

# Funcionamiento y desempeño del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales

Presentación ante la Comisión Especial Multipartidaria Encargada de Evaluar, Diseñar y Proponer el Proyecto para la Reforma Integral del Sistema Previsional Peruano.

# FUNCIONAMIENTO Y DESEMPEÑO DEL FCR



## I. El FCR



## II. Fondos administrados



## III. Portafolio de inversión

# Fondo Consolidado de Reservas Previsionales



## ¿Cómo surge?

Luego de crear la ONP en 1992 para administrar el SNP (Decreto Ley N° 25967, de 1992), en **1996** se crea el FCR para respaldar las obligaciones de los regímenes pensionarios a cargo de la ONP (Decreto Legislativo N° 817).



## ¿Es parte de alguna institución?

No. Es un fondo, con carácter intangible, personería jurídica de derecho público y administrado por un Directorio.



## ¿Cuál es su gobernanza?

### 1. Directorio

Ministra/o de Economía y Finanzas  
Jefa/e de la ONP  
Gerenta/e General del BCRP  
Representantes de los Pensionistas

### 2. Secretaría Técnica ONP

### 3. Comité de Inversiones de la Secretaría Técnica del FCR



## ¿Cómo está controlada su actuación?

El FCR está sometido a las normas del Sistema Nacional de Control.

# Tipología de fondos administrados por el FCR



## Fondo DL 19990

SNP

Es un **fondo de reserva**, cuya finalidad principal es respaldar el pago de las pensiones ante una posible contingencia de quiebre del sistema previsional.



## Fondos Previsionales

ELECTROLIMA	RTP
EMSAL	FASP
ENTEL	ENAPU S.A. - D.S. 129-2006-EF
ENATA	ENAPU S.A. - D.S. 101-2010-EF
PARAMONGA	CENTROMIN PERU S.A.
PESCA PERU S.A.	

Son fondos para los regímenes de empresas públicas liquidadas o privatizadas, con reserva actuarial.



## Fondos Encargos Específicos

BONOS DE RECONOCIMIENTO

FCJMMS LEY N° 29741

REP-PESQUEROS LEY N° 30003

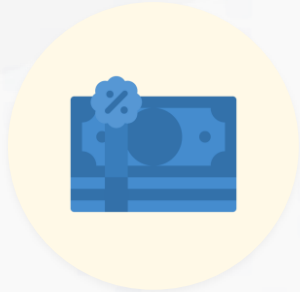
Son fondos que administra por encargos legales específicos.

**Todos los fondos son intangibles, cuyas únicas obligaciones son previsionales (artículo 12 de la Constitución; STC N° 0013-2012-PI/TC).**

# FUNCIONAMIENTO Y DESEMPEÑO DEL FCR



I. El FCR



**II. Fondos administrados**



III. Portafolio de inversión

# 1. Fondo – DL 19990



¿De dónde provienen los recursos?

- En 1998, IPSS le transfirió **S/ 1,265 millones**, mediante activos financieros e inmuebles (Decreto de Urgencia N° 067-98).
- **El FCR no recibe aportes y/o contribuciones mensuales por parte de afiliados.**
- El valor del Fondo DL 19990, a septiembre de 2020, asciende a: **S/ 19,735 millones.**



¿Con qué recursos cuenta?

- Hoy en día, los recursos del **Fondo DL 19990** provienen de:
- Activos financieros.
  - Inmuebles.
  - Derechos económicos de ElectroPerú.
  - Libre Desafiliación Informada
  - Rendimiento.

# 1. Fondo – DL 19990

## ¿Cuál es el destino de sus recursos?

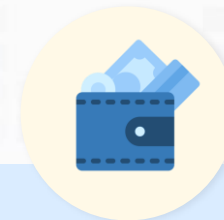
- Cubrir la reserva actuarial a favor del SNP (la reserva actuarial está alrededor de S/ 140,000 millones).
- Por mandato legal, una parte de los recursos se destinan a apoyar al pago de las pensiones.



**Bonificación  
FONAHPU**  
(Ley N° 27617)



**Incremento de  
Pensión Mínima**  
(Ley N° 27617)



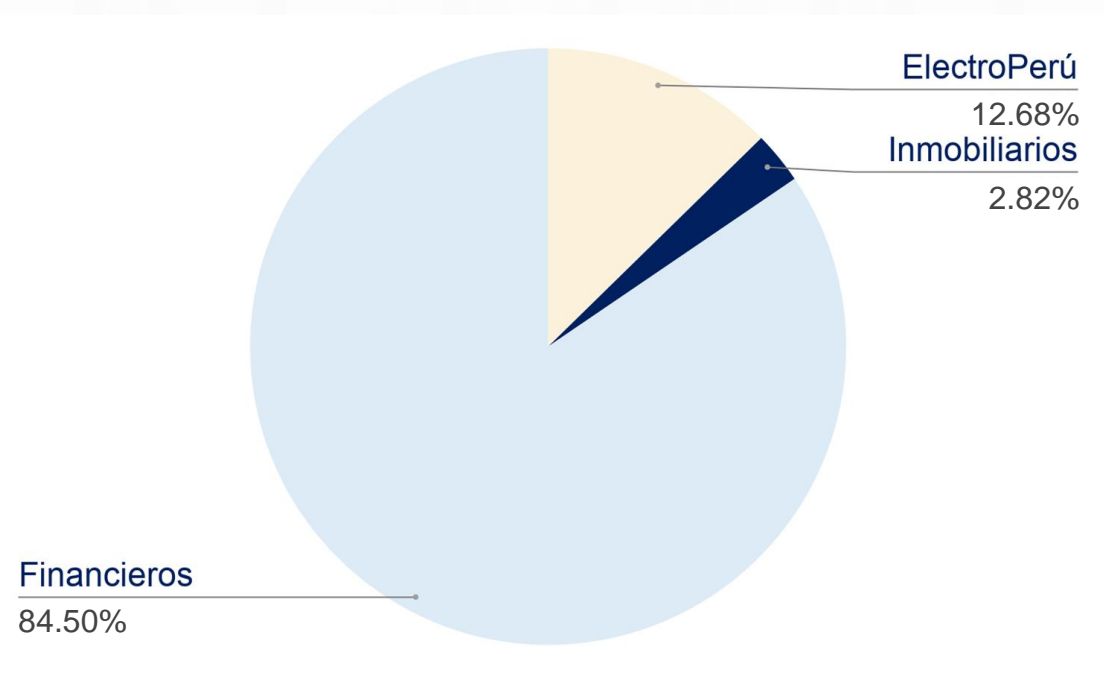
**Bonificación a  
viudas mayores de  
70 años**  
(Ley N° 28666)

# 1. Fondo – DL 19990

## VALOR TOTAL DEL FONDO – DL 19990 S/ 19,375 MM

### Composición

- Activos Financieros : S/ 16,372 MM
- Acciones Electroperú S.A.: S/ 2,457 MM
- Activos Inmobiliarios: S/ 546 MM





# 1. Fondo – DL 19990



## ¿Cómo llegó el Fondo – DL 19990 a ser accionista de ElectroPerú?

**Transferencia del 100% acciones de ElectroPerú a FONAHPU.** La administración recaía en FONAFE y los derechos económicos al pago de la bonificación FONAHPU. **Ley N° 27319**

**FONAFE dona al Fondo DL 19990 7.29%**, quedando la estructura accionaria en 85.71% del Fondo – DL 19990 y 14.29% de FONAFE. Además, FONAFE ha transferido al Fondo DL 19990 el 100% de los derechos económicos.

2000

2013

2002

2011

Quando el importe anual de la bonificación FONAHPU pasa a ser parte de la pensión del SNP, las **acciones de ElectroPerú pasan a formar parte del Fondo – DL 19990.** **Ley N° 27617**

La Junta de Accionistas de ElectroPerú acuerda **capitalización de deuda** que mantenía con FONAFE, asumiendo ésta la titularidad del 21.58% de acciones, quedándose el Fondo – DL 19990 con el 78.42% de las acciones.

# 1. Fondo – DL 19990

---



## ¿Cuánto ha transferido ElectroPerú al Fondo DL 19990 por dividendos?

Desde 2001 hasta 2019, ElectroPerú ha transferido al Fondo – DL 19990 dividendos por un valor de **S/ 4,719 millones**.



## ¿Cuál es la valorización de ElectroPerú?

Actualmente las acciones de ElectroPerú están valorizadas en **S/ 2,457 millones**.

# 1. Fondo – DL 19990

## INMUEBLES

A septiembre de 2020, solo el Fondo – DL 19990 cuenta con activos inmobiliarios, conformados por 1,171 predios con un valor comercial de **S/ 546 millones**.

- Se encuentran ocupados 1,041 predios.
- La mayor parte de los inmuebles del Fondo – DL 19990 se encuentran ubicados en Lima.
- La antigüedad de los inmuebles oscila entre los 37 y 84 años.
- 400 predios tienen un estado regular de conservación, mientras que 125 presentan un estado de regular a malo.

Ubicación (Provincia/ Distrito)	Total de predios	Predios ocupados	Predios desocupados	Valor comercial (en libros en S/)
Chiclayo	1	0	1	3,212,910
Huancayo	1	0	1	1,818,554
Tumbes	1	0	1	206,968
<b>Lima</b>	<b>1,168</b>	<b>1,041</b>	<b>127</b>	<b>540,597,173</b>
Breña	1	1	0	736,169
Jesús María	5	4	1	7,455,917
La Victoria	57	44	13	13,820,398
Cercado de Lima	945	869	76	480,649,811
Miraflores	43	30	13	18,281,424
Rímac	115	91	24	16,521,155
Santiago de Surco	1	1	0	656,071
San Isidro	1	1	0	2,476,228
<b>Total</b>	<b>1,171</b>	<b>1,041</b>	<b>130</b>	<b>545,835,605</b>

## 2. Fondos Previsionales



### ¿Con qué recursos cuenta?

Actualmente, son 11 los fondos previsionales especiales cuyo valor asciende a poco más de **S/ 694 millones**. Cuentan con reserva actuarial y va obteniendo rendimientos.



### ¿Cuál es el destino de sus recursos?

Sirven para pagar la pensión de los jubilados de estos regímenes previsionales especiales, sobre la base de la reserva actuarial prevista.

#### VALOR DEL PORTAFOLIO POR FONDO ADMINISTRADO (Expresado a valor contable, en millones de S/, a septiembre de 2020)

N°	Fondos Previsionales	Valor
1	FCR - ELECTROLIMA	0.5
2	FCR - EMSAL	5.4
3	FCR - ENTEL	588.5
4	FCR - RTP 1/	0.0
5	FCR - ENATA	3.0
6	FCR - PARAMONGA	0.9
7	FCR - PESCA PERU S.A.	2.1
8	FCR - FASP	38.0
9	FCR - ENAPU SA. - D.S. 129-2006-EF	18.3
10	FCR - ENAPU SA. - D.S. 101-2010-EF	11.3
11	FCR - CENTROMIN PERU S.A.	26.1
<b>TOTAL</b>		<b>694.1</b>

Nota: 1) FCR-RTP mantiene un saldo de S/ 9,250

## 3. Fondos por encargos específicos



### ¿Con qué recursos cuenta?

Actualmente, son 3 fondos que administra por encargo específico, no cuentan con reserva actuarial, sin embargo obtienen rendimientos para pagos específicos:

1. Bonos de Reconocimiento.
2. Fondo Complementario Minero, Metalúrgico y Siderúrgico (FCMMS).
3. Regímenes pesqueros: REP (ex Caja del Pescador) y TDEP.



### ¿Cuál es el destino de sus recursos?

Conforme al objetivo legal, sirven para:

1. El primero para pagar los BR 1992 y 1996.
2. El segundo para pagar la bonificación especial anual para los pensionistas mineros, metalúrgicos y siderúrgicos.
3. El tercero para pagar las pensiones de los regímenes pesqueros.

#### VALOR DEL PORTAFOLIO POR FONDO ADMINISTRADO

(Expresado a valor contable, en millones de S/, a septiembre de 2020)

N°	Fondos por encargo específico	Valor
1	FCR - BONOS DE RECONOCIMIENTO	11.2
2	FCR - FCJMMS LEY N°29741	57.3
3	FCR - REP -PESQ. LEY N°30003	263.7
<b>TOTAL</b>		<b>332.2</b>

# FUNCIONAMIENTO Y DESEMPEÑO DEL FCR



I. El FCR



II. Fondos administrados



**III. Portafolio de inversión**

## Portafolio de inversión del FCR

---

El Portafolio Consolidado del FCR es igual a la suma del fondo – DL 19990, fondos previsionales y los fondos por encargo específico.

### Portafolio Consolidado del FCR, a valor contable al 30 de setiembre de 2020

ACTIVOS	MM S/	Partic.
Activos Financieros	17,399	85.28%
Activos Inmobiliarios	546	2.68%
Acciones de ElectroPerú S.A.	2,457	12.04%
<b>Portafolio Consolidado del FCR</b>	<b>20,402</b>	<b>100.00%</b>

## Inversiones de los activos financieros del FCR

Actualmente, los activos financieros ascienden a **S/ 17,399 millones**, compuestos por:

Cuenta/ Unidad	Valor (en millones de S/)	Descripción
<b>Caja y equivalentes en efectivo</b>	S/4,362.00	Inversión líquida en corto tiempo.
<b>Renta fija</b>	S/ 6,837.00	Inversiones a largo plazo, no líquidas, en valores que generan intereses y amortizaciones comprometidas según plazos (bonos en valores de Gobierno, globales, del Sistema Financiero, corporativos).
<b>Renta Variable</b>	S/ 4,047.00	Inversiones a largo plazo, no líquidas, en acciones (fondos mutuos en mercado latinoamericano, globales y regionales).
<b>Inversiones alternativas</b>	S/ 2,153.00	Inversiones a largo plazo, ilíquidas, clasificadas como no tradicionales (fondos de inversión en sector infraestructura o inmobiliario, con períodos de inversión de aproximadamente 12 años y reguladas por contratos privados).



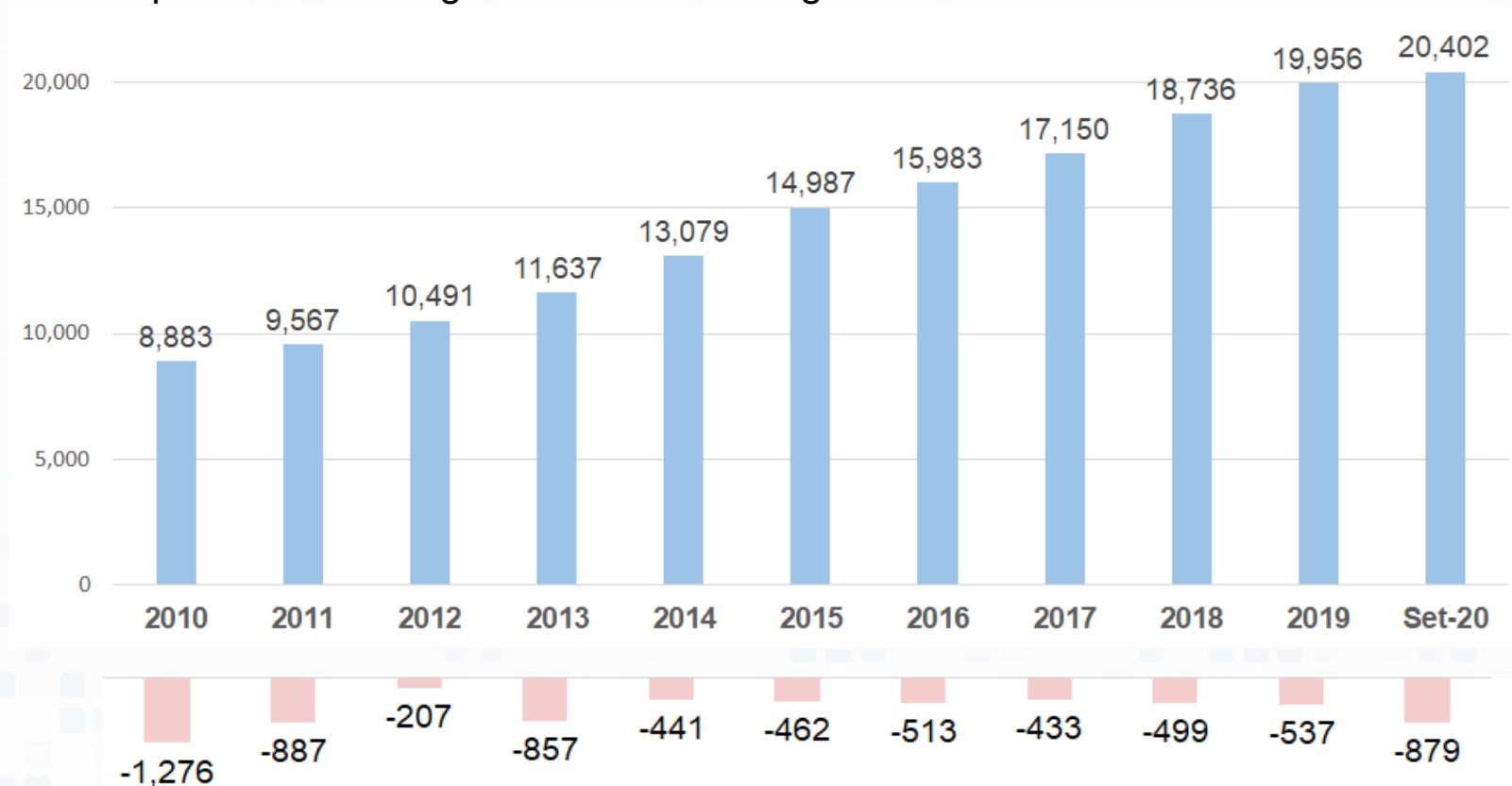
## Evolución del Portafolio Consolidado del FCR

### ¿Cuáles fueron las obligaciones previsionales cubiertas?

Cada año el FCR tiene que cubrir obligaciones previsionales según los mandatos legales existentes.

Valor del  
portafolio  
consolidado -  
FCR

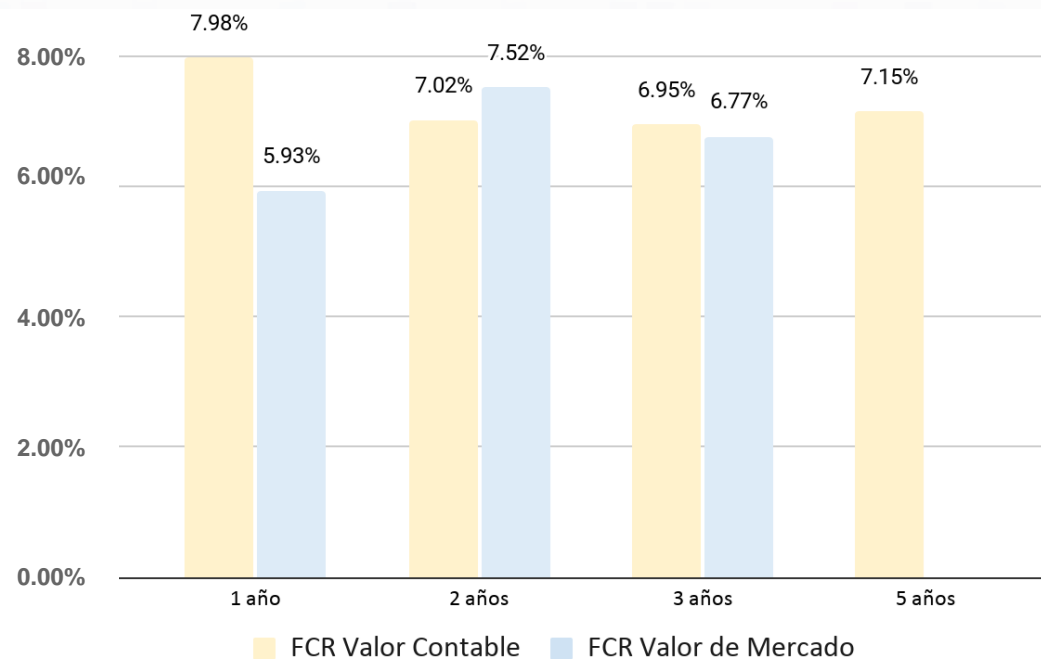
Obligaciones  
previsionales



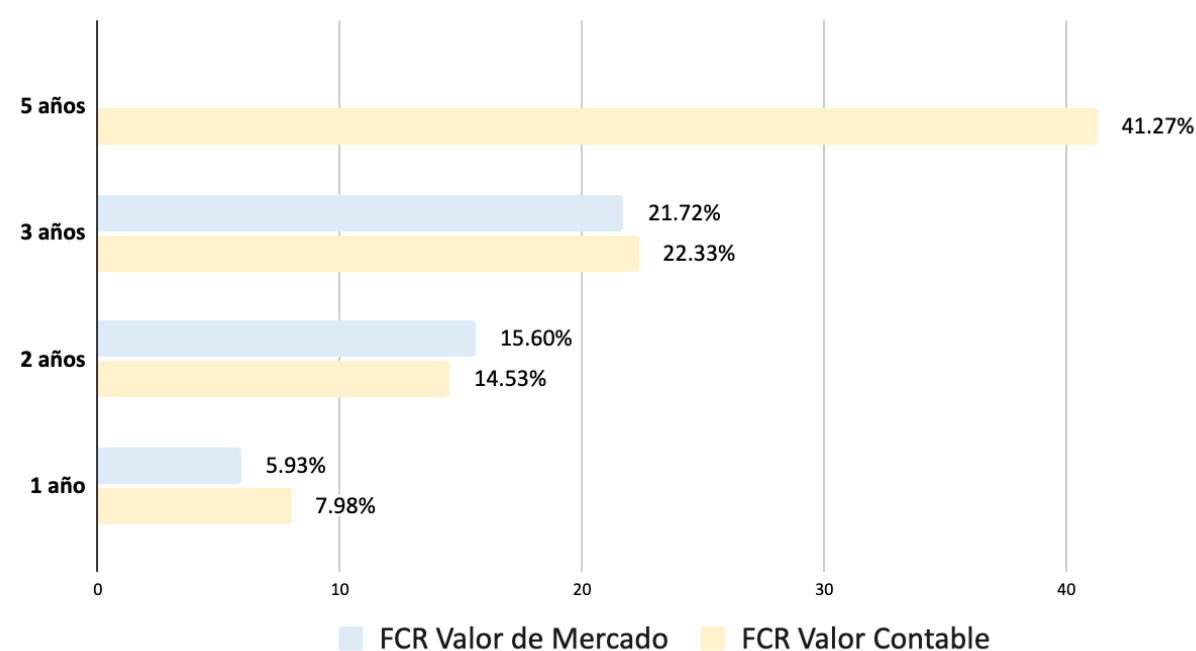
# Rentabilidad del Portafolio Consolidado del FCR

A septiembre de 2020, la rentabilidad del FCR en valor contable en el último año es de 7.98%.

## Rentabilidad Nominal Anualizada (en soles)



## Rentabilidad Nominal Acumulada (en soles)



# Funcionamiento y desempeño del Fondo Consolidado de Reservas Previsionales

Presentación ante la Comisión Especial Multipartidaria Encargada de Evaluar, Diseñar y Proponer el Proyecto para la Reforma Integral del Sistema Previsional Peruano.