

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.

En el mes de abril del 2013, el FCR mediante Sesión de Directorio N° 05 - 2013, aprobó un nuevo mandato de Renta Fija llamado Mandato TIPS. Hasta el mes de abril, este mandato se encontraba en periodo de transición debido a la cotuntura del mercado. En mayo del 2016 se iniciaron operativamente estos nuevos mandatos TIPS por un total de US\$ 160 millones (provenientes de los fondos del antiguo mandato FOCA), de los cuales Blackrock administra US\$ 80 millones, y el FLAR administra US\$ 80 millones.

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
FLAR	45.111	Oct 2014 a Dic 2014	mar-15
FLAR	44.099	Ene 2015 a Mar 2015	may-15
FLAR	44.368	Abr 2015 a Jun 2015	ago-15
FLAR	44.806	Jul 2015 a Set 2015	nov-15
FLAR	44.767	Oct 2015 a Dic 2015	feb-16
FLAR	44.251	Ene 2016 a Mar 2016	jun-16
FLAR	33.841	Abr 2016 a Jun 2016 ^{1/}	ago-16
FLAR	30.000	Jul 2016 a Sep 2016 ^{1/}	nov-16
FLAR	30.000	Oct 2016 a Dic 2016	feb-17
TOTAL PAGADO	2,324,433		

El IGV pagado correspondiente a Costos por Administración es de US\$: 431,006

Nota:
1/ A partir del segundo trimestre del 2016, los costos de custodia correspondientes al portafolio FOCA administrado por el FLAR, se incluyen en la sección b.2 CUSTODIA)

b.1. ADMINISTRADORES DE CARTERA - AdC

Desde julio del 2005, los AdC iniciaron sus operaciones. En ese momento se contó con un Portafolio Internacional administrado de US\$400 millones, de los cuales US\$320 millones estuvieron invertidos en renta fija a cargo de Goldman Sachs y UBS. Mientras que US\$80 millones fueron 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

En el mes de febrero del 2013, el FCR mediante Acuerdo N°4-2013 de la Sesión de Directorio N°3 -2013, aprobó los lineamientos para modificar el mandato de los AdC de Renta Fija a uno llamado Core Plus . En septiembre del 2013 se iniciaron estos nuevos mandatos a cargo de Goldman Sachs y UBS, manejando US\$ 210 millones cada uno.

En el mes de mayo del 2013, el FCR mediante Acuerdo N° 09 - 2013, aprobó un nuevo mandato exclusivo de Renta Variable llamado MSCI ACWI. En octubre del 2014 se iniciaron estos nuevos mandatos por un total de US\$ 300 millones, de los cuales Wellington Management administra US\$ 150 millones, y Analytic Investors administra US\$ 150 millones.

En el mes de abril del 2013, el FCR mediante Sesión de Directorio N° 05 - 2013, aprobó un nuevo mandato de Renta Fija llamado Mandato TIPS. Hasta el mes de abril, este mandato se encontraba en periodo de transición debido a la coyuntura del mercado. En mayo del 2016 se iniciaron operativamente estos nuevos mandatos TIPS por un total de US\$ 160 millones (provenientes de los fondos del antiguo mandato FOCA), de los cuales Blackrock administra US\$ 80 millones, y el FLAR administra US\$ 80 millones.

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

En el mes de mayo, el FCR mediante Acuerdo N°1-2014 de la Sesión de Directorio N°2-2014, aprobó la inclusión del mandato de Renta Variable MILA Plus en el portafolio FCR. En abril de 2016 el mandato inició operativamente asignando a BBVA, Compass Group y Credicorp, US\$ 35 millones a cada uno.

PERIODO	COSTOS DE ADMINISTRACION DE CARTERA																		COSTOS SUPERVISION	
	UBS	Fecha de pago	GOLDMAN SACHS	Fecha pago	BLACKROCK	Fecha de pago	CAPITAL GUARDIAN	Fecha de pago	ANALYTIC INVESTORS	Fecha de pago	WELLINGTON	Fecha de pago	BBVA	Fecha de pago	Compass	Fecha de pago	Credicorp (1)	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-2012	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	133,280.00	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
Oct-Dic 2014	139,226.60	feb-2015	135,040.00	feb-2015			n.a.	n.a.	124,854.05	feb-2015	230,587.39	feb-2015							192,067.33	mar-15
Ene-Mar 2015	137,779.15	may-2015	137,374.00	may-2015			n.a.	n.a.	126,411.00	abr-2015	240,661.56	may-2015							191,395.00	may-15
Abr-Jun 2015	137,574.93	ago-2015	136,580.98	ago-2015			n.a.	n.a.	127,983.29	ago-2015	249,261.15	ago-2015							194,821.57	ago-15
Jul-Set 2015	139,661.84	nov-2015	136,356.28	oct-2015			n.a.	n.a.	123,014.16	oct-2015	240,678.23	oct-2015							193,067.17	nov-15
Oct-Dic 2015	139,155.80	feb-2016	136,749.67	ene-2016			n.a.	n.a.	124,623.00	ene-2016	244,417.28	feb-2016							194,509.38	feb-16
Ene-Mar 2016	139,463.97	may-2016	138,235.61	may-2016			n.a.	n.a.	125,303.58	may-2016	225,501.64	may-2016							190,697.61	jun-16
Abr-Jun 2016	141,431.95	ago-2016	140,522.72	ago-2016	19,838.85	ago-2016	n.a.	n.a.	131,881.45	ago-2016	236,641.61	ago-2016	35,786.42	sep-2016	53,270.00	sep-2016	-		211,089.10	ago-16
Jul-Sep 2016	144,022.26	dic-2016	142,956.94	oct-2016	31,020.67	dic-2016	n.a.	n.a.	135,182.94	oct-2016	244,019.72	nov-2016	40,338.15	oct-2016	62,946.00	dic-2016	54,449.64	nov-2016	225,628.61	dic-16
Oct-Dic 2016	141,415.91	feb-2017	140,144.97	ene-2017	30,556.23	ene-2017	n.a.	n.a.	129,736.01	ene-2017	243,238.45	ene-2017	39,434.55	feb-2017	60,861.00	feb-2017	53,860.04	ene-2017	220,374.84	feb-17
TOTAL PAGADO	4,757,027.30		5,049,059.58		81,415.75		2,415,251.78		1,148,989.48		2,155,007.03		115,559.12		177,077.00		108,309.68		4,947,121.23	

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

3,850,898.62

(1) Credicorp exoneró al FCR del pago de custodia para los meses de abril y mayo 2016, en tanto completaba el proceso operativo de su parte del mandato MILA Plus asignado.

b.2. CUSTODIA

El JPMorganChase Bank es la entidad que nos brinda el servicio de custodia internacional para los mandatos CorePlus, TIPS y ACWI
EL banco Brown Brother Harriman (BBH) será la entidad que brindará el servicio de custodia internacional del mandato MILA Plus

PERIODO	Costo Total	Fecha de pago	Costo Total BBH	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 (3)	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		
Oct-Dic 2014	75,618.00	mar-15		
Ene-Mar 2015	64,145.70	may-15		
Abr-Jun 2015	57,812.03	ago-15		
Jul-Set 2015	58,397.17	nov-15		
Oct-Dic 2015	54,241.55	feb-16		
Ene-Mar 2016	53,649.47	jun-16	5,913.98	dic-16
Abr-Jun 2016	67,085.09	ago-16	48,121.64	dic-16
Jul-Sep 2016	62,657.73	dic-16	59,308.99	dic-16
Oct-Dic 2016	64,421.72	feb-17	45,227.33	feb-17
TOTAL PAGADO	953,464.8		158,571.9	

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

202,699

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

SERVICIO DE ASESORIA LEGAL

En virtud de el Acuerdo N° 2 de la sesion de Directorio N° 2, del 7 de mayo de 2014 y al numeral 13.2.1 de la Segunda Modificación Integral al Convenio de Fideicomiso, de fecha 07 de julio de 2014, celebrado entre el FCR y el FLAR.

Se establece que el pago de Asesoría Legal para la implementación de la Asignación Estrategica de Activos seran asumidos por el Portafolio FOCA.

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	61,832	sep-13	nov-13
FLAR	116,263	sep-14	sep-14
FLAR	14,993	nov-14	nov-14
FLAR	35,829	dic-14	dic-14
FLAR	-	jun-15	-
FLAR	-	sep-15	-
FLAR		oct-15	-
FLAR	51,944	nov-15	nov-16
FLAR	29,287	dic-15	nov-16
FLAR	-	ene-16	-
FLAR	-	feb-16	-
FLAR	-	mar-16	-
FLAR	-	abr-16	-
FLAR	-	may-16	-
FLAR	-	jun-16	-
FLAR	-	jul-16	-
FLAR	-	ago-16	-
FLAR	-	sep-16	-
FLAR	174,258	oct-16	nov-16
TOTAL PAGADO	484,406		

El IGV pagado correspondiente a Costos Legales es de US\$:

87,193