

III. COSTOS ADMINISTRATIVOS

En virtud al D.S.N° 144-96-EF y al D.U. N° 034-98-EF, se establece que el uso de los recursos del FCR sólo pueden ser utilizados para el Pago de Bonos de Reconocimiento, Obligaciones Previsionales y Pagos de Bonificación FONAHPU.

El inciso c). del artículo 6° del D.S.N° 144-96-EF, establecía que la rentabilidad del Fondo, deducida la retribución que sea acordada con empresas especializadas en cartera de inversiones que autorice el Directorio, integran los recursos del FCR.

Mediante Decreto Supremo N°026-2005-EF, de fecha 16.02.2005, se modificó el inciso c) del artículo 6° del D.S.N° 144-96-EF, ampliando los costos a ser asumidos por el FCR como: custodia y servicios financieros conexos en cartera de inversiones que autorice el Directorio, así como otros gastos y comisiones relacionados con sus inversiones financieras, el costo de la inversión para habilitar, recuperar e incrementar la capacidad productiva de sus inmuebles y los tributos que correspondan a sus inversiones inmobiliarias.

a. FONDO LATINOAMERICANO DE RESERVAS - FLAR

Desde el año 2000, el FLAR administra un Patrimonio en Fideicomiso inicialmente de US\$60 millones.

Posteriormente en el año 2004 se incrementó con US\$ 60 millones adicionales.

El costo por administración que asume el FCR a la fecha es de:

	US\$	PERIODO	LIQUIDACIÓN
FLAR	490,433	Oct 2000 a Dic 2005	
FLAR	74,000	Ene 2006 a Jun 2006	nov-06
FLAR	38,448	Jul 2006 a Set 2006	feb-07
FLAR	38,773	Oct 2006 a Dic 2006	jul-07
FLAR	38,625	Ene 2007 a Mar 2007	jul-07
FLAR	39,180	Abr 2007 a Jun 2007	feb-08
FLAR	40,164	Jul 2007 a Set 2007	feb-08
FLAR	39,491	Oct 2007 a Dic 2007	ago-08
FLAR	41,103	Ene 2008 a Mar 2008	may-09
FLAR	41,014	Abr 2008 a Jun 2008	may-09
FLAR	41,439	Jul 2008 a Set 2008	may-09
FLAR	41,060	Oct 2008 a Dic 2008	may-09
FLAR	40,968	Ene 2009 a Mar 2009	sep-09
FLAR	41,633	Abr 2009 a Jun 2009	may-10
FLAR	42,646	Jul 2009 a Set 2009	sep-10
FLAR	42,906	Oct 2009 a Dic 2009	sep-10
FLAR	42,364	Ene 2010 a Mar 2010	dic-10
FLAR	42,924	Abr 2010 a Jun 2010	dic-10
FLAR	43,646	Jul 2010 a Set 2010	feb-11
FLAR	43,779	Oct 2010 a Dic 2010	abr-11
FLAR	43,075	Ene a Mar 2011	ago-11
FLAR	43,815	Abr 2011 a Jun 2011	ene-12
FLAR	44,376	Jul a Set 2011	feb-12
FLAR	44,056	Oct 2011 a Dic 2011	jun-12
FLAR	43,701	Ene 2012 a Mar 2012	ago-12
FLAR	43,705	Abr 2012 a Jun 2012	oct-12
FLAR	44,416	Jul 2012 a Set 2012	dic-12
FLAR	44,357	Oct 2012 a Dic 2012	mar-13
FLAR	43,399	Ene 2013 a Mar 2013	ago-13
FLAR	43,800	Abr 2013 a Jun 2013	ago-13
FLAR	44,665	Jul 2013 a Set 2013	feb-14
FLAR	44,057	Oct 2013 a Dic 2013	may-14
FLAR	43,008	Ene 2014 a Mar 2014	jul-14
FLAR	44,015	Abr 2014 a Jun 2014	ago-14
FLAR	44,151	Jul 2014 a Set 2014	nov-14
TOTAL PAGADO	1,963,190		

El IGV pagado correspondiente a Costos por Administración es de US\$: 365,982

b.1. ADMINISTRADORES DE CARTERA - AdC

Desde julio del 2005, los AdC iniciaron sus operaciones. Se cuenta con un Portafolio Internacional administrado con mandato global de US\$400 millones, de los cuales US\$320 millones están invertidos en renta fija a cargo de Goldman Sachs y UBS. Mientras que US\$80 millones están invertidos en renta variable a cargo de Capital International.

El FCR mediante Oficio No.23-2010DIN/ONP, de octubre de 2010, solicitó la culminación del mandato al Administrador de Capital International, la liquidación ascendió a un valor de US\$ 73,13 millones, este fondo tuvo vigencia desde junio del 2005 hasta noviembre 2010.

Asimismo, el FLAR nos brinda el servicio de supervisión y control del desempeño de los portafolios encargados a los referidos AdC.

PERIODO	COSTOS DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA						COSTOS SUPERVISION	
	UBS	Fecha de pago	GOLDMAN SACHS	Fecha pago	CAPITAL GUARDIAN	Fecha de pago	FLAR	Fecha de pago
Jun-2005	13,634.00	Nov-2005	11,615.00	Nov-2005				
Jul-Set 2005	78,466.42	Feb-2006	66,149.00	Nov-2005	98,040.50	May-2006		
Oct-Dic 2005	98,725.80	May-2006	82,911.00	May-2006	116,190.80	Ago-2006	207,045.88	Jun-2006 ⁽¹⁾
Ene-Mar 2006	96,403.98	Jun-2006	83,420.00	Ago-2006	120,476.57	Ago-2006		
Abr-Jun 2006	97,886.37	Ago-2006	83,329.99	Dic-2006	119,010.14	Oct-2006	224,553.89	Nov-2006 ⁽²⁾
Jul-Set 2006	101,414.10	Dic-2006	84,983.00	Dic-2006	132,446.09	Dic-2006	116,520.96	Feb-2007
Oct-Dic 2006	102,395.46	Abr-2007	86,520.00	Feb-2007	148,183.55	Feb-2007	120,183.78	Jul-2007
Ene-Mar 2007	101,428.53	Ago-2007	87,054.00	Jun-2007	129,525.49	Ago-2007	118,700.11	Jul-2007
Abr-Jun 2007	101,825.96	oct-2007	87,447.00	Ago-2007	136,041.68	dic-2007	77,606.89	feb-08
Jul-Set 2007	104,845.50	Dic-2007	88,837.18	Ene-2008	136,654.19	dic-2007	79,132.86	feb-08
Oct-Dic 2007	105,003.98	Feb-2008	91,325.16	Ene-2008	126,414.83	may-2008	79,983.81	jun-09
Ene-Mar 2008		Nota ⁽³⁾	93,421.63	oct-2008	116,126.11	jul-2008	99,988.76	jun-09
Abr-Jun 2008			92,981.52	oct-2008	120,636.75	oct-2008	83,959.47	jun-09
Jul-Set 2008			92,123.46	mar-2009	98,670.26	mar-2009	74,437.21	ago-09
Oct-Dic 2008			91,282.49	mar-2009	81,231.80	mar-2009	70,345.90	ago-09
Ene-Mar 2009	88,220.41	jun-2009	93,623.36	jun-2009	74,705.09	jul-2009	69,034.13	nov-09
Abr-Jun 2009	90,280.92	nov-2009	96,212.00	mar-2010	84,411.88	nov-2009	72,759.21	may-10
Jul-Set 2009	94,857.00	mar-2010	99,825.00	mar-2010	119,944.11	mar-2010	77,624.72	oct-10
Oct-Dic 2009	95,239.55	mar-2010	101,800.00	mar-2010	98,368.41	jun-2010	79,908.33	oct-10
Ene-Mar 2010	94,586.32	jul-2010	102,504.00	oct-2010	100,931.30	jun-2010	79,161.09	dic-10
Abr-Jun 2010	97,660.83	oct-2010	103,719.00	oct-2010	110,372.63	dic-2010	80,676.09	dic-10
Jul-Set 2010	101,161.25	nov-2010	107,025.00	nov-2010	102,862.33	dic-2010	84,118.53	feb-11
Oct-Dic 2010	100,616.38	abr-2011	107,406.00	abr-2011	44,007.27	Ene-2011 ⁽⁴⁾	79,987.39	abr-11
Ene-Mar 2011	99,097.84	ago-2011	107,018.00	ago-2011	n.a.	n.a.	71,001.73	ago-11
Abr-Jun 2011	101,765.51	nov-2011	109,103.00	oct-2011	n.a.	n.a.	73,375.69	ene-12
Jul-Set 2011	105,201.55	ene-2012	111,662.00	ene-2012	n.a.	n.a.	76,096.04	feb-12
Oct-Dic2011	105,981.70	abr-2012	112,673.00	abr-2012	n.a.	n.a.	77,001.84	jul-12
Ene-Mar 2012	105,203.08	jul-12	114,042.00	jul-2012	n.a.	n.a.	77,401.62	sep-12
Abr-Jun 2012	115,425.00	ago-2012	106,347.83	ago-2012	n.a.	n.a.	78,415.72	oct-12
Jul-Set 2012	117,550.00	ene-2013	109,145.79	ene-2013	n.a.	n.a.	80,945.11	ene-13
Oct-Dic2012	109,251.30	mar-2013	118,169.00	mar-2013	n.a.	n.a.	81,485.75	abr-13
Ene-Mar 2013	106,742.18	may-2013	117,276.00	may-2013	n.a.	n.a.	79,080.75	sep-13
Abr-Jun 2013	106,117.83	sep-2013	116,280.00	oct-2013	n.a.	n.a.	79,240.59	sep-13
Jul-Set 2013	121,179.06	feb-2014	119,200.00	ene-2014	n.a.	n.a.	77,483.20	feb-14
Oct-Dic 2013	133,601.31	abr-2014	129,798.00	abr-2014	n.a.	n.a.	75,458.19	jun-14
Ene-Mar 2014	132,272.30	may-2014	131,399.00	jul-2014	n.a.	n.a.	74,914.46	jul-14
Abr-Jun 2014	135,604.38	ago-2014	41,948.00	jul-2014	n.a.	n.a.	77,103.53	ago-14
Jul-Set 2014	137,649.10	nov-2014	134,190.00	nov-2014	n.a.	n.a.	78,737.41	nov-14
TOTAL PAGADO	3,497,294.89		3,713,766.41		2,415,251.78		3,133,470.63	

El IGV pagado correspondiente a Costos por Administración de Cartera y supervisión es de US\$:

2,375,792.46

b.2. CUSTODIA

El JPMorganChase Bank es la entidad que nos brinda el servicio de custodia internacional.

PERIODO	Costo Total JP Morgan	Fecha de pago
Jun-Dic 2005	28,695.45	Jun-2006 (1)
Ene-Jun 2006	25,943.00	Nov-2006 (2)
Jul-Set 2006	12,993.03	Feb-2007
Oct-Dic 2006	13,589.08	Jul-2007
Ene-Mar 2007	13,586.60	Jul-2007
Abr-Jun 2007	13,925.48	feb-08
Jul-Set 2007	13,215.08	feb-08
Oct-Dic 2007	9,838.55	jun-09
Ene-Mar 2008	9,892.83	jun-09
Abr-Jun 2008	10,573.25	jun-09
Jul-Set 2008	11,732.44	ago-09
Oct-Dic 2008	10,789.93	ago-09
Ene-Mar 2009	9,454.34	nov-09
Abr-Jun 2009	11,638.11	may-10
Jul-Set 2009	9,744.97	oct-10
Oct-Dic 2009	10,028.09	oct-10
Ene-Mar 2010	11,636.79	dic-10
Abr-Jun 2010	13,550.22	dic-10
Jul-Set 2010	12,452.24	feb-11
Oct-Dic 2010	12,273.91	abr-11
Ene-Mar 2011	8,485.18	ago-11
Abr-Jun 2011	7,702.90	ene-12
Jul-Set 2011	8,123.57	feb-12
Oct-Dic 2011	7,816.12	jul-12
Ene-Mar 2012	8,649.60	sep-12
Abr-Jun 2012	10,550.70	oct-12
Jul-Set 2012	10,291.82	ene-13
Oct-Dic 2012	8,867.31	abr-13
Ene-Mar 2013	10,398.77	sep-13
Abr-Jun 2013	8,290.56	sep-13
Jul-Set 2013	9,031.73	feb-14
Oct-Dic 2013	6,309.01	jun-14
Ene-Mar 2014	7,395.76	jul-14
Abr-Jun 2014	7,727.11	ago-14
Jul-Set 2014	10,242.82	nov-14
TOTAL PAGADO	395,436.4	

El IGV pagado correspondiente al Costo de Custodia es de US\$:

73,711

Nota:

(1) Corresponde al semestre Junio - Diciembre de 2005.

(2) Corresponde al semestre Ene-Jun 2006

(3) Durante el 2008 UBS acordó no cobrar comisión por la administración del portafolio.

(4) Último pago realizado correspondiente al periodo del 1 oct al 8 nov fecha de liquidación del Portafolio Capital

Fuente : Subdirección de Inversiones Financieras - Dirección de Inversiones - ONP