



Luis Reátegui Ruiz  
& Asociados S.C.



Av. Aramburú 965 Of. 301  
San Isidro - Lima - Perú  
T / +511 441 1623  
F / +511 222 0478  
[www.lrr-asoc.com](http://www.lrr-asoc.com)  
[lrr-asoc@lrr-asoc.com](mailto:lrr-asoc@lrr-asoc.com)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado auditorias a los estados de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR, al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados 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 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 las auditorias que efectuamos.

Nuestras auditorias se efectuaron de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria comprende el examen a base de pruebas, de evidencias que respaldan los saldos y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoria también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y de las estimaciones significativas hechas por la Secretaría Técnica del Directorio del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias efectuadas, constituyen 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 2005 y 2004, así como los cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Al 31 de diciembre del 2005 el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR - ha registrado en cuentas por pagar a la Oficina de Normalización Previsional - ONP S/. 9,899,428,258, correspondiente a Bonos de Reconocimiento S/. 1,900,296,270, otros fondos Decreto Ley Nº 19990 S/. 7,324,027,273 y otros fondos S/. 675,104,715, los cuales han sido reconocidos al amparo de los Oficios Nos. 261-2005-EF/93.11 y 578-2005-EF/93.11 de la Contaduría Pública de la Nación.



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, 29 de marzo de 2006

Refrendado por:

Luis E. Reátegui 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

(Expresado en nuevos soles )

	2005	2004
<b>ACTIVO NETO</b>		
Inversiones (Nota 4)		
Depósitos en entidades financieras locales, neto	692,468,494	687,233,921
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	4,094,328,870	5,266,056,706
Papeles comerciales	21,685,676	22,216,494
Certificado de Depósito Negociable	10,000,000	12,500,000
Bonos, Neto	975,328,760	794,180,911
Valor de actualización constante por cobrar bonos	2,107,121	1,985,729
Inversiones en el exterior	1,888,987,750	1,058,928,564
Acciones	1,884,352,084	1,903,405,463
Fondo de Inversión	13,267,735	21,483,239
Incremento del valor fondo de inversión	484,670	
Intereses por Cobrar	43,047,476	105,851,872
Dividendos devengados por Cobrar	36,120,698	39,848,210
	<u>9,662,179,334</u>	<u>9,913,691,109</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	3,937,896	14,535,297
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	247,685,819	234,274,453
Total del activo	<u>9,913,803,049</u>	<u>10,162,500,859</u>
<b>PASIVO</b>		
Impuestos por pagar (Nota 7)	135,408	128,035
Otras cuentas por pagar (Nota 8)	9,906,275,243	7,136,929,058
Saldo de la Reserva Ley N° 28046 (Nota 9)	724,530	18,526,466
Ingresos diferidos	39	-
Total del pasivo	<u>9,907,135,220</u>	<u>7,155,583,559</u>
Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales	<u>6,667,829</u>	<u>3,006,917,300</u>
<b>BENEFICIOS ACUMULADOS DE LOS PLANES PENSIONARIOS:</b>		
<b>Valor Actuarial Presente: (Nota 10)</b>		
Beneficios acumulados de los planes pensionarios	-	257,364,101
Gastos administrativos	-	2,314,781
Contingencias legales	-	1,083,475,463
Total del Valor Actuarial Presente de los Beneficios Acumulados de los Planes Pensionarios	<u>-</u>	<u>1,343,154,345</u>
<b>Valor Presente Bonos de Reconocimiento: (Nota 11)</b>		
Títulos de Bonos de Reconocimiento Emitido	-	2,297,811,771
Resoluciones de Bonos Complementario	-	47,360,238
Total del Valor Actual Presente de los Beneficios Acumulados al fin del Periodo	<u>-</u>	<u>2,345,172,009</u>
Superávit (Déficit) de los Activos Netos Disponibles sobre los Beneficios acumulados de los Planes Pensionarios	<u>6,667,829</u>	<u>(681,409,054)</u>
Cuentas de Orden (Nota 25)	<u>5,807,433</u>	<u>5,610,247</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**

(Expresado en nuevos soles )

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

	2005	2004
<b>INGRESOS :</b>		
Intereses (Nota 12)	241,464,004	169,713,024
Dividendos (Nota 13)	154,701,300	-
Alquiler de inmuebles (Nota 14)	9,091,603	9,570,473
Otros ingresos (Nota 15)	46,534,942	22,546,707
Ganancia por diferencia de cambio, neto (Nota 16)	<u>304,922,975</u>	<u>-</u>
	756,714,824	201,830,204
<b>GASTOS</b>		
Pérdida por diferencia de cambio, neto (Nota 16)	-	(205,297,034)
Gastos financieros (Nota 17)	(3,368,947)	(631,300)
Provisiones del ejercicio (Nota 18)	(789,346)	(455,998)
Constitución del fondo (Nota 19)	(724,530)	(18,526,466)
Beneficios a pensionistas (Nota 20)	(587,334,606)	(307,842,138)
Títulos y constancias por bonos de reconocimiento (Nota 21)	(139,383,831)	(726,972,978)
Otros gastos (Nota 22)	<u>(18,571,602)</u>	<u>(25,006,284)</u>
	(750,172,862)	(1,284,732,198)
<b>Gastos, Neto (A)</b>	<b>6,541,962</b>	<b>(1,082,901,994)</b>
<b>Aumento (Disminución) en el Valor Actuarial Presente de los Beneficios Acumulados de los Planes Pensionarios (Nota 23)</b>		
Cambios en las bases suposiciones actariales	(707,344,118)	125,843,993
Transferencia a otras entidades	(166,555)	(541,911)
Beneficios pagados	-	(37,326,342)
<b>Aumento Neto (B)</b>	<b>(707,510,673)</b>	<b>87,975,740</b>
<b>Disminución en Títulos y Constancias de Bonos de Reconocimiento pendiente de Pago (Nota 24)</b>		
Cambios en los eventos de Títulos y Constancias de Bonos de Reconocimiento	-	(88,976,625)
Títulos y Constancias de Bonos de Reconocimiento Pagados	-	(726,972,978)
<b>Disminución, Neto (C)</b>	<b>-</b>	<b>(815,949,603)</b>
<b>Disminución en los Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales (A) - (B) - (C)</b>	<b>714,052,635</b>	<b>(354,928,131)</b>
<b>Déficit de los Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales</b>		
Al inicio del año	(681,409,054)	(432,135,481)
Ajuste a saldos Iniciales	<u>(25,975,752)</u>	<u>105,654,558</u>
	(707,384,806)	(326,480,923)
<b>Superávit (Déficit) de los Activos Netos Disponibles para Beneficios Previsionales al final del Período</b>	<b>6,667,829</b>	<b>(681,409,054)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

