



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los estados financieros combinados adjuntos del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR, que corresponden el estado combinado de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados al 31 de diciembre de 2006, 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, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Secretaría Técnica del Directorio del FCR es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros combinados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR, en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. En nuestra opinión, los estados financieros combinados antes mencionados, 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 2006, así como los cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la normativa vigente y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, que se expone en la nota 2.

6. Tal como se expone en la nota 5 a los estados financieros combinados, en concordancia con los Oficios N° 578-2005-EF/93.11 y N° 261-2005-EF/93.11 de la Dirección Nacional de Contabilidad Pública, a partir del año 2005, la Reserva Actuarial de Pensiones y la Deuda por Bonos de Reconocimiento se registra en su totalidad como un pasivo en los estados financieros de la Oficina de Normalización Previsional - ONP - Pagos realizados por encargo del FCR y FONAHPU, y como tal los saldos registrados por dichos conceptos al 31 de diciembre de 2006 asciende a S/. 6,347 millones.
7. Los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2005, que se acompañan para fines comparativos, fueron dictaminados por otros contadores públicos independientes cuyo dictamen de fecha 29 de marzo de 2006 emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú
25 de abril de 2007

Portal Brown & Asociados

Refrendado por:



(Socio)

Hugo Portal Vega
Contador Público Colegiado
Matricula N° 6264

FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

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

(Notas 1, 2, 3 y 4)

	Al 31 de diciembre de	
	2006	2005
	S/.	S/.
ACTIVOS NETOS		
Activo		
Inversiones (nota 5)		
Depósitos en entidades financieras locales	637,156,268	692,468,494
Depósitos a plazo en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP	3,644,604,874	4,094,328,870
Depósitos a plazo en el exterior	26,529,643	27,385,717
Inversiones en el exterior	1,837,794,907	1,861,602,033
Papeles comerciales	-	21,685,676
Certificado de depósito negociable	-	10,000,000
Bonos, neto	1,112,326,563	977,435,881
Acciones	1,884,352,084	1,884,352,084
Fondo de inversión	18,163,937	13,752,405
	9,160,928,276	9,583,011,160
Dividendos por cobrar (nota 5)	-	36,120,698
Intereses por cobrar (nota 5)	56,874,334	43,047,476
	9,217,802,610	9,662,179,334
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	1,660,184	3,937,896
Inversiones inmobiliarias (nota 7)	212,767,215	247,685,819
Total activo	9,432,230,009	9,913,803,049
Pasivo		
Impuestos por pagar	214,003	135,408
Cuentas por pagar - Ley N° 28046 (nota 8)	16,213,205	3,428,205
Otras cuentas por pagar (nota 9)	3,241,567	4,143,310
Obligaciones previsionales ONP - corto plazo (nota 10)	782,843,143	971,976,271
	802,511,918	979,683,194
Ingresos diferidos	15,002	39
Obligaciones previsionales ONP - largo plazo (nota 10)	8,629,703,089	8,927,451,987
Total pasivo	9,432,230,009	9,907,135,220
Activos netos disponibles para beneficios previsionales	-	6,667,829
Cuentas de orden (nota 22)	4,218,348	5,807,433

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 y 4)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2006 S/.	2005 S/.
AUMENTO NETO EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES		
Ingresos		
Intereses ganados, neto (nota 11)	399,413,066	241,464,004
Dividendos recibidos (nota 12)	166,590,297	154,701,300
Alquiler de inmuebles (nota 7)	8,144,468	9,091,603
Transferencias recibidos (nota 13)	387,087,806	-
Ganancia por diferencia en cambio (nota 14)	-	304,922,975
Ingresos por Contribución Solidaria (nota 15)	31,341,607	25,526,364
Otros ingresos (nota 16)	28,569,592	47,595,957
	<u>1,021,146,836</u>	<u>783,302,203</u>
Gastos		
Gastos financieros (nota 17)	(7,546,939)	(3,368,947)
Transferencia de recursos (nota 18)	(23,471,022)	(18,526,466)
Pérdida por diferencia en cambio (nota 14)	(459,914,087)	-
Provisiones del ejercicio	(1,333,505)	(789,346)
Provisiones de la recaudación D.L. N° 28046 (nota 19)	(15,069,677)	(724,530)
Pago de alicuotas al Banco de la Nación	(113,975)	-
Títulos y constancias por bonos de reconocimiento	-	(139,383,831)
Otros gastos (nota 20)	(35,606,195)	(26,632,515)
	<u>(543,055,400)</u>	<u>(189,425,635)</u>
Ingresos (gastos) netos	478,091,436	593,876,568
Transferencia al pasivo para pago de obligaciones previsionales ONP	(190,688,056)	(587,334,606)
Transferencia al pasivo para pago de bonos de reconocimiento ONP	(294,071,209)	-
	<u>(6,667,829)</u>	<u>6,541,962</u>
Disminución neto en el valor actuarial presente de los beneficios acumulados de los planes pensionarios		
Cambios en las bases actuariales (nota 21)	-	(707,344,118)
Pago de alicuotas Banco de la Nación (nota 21)	-	(166,555)
	-	<u>(707,510,673)</u>
(Disminución) Aumento de los activos netos disponibles para beneficios previsionales	<u>(6,667,829)</u>	<u>714,052,635</u>
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales		
Al inicio del año	6,667,829	(681,409,054)
Ajuste a saldos Iniciales	-	(25,975,752)
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales al final del año	-	<u>6,667,829</u>

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