



MGI GUTIÉRREZ RÍOS Y ASOCIADOS S. CIV.
AUDITORES, ASESORES Y CONSULTORES DE EMPRESAS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los 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 comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2008, los estados combinados de ganancias y pérdidas, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros combinados del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales por el año terminado al 31 de diciembre de 2007 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen, fechado el 2 de abril de 2008, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros.

2. La Secretaría Técnica del Directorio del FCR es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados 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 combinados 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.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros combinados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú y normas legales gubernamentales aplicables a la Empresa. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros combinados no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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 combinados 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 combinados 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 FCR. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son

CALLE CHINCHÓN 869 - SAN ISIDRO - LIMA PERÚ / TELÉFONO: 221 7893 TELEFAX: 221 7773

E-MAIL: audigur@speedy.com.pe audigur@terra.com.pe WEB: www.mgigur.com

MGI is worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.





MGI GUTIÉRREZ RÍOS Y ASOCIADOS S. CIV.
AUDITORES, ASESORES Y CONSULTORES DE EMPRESAS

apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros combinados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.


Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros combinados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del **Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR** al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y de las normas legales gubernamentales aplicables a la Empresa.

Párrafo de Énfasis

5. En cumplimiento del Artículo 1° de la Ley N° 29377, publicada el 11 de junio de 2009, el Fondo Consolidado de Reservas Previsionales – FCR, a partir del mes de junio de 2009, ha procedido a transferir a favor de la Caja de Pensiones Militar – Policial, el Fondo de Respaldo creado por el Artículo 5° de la Ley N° 28939, que fue destinado exclusivamente para el pago de las obligaciones previsionales al personal militar policial. Asimismo la Ley N° 29377, establece que la Caja de Pensiones Militar – Policial asume la administración del referido Fondo así como la de sus respectivos rendimientos.

Lima, Perú
07 de agosto de 2009
Refrendado por:


(Socio)
Dr. Luis Gutiérrez Ríos
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 2134



FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

BALANCE GENERAL COMBINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 4)	4,009,219,342	3,715,091,006	Tributos por Pagar (Nota 9)	196,533	327,823
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	108,102,590	47,201,804	Otras Cuentas por Pagar (Nota 10)	11,963,707	6,719,617
Inversiones País (Nota 6)	178,799,273	235,488,217	Parte Cte. Deuda a Largo Plazo (Nota 11)	851,859,295	1,059,982,783
Inmuebles Disp. para la Venta-Exist. (Nota 7)	5,458,929	0	TOTAL PASIVO CORRIENTE	864,019,535	1,067,030,223
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,301,580,134	3,997,781,027	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Deuda a Largo Plazo (Nota 12)	8,182,968,177	7,760,733,606
Inversiones País Largo Plazo (Nota 6)	2,748,849,314	2,833,351,779	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8,182,968,177	7,760,733,606
Inversiones en el Exterior (Nota 6)	1,781,060,357	1,797,614,736	TOTAL PASIVO	9,046,987,712	8,827,763,829
Inversiones Inmobiliarias (Nota 8)	215,497,907	199,016,287	PATRIMONIO		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto)	0	0	Hacienda Nacional	0	0
Infraestructura Pública (Neto)	0	0	Hacienda Nacional Adicional	0	0
Otras Cuentas del Activo (Neto)	0	0	Reservas	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,745,407,578	4,829,982,802	Resultados Acumulados	0	0
TOTAL ACTIVO	9,046,987,712	8,827,763,829	TOTAL PATRIMONIO	0	0
CUENTAS DE ORDEN (Nota 13)	3,904,332	3,740,591	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,046,987,712	8,827,763,829
			CUENTAS DE ORDEN (Nota 13)	3,904,332	3,740,591

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros Combinados.



FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS COMBINADO
(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de:	
	2008	2007
INGRESOS		
Ingresos Financieros (Nota 14)	591,072,141	661,623,029
Otros Ingresos de Operación (Nota 15)	14,504,071	36,554,042
TOTAL INGRESOS	605,576,212	698,177,071
COSTOS Y GASTOS		
Gastos Financieros (Nota 16)	(354,968,893)	(181,026,797)
Provisiones el Ejercicio (Nota 17)	(2,583,201)	(818,303)
Otros Gastos de Operación (Nota 18)	(4,391,226)	(16,935,034)
TOTAL COSTOS Y GASTOS	(361,943,320)	(198,780,134)
RESULTADO DE OPERACIÓN	243,632,892	499,396,937
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros Ingresos (Nota 19)	661,953,407	41,197,821
Ingresos Excepcionales (Nota 20)	5,703,852	2,905,939
Ganancia por Diferencia de Cambio (Nota 21)	845,583,074	42,725,623
Pérdida por Diferencia de Cambio	(712,402,441)	(403,773,780)
Otros Gastos (Nota 22)	(34,001,643)	(32,426,116)
Gastos Excepcionales	0	0
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	766,836,249	(349,370,513)
Rentabilidad (Déficit) del período	1,010,469,141	150,026,424
Distribución de Rentabilidad (Déficit) (Nota 23)	(1,010,469,141)	(150,026,424)
Excedente Rentabilidad luego de Distribución	0	0

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros Combinados.



FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMBINADO
(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de:	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobro de Intereses Inversiones	231,189,818	101,668,884
Cobro por Redención o Venta de Inversiones	282,426,496	0
Cobro por Dividendos Acciones ElectroPerú	136,468,370	221,083,560
Cobro por Venta de Inmuebles	4,834,523	25,270,539
Recaud. Libre desaf., Aseg. tu Pensión y Contrib. Solidaria Ley N° 28046	583,508,031	31,141,200
Transferencias Recibidas de FONAFE	23,999,299	0
Transferencias Recibidas para el Fondo de Respaldo Caja de Pensiones		200,151,659
Otros	41,218,668	8,335,515
Menos:		
Compra de Inversiones en Valores	(230,711,812)	(181,902,832)
Pago de Obligaciones Pensionarias	(747,974,099)	(961,862,490)
Transf. a Otras entid. para el Fondo de Asist. Previsional Ley N° 28046	(29,794,168)	(34,753,796)
Impuestos Pagados	(793,034)	(854,210)
Alicuotas Transferida Pensionistas Banco de la Nación	(144,367)	(209,964)
Gastos por Venta de Inmuebles	(60,190)	(1,058,425)
Gastos Bancarios	(39,199)	(209,419)
Otros	0	0
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	294,128,336	(593,199,779)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de Inversiones en Valores	0	0
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Donaciones de Capital en Efectivo	0	0
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	0	0
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	294,128,336	(593,199,779)
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	3,715,091,006	4,308,290,785
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	4,009,219,342	3,715,091,006



FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR
CONCILIACIÓN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMBINADO
(Expresado en Nuevos Soles)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de:	
	2008	2007
Utilidad Neta del Ejercicio	0	0
Más Ajustes a la Utilidad del Ejercicio:		
Fluctuación de Fondos de Inversión	(413,747)	0
Fluctuación de Fondos Mutuos	21,463,744	(1,518,586)
Fluctuación de Bonos	24,666,959	(9,131,483)
Fluctuación de Acciones	0	105,994,902
Fluctuación de Papeles Comerciales	(123,668)	0
Fluctuación de Valores - Inversiones del Exterior	93,246,882	63,334,328
Provisión de Alquileres e Intereses de Inmuebles	2,220,412	165,111
Otras Cuentas por Cobrar	(63,121,198)	11,152,337
Inversiones en Valores	95,598,121	(149,342,245)
Inversiones en el Exterior	(76,692,503)	(23,154,155)
Inversiones Inmobiliarias	(22,815,555)	20,084,863
Inmuebles Disponibles para la Venta	875,006	(6,333,936)
Impuestos por Pagar	(131,290)	113,820
Cuentas por Pagar - Parte Corriente	(208,123,488)	277,139,641
Otras Cuentas por Pagar	5,244,090	1,104,083
Deuda a Largo Plazo	422,234,571	(882,808,459)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIV. DE OPERACIÓN	<u>294,128,336</u>	<u>(593,199,779)</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros Combinados.

