

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 comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados del resultado integral 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 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.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros 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.

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.

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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad y la normativa vigente con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, Perú
9 de abril de 2012

Refrendado por:

Portal, Vega & Asociados


----- (Socio)
Hugo Portal Vega
Contador Público Colegiado
Matricula N° 6264



FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMBINADO (Notas 1, 2, 3 y 4)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2011	2010
		S/.	S/.
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	(5)	4,331,823,791	4,168,184,796
Cuentas por cobrar	(6)	86,977,721	51,917,129
Inversiones	(7)	177,528,606	112,406,925
Inmuebles disponibles para la venta	(8)	31,829,539	31,829,539
Otros activos		-	2,500
Total activo corriente		4,628,159,657	4,364,340,889
Activo no corriente			
Inversiones	(7)	4,741,632,729	4,315,739,580
Inversiones inmobiliarias	(9)	197,677,057	202,568,124
Total activo no corriente		4,939,309,786	4,518,307,704
Total activo		9,567,469,443	8,882,648,593
Cuentas de Orden	(20)	1,070,614	1,123,200

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2011	2010
		S/.	S/.
Pasivo			
Pasivo corriente			
Tributos por pagar		250,792	565,064
Otras cuentas por pagar	(10)	5,048,909	5,823,743
Parte corriente de deudas a largo plazo	(11)	332,884,503	584,464,890
Total pasivo corriente		338,184,204	590,853,697
Pasivo no corriente			
Deudas a largo plazo	(11)	9,229,285,239	8,291,794,896
Total pasivo no corriente		9,229,285,239	8,291,794,896
Total pasivo		9,567,469,443	8,882,648,593
Cuentas de Orden	(20)	1,070,614	1,123,200

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



FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL COMBINADO (Notas 1, 2, 3 y 4)

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2011	2010
		S/.	S/.
Ingresos de actividad ordinaria			
Ingresos financieros	(12)	547,164,367	477,200,179
Otros ingresos de actividad ordinaria	(13)	18,081,768	22,228,354
		<u>565,246,135</u>	<u>499,428,533</u>
Gastos de operación			
Gastos financieros		55,927	-
Provisiones del ejercicio	(14)	4,802,543	3,732,645
Otros gastos de operación	(15)	2,124,353	5,796,190
		<u>6,982,823</u>	<u>9,528,835</u>
Resultado de operación		<u>558,263,312</u>	<u>489,899,698</u>
Otros ingresos (egresos)			
Otros ingresos	(16)	1,107,627,048	842,466,654
Perdida por diferencia de cambio, neta	(17)	(71,665,689)	(104,855,745)
Otros gastos	(18)	(29,003,857)	(27,227,660)
		<u>1,006,957,502</u>	<u>710,383,249</u>
Rentabilidad del período		<u>1,565,220,814</u>	<u>1,200,282,947</u>
Distribución rentabilidad	(19)	(1,565,220,814)	(1,200,282,947)
Excedente de rentabilidad luego de distribución		<u>-</u>	<u>-</u>

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

FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES - FCR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMBINADO (Notas 1, 2, 3 y 4)

	Por el año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2011	2010
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobro de intereses inversiones	239,526,148	202,443,743
Cobro por redención o venta de inversiones	314,442,020	449,288,157
Cobro de dividendos acciones ElectroPerú	185,692,921	242,301,542
Cobro por venta de inmuebles	2,167,200	9,690,000
Recaudación Libre desafiliación, Asegura tu pensión y Contribución Solidaria Ley N° 28046	675,365,447	779,768,753
Transferencias recibidas de FONAFE	-	32,117,209
Transferencias recibidas de ONP	422,200,000	9,205,727
Mas (menos)		
Compra de inversiones en valores	(771,750,452)	(167,266,346)
Pago de obligaciones pensionarias	(886,770,957)	(1,276,294,188)
Transferencias a otras entidades por el Fondo Asistencia Previsional Ley N° 28046	(17,075,975)	(19,299,153)
Alícuota transferida pensionistas Banco de la Nación	(140,556)	(111,207)
Otros	(16,801)	(45,276,430)
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	163,638,995	216,567,807
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	163,638,995	216,567,807
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	4,168,184,796	3,951,616,989
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	4,331,823,791	4,168,184,796
Conciliación del estado de flujos de efectivo:		
Fluctuación de Fondos Mutuos	11,453,637	(15,016,180)
Fluctuación de Fondos de Inversión	(2,010,429)	(1,397,520)
Fluctuación de bonos	(26,703,931)	23,373,687
Fluctuación de valores - inversiones del exterior	(88,459,786)	(98,876,039)
Provisión alquileres e intereses de inmuebles	2,035,829	965,931
Otras cuentas por cobrar	(37,096,423)	29,414,427
Inversiones en valores	(452,165,973)	92,181,608
Inversiones en el exterior	66,871,654	260,210,605
Inversiones inmobiliarias	4,891,067	(23,287,639)
Inmuebles disponibles para la venta	-	1,686,185
Bienes muebles	2,500	(2,500)
Impuestos por pagar	(314,272)	313,687
Cuentas por pagar - parte corriente	(251,580,386)	(338,814,041)
Otras cuentas por pagar	(774,834)	(1,706,122)
Deuda a largo plazo	937,490,342	287,521,718
Efectivo y Equivalentes de Efectivo provenientes de actividades de operación	163,638,995	216,567,807

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

