

Collas Dongo-Soria y Asociados  
Sociedad Civil  
Firma Miembro de PricewaterhouseC  
Av. Canaval y Moreyra 380  
Lima 27, Perú  
Apartado 1434-2869  
Teléfono: (51 1) 442-0555 211-6500  
Fax : (51 1) 442-6522 211-6565

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

19 de mayo del 2000

A los señores Pensionistas y Directores  
**Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR)**

- 1 Hemos auditado los estados combinados de activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados adjunto del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR) al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados combinados de cambios en los activos netos disponibles para beneficios previsionales y beneficios acumulados por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 y por el periodo comprendido entre el 1 de setiembre y el 31 de diciembre de 1998. La preparación de dichos estados financieros es responsabilidad de la Secretaría Técnica del FCR. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.
- 2 Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende el examen, basado en comprobaciones selectivas, de las evidencias que respaldan los importes y las divulgaciones expuestas en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones significativas efectuadas por la Secretaría Técnica del FCR, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías efectuadas constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación a los asesores legales en relación con las contingencias que pudieran afectar la determinación de la reserva actuarial de los beneficios acumulados de los pensionistas de los planes al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de diciembre de 1998, por lo que desconocemos de situaciones de las que no fuimos informados que pudieran requerir ajuste y/o revelación adicional en los estados financieros.
- 4 No se nos proporcionó la documentación de sustento de las contingencias y los gastos administrativos al 31 de diciembre de 1998 por S/.73,613,434 y S/.6,293,707, respectivamente, incluidos en el cálculo de la reserva actuarial; sin embargo en 1999, la Secretaría Técnica del FCR ha elaborado informes técnicos estimando que el valor actuarial presente de las contingencias y los gastos administrativos al 31 de diciembre de 1999 ascienden a S/.71,882,691 y S/.2,456,751, respectivamente.

19 de mayo del 2000  
Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR)  
Página 2

- 5 En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que habrían sido considerados necesarios de haber recibido las respuestas de los asesores legales y de habernos sido posible aplicar procedimientos de auditoría sobre la documentación de sustento de las contingencias y los gastos administrativos en los estados financieros de 1998, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR) al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de diciembre de 1998 y los cambios en los activos netos disponibles por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 y por el período comprendido entre el 1 de setiembre y el 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables a Planes de beneficios de jubilación en el Perú.
- ↳ 6 Como se indica en la Nota 2-e) a los estados financieros, en 1999 la Secretaría Técnica del FCR reconoció el pasivo por el valor presente de los títulos emitidos basado en la información proporcionada por la Oficina de Normalización Previsional - ONP. El presente cambio de práctica contable ha originado un mayor cargo en el estado de cambios en los activos netos disponibles de 1999 por S/1,634,966,353. L
- 7 El FCR- Bonos de Reconocimiento Decreto de Urgencia No.129-96 ha sido creado con la finalidad de atender la redención de los bonos de reconocimiento para lo cual cuenta con el equivalente de US\$1,000 millones, transferidos mediante Decreto de Urgencia No.129-96, más los rendimientos obtenidos en la inversión de dichos recursos. La Secretaría Técnica del FCR atenderá la redención de los bonos de reconocimiento hasta agotar los recursos que mantengan y por lo tanto, el Estado Peruano, en cumplimiento de la legislación vigente, deberá realizar las transferencias de los recursos necesarios con la finalidad de atender la emisión futura de los bonos de reconocimiento que no se encuentren respaldados con los recursos del fondo. Adicionalmente, como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1999 la ONP mantiene constancias por bonos de reconocimiento en proceso de emisión por un importe a valor presente a dicha fecha de S/4,139,428,450.
- 8 De acuerdo con las normas vigentes, la ONP es la encargada de realizar el cálculo, la verificación, emisión y entrega de los bonos de reconocimiento, por lo que los cálculos del valor presente de los títulos son realizados por este organismo y reportados al FCR para su registro.

19 de mayo del 2000  
 Fondo Consolidado de Reservas Previsionales (FCR)  
 Página 3

- 9 Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, el pago de las pensiones de los beneficiarios del Decreto Legislativo No.19990 se viene realizando con recursos provenientes de la Dirección General del Tesoro Público y aportaciones del Sistema Nacional de Pensiones. El FCR - Decreto Legislativo No.19990 Decreto de Urgencia No.067-98-EF ha sido constituido con la finalidad de transferir temporalmente su rentabilidad a los beneficiarios del Fondo Nacional de Ahorro Público - FONAHPU. Asimismo, la creación de dicho fondo ha sido realizada con la finalidad de recibir los recursos disponibles del saldo de la reserva perteneciente al Decreto Legislativo No.19990 que se encontraban en el Sistema Nacional de Pensiones de acuerdo con el Decreto de Urgencia No.067-98-EF.
- 10 Tal como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, en octubre de 1999 la Secretaría Técnica del FCR consideró que los aportes del Tesoro Público y las transferencias estipuladas en el Decreto de Urgencia No. 067-98-EF superaron los US\$1,300 millones, indicados en el Decreto de Urgencia No. 034-98 y, en consecuencia, el FCR Artículo Quinto del Decreto de Urgencia No.034-98-EF podrá ser transferido al FONAHPU.
- 11 Al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de diciembre de 1998 el FCR - Entel Perú S.A. ha incluido en los beneficios acumulados del Plan un saldo de S/308,156,418 y S/300,295,153, respectivamente, correspondiente al valor actuarial de las contingencias legales por reclamos entablados por pensionistas con respecto al monto base de cálculo de sus pensiones y la incorporación de trabajadores cesados con derecho a pensiones no incluidas en dicho Plan. La Secretaría Técnica del FCR considera que la provisión constituida será suficiente para cubrir dichos reclamos.

*Collas Diego. Sosa*

Refrendado por

*Alvarado*

(socio)

Arnaldo Alvarado L.  
 Contador Público Colegiado  
 Matrícula No. 7576

**FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES (FCR)****ESTADO COMBINADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES Y BENEFICIOS ACUMULADOS (Notas 1, 2 y 3)**

	Al 31 de diciembre de	
	1999	1998
	S/.	S/.
<b>ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES</b>		
<b>INVERSIONES (Nota 4)</b>		
Depósitos en entidades financieras	7,151,310,826	6,024,551,212
Bonos	434,983,555	69,310,857
Pagarés	7,622,411	-
Acciones	-	1,119,254
	<u>7,593,916,792</u>	<u>6,094,981,323</u>
Intereses devengados y otras cuentas por cobrar	170,633,036	31,329,321
	<u>7,764,549,828</u>	<u>6,126,310,644</u>
<b>INMUEBLES (Nota 5)</b>	301,213,796	-
Total del activo	<u>8,065,763,624</u>	<u>6,126,310,644</u>
<b>PASIVO</b>		
Transferencia recibida (Nota 6)	(3,575,172,017)	(1,987,620,000)
Títulos por bonos de reconocimiento emitidos pendientes de pago (Nota 7)	(1,634,966,353)	-
Cuentas por pagar a FONAHPU (Nota 8)	(31,421,872)	(41,881,102)
Otras cuentas por pagar	(1,282,669)	-
Total del pasivo	<u>(5,242,842,911)</u>	<u>(2,029,501,102)</u>
Activos netos disponibles para beneficios previsionales	<u>2,822,920,713</u>	<u>4,096,809,542</u>
<b>BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN (Nota 9)</b>		
Valor actuarial presente de:		
Beneficios acumulados del plan	188,413,819	174,494,124
Contingencias:		
Contingencias legales	380,039,109	373,908,587
Beneficiarios activos	5,857,928	6,184,442
	<u>385,897,037</u>	<u>380,093,029</u>
Gastos administrativos	2,456,751	6,293,707
Total del valor actuarial presente de los beneficios acumulados del plan	<u>576,767,607</u>	<u>560,880,860</u>
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre el valor actuarial presente de los beneficios acumulados	<u>2,246,153,106</u>	<u>3,535,928,682</u>
<b>COMPROMISOS (Nota 10)</b>		
<b>SITUACION TRIBUTARIA (Nota 11)</b>		

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**FONDO CONSOLIDADO DE RESERVAS PREVISIONALES (FCR)**

**ESTADO COMBINADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS  
DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES Y BENEFICIOS  
ACUMULADOS (Notas 1 y 2)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y POR EL PERIODO  
COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE SETIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
	S/.	S/.
<b>AUMENTO NETO EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS PREVISIONALES</b>		
<b>INGRESOS Y GASTOS</b>		
Intereses devengados y percibidos	474,492,145	118,100,307
Ganancia por diferencia en cambio, neta	463,398,575	156,388,083
Alquileres devengados	9,803,740	-
Recupero por fluctuación de valores, neto	-	288,625
Otros ingresos	2,392,493	116,718
	<u>950,086,953</u>	<u>274,893,733</u>
Provisión para fluctuación de valores, neta de recuperos	(24,669,787)	-
Depreciación de inmuebles	(5,586,971)	-
Gastos financieros	(3,545,558)	(984,639)
Total adiciones	<u>916,284,637</u>	<u>273,909,094</u>
<b>PAGOS Y OBLIGACIONES RECONOCIDAS</b>		
Títulos por bonos de reconocimiento emitidos pendientes de pago (Nota 7)	(1,634,966,353)	-
Pagos directos de beneficios a los pensionistas	(22,311,473)	(5,283,082)
Bonos de reconocimiento redimidos	(128,793,706)	(36,831,924)
Bonificación transferida a FONAHPU (Nota 8)	(198,137,792)	(41,881,102)
Total deducciones	<u>(1,984,209,324)</u>	<u>(83,996,108)</u>
(Disminución neta) aumento neto	<u>(1,067,924,687)</u>	<u>189,912,986</u>
<b>AUMENTO NETO EN EL VALOR ACTUARIAL PRESENTE DE LOS BENEFICIOS ACUMULADOS DEL PLAN</b>		
Aumento (disminución) durante el año/periodo atribuible a (Nota 9):		
Cambios en las bases actuariales		
Contingencias legales	34,212,940	(91,654,857)
Beneficios pagados	25,623,386	196,569,457
Otros factores (Nota 2-f)	(22,322,951)	(5,283,083)
Aumento neto	<u>37,513,375</u>	<u>(37,698,370)</u>
(Disminución neta) aumento neto en los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre el valor actuarial presente de los beneficios acumulados del plan del año/periodo	<u>(1,105,438,062)</u>	<u>127,979,839</u>
Superávit de los activos netos disponibles para beneficios previsionales sobre el valor actuarial presente de los beneficios acumulados:		
Al inicio del año/periodo	3,535,928,682	3,432,979,366
Ajuste por inflación de saldos iniciales	(184,337,514)	(19,413,645)
Ajustes de años anteriores	-	(5,616,878)
Al final del año/periodo	<u>2,246,153,106</u>	<u>3,535,928,682</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros