerciales	22,216,494	52,783,986
Certificado de Depósito Negociable	12,500,000	-
Bonos, Neto	796,166,640	640,439,641
En el exterior	1,058,928,564	947,765,040
Acciones	1,903,405,463	1,903,405,464
Fondo de Inversión	21,483,239	-
Intereses por Cobrar	105,851,872	81,980,317
Dividendos devengados por Cobrar	39,848,210	179,982,162
	<u>9,913,691,109</u>	<u>11,364,909,917</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	14,535,297	1,004,614
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	234,274,453	270,398,257
Total activo	<u>10,162,500,859</u>	<u>11,636,312,788</u>
PASIVO		
Impuestos por pagar	128,035	100,030
Otras cuentas por pagar (Nota 7)	69,571,139	330,133,532
Transferencias recibidos (Nota 8)	7,067,357,919	7,266,772,083
Recursos de Contribución solidaria (Nota 9)	18,526,466	-
Total pasivo	<u>7,155,583,559</u>	<u>7,597,005,645</u>
Ingresos diferidos	-	3,588
Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales	<u>3,006,917,300</u>	<u>4,039,303,555</u>
BENEFICIOS ACUMULADOS DE LOS PLANES PENSIONARIOS:		
Valor Actuarial Presente: (Nota 10)		
Beneficios acumulados de los planes pensionarios	257,364,101	390,908,392
Gastos administrativos	2,314,781	1,544,725
Contingencias legales	1,083,475,463	924,229,239
Total del Valor Actuarial Presente de los Beneficios Acumulados de los Planes Pensionarios	<u>1,343,154,345</u>	<u>1,316,682,356</u>
Valor Presente Bonos de Reconocimiento: (Nota 11)		
Títulos de Bonos de Reconocimiento Emitido	2,297,811,771	3,154,279,987
Resoluciones de Bonos Complementario	47,360,238	476,693
Total del Valor Actual Presente de los Beneficios Acumulados al fin del Período	<u>2,345,172,009</u>	<u>3,154,756,680</u>
Déficit de los Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales sobre los Beneficios acumulados de los Planes Pensionarios	<u>(681,409,054)</u>	<u>(432,135,481)</u>
Cuentas de Orden (Nota 24)	<u>5,893,386</u>	<u>6,207,378</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

ESTADO COMBINADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES Y BENEFICIOS ACUMULADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Expresado en nuevos soles)

AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES

	2004	2003
INGRESOS :		
Intereses (Nota 12)	169,713,024	185,568,274
Dividendos	-	179,982,162
Alquiler de inmuebles (Nota 13)	9,570,473	8,672,120
Otros ingresos (Nota 14)	22,546,707	10,106,934
	<u>201,830,204</u>	<u>384,329,490</u>
GASTOS		
Pérdida por diferencia de cambio, neto (Nota 15)	(205,297,034)	(76,791,408)
Gastos financieros (Nota 16)	(631,300)	(273,053)
Provisiones del ejercicio (Nota 17)	(455,998)	(1,213,378)
Provisiones de la Recaudación DL 28046 (Nota 18)	(18,526,466)	-
Pago de beneficios a pensionistas (Nota 19)	(307,842,138)	(332,847,456)
Títulos y Constancias de Bonos de Reconocimiento (Nota 20)	(726,972,978)	(620,031,114)
Otros gastos (Nota 21)	(25,006,284)	(4,062,615)
	<u>(1,284,732,198)</u>	<u>(1,035,219,024)</u>
Gastos, Neto (A)	<u>(1,082,901,994)</u>	<u>(650,889,534)</u>
Aumento (Disminución) Neto en el Valor Actuarial Presente de los Beneficios Acumulados de los Planes Pensionarios (Nota 22)		
Cambios en las bases suposiciones actuariales	125,843,993	197,436,522
Transferencia a otras entidades	(541,911)	-
Beneficios pagados	(37,326,342)	(29,368,019)
Aumento Neto (B)	<u>87,975,740</u>	<u>168,068,503</u>
Aumento (Disminución) Neto en Títulos y Constancias de Bonos de Reconocimiento pendiente de Pago		
Cambios en los eventos de Títulos y Constancias de Bonos de Reconocimiento	(88,976,625)	7,791,492
Títulos y Constancias de Bonos de Reconocimiento Pagados	(726,972,978)	(620,031,113)
Disminución, Neto (C)	<u>(815,949,603)</u>	<u>(612,239,621)</u>
Disminución Neto en los Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales (A) - (B) - (C)	<u>(354,928,131)</u>	<u>(206,718,416)</u>
Déficit de los Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales		
Al inicio del año	(432,135,481)	(100,131,339)
Ajuste a saldos Iniciales	105,654,558	(125,285,726)
Déficit de los Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales al final del Período	<u>(681,409,054)</u>	<u>(432,135,481)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

