



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 2009 y 2008, los estados combinados de ganancias y pérdidas, y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 **Fondo Consolidado de Reservas Previsionales - FCR**.





MGI GUTIÉRREZ RÍOS Y ASOCIADOS S. CIV.

AUDITORES, ASESORES Y CONSULTORES DE EMPRESAS

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 combinados.

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

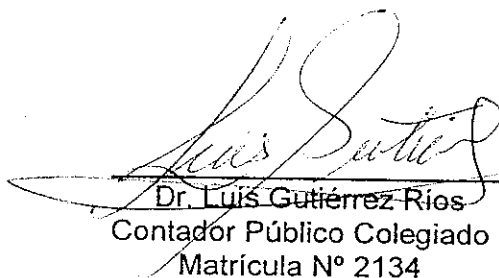
Opinión

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 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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
22 de marzo de 2010
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 2009 Y 2008
(Expresado en Nuevos Soles)**

	2009	2008		2009	2008
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 3)	3,951,616,989	4,009,219,342	Tributos por Pagar (Nota 8)	251,378	196,533
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	82,297,484	108,102,590	Otras Cuentas por Pagar (Nota 9)	7,529,865	11,963,707
Inversiones País (Nota 5)	123,076,399	178,799,273	Parte Cte. Deuda a Largo Plazo (Nota 10)	923,278,930	851,859,295
Inmueb. Disp. para la Venta-Exist. (Nota 6)	33,515,725	5,458,929		931,060,173	864,019,535
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,190,506,597	4,301,580,134	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Deuda a Largo Plazo (Nota 11)	8,004,273,178	8,182,968,177
Inversiones País Largo Plazo (Nota 5)	2,789,848,162	2,748,849,314	TOTAP PASIVO NO CORRIENTE	8,004,273,178	8,182,968,177
Inversiones en el Exterior (Nota 5)	1,775,698,107	1,781,060,357	TOTAL PASIVO	8,935,333,351	9,046,987,712
Inversiones Inmobiliarias (Nota 7)	179,280,485	215,497,907	TOTAL PATRIMONIO		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,744,826,754	4,745,407,578	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,935,333,351	9,046,987,712
TOTAL ACTIVO	8,935,333,351	9,046,987,712	CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	3,606,954	3,904,332
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	3,606,954	3,904,332			

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros



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:	
	2009	2008
INGRESOS		
Ingresos Financieros (Nota 12)	655,345,541	591,072,141
Otros ingresos de Operación (Nota 13)	13,660,860	14,504,071
TOTAL INGRESOS	669,006,401	605,576,212
COSTOS Y GASTOS		
Gastos Financieros (Nota 14)	(107,834,843)	(354,968,893)
Provisiones del Ejercicio (Nota 15)	(6,464,848)	(2,583,201)
Otros Gastos de Operación (Nota 16)	(2,895,788)	(4,391,226)
TOTAL COSTOS Y GASTOS	(117,195,479)	(361,943,320)
RESULTADO DE OPERACIÓN	551,810,922	243,632,892
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros Ingresos (Nota 17)	616,902,302	661,953,407
Ingresos Excepcionales (Nota 18)	0	5,703,852
Ganancia por Diferencia de Cambio (Nota 19)	236,063,453	845,583,074
Pérdida por Diferencia de Cambio (Nota 20)	(576,360,426)	(712,402,441)
Otros Gastos (Nota 21)	(32,788,200)	(34,001,643)
Gastos Excepcionales (Nota 22)	0	
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS	243,817,129	766,836,249
Rentabilidad (Déficit) del período	795,628,051	1,010,469,141
Distribución de Rentabilidad (Déficit) (Nota 23)	(795,628,051)	(1,010,469,141)
Excedente Rentabilidad luego de Distribución	0	0

Las notas que se acompañan forman parte de los Estados Financieros



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:	
	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobro de Intereses Inversiones	206,737,353	231,189,818
Cobro por redención o Venta de Inversiones	238,077,708	282,426,496
Cobro de Dividendos Acciones ElectroPerú	162,015,484	136,468,370
Cobro por Venta de Inmuebles	3,868,903	4,834,523
Cobro de Alquileres		
Recaudación Libre Desafiliación y Asegura tu Pension y Contribución solidaria Ley N° 28046	619,520,201	583,508,031
Transferencias recibidas del FONAFE	0	23,999,299
Otros	0	41,218,668
Menos:		
Compra de Inversiones en Valores	(189,889,555)	(230,711,812)
Pago de Obligaciones Pensionarias	(684,260,061)	(747,974,099)
Transferencias a otras entidades por el Fondo Asistencial Previsional Ley N° 28046	(20,998,648)	(29,794,168)
Transferencias efectuadas para el Fondo de Respaldo Caja de Pensiones	(228,293,506)	0
Alícuota Transferida Pensionistas Banco de la Nación	(133,250)	(144,367)
Otros	(164,246,983)	(892,424)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVENIENTE DE LAS ACTIV. DE OPERACIÓN	(57,602,354)	294,128,335
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de Inversiones en Valores	0	0
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVENIENTE DE LAS ACTIV. DE INVERSIÓN	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Donaciones de Capital en Efectivo	0	0
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECTIVO PROV. DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO	0	0
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(57,602,354)	294,128,335
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	4,009,219,342	3,715,091,007
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	3,951,616,989	4,009,219,342



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:

2009

Utilidad Neta del Ejercicio	0
Más ajustes a la utilidad del ejercicio:	
Fluctuación de Fondo de Inversión	(1,823,424)
Fluctuación de Fondos Mutuos	(17,296,309)
Fluctuación de Bonos	(51,971,910)
Fluctuación de Acciones	
Fluctuación de Valores - Inversiones del Exterior	(141,816,259)
Provisión Alquileres e Intereses de Inmuebles	404,713
Premio por Amortización de Bonos	
Premio por Amortización Papeles Comerciales MN	
Castigo por Amortización de Bonos	
Cuentas por Cobrar	
Otras Cuentas por Cobrar	21,651,697
Inversiones en Valores	89,705,084
Inversiones en el Exterior	147,037,788
Inversiones Inmobiliarias	36,217,422
Inmuebles disponibles para la venta	(28,056,795)
Impuestos por Pagar	54,845
Cuentas por Pagar - Parte Corriente	71,419,636
Otras Cuentas por Pagar	(4,433,843)
Deuda a Largo Plazo	(178,694,999)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT. PROVENIENTE DE LAS ACTIV. DE OPERACIÓN	(57,602,354)

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

