

Ayer. Hoy. Siempre.



Memoria
Anual
2017

PRIMA^{AFP}

Grupo  Crédito

ÍNDICE

1. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	2
2. CARTA A LOS ACCIONISTAS	4
3. EVOLUCIÓN DEL SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES	7
4. NUESTRA COMPAÑÍA	10
5. PRIMA AFP EN 2017	16
Entorno Legal	22
Gestión de Inversiones	23
Gestión de Riesgos.....	26
Aspectos Comerciales	29
Responsabilidad Social.....	34
6. BUENO GOBIERNO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS.....	41
7. ANEXOS.....	42

Ayer. Hoy. Siempre.



1 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

PRIMA^{AFP}

Grupo  Crédito

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Prima AFP durante el año 2017 además de otra información que se considera relevante. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.



Renzo Ricci
Gerente General



Julisa Echeopar
Gerente de Administración y Finanzas

Lima, 20 de marzo de 2018

Ayer. Hoy. Siempre.



2 CARTA A LOS ACCIONISTAS

PRIMA^{AFP}

Grupo  Crédito

Señores Accionistas:

En junio de 2017 Prima AFP inició el periodo de exclusividad de afiliaciones al Sistema Privado de Pensiones (SPP) como resultado de la adjudicación de la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados realizada en diciembre de 2016. Este periodo de licitación es por dos años y los resultados que hemos obtenido en los primeros 7 meses han alcanzado un destacable volumen de 219 mil afiliaciones, con una tendencia mensual creciente. Estos resultados se alcanzaron gracias a la sólida estrategia comercial implementada y al compromiso de toda la organización.

Adicionalmente, continuamos consolidando nuestra oferta de valor para nuestros afiliados. Conocemos sus necesidades y preferencias y, a partir de ello, les brindamos servicios e información por los canales más convenientes. Respaldados en esta propuesta de valor, en el 2017 logramos captar el 37% de traspasos de todo el SPP y mantener nuestro liderazgo en Aportes Voluntarios, con una participación de mercado de 47.6%.

Siendo uno de nuestros objetivos centrales educar a la población respecto a la importancia del ahorro previsional, desarrollamos diversos frentes de comunicación con estilos más claros y simples que nos acerquen más a nuestros afiliados y al público en general. Uno de ellos estuvo enfocado en compartir con el público joven conocimientos del SPP de manera amena y entretenida lo que logró un alto alcance, y otro frente estuvo dirigido a acercarnos a los afiliados e incrementar el contacto con ellos.

En el ámbito de las inversiones de los fondos administrados, es de destacar que en 2017 el BCRP amplió el límite de inversiones de las AFP en el exterior de manera progresiva, pasando de 42% a 46% a fines del año.

Consideramos que esta fue una buena medida que acompaña el crecimiento de la cartera administrada y la necesidad de una gestión más global y diversificada del portafolio, reafirmando nuestro compromiso de lograr la mejor rentabilidad para nuestros afiliados.

En esta línea, el año 2017 se destacó por los buenos resultados de los fondos administrados por Prima AFP que alcanzaron rentabilidades nominales anualizadas de 4.4%, 9.6%, 12.2% y 12.1% para los Fondos 0, 1, 2 y 3 respectivamente. Al término de 2017, la cartera administrada por Prima AFP alcanzó S/ 49,253 millones, lo que representa un crecimiento de 14.0% respecto del 2016.

En cuanto a resultados financieros, Prima AFP generó una utilidad neta de S/ 130.7 millones. Este resultado incluye el efecto de la decisión de reducir la comisión de administración en el marco de la licitación de afiliados adjudicada. Tenemos altas expectativas en el potencial de captación de nuevos clientes y, tal como se ha venido desarrollando, sabemos que nos permitirá obtener sólidos resultados en el mediano plazo.

Estamos convencidos de que nuestro crecimiento institucional debe ir acompañado de un compromiso con nuestro entorno social y medio ambiental. En este sentido y como parte de nuestra Política de Responsabilidad Social, continuamos trabajando en el modelo de Obras por Impuestos (Oxi) en la implementación de la infraestructura de una Institución Educativa en Sechura, Piura, conjuntamente con el BCP; la cual se inaugurará próximamente.

Vale destacar que en 2017, a raíz del Fenómeno del Niño Costero desplegamos un plan de acción y ayuda inmediata en beneficio de los damnificados, y obtuvimos una activa participación por parte de nuestros colaboradores.

Como todos los años, continuamos con los programas de voluntariado en beneficio de adultos mayores, y otorgamos los reconocimientos del Premio Adulto Mayor y Premio Excelencia.

En 2017 obtuvimos diversos reconocimientos que nos llevan a reforzar nuestro compromiso por superar las expectativas de nuestros clientes. Recibimos el distintivo de Empresa Socialmente Responsable, fuimos distinguidos por la Bolsa de Valores de Lima como una sociedad con Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo y obtuvimos el puesto 15 en el Ranking Merco que distingue a las 100 compañías con mejor reputación empresarial.

De otro lado, fuimos reconocidos como la AFP Preferida por los Ejecutivos (Cámara de Comercio de Lima) y, en el campo de las inversiones, por séptimo año consecutivo la publicación británica World Finance nos otorgó el World Finance Pension Funds Award 2017, premio que nos reconoce como la mejor AFP del Perú al considerar nuestra gestión de inversiones y riesgos, nuestra orientación de servicio al cliente y la información permanente que brindamos a nuestros afiliados.

Los sólidos resultados del año nos permitirán afrontar grandes retos en 2018. Estaremos atentos a que una posible nueva reforma del SPP sea integral y sostenible. Además, continuaremos enfocados en el crecimiento eficiente de Prima AFP a través de altos niveles de captación de afiliados y de una gestión activa de la eficiencia.

Para terminar, agradezco a todos los actores partícipes de este esfuerzo, a nuestros afiliados, a nuestros colaboradores, a los miembros del Directorio y a nuestros accionistas, con quienes hacemos posible el crecimiento sostenido de Prima AFP.



Walter Bayly
Presidente del Directorio

Ayer. Hoy. Siempre.



3 EVOLUCIÓN DEL SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES

PRIMA^{AFP}

Grupo  Crédito

En el año 2012 se promulgó la Ley N° 29903, Ley de Reforma del Sistema Privado de Pensiones (SPP), creada con el objetivo de contribuir al desarrollo y fortalecimiento de la seguridad social, a través del aumento de la competencia y eficiencia del SPP y la reducción de los costos de administración, entre otros. Desde su aprobación, se produjo una serie de cambios en los procedimientos, así como una nueva dinámica en el entorno competitivo.

En el 2017, los principales acontecimientos ocurridos son los siguientes:

a. Tercera Licitación de Nuevos Afiliados al SPP – Ley N° 29903:

El 1 de junio de 2017 inició la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados al SPP, adjudicada por Prima AFP, la cual se extenderá hasta el 31 de mayo de 2019 (plazo de vigencia de 24 meses). En el periodo de junio – diciembre de 2017, el volumen total de afiliaciones ascendió a 219 mil, lo que representa un promedio mensual de 31 mil afiliados y con tendencia al alza.

Vale recordar que la adjudicación se dio el 15 de diciembre de 2016, en acto público en las oficinas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), luego de que Prima AFP ofreciera la menor comisión mixta, compuesta por una comisión de 0.18% mensual sobre la remuneración (componente flujo), más una comisión de 1.25% anual sobre el saldo administrado (componente saldo).

b. Comisión de Protección Social (CPS):

En enero de 2017, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) creó un grupo de trabajo denominado Comisión de Protección Social (CPS), con el objetivo de plantear reformas para financiar mejoras en la cobertura de los servicios de salud, pensiones y protección frente al desempleo.

En noviembre de 2017, la CPS presentó su informe final; sin embargo, las propuestas planteadas aún no han sido debatidas entre las partes involucradas. Si bien esta Comisión no

forma parte de la Reforma, consideramos relevante mencionar este acontecimiento dada su relevancia durante el 2017.

Datos relevantes del Sistema Privado de Pensiones

Como parte de la reforma del SPP en el 2012, se estableció un nuevo esquema para el cobro de comisiones de administración de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) que consiste en dos modalidades de cobro excluyentes entre sí:

i. Comisión por flujo

Aplicada sobre la remuneración mensual de los afiliados.

ii. Comisión mixta

Compuesta por una comisión por flujo aplicada sobre la remuneración mensual de los afiliados, más una comisión anual aplicada sobre el nuevo saldo (generado a partir de febrero 2013 para los nuevos afiliados al sistema y a partir de junio 2013 para los afiliados del stock que optaron por este esquema de comisión).

Otro cambio de esta reforma fue la incorporación de procesos de licitación de nuevos afiliados al SPP. En este contexto, en 2017 la AFP ganadora del segundo proceso de licitación (junio 2015 - mayo 2017) continuó con la exclusividad de afiliaciones hasta mayo 2017 y, a partir de junio, Prima AFP continuó con las afiliaciones producto del inicio del tercer proceso de licitación (junio 2017 – mayo 2019).

En este año, el volumen de nuevas afiliaciones al Sistema Privado de Pensiones (SPP) alcanzó 367 mil incorporaciones, lo que significa un crecimiento de 12.4% respecto al año anterior (327 mil afiliaciones). Vale resaltar que el 59.5% de las afiliaciones del 2017 fueron de Prima AFP.

En esta misma línea, el volumen de afiliados creció 5.4% respecto al año anterior, llegando a 6.6 millones de afiliados en todo el SPP, de los cuales el 25.5% son de Prima AFP.

Por otro lado, el volumen de cotizantes¹ del SPP en 2017 fue de 2.7 millones de personas, lo que representa un incremento de 2.7% respecto al año anterior (el 25.6% de estos cotizantes son afiliados de Prima AFP). Adicionalmente, el nivel de cotización ajustado² del SPP fue de 47.3% en relación al total de afiliados. Mientras tanto, el volumen de recaudación de aportes de los afiliados a los fondos de pensiones alcanzó S/ 10,063 millones, lo que constituye un aumento de 7.3% respecto al año anterior.

Al cierre de 2017, el SPP alcanzó un volumen de cartera administrada de S/ 156,247 millones, lo que significó un incremento de 14.6% respecto al cierre de 2016; el 31.5% de esta cartera es administrado por Prima AFP.

Cartera administrada

AFP	2016		2017	
	Cartera (S/ millones)	Part. %	Cartera (S/ millones)	Part. %
Prima	43,213	31.7%	49,253	31.5%
Integra	54,481	40.0%	61,507	39.4%
Profuturo	35,646	26.1%	40,015	25.6%
Habitat	3,013	2.2%	5,472	3.5%
Total	136,353	100%	156,247	100%

Fuente: SBS

Es de destacar la rentabilidad obtenida en las inversiones del SPP en el último año (diciembre 2017/ diciembre 2016), que alcanzó rendimientos nominales anualizados de 4.7% para el Fondo 0, 9.3% para el Fondo 1, 11.9% para el Fondo 2, y 12.4% para el Fondo 3.

A continuación, presentamos un cuadro resumen con las principales cifras del SPP:

Principales indicadores del SPP

A fin del periodo	2015	2016	2017
Afiliados (miles)	5,963	6,264	6,605
% variación anual	4.1%	5.0%	5.4%
Nuevas afiliaciones (miles) :	277	327	367
% variación	-5.8%	18.0%	12.4%
Dependientes (miles)	264	315	357
% variación	8.8%	19.3%	13.2%
Independientes (miles)	13	12	10
% variación anual	-75.0%	-8.6%	-11.0%
Aportantes promedio ⁽¹⁾	2,554	2,625	2,696
% variación anual	3.1%	2.8%	2.7%
Promotores	511	493	502
Cartera administrada (S/ millones)	124,093	136,353	156,247
% variación anual	8.4%	9.9%	14.6%
Aportes voluntarios (S/ millones)	602.4	938.9	1,757.3
% variación anual	3.8%	55.9%	87.2%
Recaudación de aportes (S/ millones) ⁽²⁾	8,858	9,380	10,063
% variación anual	9.4%	5.9%	7.3%

(1) Aportantes promedio anual, información disponible a septiembre 2017 (promedio 9 meses para 201

(2) Corresponde a total de depósitos en el periodo por aportes obligatorios y voluntarios.

Fuente: SBS

¹ Información disponible a septiembre de 2017, promedio 9 meses.

² Relación entre el número de cotizantes y el número total de afiliados activos del mes de referencia, deducidos aquellos que no han registrado cotizaciones durante su permanencia en el SPP, información disponible a septiembre de 2017, promedio 9 meses.

Ayer. Hoy. Siempre.



4 NUESTRA
COMPAÑÍA

PRIMA AFP

Grupo  Crédito

Prima AFP (o la “Compañía”) fue constituida por Escritura Pública de fecha 4 de marzo de 2005, extendida ante el Notario Dr. Ricardo Ortiz de Zevallos, inscrita en el asiento A 00001, de la Partida 11743148, del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

El certificado de la organización fue expedido el 10 de febrero de 2005 mediante resolución SBS N° 270-2005. Posteriormente, la licencia de funcionamiento fue otorgada el 22 de julio de 2005, mediante resolución SBS N° 1085-2005.

La autorización de apertura de la agencia de San Isidro fue otorgada el 5 de agosto de 2005, mediante resolución SBS N° 1153-2005. Esta autorización era indispensable para el inicio de operaciones, que consideramos como indefinido el plazo de duración.

El giro de nuestro negocio es el de planes de pensiones que se registra bajo el CIIU 6602. Nuestras oficinas principales están ubicadas en Calle Chinchón 980, San Isidro, Lima 27, y la central telefónica es 615 7250.

En Prima AFP, estamos comprometidos en brindar lo mejor a nuestros afiliados, dentro de los parámetros de una empresa socialmente responsable. En base a esto, sabemos quiénes somos y hacia dónde queremos llegar.

Nuestra Misión

Comprometidos en obtener los mejores beneficios para nuestros afiliados, fortaleciendo su confianza en el futuro.

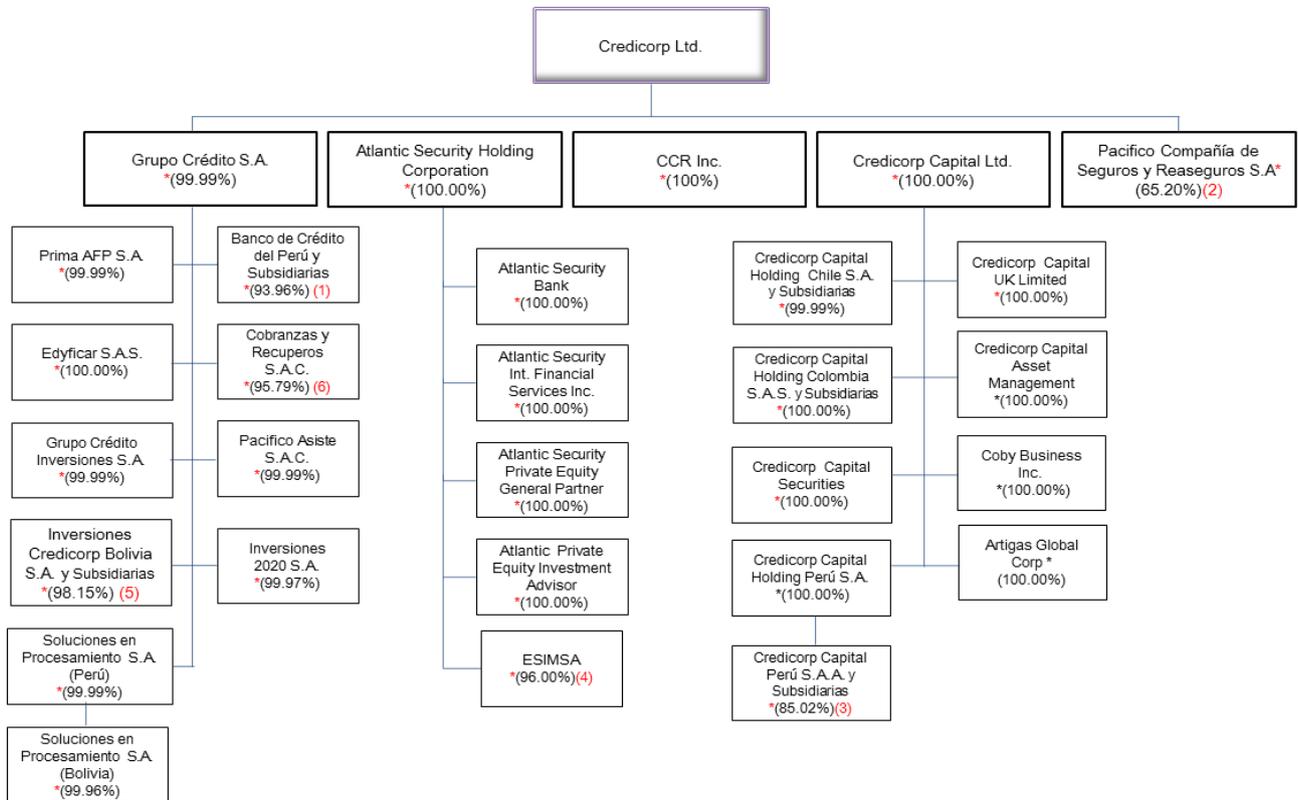
Nuestra Visión

Liderar el Sistema Privado de Pensiones contribuyendo con el desarrollo sostenible del Perú.

Prima AFP cuenta con el sólido respaldo de más de 128 años del Grupo Crédito, empresa perteneciente a Credicorp, principal grupo financiero del país.

Para conocer más a detalle la organización de Credicorp, ver anexo N°2.

Credicorp y Subsidiarias



Fuente: Credicorp

Notas:

* Porcentaje de participación del accionista mayoritario directo.

(1) Credicorp participa en 3.73%.

(2) Grupo Crédito participa en 33.59%.

(3) Credicorp Capital Ltd. participa en 12.795%.

(4) Soluciones en Procesamiento S.A. e Inversiones 2020 participan en 2% cada una.

(5) BCP participa en 1.77% y Credicorp participa en 0.075%.

(6) BCP participa en 4.21%.

En los ejercicios 2016 y 2017 realizamos transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas, cuyos saldos se muestran a continuación:

Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

S/ miles	2016	2017
Activo		
Caja y bancos	104,931	85,277
Valores negociables de propiedad de la AFP	22,350	-
Cuentas por cobrar comerciales	323	242
Cuentas por cobrar vinculadas	-	-
Inversiones en valores	3,723	5,298
Pasivo		
Préstamos por pagar	32,046	19,399
Cuentas por pagar comerciales	1,288	1,514
Cuentas por pagar diversas	23	92
Cuentas de orden		
Cartas fianzas	2,449	68,190
Estado de ganancias y pérdidas		
Ingresos financieros	4,180	3,469
Gastos administrativos y de ventas	(11,700)	(12,461)
Gastos financieros	(2,668)	(1,720)

Fuente: Prima AFP

En general, las transacciones entre Prima AFP y las partes vinculadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

Breve reseña de la empresa

Prima AFP inició sus operaciones en el año 2005 y el 24 de agosto de 2006 la Compañía adquirió AFP Unión Vida. El 1 de diciembre de 2006 entró en vigencia la fusión con dicha compañía.

Prima AFP se dedica a administrar fondos de pensiones bajo la modalidad de cuentas individuales de capitalización (CIC) y a otorgar, en favor de trabajadores incorporados al Sistema Privado de Pensiones (SPP), las prestaciones de jubilación, invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio. Para dicho fin, la Compañía recauda los recursos destinados al Fondo, invirtiéndolos por cuenta de este. Las operaciones de la Compañía se encuentran bajo el control y supervisión de la SBS. Cabe señalar que el Fondo es inembargable y constituye un patrimonio independiente y distinto al de Prima AFP, por lo que esta no tiene derecho de propiedad sobre los bienes que componen el Fondo, siendo responsable únicamente de su administración.

Desde su constitución y hasta el 8 de diciembre de 2005, la Compañía administró un solo Fondo de Pensiones. A partir del 9 de diciembre de 2005, de acuerdo con la circular SBS N° AFP-065-2005, las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) efectuaron la partición de su fondo administrado para constituir dos nuevos tipos de Fondo, denominados Fondo 1 (o Fondo de preservación de capital) y Fondo 3 (o Fondo de apreciación de capital), con características diferentes en términos de los objetivos de inversión y, por ello, de mezcla de activos, rentabilidad y riesgo esperados. En el caso de Prima AFP, correspondió la constitución del Fondo 1 en diciembre de 2005 y la entrada en vigencia del Fondo 3 a inicios de 2006, de acuerdo con la legislación que le correspondía a la Compañía.

El 24 de agosto de 2006, Prima AFP adquirió del Grupo Santander Perú S.A. el 100% de las acciones que este último poseía en AFP Unión Vida S.A. y que representaba el 99.97% de su capital social, y realizó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) dirigida a los accionistas minoritarios para la adquisición del 0.03% del capital social remanente. La fusión por absorción se realizó el 1 de diciembre de 2006. Luego de este proceso, Prima AFP alcanzó cerca de un millón de afiliados y registró más de S/ 13,000 millones de fondos administrados.

El 14 de septiembre de 2007, Prima AFP recibió la autorización de la SBS para publicar su esquema de comisiones sobre saldos administrados de Aportes Voluntarios Sin Fin Previsional, requisito previo para realizar cobros sobre dichos saldos. Posteriormente, el 1 de octubre de 2008, Prima AFP inició el cobro de comisiones por la administración de Aportes Voluntarios Con Fin Previsional. Las comisiones mensuales por la administración de Aportes Voluntarios Con y Sin Fin Previsional aplican sobre los saldos administrados de los clientes afiliados y no afiliados.

Como parte de la Reforma del SPP promulgada en 2012, las nuevas afiliaciones al SPP estuvieron a cargo de Prima AFP hasta mayo de 2013 y a partir de junio estuvieron a cargo de la AFP ganadora del primer proceso de licitación (realizado en diciembre de 2012). Desde entonces, el esquema de licitaciones tiene una periodicidad de dos años.

En 2014, como parte de la Reforma del SPP, se dieron cambios significativos en la normativa de Inversiones y Riesgos, permitiendo mayor dinamismo en el proceso de inversiones de los fondos administrados. De manera paralela a las modificaciones normativas, al interior de Prima AFP se trabajó en un cambio integral de la gestión de Inversiones y Riesgos, tomando las mejores prácticas a nivel mundial, para lo cual se contrató los servicios de una prestigiosa consultora internacional en servicios financieros. Esta importante transformación hace que Prima AFP se consolide como un gestor global de fondos de clase mundial.

En 2015, continuaron las implementaciones de los cambios en los procesos de Inversiones y Riesgos como parte de la Reforma del SPP con el objetivo de generar mayor flexibilidad y dinamismo al momento de invertir. Adicional a esto, se reglamentó el Fondo Cero (fondo que minimiza el riesgo de pérdida y que sólo invertirá en instrumentos de renta fija) el cual entró en vigencia en abril de 2016. Prima AFP se adaptó satisfactoriamente a la implementación de estos cambios y nuevas normativas que se llevaron a cabo durante el año.

En 2016, se implementó la ley que permite el retiro del 95.5% y 25% de los fondos.

El retiro del 95.5% de los fondos aplica a los afiliados en edad legal de jubilación y para los que cumplen con los requisitos del REJA³. Mientras tanto, el retiro del 25% aplica a cualquier afiliado siempre y cuando se destine a un crédito hipotecario para adquirir un primer inmueble.

De otro lado, en el 2016 Prima AFP se adjudicó la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados al SPP. Este resultado se dio luego de ofrecer la comisión mixta más baja del mercado: 0.18% mensual sobre la remuneración más 1.25% anual sobre el saldo administrado.

En junio de 2017 se inició la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados al SPP, lo que permitirá a Prima AFP tener la exclusividad de afiliaciones hasta mayo de 2019.

Capital social

Nuestra Compañía se constituyó el 4 de marzo de 2005, con un capital inicial suscrito y pagado de S/ 2,000,000, representado por 2,000 acciones comunes de valor nominal S/ 1,000 cada una.

Al 27 de abril de 2006, el capital social, suscrito y pagado de Prima AFP fue de S/ 101,975,000.

En la Junta General de Accionistas del 21 de agosto de 2006, se aprobó el aumento de capital social en S/ 361,816,000, emitiéndose 361,816 acciones comunes. Como resultado, el capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2006 fue de S/ 463,791,000, representado por 463,791 acciones comunes de S/ 1,000 de valor nominal cada una. Cabe destacar que este aumento fue realizado para financiar la adquisición de AFP Unión Vida.

³ Régimen Especial de Jubilación Anticipada, Régimen que permite que un afiliado se jubile antes de los 65 años. Aplica a mujeres mayores a 50 años y hombres mayores a 55, y que hayan estado desempleados durante 12 meses consecutivos.

En la Junta General de Accionistas del 20 de diciembre de 2007, se aprobó la aplicación de pérdidas acumuladas de los periodos 2005 y 2006, reduciendo el capital social de Prima AFP en S/ 113,059,000; es decir de S/ 463,791,000 a S/ 350,732,000.

Con ello se aprobó la amortización de 113,059 acciones correspondientes al accionista Grupo Crédito, representado en 350,732 acciones comunes.

En la Junta General de Accionistas del 24 de agosto de 2011 se aprobó la reducción de capital social en S/ 28,000,000 mediante la amortización de 28,000 acciones comunes.

En la Junta General de Accionistas del 5 de noviembre de 2012 se acordó la reducción de capital social en S/ 67,340,000, mediante la amortización de 67,340 acciones comunes, con lo que el nuevo número de acciones de Prima AFP fue de 255,392.

En la Junta General de Accionistas del 8 de enero de 2015, se acordó la reducción de capital social en S/ 45,000,000; es decir, de S/ 255,392,000 a S/ 210,392,000. Como consecuencia de dicha reducción, se amortizaron 45,000 acciones comunes, con lo que el nuevo número de acciones de Prima AFP es de 210,392, el cual se mantuvo durante 2016 y 2017.

Prima AFP cuenta con una sola clase de acción común. El capital social suscrito y pagado está conformado por 210,392 acciones comunes de un valor nominal de S/ 1,000 cada una.

El accionariado de la Compañía está compuesto de la siguiente manera:

Accionistas	No. de acciones	%	Nacionalidad	Grupo económico
Grupo Crédito S.A.	210,388	99.99%	Peruana	Credicorp
Otros	4	0.01%		
Total	210,392	100.00%		

Fuente: Prima AFP

Tenencia	No. de accionistas	Part. %
Menor al 1%	4	0.002%
Entre 1% - 5%	0	0.000%
Entre 5% - 10%	0	0.000%
Mayor al 10%	1	99.998%
Total	5	100.000%

Fuente: Prima AFP

Es preciso mencionar que durante 2017, no se realizaron transferencias de valores de Prima AFP.

Ayer. Hoy. Siempre.

5 PRIMA AFP
EN 2017

PRIMA^{AFP}

Grupo  Crédito

Como en todos los años, en 2017 mantuvimos nuestro enfoque en nuestros colaboradores y nuestros afiliados. Por un lado, renovamos constantemente nuestro compromiso por brindar el mejor ambiente laboral a nuestros colaboradores a través de diversos beneficios.

De otro lado, trabajamos en seguir fortaleciendo el proceso de inversiones de los fondos administrados, así como en mejorar la calidad de nuestro servicio y cercanía al cliente. Estos esfuerzos se vieron reflejados en nuestros resultados comerciales, financieros y de inversiones, así como en nuestros reconocimientos recibidos.

Organización

Durante el 2017, Gestión y Desarrollo Humano continuó con el desafío de ser cada vez un mejor socio estratégico de la organización. En esa línea, nuestras principales acciones estuvieron relacionadas con la **Gestión del Desempeño** de los colaboradores así como la **Gestión del Clima Laboral**, que en conjunto nos permiten atraer, desarrollar y retener a los mejores talentos del mercado y, a través de ello, alcanzar los objetivos organizacionales de Prima AFP.

Por el lado de la **Gestión del Desempeño**, contamos con una serie de herramientas e iniciativas, algunas de las cuales detallamos a continuación:

□ PrimAprende

Automatizamos el ciclo de evaluación del desempeño, montándolo en PrimAprende, lo cual ha facilitado la gestión de los resultados y consultas en línea para líderes y colaboradores. Del mismo modo, contamos con nuestra plataforma e-learning, una herramienta que permite realizar cursos de manera virtual, participando en foros y debates, y accediendo a diversos documentos y libros que los ayudan a soportar su mejor desempeño y nos permite aportar a su crecimiento profesional.

□ “Sácale el jugo a tu feedback”

Habiendo realizado distintas capacitaciones a los líderes sobre cómo llevar una reunión de evaluación de desempeño, era momento de propiciar un rol más activo a los propios colaboradores. De esta manera, se realizaron 15 talleres para 393 asistentes, orientándolos a la recepción positiva del feedback, hacerse cargo de la mejora de su desempeño, así como reconocer y explotar sus habilidades y gestionar su desarrollo profesional.

□ Oportunidades Laborales

Más del 80% de las vacantes son publicadas internamente, propiciando el crecimiento y desarrollo de nuestros colaboradores, así como la identificación y promoción de talento en nuestro entorno. Adicionalmente, en el 2017 se inició la publicación de ofertas laborales de las otras subsidiarias de Credicorp, con el objetivo de propiciar el desarrollo de nuestros colaboradores dentro de todo el Grupo.

□ “Dime cómo te ayudo”

Mesa de diálogo entre dos equipos de trabajo que comparten un proceso con la finalidad de optimizar su flujo continuo de trabajo en cuanto a entregables, plazos, etc., a partir de la atención a los puntos solicitados por cada equipo, con la participación de un líder para la toma de decisiones inmediata; logrando facilitar el mejor desempeño de todos.

□ “En tus zapatos por un día”

El 2017 estuvo enfocado en la experiencia de líderes, al ponerse en el rol de distintos usuarios de agencias, permitiéndoles conocer la realidad que viven y el impacto en el cliente final de los tiempos de respuesta y atención de unidades del back office. Así se generó más empatía, colaboración y priorización en la atención de temas de agencias, permitiendo un mejor desempeño frente a los clientes. Este año participaron 13 líderes de la organización.

□ **Desarrollo personal**

Preocupados por el bienestar personal y emocional de nuestros colaboradores se ofrecieron talleres de mindfulness, los cuales tuvieron un buen nivel de asistencia y valoración.

Por el lado de la **Gestión del Clima Laboral**, continuamos con los planes de acción transversales, recogidos del análisis de la encuesta de clima laboral del año anterior. La ejecución de los mismos y el compromiso de los líderes nos permitieron obtener altos niveles de favorabilidad que nuevamente nos posicionaron en el percentil 90 entre las empresas de la región que aplican este estudio. Logro muy destacable en un año en el que producto de haber ganado la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados al SPP, la carga de trabajo se incrementó y los cambios fueron frecuentes.

Algunos puntos de nuestro plan de acción y beneficios principales son los siguientes:

□ **“Conoce + a tu líder...”**

En el marco de la simulación de un programa de entrevistas de televisión, se presentó a dos líderes por edición, de una forma más personal, inspiradora y humana. Cada una de las 6 ediciones del año permitió un ambiente de distensión y camaradería entre los colaboradores, así como estrechar las relaciones interpersonales.

□ **Convenios educativos**

Con las mejores universidades e institutos del Perú, a fin de que nuestros colaboradores puedan acceder a tarifas preferenciales en estudios de pregrado, profesionalización, maestrías e idiomas.

□ **Actividades dentro de las oficinas**

Contamos con gimnasia laboral que consiste en ejercicios físicos de corta duración para combatir el estrés, la fatiga estática y elevar la vitalidad. Se realizan una vez al mes a través de un instructor presencial en todas las áreas y sedes. Del mismo modo, se realizan masajes en los sitios, un beneficio que permite a nuestros colaboradores liberar tensiones en la comodidad de su sitio de trabajo.

□ **Tópico Prima AFP**

Realizamos el montaje básico del mismo y con el apoyo asistencial de Pacífico EPS desde este año. Nuestros colaboradores afiliados a la EPS de la Sede Central cuentan con atenciones médicas cubiertas al 100% en nuestras instalaciones.

Finalmente, convencidos de la importancia de preservar nuestra cultura de “Sangre Naranja”, este año continuamos con el programa **Viviendo Nuestros Valores**. Mediante esta iniciativa, los colaboradores, de forma equitativa, forman 4 equipos asociados a los valores centrales de nuestra Compañía: “Enfoque”, “Excelencia”, “Garra” y “Nos Escuchamos”. La intención de este programa es fomentar la vivencia de dichos valores a través de distintas actividades competitivas: Desafío Prima AFP, rifa del voluntariado, colecta de tapas de botellas, retos de estrategia y actividades de esparcimiento.

Durante 2017, la relación de colaboradores fue la siguiente:

Colaboradores de Prima AFP

	2015	2016	2017
Administrativo	294	297	302
Staff comercial, servicios y mantenimiento	263	299	276
Supervisión comercial	16	20	13
Fuerza de ventas	85	81	63
Total	658	697	654
Contrato Indeterminado	70%	67%	73%
Contrato Fijo	30%	33%	27%

Fuente: Prima AFP

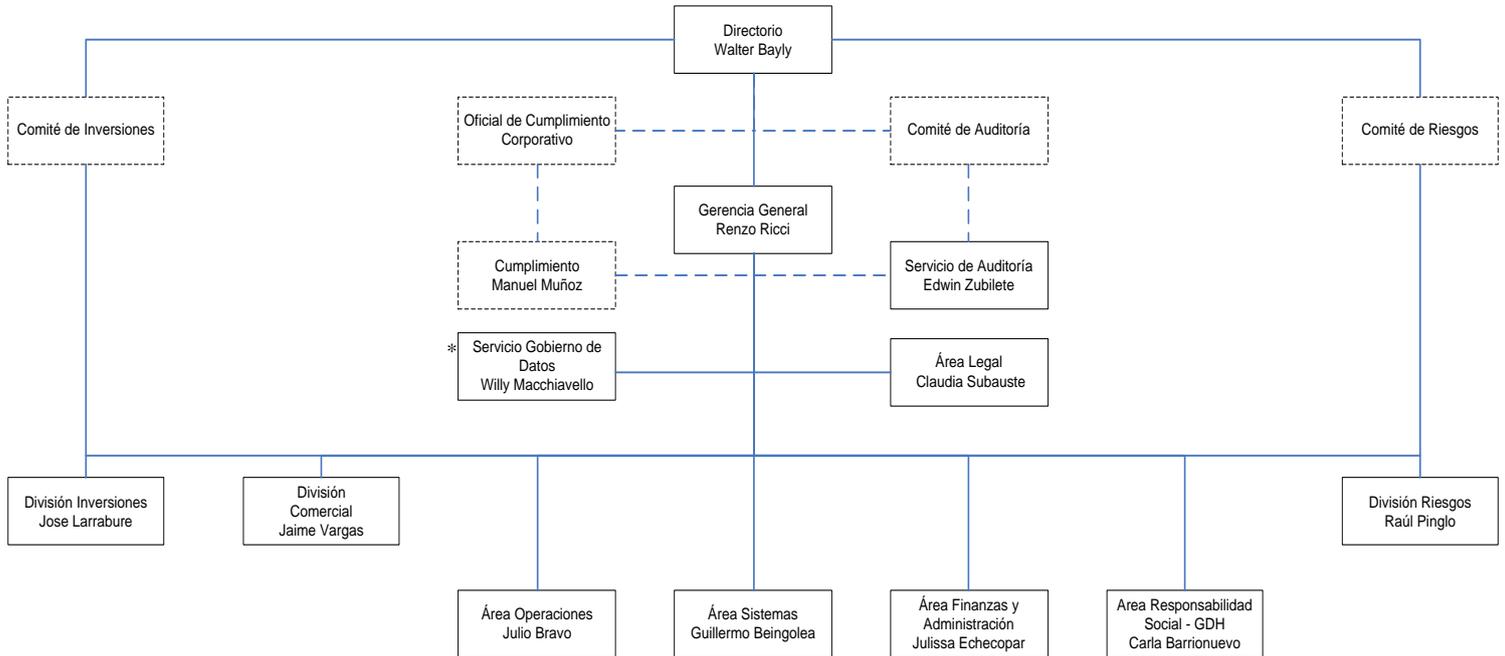
La evolución mensual del personal con código SBS que labora en la División Comercial fue la siguiente:

Mes	Cantidad	Mes	Cantidad
Enero	152	Julio	158
Febrero	149	Agosto	160
Marzo	151	Septiembre	162
Abril	148	Octubre	164
Mayo	155	Noviembre	165
Junio	157	Diciembre	161

Fuente: SBS

A continuación presentamos el organigrama de nuestra Compañía:

Organigrama de Prima AFP



(*) El 1 de abril de 2017 se creó la unidad de Gobierno de Datos de Prima AFP.

Nuestro Directorio

1. Walter Bayly Llona, **Presidente**.
2. Ruben Loaiza Negreiros, **Vicepresidente**.
3. Gianfranco Ferrari de las Casas.
4. Fernando Dasso Montero.
5. Pedro Rubio Feijoo.
6. Ignacio Álvarez Avendaño.
7. Eduardo De la Piedra Higuera.

Nuestros Principales Funcionarios

- **Gerente General**
Renzo Ricci Cocchella
- **Gerente de la División Comercial**
Jaime Vargas Galdos
- **Gerente de la División Inversiones**
Jose Larrabure Valdettaro
- **Gerente de la División Riesgos**
Raúl Pinglo Meza Cuadra
- **Gerente de Administración y Finanzas**
Julissa Echecopar Yllanes
- **Gerente de Responsabilidad Social –
Gestión y Desarrollo Humano**
Carla Barrionuevo Gómez-Morón
- **Gerente Legal**
Claudia Subauste Uribe
- **Gerente de Operaciones**
Julio Bravo Torrontegui
- **Gerente de Sistemas**
Guillermo Beingolea Vingerhoets

Para conocer las líneas de carrera de nuestros directores y funcionarios, ver anexo N° 3.

Adicionalmente, en nuestra Compañía contamos con Comités de trabajo que nos ayudan a estar más alineados y ser más efectivos en los diferentes procesos. La composición de nuestros Comités de Inversiones y Riesgos es la siguiente:

Comité de Inversiones

Presidente del Comité	Renzo Ricci
Gerente General	
Director independiente del Comité de Inversiones	Ignacio Álvarez
Gerente de la División de Inversiones	Jose Larrabure
Gerente de la División de Riesgos	Raúl Pinglo
Gerente de Fondos de Terceros	Daniela Door
Gerente de Análisis	Melania Ramos
Gerente de Renta Fija	Renzo Massa
Gerente de Renta Variable	Oscar Corpancho
Gerente de Estrategia	Gonzalo Llosa

Comité de Riesgos

Presidente del Comité / Gerente General	Renzo Ricci
Vicepresidente del Directorio	Ruben Loaiza
Gerente de la División de Inversiones	Jose Larrabure
Gerente de la División de Riesgos	Raúl Pinglo

No existe grado de vinculación entre la plana gerencial y el directorio, y los accionistas principales de la empresa.

Entorno Legal

Durante el 2017 se publicaron diversas normas sobre el SPP. En enero de 2017 se publicó la Resolución SBS N° 272-2017 que establece los lineamientos y principios aplicables con el fin de fomentar una mejor gestión de riesgos y gobierno corporativo en las empresas bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Asimismo, se publicó en el Diario Oficial El Peruano la Circular N° AFP- 163-2017 mediante la cual se dispuso la actualización del capital social mínimo de las AFP para el año 2017, estableciéndose en S/ 2,804,488.

En el mismo mes, se estableció a través de la Resolución Ministerial N° 017-2017-EF/10 la creación del grupo de trabajo denominado Comisión de Protección Social (CPS) dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas con la finalidad de plantear reformas económicas para financiar la cobertura universal de aseguramiento de salud y protección previsional. La referida Comisión emitió su informe final con fecha septiembre de 2017, el cual recoge diversas propuestas de reformas en el sistema de pensiones, financiamiento en la salud y seguro de desempleo.

Posteriormente, en el mes de mayo mediante la Circular N° 0015-2017-BCRP se establecieron los límites de inversión generales para los fondos administrados por las AFP. Dicha Circular fue posteriormente dejada sin efecto, en el mes de julio, a través de la Circular N° 0023-2017-BCRP la cual aprobó elevar el límite de inversión que realicen los fondos de pensiones administrados por las AFP en instrumentos emitidos por Gobiernos, entidades financieras y no financieras cuya actividad económica mayoritariamente se realice en el exterior a 45.0% a partir del 17 de julio de 2017 y 46.0% a partir del 17 de agosto de 2017.

De igual modo, en el mes de junio se publicó el Decreto Supremo N° 165-2017 que establece los criterios para la transferencia de los pagos indebidos efectuados al Sistema Nacional de Pensiones por los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales, así como el Decreto Supremo N° 168-2017-EF que establece las disposiciones que reglamentan la implementación y funcionamiento del Régimen de Reprogramación de Pago de Aportes Previsionales al Fondo de Pensiones (REPRO-AFP) no cancelados en su oportunidad por los Gobiernos Regionales y Locales al 31 de diciembre de 2015, aprobado por Decreto Legislativo N° 1275.

En el mes de julio, mediante Resolución SBS N° 2678-2017 se aprobaron las normas complementarias y procedimientos operativos aplicables al régimen REPRO-AFP así como la Ley N° 1275 que otorgó un plazo adicional hasta el 30 de noviembre de 2017 para que los Gobiernos Regionales y Gobiernos Locales puedan acogerse al referido régimen. Posteriormente, mediante Resolución SBS N° 4555-2017 publicada en noviembre de 2017 se modificaron las normas complementarias y procedimientos operativos establecidos por la Resolución SBS N° 2678-2017 estableciendo los criterios relacionados al proceso de acreditación y orden de prioridad de los pagos. Finalmente, en el mes de diciembre a través de la Resolución SBS N° 4904-2017 se prorrogó el plazo de acogimiento al régimen REPRO-AFP hasta el 29 de diciembre de 2017, en beneficio de los afiliados del SPP.

A través del Decreto Supremo N° 016-2017-TR emitido en el mes de agosto de 2017 se modificó el Reglamento de la Ley General de Inspección del Trabajo estableciendo diversas infracciones leves, graves y muy graves en materia de seguridad social.

Gestión de Inversiones

De otro lado, en el mes de septiembre de 2017 se introdujeron diversas modificaciones al Título V del Compendio de Normas del SPP, referido a afiliación y aportes, a través de las Resoluciones SBS N° 3667-2017 y N° 3668-2017 con el fin de: (i) proveer en los estados financieros información de valor agregado que contribuya a mejorar el nivel de conocimiento de los afiliados respecto de sus ahorros previsionales, (ii) fortalecer los estándares de educación previsional y brindar un marco de mayor flexibilidad respecto del tipo de información que provean las AFP con el fin de facilitar el proceso de toma de decisiones por parte de los afiliados, (iii) modificar el proceso de apertura de la CIC de aportes voluntarios a través de mecanismos electrónicos que brinden mayor eficiencia, facilidades y menores costos al interior del SPP, (iv) flexibilizar el retiro de los aportes voluntarios sin fin previsional, (v) flexibilizar la información previsional a suministrar a los afiliados que no registran regularidad de sus aportes, (vi) facilitar el pago de aportes voluntarios de los trabajadores dependientes, (vii) simplificar los requisitos documentarios del procedimiento de traspaso de afiliados activos.

Finalmente, informamos que al cierre del ejercicio Prima AFP no registra procesos administrativos, judiciales o arbitrales que tengan impacto significativo sobre los resultados de la operación o la posición financiera de la Compañía. Asimismo, el actual escenario no permite prever la ocurrencia de algunas de las contingencias descritas.

Reafirmando nuestra misión de ofrecer a nuestros afiliados la mejor rentabilidad de largo plazo del SPP, durante el 2017 continuamos trabajando en el proceso de implementar las mejores prácticas globales en nuestra gestión de Inversiones y Riesgos. De esta forma, el 2017 continuó siendo un año dedicado a evolucionar nuestros procesos, equipos de profesionales y herramientas de gestión con la finalidad de estar preparados y anticiparnos a un contexto cada vez más global y a fin de seguir obteniendo para nuestros afiliados la mejor rentabilidad.

Coyuntura internacional

El panorama internacional fue evolucionando de manera positiva a lo largo del año. Diversos sucesos del ámbito político impulsaron la reducción de la incertidumbre: el desenlace de las elecciones presidenciales de Francia, la renovación y fortalecimiento del Partido Comunista de China y la reelección del Primer Ministro Japonés. Además, la presidencia de EE.UU. nombró al nuevo Presidente de la Reserva Federal de los EE.UU. (FED) lo que, de alguna manera, asegura la continuidad en la política monetaria en Estados Unidos. La FED elevó su tasa de referencia 3 veces durante el año, cumpliendo con las expectativas del mercado. De otro lado, el Banco Central Europeo anunció el inicio del recorte en su política de compra de activos ante la mejora mostrada por la economía europea, mientras que el Banco de Japón continuó con sus políticas económicas expansivas.

A nivel económico, las principales economías desarrolladas mostraron un crecimiento sincronizado. Dentro de los países desarrollados vale la pena destacar la recuperación de las economías europeas y Japón después de algunos años de lento crecimiento. El congreso de Estados Unidos aprobó el plan de recorte de impuestos presentado por el Gobierno, lo cual podría ayudar a continuar con el crecimiento el próximo año. Los mercados emergentes empezaron a mostrar una recuperación y presentan mejores perspectivas de crecimiento en el 2018.

En este contexto, el año 2017 fue un año bastante favorable para los mercados de acciones y de bonos. En los mercados de renta variable, según los índices MSCI (medidos en dólares), las bolsas globales tuvieron un rendimiento de 21.6% respecto al año anterior. Este avance se dio en casi todas las regiones. Los mercados desarrollados subieron en 20.1%, mientras que los mercados emergentes tuvieron un rendimiento de 34.4% durante 2017.

En relación a los mercados de renta fija, los rendimientos fueron bastante positivos principalmente en los mercados emergentes, que tuvieron rendimientos de 10.5% y 8% (medidos en dólares) para los bonos de gobierno y los bonos corporativos, respectivamente.

En cuanto a monedas, lo más relevante fue la depreciación del dólar⁴ en 9.9% como consecuencia, entre otros factores, de las menores expectativas en relación al impacto de la reforma fiscal.

Coyuntura local

Las condiciones externas para la economía peruana durante el 2017 han sido extremadamente favorables, destacando el mayor crecimiento de los socios comerciales, la mejoría de los precios de exportación y la entrada de capitales extranjeros. Sin embargo, el desempeño económico local mostró una desaceleración explicada principalmente por los escándalos de corrupción y por El Fenómeno del Niño Costero, registrados a inicios del 2017. Ambos eventos causaron una contracción de la demanda interna en la primera mitad del año, tanto a nivel de la inversión (privado y público) como del consumo privado.

Por el lado sectorial, los escándalos de corrupción perjudicaron principalmente al sector construcción. Ante la debilidad de la demanda, la inflación retrocedió notablemente cerrando el año en 1.3%, cerca al límite inferior establecido por

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Ante esta coyuntura, tanto el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) como el BCRP han reaccionado proactivamente con el propósito de reactivar la actividad económica. En el caso del MEF, se fijó una meta de déficit fiscal de 3.0% del PBI para el 2017, explicado principalmente por un aumento de la inversión pública. Por su parte, el BCRP redujo en su tasa de referencia de 4.25% a 3.25%.

A pesar de la situación local, la mayoría de activos financieros locales presentaron una rentabilidad alta impulsada principalmente por un entorno internacional favorable. El sol peruano tuvo una apreciación de 3.5% frente al dólar apoyado por la mejoría del precio de las exportaciones y la debilidad generalizada de la divisa norteamericana a nivel global. Por su parte, la Bolsa de Valores de Lima (BVL) presentó una rentabilidad de 32.7%, liderada principalmente por acciones del sector minería.

Resultados de las inversiones

Ante estos escenarios, orientamos nuestros esfuerzos hacia un portafolio diversificado, tanto en instrumentos de renta fija como de renta variable, ubicados en mercados desarrollados y emergentes. De esta manera, en 2017, el valor de nuestros fondos administrados aumentó en 14%, alcanzando S/ 49,253 millones al cierre del año. La rentabilidad de los mismos en los últimos 12 meses (diciembre 2017 / diciembre 2016) fue de 4.4%, 9.6%, 12.2% y 12.1% para los Fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente.

En una medición con respecto a 2007 (11 años), la rentabilidad nominal anualizada ha sido de 6.8%, 7.9% y 7.2% en los Fondos 1, 2 y 3, respectivamente.

⁴ Índice DXY: mide el valor del dólar estadounidense contra las otras principales divisas del mundo.

Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad nominal anualizada de la cartera administrada	2017	
	Prima AFP	Sistema
Fondo 1		
Rentabilidad (1 año)	9.60%	9.27%
Rentabilidad (11 años)	6.76%	6.52%
Fondo 2		
Rentabilidad (1 año)	12.16%	11.92%
Rentabilidad (11 años)	7.87%	7.82%
Fondo 3		
Rentabilidad (1 año)	12.06%	12.44%
Rentabilidad (11 años)	7.20%	7.58%

Fuente: SBS

A nivel del SPP, y en una medición de largo plazo, se observa que, desde la creación del mismo a la fecha (Diciembre 2017 / Diciembre 1993), la rentabilidad nominal anualizada del Fondo 2 administrado por las AFP ha sido de 11.9% en términos nominales y de 7.4% en términos reales.

Como resultado de los rendimientos positivos de este año, se dieron variaciones en el peso relativo de cada Fondo dentro del total de nuestra cartera administrada. Así, la participación del Fondo 0 aumentó a 1.0%, la del Fondo 1 se redujo a 11.0%, la del Fondo 2 aumentó a 71.9%, y la participación del Fondo 3 se redujo a 16.1%.

Cartera administrada a diciembre de 2016 y 2017 (S/ millones)

Fondo	dic-16	Part. %	dic-17	Part. %
Fondo 0	297	0.7%	469	1.0%
Fondo 1	5,013	11.6%	5,407	11.0%
Fondo 2	30,356	70.2%	35,429	71.9%
Fondo 3	7,546	17.5%	7,948	16.1%
Total	43,213	100.0%	49,253	100.0%

Fuente: SBS

En el anexo N° 4, se muestran los valores cuota diarios y los montos administrados por fondo al cierre de cada mes de 2017.

Es importante mencionar que las inversiones de los fondos administrados participan activamente en el desarrollo nacional. En tal sentido, nuestros fondos administrados están invertidos en las principales empresas del país y forman parte de importantes proyectos de desarrollo en sectores tales como energía (distribución eléctrica, hidroenergéticos e hidrocarburos), transporte (redes viales), telecomunicaciones y agrícola. A diciembre de 2017, más de US\$ 1,000 millones se encuentran invertidos en empresas y proyectos de infraestructura a nivel nacional.

En 2017, los fondos han sido estructurados en términos de instrumentos financieros (ver anexo 5).

Gestión de Riesgos

En nuestra Compañía llevamos a cabo una Gestión Integral de los Riesgos asociado a las carteras administradas y a la AFP, lo que involucra la participación activa de diferentes organismos independientes responsables del manejo y monitoreo de dichos riesgos, tales como el Directorio, el Comité de Riesgos, el Comité de Créditos, el Comité de Riesgo Operativo, el Comité de Nuevos Productos, el Comité de Auditoría y la División de Riesgos. La puesta en práctica de las políticas y controles involucra a las gerencias y a todo nuestro personal en sus actividades diarias.

El Directorio aprueba las políticas generales y brinda los recursos para una adecuada Gestión Integral de Riesgos para las carteras administradas y la AFP. El Comité de Riesgos, nombrado por el Directorio, vigila que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos definidos y, de ser el caso, define los niveles de apetito al riesgo y el presupuesto de riesgo. El Comité de Créditos, también nombrado por el Directorio, evalúa y aprueba los emisores y contrapartes elegibles. El Comité de Riesgo Operativo administra y vigila eficientemente la gestión del riesgo de operación, la continuidad de negocios y la seguridad de información, acorde con la normativa interna, la normativa de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y las buenas prácticas internacionales.

La División de Riesgos, instancia independiente de las áreas de negocio, reconoce y aplica el Modelo de la Tres Líneas de Defensa. En este modelo, las diferentes unidades de negocio de Prima AFP, como primera línea de defensa, son responsables de administrar sus propios riesgos. La División de Riesgos, como segunda línea de defensa, brinda soporte y asesoría que les permita identificarlos, medirlos y gestionarlos. Para ello, asiste al Comité de Riesgos en la propuesta de políticas y procedimientos apropiados para la gestión de riesgos, genera reportes periódicos de exposición a los riesgos, los escala y promueve planes de acción para el tratamiento de los mismos.

La Gerencia de Auditoría, como tercera línea de defensa, a través de sus auditorías y revisiones, provee de manera independiente y objetiva un aseguramiento sobre la efectividad del gobierno corporativo, la gestión de riesgos y el control interno,

Durante 2017, la División de Riesgos consolidó el nuevo Modelo de Gestión de Inversiones y Riesgos de las carteras administradas, fortaleciendo la medición del riesgo absoluto y relativo a través del modelo de factores, lo cual sitúa a Prima AFP en la vanguardia de la gestión de portafolios de inversión.

Adicionalmente, se ha trabajado en mejorar la medición del riesgo de liquidez y la optimización del proceso de fondos alternativos, todo esto con la finalidad de lograr que los riesgos asumidos en la gestión de las carteras administradas así como en la Compañía se encuentren alineados con el apetito por riesgo definido para cada uno de los mismos. Por otro lado, se ha impulsado la Gestión del Riesgo de Reputación y la prevención de fraude. Finalmente, en el último trimestre del 2017, se implementó un nuevo marco de apetito por riesgo de la AFP, definiendo los pilares y métricas de medición, órganos de gobierno participantes y gestión de escalamiento ante incumplimientos.

Nuestra División de Riesgos está conformada por cuatro unidades: la Subgerencia de Riesgo Normativo de las Inversiones, la Gerencia de Riesgo de Mercado, la Gerencia de Riesgo Crediticio y la Gerencia de Riesgo Operativo.

La Subgerencia de Riesgo Normativo de las Inversiones es responsable de la determinación de la elegibilidad de instrumentos u operaciones de inversión, intermediarios y contrapartes de negociación y otras entidades; de la supervisión de controles al proceso de inversión de las carteras administradas, principalmente monitoreando el cumplimiento de las mejores prácticas en la negociación; y del asesoramiento en la implementación de la normativa asociada a las inversiones y la gestión de riesgos de inversión; todo ello con la finalidad de asegurar la correcta e íntegra aplicación de las normas en el proceso de gestión de las inversiones de los fondos de pensiones.

Durante este año se robusteció el proceso de elegibilidad a través de la mejora del *expertise* para los análisis y evaluaciones, y de la optimización del proceso, principalmente a través de la gestión de la información, a partir de las coordinaciones con terceros y las áreas involucradas en el proceso.

En la Gerencia de Riesgos de Mercado se miden y gestionan, en coordinación con la Gerencia de Inversiones, los riesgos de mercado y de liquidez, y se controla el cumplimiento de los límites legales e internos de inversión. El riesgo de mercado, definido como la probabilidad de sufrir pérdidas debido a fluctuaciones en los precios de mercado, es medido utilizando métricas de riesgo absoluto y relativo. Mensualmente se realizan pruebas retrospectivas y pruebas de estrés prospectivas con el fin de identificar situaciones que puedan afectar de forma negativa los recursos administrados. El riesgo de liquidez, definido como la probabilidad de sufrir pérdidas ante un eventual retiro de fondos, es medido comparando los activos de mayor liquidez con las necesidades potenciales de liquidez (sobre tamaño de fondo).

Utilizamos el modelo de factores para la obtención de métricas de rendimiento y riesgo en términos absolutos y relativos. La gestión se realiza sobre la base de los niveles de apetito y de presupuesto de riesgo, los cuales se monitorean utilizando un tablero de métricas de riesgo. Este tablero se ha consolidado como una herramienta importante en la gestión de riesgos.

En la Gerencia de Riesgos de Crédito, se trabaja en conjunto con el equipo de Inversiones para gestionar los riesgos a nivel de cada emisor de renta fija; así como desde una perspectiva agregada del portafolio, controlando indicadores de concentración por país, sector, grupo económico y clasificación crediticia. El Comité de Créditos es la instancia responsable de aprobar las propuestas de inversión y reportes de seguimiento de emisores.

Adicionalmente, se identifica y evalúa los riesgos en inversiones alternativas a través de un exhaustivo *due diligence* que incluye la verificación y negociación de adecuados estándares en términos de alineamiento de intereses, gobierno y transparencia. El Comité de Riesgos es la instancia responsable de aprobar las propuestas de inversión y evaluar los hechos de importancia.

En el 2017 se implementó mejoras al proceso de evaluación y seguimiento de fondos de inversión alternativos sobre la base de mejores prácticas utilizadas por una muestra de gestores de fondos globales y por el *endowment* de una prestigiosa universidad de Estados Unidos. En paralelo, se incorporó en el proceso de evaluación y seguimiento de emisores, a las entidades de renta variable, así mismo se fortaleció el proceso de evaluación desde el punto de vista de prevención de lavado de activos, anticorrupción y abuso de mercado, para lo cual se incorporó en el proceso al Departamento de Cumplimiento.

En la Gerencia de Riesgo Operativo se da tratamiento a los principales riesgos de la organización a través de un proceso continuo de identificación, valoración y tratamiento de los eventos de riesgo que pueden impactar de manera negativa en los resultados de la Compañía o en su reputación.

Nuestro modelo de gestión contempla la designación de Dueños de Procesos, quienes son gerentes de primera línea y tienen como responsabilidad tomar decisiones estratégicas sobre los riesgos que enfrentan los procesos a su cargo. Del mismo modo, los Expertos de Procesos, son gerentes o jefes que cumplen una función táctica y, gracias a los conocimientos y experiencia en los procesos, aportan en la identificación, valoración y tratamiento de los riesgos.

Dicho modelo establece que los Dueños y Expertos de Procesos, como primera línea de defensa, gestionen los riesgos dentro del marco de apetito aprobado por el Directorio; del mismo modo, en la gerencia de Riesgo Operativo, como segunda línea de defensa, se tiene la obligación de brindar información adecuada y oportuna para que la Alta Dirección pueda tomar decisiones estratégicas informadas.

Durante el 2017 y con el compromiso en lograr eficiencia y alcanzar una mayor sinergia con las unidades de negocio, en la gerencia de riesgo operativo se cambió el rol de consultor a facilitador. Asimismo, los diferentes *workshops* de riesgo operativo se centralizaron en un solo taller de trabajo denominado AIRO (autoevaluación integral de riesgo operativo).

En el frente de Continuidad del Negocio, uno de los mayores retos que se tuvo fue el Fenómeno del Niño Costero, el cual tuvo un bajo impacto en el servicio que se brindó en nuestras agencias, debido a los planes preventivos establecidos, tales como la eliminación de filtraciones en los techos, barreras de contención a la entrada de las agencias, aprovisionamiento de agua potable y el despliegue de la estrategia *Virtual Private Network*, entre otros; los cuales fueron implementados de manera previa a que se desate el evento.

Con relación a la gestión de Seguridad de la Información, gracias a la implementación de nuevos controles y al fortalecimiento de la sinergia con el BCP, el modelo de gestión ha alcanzado un nivel de madurez que nos ha permitido hacer frente a las diferentes amenazas en el frente de la Ciberseguridad, de igual forma, mitigar el riesgo de fuga de información.

La prevención de fraude es otro de los frentes cuya gestión consideramos muy relevante, por lo que implementamos controles preventivos y detectivos a través de herramientas tecnológicas y del análisis de información, lo cual ha permitido potenciar la respuesta a incidentes e identificar y analizar situaciones de mayor complejidad.

Una de las más importantes gestiones que se logró implementar durante el último trimestre del 2017 fue la gestión del riesgo de reputación. En una primera etapa se identificó, priorizó y definió los grupos de interés y los indicadores claves de riesgo asociados a estos, los cuales permitirán monitorear el comportamiento y la percepción que los grupos de interés tienen de la Compañía, a fin de que se tomen acciones inmediatas de corrección y mitigación de cualquier daño a nuestra reputación.

Finalmente, una de las actividades que nos permite consolidar el modelo de gestión de riesgos es la cultura, es así que, como en otros años realizamos el Risk Day 2017, donde los Dueños y Expertos de Procesos fortalecieron conceptos, conocieron nuevas metodologías y apreciaron las mejores prácticas que expusieron connotados especialistas en temas como prevención de fraude, gestión de la reputación en redes sociales, desastres naturales y la gestión del riesgo ante cambios estructurales. Asimismo, reconocimos y premiamos al mejor gestor de riesgos 2017.

Aspectos Comerciales

El 2017 fue un excelente año para Prima AFP, ya que superamos nuestros objetivos en la actividad comercial, siendo el más importante la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados. En un año de cambios en el entorno, llevamos a cabo estrategias comerciales que resultaron exitosas y trabajamos en potenciar nuestra propuesta de valor desde varios frentes, para mejorar la experiencia del cliente y mantener así su preferencia. Todo esto, manteniendo nuestro objetivo de educar a nuestros afiliados y público en general sobre los beneficios del Sistema Privado de Pensiones (SPP).

1. Tercera Licitación de Nuevos Afiliados

En junio inició el periodo de afiliación de las personas que recién ingresan al mercado laboral a cargo de Prima AFP, para lo cual reforzamos la relación que manteníamos con los empleadores a través de asesoría y capacitación. El resultado de este esfuerzo se ha visto reflejado en los primeros siete meses de afiliaciones en los que hemos conseguido hitos importantes.

Durante este periodo, hemos integrado al SPP un promedio de 31 mil afiliados mensuales, logrando una cifra récord en el mes de septiembre, donde afiliamos 35,527 nuevos trabajadores, la cifra de afiliaciones para trabajadores dependientes más alta desde que se inició el esquema de licitaciones en el año 2013. Un segundo hito se refleja en haber logrado que la mayoría de nuevas contrataciones prefieran el SPP sobre el Sistema Nacional de Pensiones.

Tercera Licitación: Evolución mensual del volumen de afiliaciones (en miles)



Fuente: SBS

2. Traspasos

A nivel de traspasos, hemos ratificado nuestro liderazgo gracias a nuestra propuesta de valor integral. Durante el periodo 2017, realizamos 23,943 de los 62,549 traspasos que se realizaron en total en el mercado, lo cual representa un 37% del sistema. En cuanto a los flujos de clientes, logramos un ingreso neto de 14,045 afiliados. Estas cifras corroboran la preferencia de los clientes por Prima AFP.

3. Aportes Voluntarios

En el mercado de aportes voluntarios (APV), hemos tenido un incremento considerable respecto al año pasado. A finales de 2017 cerramos el año con una cartera administrada de S/ 837 millones, 183% más respecto al 2016, lo que constituye una participación de mercado de 47.6%. Este logro se debe también a la asesoría que brindamos a nuestros afiliados que deciden retirar el 95.5% de su fondo, a quienes asesoramos sobre las distintas opciones de inversión que tienen según sus necesidades. Del total de retiros del 95.5%, el 20% corresponde a afiliados que decidieron dejar su fondo como APV en Prima AFP, prefiriendo así nuestro producto por encima de otros instrumentos de inversión en el mercado.

4. Comunicación con nuestros afiliados

□ Nuevo Estado de Cuenta

Hemos rediseñado el estado de cuenta para hacer más sencilla y fácil su lectura, con un formato más amigable. Asimismo, a nivel de sistema, estamos trabajando para que el estado de cuenta informe la rentabilidad obtenida para el afiliado desde que se afilió al SPP. Este nuevo estado de cuenta estará a disposición en el primer cuatrimestre de 2018.

□ **Tracking Bono de Reconocimiento y 25%**

Con la finalidad de mejorar la interacción con nuestros clientes, manteniéndolos informados sobre el estado de sus trámites, hemos trabajado en mejorar el flujo de comunicación de procesos como la pensión de sobrevivencia y el de retiro del 25% del fondo para primera vivienda, iniciando también la mejora de la comunicación del trámite del Bono de Reconocimiento, de ser el caso. De esta forma, nuestros afiliados están informados de manera sencilla y oportuna del resultado de cada paso de sus trámites.

5. Cercanía al cliente

□ **Prima Móvil**

Nuestras unidades móviles continúan visitando empresas de nuestros afiliados, ubicadas en zonas alejadas del país y con difícil acceso a nuestras agencias, para llevarles información sobre su cuenta personal, estado de cuenta y resolver sus consultas sobre las AFP y el SPP. En 2017, visitamos distritos de las regiones de Arequipa, Cajamarca, Chiclayo, Chimbote, Chíncha, Cusco, Huancayo, Ica, Ilo, Lima, Piura, Puno, Tacna, Talara, Trujillo, Chiclayo, Cusco y Piura, logrando más de 23 mil atenciones entre nuestros afiliados, y habiendo atendido también las consultas de clientes de distintas AFP.

□ **Nuevo App Móvil**

En el 2017 trabajamos en la renovación de nuestra aplicación móvil, la cual será lanzada en los primeros meses de 2018. Para poder trabajar en la aplicación móvil ideal para nuestros clientes, les preguntamos cuáles eran sus principales necesidades, de manera que pudimos reflejarlo en el producto final llegando así a una aplicación con una navegación y diseño más amigable, incorporando información de interés para ellos. Esta le permite a los afiliados conocer fácilmente los aportes y el saldo de su fondo, la rentabilidad obtenida, realizar retiros de aportes voluntarios (si los tuviera), solicitar su estado de cuenta, actualizar sus datos, comunicarse con un ejecutivo a través del chat e informarse sobre la programación de conferencias en línea.

□ **Módulos de autoatención**

Con el objetivo de alinearnos a las nuevas tendencias y brindar un mejor servicio a nuestros clientes, renovamos nuestros módulos de autoatención en nuestras agencias con tecnología de punta, mejorando la identificación biométrica para reforzar la seguridad de nuestros afiliados al momento de hacer sus trámites. Asimismo, se incorporó la nueva opción de Folletería Digital, a través de la cual los clientes podrán elegir los folletos informativos que requieran, y estos serán enviados a su correo electrónico. De esta forma, nuestros afiliados tendrán a su disposición información actualizada y ya no será necesario imprimir los folletos, contribuyendo también con nuestro medio ambiente.

□ **Contact Center**

Con el objetivo de mejorar la experiencia de los usuarios que nos contactan vía telefónica, estamos realizando mejoras sustanciales en nuestra operadora de voz a fin de atender de manera más efectiva cada consulta de nuestros afiliados, mejorando su tiempo de espera, automatizando más opciones de servicio y generando mayor satisfacción mediante esta mejora en el servicio.

□ **Nuestra Red de Agencias**

A nivel nacional contamos con una red de 18 agencias de atención (16 en provincias y 2 en Lima), donde contamos con un equipo humano preparado para brindar a nuestros afiliados el servicio y atención acorde con sus expectativas.

Nuestras agencias a diciembre 2017	
Arequipa	Iquitos
Cajamarca	Lima
Chiclayo	Piura
Chimbote	Pucallpa
Chincha	Tacna
Cusco	Tarapoto
Huancayo	Talara
Ica	Trujillo
Ilo	

Fuente: Prima AFP

6. Educación previsional

Seguir educando a nuestros afiliados y a la población en general respecto del SPP es uno de nuestros objetivos centrales ya que entendemos la importancia de fomentar el ahorro previsional. Es por ello que en el 2017 buscamos nuevas formas de hacerlo para conectar mejor con nuestras audiencias, a través de una serie digital y un programa de beneficios.

□ **El Depa**

Desarrollamos una divertida serie web que tiene como finalidad compartir con el público joven, conocimientos básicos del Sistema Privado de Pensiones de manera amena y entretenida.

Para los jóvenes, el tema previsional resulta muy lejano y su nivel de interés sobre éste es muy bajo, por lo que se hacía necesario llegar de una manera diferente para poder conectar eficazmente con este segmento. Con esta iniciativa, pionera en nuestro sector, en el 2017 lanzamos tres capítulos que tuvieron casi 3 millones y medio de reproducciones.

□ **PrimeClub**

Con el objetivo de acercarnos más a los afiliados e incrementar el contacto con ellos, creamos el programa de beneficios PrimeClub. Este programa es una plataforma web de descuentos y promociones en diferentes productos de interés para los afiliados, que contiene banners educativos del SPP. Con esta plataforma, buscamos que el afiliado ingrese a la web y tenga siempre sus datos actualizados para posteriormente nosotros podamos refrescarlos en nuestro sistema. Asimismo, los afiliados que naveguen en la web, estarán expuestos a los banners educativos, incrementando así las opciones de mantenerlos bien informados. Esta plataforma web fue lanzada el 23 de octubre de 2017 y ha registrado más de 130 mil visitas únicas, tiene más de 57 mil clientes registrados y cerca de 4 mil transacciones realizadas.

7. Medios digitales: Facebook y YouTube

En 2017 mantuvimos nuestra actividad en medios digitales, reafirmando nuestro liderazgo en el sistema en cuanto al número de seguidores en Facebook con cerca de 800 mil, con quienes mantenemos una interacción constante a través de contenido debidamente segmentado de acuerdo a sus intereses y ciclo de vida. Los pilares de nuestra estrategia de comunicación para esta red social son: “Educación”, “Elige bien” y “Tiempo para ti”. Al cierre del año hemos registrado casi 3 millones de interacciones.

En YouTube, nuestros videos educativos han alcanzado alrededor de 2 millones y medio de reproducciones. En este medio contamos con 2,100 suscriptores.

8. Calidad de servicio

En 2017 logramos reducir el volumen de reclamos en 21.12% respecto al año anterior, a pesar del mayor flujo de clientes a raíz de la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados, evidenciando nuestro esfuerzo por satisfacer mejor las necesidades de nuestros clientes. Asimismo, continuamos trabajando con nuestra calidad de atención y servicio al cliente de manera que nuestro T2B⁵ llegó a 88.8%.

Información sobre nuestros afiliados y pensionistas

La distribución de la cartera de afiliados de Prima AFP al 31 de diciembre de 2017 por sexo y edad es la siguiente:

Distribución de afiliados de Prima AFP por sexo y edad

Rango de edad	Hombres	Mujeres	Total
< 21	31,411	23,654	55,065
21 - 25	100,032	78,006	178,038
26 - 30	140,105	112,480	252,585
31 - 35	156,697	119,695	276,392
36 - 40	148,911	101,088	249,999
41 - 45	140,552	82,675	223,227
46 - 50	109,159	59,106	168,265
51 - 55	80,720	38,785	119,505
56 - 60	57,870	24,405	82,275
61 - 65	36,028	13,167	49,195
> 65	22,013	6,564	28,577
Total	1,023,498	659,625	1,683,123

Fuente: SBS

A continuación presentamos información correspondiente a pagos de pensiones por jubilación, invalidez y sobrevivencia del mes de diciembre de 2017:

Pagos de pensiones

	Pensionistas	S/ (miles)	US\$ (miles)
Jubilación	24,915	16,807	3,545
Fondo 0	2,305	1,156	
Fondo 1	1,792	4,744	
Fondo 2	187	523	
Rentas	20,631	10,383	3,545
Invalidez	3,451	5,855	271
Fondo 0	220	103	
Fondo 1	543	1,690	
Fondo 2	238	1,103	
Rentas	2,450	2,959	271
Sobrevivencia	17,766	9,086	865
Fondo 0	1,052	356	
Fondo 1	1,946	2,079	
Fondo 2	938	1,350	
Rentas	13,830	5,302	865
Total general	46,132	31,748	4,681

Fuente: Prima AFP

Respecto a gastos de sepelio atendidos en 2017, la información es la siguiente:

Sepelios

Servicios de sepelios pagados		
	Cantidad	S/ miles
Total	1,345	5,074

Fuente: Prima AFP

Reconocimientos

Durante 2017 recibimos los siguientes reconocimientos:

World Finance Pension Funds Award 2017

Por séptimo año consecutivo, fuimos reconocida como la mejor AFP del Perú por la prestigiosa publicación británica World Finance. Obtuvimos este reconocimiento luego de ser evaluada nuestra Gestión de Inversiones y Riesgos, orientación de servicio al cliente y la información permanente que brindamos a nuestros afiliados.

⁵ Top Two Box: nivel de satisfacción del cliente "buena" o "muy buena".

Merco Empresas

Fuimos reconocidos, por segundo año consecutivo, como la AFP con mejor reputación en el Perú, según el estudio de Reputación Corporativa elaborado por el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (MERCOR), ocupando el puesto 15 en el ranking general de empresas 2017. El estudio consta de cinco etapas y considera la opinión de más de 17 mil encuestados dentro de doce grupos de interés. Los resultados fueron auditados por KPMG.

Merco Talento

Fuimos premiados como la AFP líder en atracción y retención de talento, de acuerdo al informe de Merco Talento 2017, reconfirmando nuestra buena gestión de personas al obtener este galardón por segundo año consecutivo.

AFP Preferida por los Ejecutivos

Por novena ocasión, según la XVII Encuesta Anual de la Cámara de Comercio de Lima 2017, fuimos elegidos como la AFP Preferida por los Ejecutivos. La encuesta fue realizada por la empresa de investigación de mercado CCR para la Cámara de Comercio de Lima y participaron 417 ejecutivos de grandes, medianas y pequeñas empresas.

Índice de Buen Gobierno Corporativo

Por quinto año consecutivo, fuimos distinguidos por la Bolsa de Valores de Lima como una empresa con buenas prácticas de gobierno corporativo, revalidando los principios de transparencia, confianza, equidad, responsabilidad social, fluidez e integridad de la información en su administración y relación con sus grupos de interés.

Distintivo Empresa Socialmente Responsable

Por cuarto año consecutivo, nos reconocieron con el Distintivo Empresa Socialmente Responsable (ESR), otorgado por la Asociación Civil Perú 2021 y el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI), reconociendo nuestra labor por mantener el equilibrio y una relación estable y responsable entre la empresa, los colaboradores, la comunidad y el medio ambiente.

Dónde Quiero Trabajar

Por segundo año consecutivo, Arrellano Marketing nos premió como la AFP donde los peruanos prefieren trabajar. Este reconocimiento fue resultado del estudio DQT “¿Dónde Quiero Trabajar?”, en el cual se identifican los sectores y empresas en las que los peruanos prefieren trabajar, logrando identificar también lo que busca, percibe y valoran los colaboradores en la actualidad.

Reconocimiento por acción solidaria

Reconocidos por el Ministerio de Defensa debido a nuestra labor en beneficio de los damnificados por el Fenómeno del Niño Costero, al ejecutar un plan de acción y ayuda inmediata frente al siniestro. Reflejando nuestro trabajo por difundir, impulsar y sensibilizar de manera interna nuestros esfuerzos para ayudar a nuestros compatriotas, a través de viveres, alianzas con otras organizaciones de ayuda en desastres naturales y cumpliendo in situ (trabajo horas hombre en las ciudades afectadas) un rol de agente de cambio. Asimismo, gracias a ello, somos parte del convenio marco de cooperación interinstitucional, el cual permitirá coordinar acciones entre instituciones privadas y públicas, con el fin de atender eficiente y oportunamente a la población afectadas en caso de desastres naturales.

Empresa SOS

Distinción otorgada por el Programa de Responsabilidad Social del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo debido a nuestras distintas acciones de ayuda en el marco del Fenómeno del Niño Costero que sufrió nuestro país a inicios del 2017.

Responsabilidad Social

En el 2017 consolidamos la implementación de nuestra nueva estrategia de Responsabilidad Social, que tiene como pilares: **Inversiones Responsables, Educación Previsional y Cultura Prima AFP.**



Inversiones Responsables

Continuamos afianzando nuestro compromiso y rol activo, involucrándonos y dialogando con las empresas y otros actores del mercado en el terreno de las inversiones responsables, siendo los gestores de más de S/ 49,000 millones pertenecientes a 1.7 millones de afiliados. Somos conscientes que debemos mirar más allá de la rentabilidad incorporando los conceptos Ambiental, Social y de Buen Gobierno Corporativo (ASG) para asegurar su sostenibilidad; en esa línea referimos algunas de nuestras iniciativas:

Programa de Inversiones Responsables (PIR)

Adhesión desde marzo de 2017 al PIR, filial peruana que busca desarrollar en el país la observancia de los 6 principios de propuestos por la ONU para hacer sostenibles los sistemas financieros del mundo.

“Promoviendo las Inversiones Responsables”

A fin de promover prácticas de inversión responsable en el Perú y fomentar la creación de un ecosistema financiero responsable y sostenible, desarrollamos la conferencia “Promoviendo las Inversiones Responsables”, liderada por un panel de reconocidos expertos en el mercado y dirigida a los CEO y CFO de las empresas donde invertimos, impulsando su inclusión a la visión ASG en sus respectivas organizaciones.

Participación activa en medios de comunicación

Con más de 10 impactos en medios (entrevistas, artículos y publicaciones en distintos medios), durante el 2017 logramos ser protagonistas del tema de Inversiones Responsables a nivel externo.

Encuestas a profundidad

En el 2017 se enviaron cerca de 19 encuestas sobre aspectos ASG a las empresas locales de renta variable en las cuales invertimos, y más del 40% respondió activamente. Este esfuerzo se realiza por tercer año y vamos avanzando en el nivel y calidad de respuestas obtenidas.

Gestiones internas

En la búsqueda de fortalecer nuestro liderazgo, desde el frente de Inversiones Responsables, al cierre del año se aprobaron diferentes iniciativas internas:

- Plan Anual de Inversiones Responsables
- Política de Inversiones Responsables
- Manual del Buen Gobierno Corporativo
- Lineamientos de Buen Gobierno Corporativos para las JGA

Asimismo, durante este año, bajo este paraguas contemplamos nuestras contribuciones estratégicas y donde impactamos de la siguiente manera:

□ **Obras por Impuestos**

La iniciativa que hemos venido trabajando en consorcio con el BCP, (Institución Educativa N° 14078 del Asentamiento Humano La Florida en Sechura, Piura) beneficiará, a inicios del mes de marzo del 2018, a más de 800 estudiantes de la comunidad y será el punto de partida para contribuir a mejorar la cultura previsional. El voluntariado corporativo educativo será una de las acciones que realizaremos en dicha institución junto con nuestros colaboradores de la región; a fin de favorecer a alumnos, profesores y padres de familia a nivel primaria y secundaria.

□ **Auspicios y donaciones**

Identificamos de manera continua y estratégica, espacios y oportunidades para participar, a través de auspicios, a fin de compartir con el mercado en general las buenas prácticas. Nuestras donaciones continúan cumpliendo el objetivo de apoyar a entidades y organizaciones comprometidas con el mejoramiento de la calidad de vida del adulto mayor. Este año, se donaron a diferentes comunidades (a nivel nacional): 850 mantas por el friaje, 300 kits para familias afectadas por el Fenómeno del Niño Costero, 3 sillas de ruedas para adultos mayores de extrema pobreza, 700 pañales para adultos, 50 toallas de microfibra, una terma y 20 protectores de colchón. Por otro lado, manteniendo nuestro foco de apoyo al adulto mayor en situación de abandono y/o pobreza, realizamos aportes periódicos al programa nacional liderado por el INABIF y USPPAM (Unidad de Servicios de Protección de Personas Adultas Mayores)

Educación Previsional

Como se mencionó en Aspectos Comerciales, estamos comprometidos con nuestros afiliados y sociedad en general en mejorar su conocimiento y apreciación del SPP, facilitando su entendimiento respecto a la importancia del ahorro previsional y el impacto en su futuro. En esta línea, adicional a las acciones comerciales ya mencionadas, se realizaron las siguientes iniciativas:

□ **Vocería**

Concientizamos, a lo largo del año, a la sociedad sobre la importancia del ahorro y su impacto positivo en su futuro. Por ello, de manera periódica (quincenal) hemos compartido y comentado, a nivel nacional, en más de 30 medios de comunicación (columnas de opinión, entrevistas, notas informativas, etc.) y, también, en espacios de debates o reuniones de relacionamiento con periodistas y líderes de opinión, temas prácticos y relevantes del SPP; como sus beneficios, su importancia, entre otros.

□ **“Todos Somos Voceros”**

Programa que busca fortalecer en nuestros colaboradores un rol de defensores del SPP en sus distintos ámbitos de acción (familia, amigos, entorno en general) mejorando su conocimiento sobre el mismo. Por segundo año consecutivo, se realizó el “Desafío Prima AFP”, en el que todos nuestros colaboradores demostraron cuánto conocen del SPP y de Prima AFP.

□ **Eventos**

Como parte de nuestro compromiso y responsabilidad con nuestra sociedad, desarrollamos eventos y programas de capacitación a la medida de las necesidades de la comunidad y nuestros clientes, con el objetivo de concientizarlos sobre la importancia del ahorro y su impacto positivo en el futuro de las personas. Este año, logramos realizar más de 20 conferencias online que alcanzó a 6,622 afiliados; y 3 eventos presenciales que albergaron la participación de 635 afiliados, empresas y líderes de opinión relacionados al sector.

Cultura Prima AFP

Como buenos ciudadanos corporativos, dentro de nuestra estrategia de Responsabilidad Social, continuamos sumando esfuerzos para promover un comportamiento ético y responsable dentro de nuestra Compañía como parte de nuestra cultura organizacional, convirtiéndonos en un agente de cambio que busca contagiar las buenas prácticas dentro y fuera de Prima AFP. Por esta razón, durante el 2017 realizamos las siguientes iniciativas:

- **Premio Adulto Mayor y Premio Excelencia**
Distinciones a nivel nacional que tienen el objetivo de reconocer a adultos mayores destacados y a jóvenes profesionales sobresalientes. A la fecha han participado más de 1,350 adultos mayores y cerca de 3,000 jóvenes.
- **Programa de Voluntariado**
Desde el 2009 y de forma ininterrumpida, el programa de Voluntariado Corporativo ha sido la acción que ha generado mayor interés y relevancia en nuestros colaboradores, y a consecuencia de ello hemos logrado sensibilizar y concientizar a los mismos sobre la importancia de promover una vejez digna. En línea con ello, campañas como “Rifa pro fondos”, “Sumando + Huellas de Amor”, “Adopta un Abuelito”, “Voluntariado basado en habilidades”, entre otras, atendimos a 1,093 adultos mayores de 13 albergues en 10 ciudades del país, sumando la participación de más de 417 voluntarios.
- **Programas de Eco-eficiencia medioambiental**
En Prima AFP somos conscientes del sentido de emergencia que implica el cambio climático y la degradación ambiental, por lo cual asumimos una posición activa de precaución y cuidado del medio ambiente. De este modo, nos comprometimos con identificar y medir los riesgos e impactos ambientales que generen nuestras actividades y a gestionarlas eficientemente para contribuir con la conservación del medio ambiente.

En este sentido, nuestras acciones asociadas fueron las siguientes:

- **Campañas de Reciclaje de papel (“Reciclatones”)**

En el 2017, recolectamos 4,044 kg. de papel y cartón, que fue donado a beneficio de Aniquem, con quienes logramos financiar 1 año completo de terapias físicas para 3 pacientes.

- **“Abrigando abuelitos”**

Recolectamos 170 kg. de botellas plásticas que fueron transformadas en mantas polares con el fin de ser distribuidas en albergues de adulto mayor de las zonas más afectadas por bajas temperaturas en nuestro país. En línea con ello, planteamos una iniciativa novedosa a inicios de del invierno en nuestro país, donde motivamos a nuestros colaboradores a recolectar la mayor cantidad de botellas de plástico que permitirían abrigar adultos mayores a cambio de una polera de Prima AFP.

- **“Tapitas que ruedan”**

A lo largo del 2017, y en dos colectas masivas, acopiamos 584 kg. de tapitas plásticas para convertirlas en sillas de ruedas para adultos en extrema pobreza.

- **“Ando en bici”**

Promoviendo la movilidad urbana sostenible, hemos fomentado el compromiso de movilizarse en bicicleta desde sus hogares hacia la oficina y viceversa.

□ **Campaña “Vive sin Ruido”**

Desarrollamos un voluntariado de concientización junto a la municipalidad de San Isidro a fin de disminuir la contaminación sonora que es una constante en el distrito donde operamos. Nuestros voluntarios ejercieron un rol de cambio y portaron carteles con mensajes positivos para crear consciencia en los conductores, y a modo de reconocimiento por su atención les obsequiaron bolsitas “eco-amigables” de basura Prima AFP para sus autos.

Adicionalmente, en marco de todo lo anterior y para lograr un alineamiento en nuestro propósito desde el ámbito de la Responsabilidad Social, capacitamos a todos los colaboradores sobre nuestra estrategia de sostenibilidad y los principales temas que la componen, logrando una participación de más del 95%.

Finalmente, y como evidencia de soporte a todas nuestras acciones, elaboramos el **Reporte de Sostenibilidad** bajo los estándares del GRI (Global Reporting Initiative), continuamos reportando todas nuestras iniciativas y planes sostenibles al Pacto Mundial ante la ONU y realizamos la medición de la Huella de Carbono a nivel nacional.

Información Financiera

En 2017, la Compañía alcanzó una utilidad neta de S/ 130.7 millones, generada a partir de ingresos de S/ 384.4 millones.

En términos de ingresos, se observó una disminución de 5.6% respecto al año anterior debido a la reducción del componente flujo de la comisión mixta que se dio en dos etapas: a) reducción gradual en febrero de 1.19% a 0.87% establecida en la normativa de la SBS y b) reducción a 0.18% en junio por la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados. Cabe destacar que los ingresos por comisiones de Prima AFP corresponden exclusivamente a sus labores de administración de fondos, ya sean previsionales o voluntarios.

La contraprestación por los servicios prestados por la Compañía durante el 2017 fue la siguiente (esquemas excluyentes):

- i. Comisión sobre remuneración (flujo): 1.60% sobre la remuneración mensual del afiliado.
- ii. Comisión mixta, suma de:
 - a. 1.19% en enero, 0.87% entre febrero y mayo, y 0.18% desde junio sobre la remuneración mensual del afiliado (meses de devengue).
 - b. 1.25% anual sobre el saldo generado a partir de febrero de 2013 para los nuevos afiliados al sistema y a partir de junio de 2013 para el resto de afiliados.

Las comisiones mensuales por la administración de Aportes Voluntarios Con y Sin Fin Previsional aplican sobre los saldos administrados de los clientes afiliados y no afiliados. Las comisiones vigentes son las siguientes:

Comisiones mensuales de Aportes Voluntarios (APV)

	Con fin y sin fin previsional - Afiliados a Prima AFP	Sin fin previsional - No afiliados a Prima AFP
Fondo 0	0.10%	0.15%
Fondo 1	0.10%	0.15%
Fondo 2	0.13%	0.25%
Fondo 3	0.16%	0.25%

Fuente: SBS

A continuación se muestra la evolución de los ingresos de Prima AFP durante los últimos tres ejercicios:

Evolución de ingresos de Prima AFP

	2015	2016	2017
Ingresos (S/ miles)	402,223	407,152	384,350

Fuente: Prima AFP, SBS

Los gastos comerciales de la Compañía bordearon los S/ 58.3 millones, 2.1% inferior a 2016 (S/ 59.5 millones). De otro lado, los gastos administrativos alcanzaron S/ 139.2 millones, cifra 3.8% superior a la del año anterior (S/ 134.1 millones).

Luego de otros ingresos y egresos alcanzamos una utilidad neta de S/ 130.7 millones.

Respecto al Estado de Situación Financiera, Prima AFP cerró el año 2017 con activos totales de S/ 839.8 millones y un nivel de caja de S/ 95.2 millones.

El encaje legal, correspondiente a la participación que se mantiene en los fondos como garantía para posibles fluctuaciones en su rentabilidad con respecto a las de la competencia, se incrementó y registró en el activo a diciembre de 2017 el importe de S/ 416.7 millones, comparado con S/ 368.4 millones a diciembre de 2016.

El activo intangible por su lado alcanzó a diciembre de 2017 S/ 242.0 millones, importe inferior a los S/ 270.5 millones registrados al término de 2016. La diferencia se debe a la amortización registrada durante el año. Es importante precisar que S/ 229.0 millones del total de activos intangibles a diciembre 2017 están relacionados con la asignación del precio de compra de AFP Unión Vida.

A continuación se muestra los niveles de activos fijos de la Compañía a diciembre de 2017:

Activos fijos de Prima AFP

	Valor neto (S/ miles)
Instalaciones	1,720
Muebles y enseres	702
Equipos diversos	1,467
Total	3,889

Fuente: Prima AFP

Respecto al pasivo, la Compañía cerró el periodo con un nivel de S/ 244.2 millones de los cuales S/ 19.4 millones corresponde a deuda que se mantiene con el BCP. El pasivo total al cierre de 2017 fue 10.9% menor al registrado en el año anterior (S/ 274.0 millones en 2016), principalmente por la reducción de la deuda bancaria e impuestos diferidos.

Finalmente, el patrimonio de la Compañía alcanzó S/ 595.6 millones a diciembre de 2017, importe superior al registrado en 2016 (S/ 591.8 millones).

En el 2017, no se ha producido cambio en los colaboradores responsables de la elaboración y revisión de la Información Financiera de Prima AFP.

Conforme a la Resolución SBS No. 17026-2010 se informa sobre los honorarios pagados a los auditores independientes, los mismos que se definen a continuación, de acuerdo a dicha resolución:

Honorarios por servicios de auditoría

Distribución servicios de auditoría (S/ miles)	Honorarios por el año terminado al	
	2016	2017
Honorarios de auditoría financiera	340	432
Honorarios relacionados a auditoría	10	12
Honorarios de impuestos	12	4
Otros Honorarios	51	65
Total	413	513

Fuente: Prima AFP

El detalle de los honorarios facturados a la Compañía incluye los servicios profesionales de las empresas de PricewaterhouseCoopers S.C.R.L. y de Dongo-Soria, Gaveglio y Asoc. Soc. Civil, miembro de PricewaterhouseCoopers S.C.R.L.; los cuales se describen a continuación:

□ Auditoría

Corresponde a los honorarios por la auditoría de los estados financieros de la Compañía; así como revisiones requeridas por las normas para los auditores.

□ Relacionados a auditoría

Corresponde principalmente a servicios tales como revisiones de cumplimiento, procedimientos de revisión de control interno contable y prevención de fraude.

□ Impuestos

Corresponde principalmente a servicios de revisión de declaraciones juradas y asesoría técnica en temas tributarios.

□ Otros

Corresponde principalmente a servicios de revisiones de controles para riesgo operacional, controles operativos y revisiones relacionados con asesorías legales y tributarias.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2017 y de acuerdo con la normativa vigente en respaldo de la rentabilidad mínima de los fondos de pensiones, Prima AFP mantenía cartas fianzas bancarias solidarias, incondicionales, irrevocables y de realización automática, expedidas por el BBVA Banco Continental y el Banco de Crédito del Perú a favor de la SBS por S/ 2.5 millones, S/ 26.9 millones, S/ 170.0 millones y S/ 39.1 millones, para los Fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente.

Asimismo, Prima AFP tenía un acumulado de S/ 416.7 millones en su cuenta de encaje legal, el cual es administrado como parte de los fondos de pensiones y cuya finalidad es la de asegurar la rentabilidad mínima de los mismos.

Relación económica con otra empresa

A diciembre de 2017, Prima AFP mantiene préstamos con el BCP por S/ 19.4 millones, cifra que representa 3.1% del patrimonio de la Compañía.

De otro lado, a diciembre de 2017, Prima AFP mantenía cartas fianzas bancarias emitidas por el BBVA Banco Continental y el Banco de Crédito del Perú las cuales alcanzaron la cifra de S/ 238.4 millones, lo que representa el 38.5% del patrimonio de la Compañía.

Relaciones especiales entre la Compañía y el Estado

Las operaciones de Prima AFP se encuentran bajo el control y supervisión de la SBS. Asimismo, se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

Información relativa a planes o políticas de inversión

Prima AFP invierte anualmente en sistemas que le permitan mejorar los procesos de la Compañía y ofrecer un mejor servicio a sus afiliados. Por otro lado, Prima AFP ha invertido en mejorar la red de oficinas a nivel nacional.

Otros aspectos relevantes en 2017

En el 2017 el Sistema de Gestión de Calidad realizó las siguientes acciones en línea con las exigencias de la certificación ISO 9001:2015:

- Redefinimos el mapa de procesos para simplificar y hacer más ágil los macroprocesos Post Venta y Tecnología e incluimos el proceso de Seguridad y Control de la Información.
- Continuamos trabajando en nuestra calidad de atención y servicio al cliente de manera que el incremento del volumen de afiliaciones por la licitación ganada, no afecte el nivel de servicio logrado. Es así que al cierre del año 2017, nuestro T2B se registró en 88.8%, como se mencionó en Aspectos Comerciales.

Por otro lado, en el 2017 continuamos con la mejora de procesos en Prima AFP siguiendo la metodología Lean. En esta oportunidad se analizaron los procesos de nuestros servicios de Cobranzas y Producción a través del “Proyecto de Aportes” con la colaboración directa del BCP. Como resultado se mejoró la experiencia de nuestros clientes y los tiempos de proceso.

Complementando este proceso de mejora, se implementó el Sistema de Gestión Visual en estos servicios, lo que ayudó a tener los procesos bajo control y brindar herramientas que permitan la mejora continua de los procesos y la entrega del valor al cliente.

En cuanto a Auditoría Interna, en el 2017 se realizaron evaluaciones a los principales procesos de la organización según lo establecido en el Plan Anual de Auditoría basado en riesgos. Dichas actividades fueron verificadas como parte del Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad de Auditoría Interna, logrando como resultado de la evaluación a la actividad de Auditoría Interna, de acuerdo con la Norma 1311 del Instituto Global de Auditoría Interna (IIA), la máxima calificación “Cumple Generalmente” por sexto año consecutivo.

En gestión de Sistemas, durante el año 2017 nos enfocamos en ser socios estratégicos de nuestros usuarios e iniciamos la implementación de varias iniciativas que permiten atender de forma eficiente las diferentes necesidades de TI de la organización. Para cumplir con estos desafíos nos basamos en la formación de un equipo unido, íntegro y motivado, enfocado en la búsqueda permanente de mejora continua y con base en las siguientes iniciativas:

- Cambios metodológicos y culturales, pasando por un esquema de atención Bimodal (Cascada y Ágil) teniendo como objetivo un esquema de atención Ágil. La flexibilidad generada por estos nuevos esquemas de atención permite entrega de valor más temprana hacia nuestros clientes, mayor satisfacción y reducción de los tiempos de atención.
- Identificación y priorización de Proyectos Estratégicos permiten el alineamiento con los objetivos estratégicos de Prima AFP y partir de ello mejorar los servicios brindados a nuestros clientes.
- Se planteó una nueva estrategia de renovación tecnológica estableciendo una ruta a seguir en los próximos años.
- Atención oportuna de incidentes permite una mejor respuesta de Sistemas ante los diferentes inconvenientes que podrían tener nuestros usuarios. Esto permite una disminución importante en el nivel de incidencias reportados y en el tiempo de respuesta de su solución, generando estabilidad operacional.

Ayer. Hoy. Siempre.



6

BUEN GOBIERNO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS

Ver documento adjunto en www.smv.gob.pe

PRIMA^{AFP}

Grupo  Crédito

Ayer. Hoy. Siempre.



7 Anexos

PRIMA^{AFP}

Grupo  Crédito

Anexo 1: Información relativa a los valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores

- Tipo de valor:
Acción común
- Nemónico:
PRIMAC1
- Clase:
Única
- Valor nominal:
S/ 1,000
- Número de valores:
210,392
- Mecanismo centralizado de negociación:
Bolsa de Valores de Lima
- Cotización:
No se registraron negociaciones del valor durante el año 2017, por lo que no hay información de cotización máxima, mínima, de apertura o de cierre.

Anexo 2: Grupo Económico

Prima AFP pertenece al Grupo Credicorp:

Credicorp Ltd (“Credicorp”)

Es una empresa holding, principal accionista de Grupo Crédito S.A., Atlantic Security Holding Corporation, Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., Credicorp Capital Ltd y CCR Inc. Fundada en Bermuda en 1995, tiene como principal objetivo dirigir en forma coordinada el diseño y ejecución de los planes de negocios de sus subsidiarias con la finalidad general de implementar una banca y servicios financieros universales en el Perú y de diversificarse selectivamente en la región. Credicorp realiza sus negocios exclusivamente a través de sus subsidiarias.

Empresas Subsidiarias de Credicorp

□ Grupo Crédito S.A.

Subsidiaria 100% de Credicorp. Empresa que tiene como objeto social dedicarse a todo tipo de actividades comerciales, inversiones en valores, compraventa de acciones y títulos valores, y negocios en general. Actualmente posee el 93.96% de las acciones del BCP y Subsidiarias, el 100% de Prima AFP, el 95.79% de Cobranzas y Recuperos S.A.C (ex - Tarjeta Naranja Perú), el 100% de Grupo Crédito Inversiones S.A., el 100% de Soluciones en Procesamiento Perú S.A. – Servicorp, , el 100% de Edyficar S.A.S, el 99.99% de Pacífico Asiste SAC, el 99.97% de Inversiones 2020 S.A y el 98.15% de Inversiones Credicorp Bolivia SA que a su vez tiene el 95.84% de Banco de Crédito de Bolivia S.A. Asimismo, mantiene el 32.5% en Edificaciones Macrocomercio S.A.

□ Atlantic Security Holding Corporation

Es una empresa constituida en las Islas Caimán, 100% subsidiaria de Credicorp. Atlantic Security Holding Corporation, es a su vez, titular del 100% de las acciones del Atlantic Security Bank (ASB), Atlantic Security Int. Financial Services Inc., Atlantic Security Private Equity General Partner, Atlantic Private Equity Investment Advisor y el 96% de ESIMSA.

□ CCR Inc.

Vehículo constituido en Bermuda como consecuencia de las operaciones de titulización realizadas por el BCP en el mercado internacional, garantizadas por el cobro futuro de las órdenes de pago por transferencias de fondos del exterior en dólares estadounidenses, recibidos de bancos del exterior asociados al Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (Swift). Es 100% subsidiaria de Credicorp.

□ Credicorp Capital Ltd.

Empresa constituida en Bermuda en 2012, 100% subsidiaria de Credicorp. Credicorp Capital Ltd., es a su vez titular del 99.99% de Credicorp Capital Holding Chile S.A., del 100% de Credicorp Capital Holding Colombia S.A.S., del 100% de Credicorp Capital Securities, del 100% de Credicorp Capital UK Limited, del 100% de Credicorp Capital Holding Perú S.A.A., del 100% de Credicorp Capital Asset Management, 100% de Coby Business Inc y el 100% de Artigas Global Corp.

□ **Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.**

El 1 de agosto del 2017 se llevó a cabo la fusión por absorción entre El Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros y El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (“PPS”), formando la nueva entidad Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. de la cual Credicorp Ltd posee el 65.20% y Grupo Crédito participa con el 33.59%.

Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (“PPS”) era una empresa de seguros que surgió de la fusión de El Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros, y de la Compañía de Seguros y Reaseguros Peruano Suiza, empresas que tenían presencia en el mercado asegurador peruano por más de 45 años. El Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros inició sus operaciones el 1 de enero de 1997 y se había posicionado como especialista en este tipo de seguros.

En 1999, PPS constituyó una nueva subsidiaria denominada Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (Pacífico Salud “EPS”), siendo propietaria del 99.99% de las acciones. La actividad principal de Pacífico Salud comprende la prestación de servicios de prevención y recuperación de salud como alternativa a la seguridad social. En enero 2015 se constituyó un Joint Venture con Banmédica, de la cual Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. posee el 50%.

Empresas Subsidiarias de Grupo Crédito S.A.

□ **Banco de Crédito del Perú – BCP**

El BCP es un banco comercial establecido en el Perú desde 1889, y se rige actualmente bajo la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones. Grupo Crédito es su principal accionista, quien posee directamente el 93.96%, a su vez Credicorp Ltd. posee directamente el 3.73% de las acciones del Banco. El BCP es la mayor institución del sistema financiero peruano, el proveedor de servicios financieros líder en el país.

□ **Prima AFP**

Empresa administradora de fondos privados de pensiones, 100% propiedad de Grupo Crédito S.A. Fundada en el año 2005. En el año 2006 adquirió el 100% de las acciones de AFP Unión Vida, otra empresa administradora de fondos de pensiones, a la que absorbió por fusión.

□ **Cobranzas y Recuperos S.A.C.**

Cobranzas y Recuperos S.A.C. es una empresa dedicada exclusivamente a la recuperación de cartera vencida. Grupo Crédito posee el 95.79% de participación y Banco de Crédito del Perú el 4.21%.

□ **Inversiones 2020**

Empresa 100% subsidiaria de Grupo Crédito, creada en octubre de 1999 y cuyo objeto es administrar y promover la venta de activos inmobiliarios adjudicados y/o propiedad de BCP. En julio de 2008 absorbió a las empresas Inversiones Conexas y Complementarias S.A. y BCP Sociedad de Propósito Especial.

□ **Edyficar SAS**

Subsidiaria del Grupo Crédito con 100% de participación, se constituyó en Colombia, con la finalidad de atender al sector de micro finanzas bajo el nombre comercial de “Encumbra”.

Tiene la finalidad de atender al mismo segmento de mercado que atiende Mibanco en el mercado peruano, duplicando el modelo actual de negocio.

□ **Inversiones Credicorp Bolivia S.A.**

Subsidiaria de Grupo Crédito con 98.15% de participación. Se constituyó en febrero del 2013. A la fecha posee el 99.92% de las acciones de Credifondo SAFI Bolivia, el 99.80% de Credibolsa Bolivia, el 51.95% de Crediseguro S.A. Seguros Personales, 51.87% de Crediseguros S.A. Seguros Generales y el 95.84% de Banco de Crédito Bolivia S.A. Hasta abril de 2016, Banco de Crédito del Perú poseía el 95.84%, actualmente el BCP participa en 1.77% y Credicorp participa en 0.075%.

□ **Banco de Crédito de Bolivia S.A.**

Subsidiaria de Inversiones Credicorp Bolivia S.A., quien junto con Credicorp poseen el 100% de sus acciones. Fue adquirido al Estado Peruano en noviembre de 1993, cuando operaba bajo la razón social de Banco Popular S.A., el que había iniciado sus operaciones en 1942 como una Sucursal del Banco Popular del Perú.

El Banco de Crédito de Bolivia es un banco comercial que se dedica a atender a clientes de la banca corporativa, banca empresa y banca personal, diferenciando debidamente estos segmentos con el propósito de atenderlos con mayor eficiencia.

□ **Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa**

Empresa constituida el 21 de octubre de 1994. Tiene como finalidad realizar habitualmente operaciones bursátiles por intermediación de valores. Asimismo, puede intermediar valores por cuenta de terceros, brindar servicios de asesoría y consultoría financiera, administrar portafolios de valores, representar a agencias de bolsas extranjeras y personas naturales o jurídicas extranjeras que tengan actividades relacionadas con el mercado de valores. Realizar oferta pública de valores por cuenta de los emisores, realizar inversiones en acciones de otras sociedades que presten servicios necesarios o complementarios al mercado de valores, entre otras.

□ **Credifondo SAF S.A.**

Empresa constituida el 7 de abril del 2000 con la finalidad única de ofrecer servicios de administración de fondos de Inversión.

□ **Crediseguro S.A. Seguros Personales**

Crediseguro S.A. Seguros Personales es una sociedad anónima constituida el 24 de enero de 2012, con domicilio legal en la ciudad de La Paz – Bolivia. La Sociedad tiene por objeto único, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Seguros N° 1883 de 25 de junio de 1998, realizar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, tanto en territorio boliviano como extranjero, actividades relacionadas con el desarrollo del ramo de seguros de personas, teniendo como objeto asegurado a la persona natural, cubriendo las prestaciones convenidas de existencia, salud o integridad; para ello podrá desarrollar todos los negocios y actividades que están relacionados con seguros, coaseguros y reaseguros de personas o negocios que estén autorizados a operar por entidades que se dedican al giro de seguros de personas. Inversiones Credicorp Bolivia S.A. posee el 51.95% y Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. participa del 48.00%.

□ **Crediseguro S.A. Seguros Generales**

Empresa constituida durante el año 2017 en La Paz, Bolivia. Al 31 de diciembre del 2017 aún no cuenta con licencia de funcionamiento para el inicio de sus operaciones. Inversiones Credicorp Bolivia S.A. posee el 51.87% y Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. participa del 48.04%.

Empresas Subsidiarias de Atlantic Security Holding Corporation

□ **Atlantic Security Bank – ASB**

Es un banco constituido en las Islas Caimán, que lleva a cabo actividades de administración de fondos, banca privada, manejo del portafolio de inversiones con fondos propios y banca comercial. ASB se constituyó en 1981, tiene una sucursal en Panamá y cuenta con un representante en Lima. Es 100% subsidiaria de Atlantic Security Holding Corp.

□ **Atlantic Security Private Equity General Partner**

Empresa constituida en Islas Caimán con la finalidad de mantener la inversión en Carlyle Peru Fund. Es 100% subsidiaria de Atlantic Security Holding Corp.

□ **Atlantic Private Equity Investment Advisor**

Empresa constituida en Islas Caimán con la finalidad de brindar asesoría a Carlyle Peru Fund. Es 100% subsidiaria de Atlantic Security Holding Corp.

□ **ESIMSA**

La Empresa de Servicios Inmobiliarios y de Mantenimiento S.A. (ESIMSA) es una sociedad anónima constituida el 3 de octubre de 2012 en La Paz, Bolivia.

La sociedad tiene por objeto dedicarse, por cuenta propia o de terceros o asociada a terceros, a actividades relacionadas al negocio inmobiliario y actividades conexas. Asimismo, la sociedad tiene por objeto la prestación de servicios relacionados a los bienes muebles e inmuebles.

Empresas Subsidiarias de Credicorp Capital Ltd.

□ Credicorp Capital Holding Chile S.A.

Empresa constituida en Chile en 2012, 99.99% subsidiaria de Credicorp Capital Ltd. Credicorp Capital Holding Chile S.A, es a su vez titular del 100% de Inversiones IM Trust S.A.

□ Inversiones IMT S.A.

Empresa constituida el 15 de noviembre del 2016, tiene como objetivo adquirir y enajenar a cualquier título toda clase de bienes raíces y derechos constituidos en ellos, y explotarlos en cualquier forma, por cuenta propia o ajena, invertir en toda clase de bienes muebles corporales e incorporables incluyendo derechos en sociedades, acciones, valores mobiliarios, títulos de crédito y efectos de comercio, comprar , vender , adquirir, enajenar y en general, administrar las inversiones anteriores y percibir sus rentas y prestar todo tipo de asesorías a personas y empresas. Inversiones IMT S.A. posee el 99.99% de Credicorp Capital Chile.

□ Credicorp Capital Holding Colombia S.A.S.

Empresa constituida en Colombia en 2012, 100% subsidiaria de Credicorp Capital Ltd. Credicorp Capital Holding Colombia S.A.S es a su vez titular del 100% de Credicorp Capital Colombia S.A y del 94.91% de Credicorp Capital Fiduciaria S.A.

□ Credicorp Capital Securities

Empresa constituida en Miami, Florida, EE.UU. en el año 2002. Broker-Dealer dedicado a la compra y venta de instrumentos financieros y a brindar asesoría financiera a sus clientes. Credicorp Capital Ltd. posee directamente el 100% de las acciones. En junio de 2014, FINRA⁶ le extendió a Credicorp Capital Securities un Continuing Membership Application (CMA) con lo que se extiende el alcance de los negocios que está permitido realizar.

□ Credicorp Capital Asset Management

Empresa constituida en Gran Caimán en octubre de 2015.

□ Credicorp Capital UK Limited

Empresa constituida en Inglaterra en enero de 2014 con la finalidad de captar clientes del Reino Unido.

□ Coby Business Inc.

Empresa constituida en Panamá en octubre de 2011, tiene como único activo el 9.34% de las acciones de Credicorp Capital Colombia S.A. En octubre de 2016, Credicorp Capital Limited compró el 100% de las acciones.

⁶ Financial Industry Regulatory Authority.

□ **Artigas Global Corp.**

Empresa constituida en Panamá en octubre de 2011, tiene como único activo el 9.34% de las acciones de Credicorp Capital Colombia S.A. En octubre de 2016, Credicorp Capital Limited compró el 100% de las acciones.

□ **Credicorp Capital Holding Perú S.A.**

Empresa constituida en Perú en junio de 2015, con la finalidad de ser la Holding peruana de la Banca de Inversión. Posee directamente el 85.02% de Credicorp Capital Perú S.A.A.

□ **Credicorp Capital Perú S.A.A**

Credicorp Capital Perú S.A.A inició sus operaciones en mayo de 2012 y es una subsidiaria de Credicorp Capital Holding Perú S.A. y Credicorp, las cuales tienen el 85.02% y 12.795% de participación, respectivamente. Actualmente posee el 99.99% de las acciones de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A, el 99.99% de Credicorp Capital Sociedad Administradora de Fondos, el 99.99% de Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A, y el 99.99% de Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. Asimismo tiene el 45% de participación en la Fiduciaria S.A.

Empresas Subsidiarias de Credicorp Capital Perú S.A.A

□ **Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.**

Una empresa constituida en 1991 en el Perú, es una de las principales sociedades agente de bolsa en la Bolsa de Valores de Lima; presta servicios de compra y venta de títulos valores y a su vez participa activamente en colocaciones de instrumentos financieros. Es 99.99% subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A.

□ **Credicorp Capital S.A Sociedad Administradora de Fondos**

Es una empresa administradora de fondos mutuos y una de las más importantes del sistema. Credifondo, que se constituyó en 1994 administra diversos fondos mutuos que canalizan los recursos de los clientes hacia alternativas de inversión de diverso riesgo y retorno esperados. Es 99.99% subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A.

□ **Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.**

Es la sociedad Titulizadora, constituida en 1998, que actúa como fiduciario en procesos de titulación de activos. Creditítulos, sirve como vehículo para la compra de activos que luego son transformados en productos financieros, los cuales se venden en el mercado. Es 99.99% subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A.

□ **Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.**

Empresa constituida en Perú en 2012, 99.99% subsidiaria de Credicorp Capital Perú S.A.A, la sociedad tiene como objeto social prestar servicios de asesoría en materia corporativa y financiera.

Empresas Subsidiarias del Banco de Crédito del Perú

□ Edyficar Perú S.A.

Financiera Edyficar S.A., constituida en 1997 es una empresa del sistema financiero cuya actividad principal es captar recursos para otorgar créditos a las microempresas (MES) dentro de los alcances de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones. El principal accionista de Financiera Edyficar S.A. es el BCP con el 99.947% de las acciones quien, en el año 2009, se convirtió en su principal accionista. En marzo y julio de 2014 Edyficar adquiere acciones de Mibanco teniendo al 31 de diciembre de 2014 el 81.93% del accionariado de Mibanco. En marzo de 2015 Financiera Edyficar S.A. se fusionó con Mibanco, dando como resultado una nueva empresa fusionada Mibanco S.A. de la cual BCP posee el 93.598% y Grupo Crédito del 1.757%. Asimismo la porción no fusionada conformó Edyficar Perú S.A.

Con fecha 1 de septiembre de 2017 se llevó a cabo la fusión por absorción entre Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A. y Edyficar Perú S.A. extinguiéndose esta última.

□ Mibanco S.A.

Mibanco S.A. es una sociedad anónima constituida en el Perú el 2 de marzo de 1998. Al 31 de diciembre del 2017 BCP posee el 93.598% y Grupo Crédito del 1.757%.

Mibanco tiene por objeto social el realizar las operaciones que son propias de una empresa de banca múltiple, orientada preferentemente al sector de la micro y pequeña empresa. Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la “Ley de Banca, Seguros y AFP”) – Ley N°26702; encontrándose autorizado a operar como banco por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú.

□ Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.

Es una empresa especializada en la concesión de créditos hipotecarios, constituida inicialmente como empresa financiera en 1979. Luego de varias modificaciones societarias se convirtió en mayo de 2010 en una empresa especializada en créditos hipotecarios. El BCP es dueño del 100% de su capital social.

□ BCP Emisiones Latam 1 S.A.

Sociedad de Propósito Especial domiciliada en Santiago de Chile, fue constituida en enero del 2009, cuyo objeto exclusivo es la inversión en toda clase de valores mobiliarios y títulos de crédito que serán financiadas mediante emisiones de bonos en Chile. Actualmente BCP mantiene una participación del 50.39% y Grupo Crédito del 49.56%.

Anexo 3: Directores y Funcionarios

Directores

□ Walter Bayly Llona

En abril del 2008 el señor Walter Bayly fue designado como COO de Credicorp y Gerente General del Banco de Crédito del Perú. Antes de asumir su actual posición, desempeñó otros cargos dentro de la institución, habiendo sido responsable de la Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas, así como las Gerencias de Banca Corporativa y Empresarial, Sistemas y Organización y Banca de Inversión. El señor Bayly se incorporó al Banco de Crédito en 1993, luego de tres años de trabajo como Socio y Director Ejecutivo de la Casa Bolsa de México y de una carrera de 10 años en Citicorp, en Lima, Nueva York, México y Caracas, donde trabajó principalmente en Finanzas Corporativas y Préstamos Sindicados. El señor Bayly es graduado en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico, con maestría en Ciencias Administrativas con mención en Finanzas de Arthur D. Little Management Education Institute, Cambridge, Boston.

Actualmente, el señor Bayly es Presidente de Directorio de Prima AFP, Mibanco y Credicorp Capital, Miembro del Directorio de Pacífico Cía. de Seguros y Reaseguros, Pacífico Entidad Prestadora de Salud, Banco de Crédito de Bolivia, Atlantic Security Bank Panamá, Inversiones Centenario, Fondo de Seguros de Depósitos e Instituto Internacional de Finanzas (IIF); así como Miembro del Consejo de Asesores de la Universidad del Pacífico y de la Sucursal Peruana de la Universidad Tecnológica de Monterrey.

□ Ruben Loaiza Negreiros

Ingeniero Industrial de la Universidad Nacional de Ingeniería, con estudio de post grado en Finanzas en ESAN y el Programa de Alta Dirección de la Universidad de Piura. El señor Loaiza cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector financiero. Se ha desempeñado en diferentes posiciones relevantes en el BCP desde el año 1984 hasta 1993. Posteriormente, por encargo del Grupo Credicorp, se desempeñó como Gerente General del Banco de Crédito de Bolivia hasta el año 1998 y del Banco Tequendama de Colombia hasta inicios de 2005. Se desempeñó como Gerente General de Prima AFP desde agosto de 2005 hasta abril de 2012. Posteriormente, se desempeñó como Gerente de subsidiarias del Banco de Crédito del Perú hasta diciembre de 2013. En la actualidad se desempeña como Director del Banco de Crédito de Bolivia y de Prima AFP.

□ Gianfranco Ferrari de las Casas

Administrador, con Maestría en Administración en Finanzas y Mercadeo en Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University. En 1995 ingresa como Jefe de Proyectos de Finanzas Corporativas del BCP, desempeñándose luego en Reingeniería del Proceso Crediticio, Jefe de Grupo Cuentas Especiales (activos problemáticos), Jefe de Grupo de Banca Corporativa, Gerente de Finanzas Corporativas y Gerente de Banca Corporativa. En el 2005 asume la Gerencia General de Banco de Crédito de Bolivia hasta el 2008. Desde marzo del 2008 hasta octubre del 2017 tuvo a su cargo la Gerencia Central de la Banca Minorista del BCP; adicionalmente, desde octubre del 2017 a la fecha tiene a su cargo la Gerencia General Adjunta. Es miembro del Directorio de Prima AFP, Director de Banco de Crédito de Bolivia, Vice Presidente del Directorio de Mibanco y Director de Pagos Digitales Peruanos.

□ **Fernando Dasso Montero**

Desde octubre del 2013 el señor Dasso se desempeña como Gerente de Finanzas de Credicorp y Gerente Central de Planeamiento y Finanzas del Banco de Crédito del Perú. En 1992 inició su experiencia laboral en McKinsey & Co. en Madrid, España; participando en proyectos en dicho país así como en Latinoamérica. En 1994 se incorporó al equipo de Finanzas Corporativas del Banco de Crédito del Perú y en 1998 asumió el liderazgo de los Canales de Distribución de la institución hasta su nombramiento como Gerente de Marketing en 2001, cargo que incluyó el desarrollo de Productos Minoristas. Luego de más de 15 años de una diversa experiencia dentro del Banco de Crédito, fue nombrado Gerente de Proyectos Corporativos del banco así como Gerente General del Grupo Crédito, cargos que desempeñó hasta su actual nombramiento. El señor Dasso es Administrador de Empresas de la Universidad del Pacífico (Perú) con Maestría en Administración de la Universidad de Pennsylvania – Wharton School – EE.UU. Adicionalmente, el señor Dasso es Miembro del Directorio de varias subsidiarias de Credicorp como: Prima AFP, Credicorp Capital, Atlantic Security Bank, Mibanco, Banco de Crédito de Bolivia y Solución Empresa Administradora Hipotecaria.

□ **Pedro Rubio Feijoo**

Ingeniero Industrial de North Carolina State University. Inició su carrera en el BCP en 1983, como ejecutivo de la Banca Empresarial, luego paso a ocupar diversas posiciones como: Gerente del Área de Negocios Internacionales, Gerente General del Banco Tequendama, en Bogotá, Colombia y Gerente de la División Banca Corporativa y Empresarial. Desde el 1 de abril del 2008 ocupa la Gerencia Central de Banca Mayorista, compuesta por Banca Corporativa, Banca Empresas así como de Servicios para Empresas y Negocios Internacionales. Es miembro del Directorio de: Prima AFP, Grupo Crédito S.A., Credicorp Capital Ltd., Atlantic Security Bank, Banco de Crédito Bolivia, CCR INC y Grupo Crédito Inversiones.

□ **Ignacio Álvarez Avendaño**

Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile, con Maestría en Finanzas de London Business School, certificación Chartered Financial Analyst (CFA) y becario de Eisenhower Fellowship. Tiene una amplia experiencia en el sector financiero, habiendo trabajado en el Grupo Santander como Gerente de Inversiones de la compañía de seguros de vida y en Citigroup Chile como Gerente Comercial de Citigroup Asset Management y Citibank. A partir de 2003, se desempeñó en diversas posiciones en la plana gerencial de AFP Cuprum, asumiendo el cargo de Gerente de Inversiones de 2005 a 2009 y la Gerencia General desde el 2009 hasta 2015. Es profesor de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Pontificia Universidad Católica de Chile, director de Inbest Chile, miembro del Consejo Consultivo de Mercado de Capitales del Ministerio de Hacienda y miembro del Consejo Asesor del Centro de Gobiernos Corporativo CGCUC. En la actualidad, se desempeña como Director Independiente y miembro del Comité de Auditoría de Credicorp Capital Asset Management, Director Independiente y miembro del Comité de Auditoría de Aela Energía y Director Independiente y miembro del Comité de Inversiones de Prima AFP.

□ **Eduardo de la Piedra Higuera**

Administrador de Empresas de la Universidad de Lima con maestría en Marketing en London University. Tiene una amplia experiencia en el sector público y privado, habiendo trabajado durante 25 años en Xerox Corporation, así como desempeñando diversos cargos en Indecopi. Administrador de Empresas de la Universidad de Lima con Post Grado en Marketing en London University. Con experiencia en el sector privado y público. Ha trabajado en el First National Bank of Boston en Nicaragua, Boston y México. Asimismo, en Xerox: en Perú como Director de Finanzas, Gerente General y Presidente; y en Brasil como Director de Finanzas y Administración. De otro lado, ha participado en el Comité de Inversiones de Enfoca Safi, y ha trabajado en Indecopi como Gerente de Finanzas, Gerente General y Presidente. Actualmente es Director Independiente de "Antioquia Gold Inc." y Director de la "Fundación Niños del Arco Iris".

Funcionarios

□ **Renzo Ricci Cocchella**

Gerente General de Prima AFP desde 2012 hasta la fecha. Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Católica del Perú (1990), Máster en Administración en ESAN, Perú (1995), "Masters in Finance" en London Business School, UK (2000), CEO Management Program en Kellogg School of Management (2015). Cuenta con amplia experiencia en el Sistema Financiero del Perú. Su experiencia profesional en el Sistema Financiero incluye la Gerencia del Área de Planeamiento Financiero del BCP (1995-1999), la Gerencia de Banca de Consumo del BCP (2000-2006), Gerencia del Área Comercial Lima 2 del BCP (2007-2008) y Gerencia de la División Comercial de Prima AFP desde junio de 2008 hasta abril de 2012.

□ **Jaime Vargas Galdos**

Gerente de la División Comercial de Prima AFP desde mayo de 2012, luego de desempeñarse como Gerente de la División de Procesos Centrales desde diciembre de 2006. Su experiencia profesional dentro del SPP parte en 1993, en AFP Unión Vida, abarcando diversas áreas del negocio tales como la Gerencia de Operaciones y Sistemas (1993-2000), Gerencia de Operaciones y Servicios (2000-2003), Gerencia Comercial (2003- 2006) y finalmente la Gerencia General Adjunta desde junio hasta noviembre de 2006. Estudió Ingeniería Industrial en la Pontificia Universidad Católica del Perú, Programa de Dirección Gerencial en la Universidad de Piura, Maestría de Finanzas Corporativas en ESAN y Programa de Alta Dirección en la Universidad Adolfo Ibáñez.

□ **Jose Larrabure Valdettaro**

Gerente de la División de Inversiones de Prima AFP (desde mayo 2016). Administrador de Empresas de la Universidad de Lima, MBA por The University of Texas at Austin (McCombs School of Business) y es CFA Charterholder desde el 2007. Cuenta con experiencia en el Banco de Crédito del Perú (1997-2001) en banca empresarial, en BCP Miami Agency (2003-2008) en Banca Corporativa y gestión de inversiones para América Latina y nuevamente en el BCP (2008-2015) en mercados de capitales. Fue gerente de inversiones del BCP hasta Diciembre 2012 y luego tuvo a su cargo la apertura y gestión de las oficinas de representación del BCP en Chile y Colombia antes de asumir el cargo de Gerente de la División de Inversiones de Prima AFP el 01 de mayo de 2016.

□ **Raúl Pinglo Meza Cuadra**

Gerente de la División de Riesgos de Prima AFP desde agosto de 2014. Bachiller en Economía y Master en Finanzas de la Universidad del Pacífico. Cuenta con un amplio conocimiento acerca del SPP al haber ocupado anteriormente diversas posiciones en las áreas de inversiones, riesgos y finanzas en AFP Horizonte: Gerente de Renta Fija (2006-2008), Gerente de Riesgos (2009-2010) y Gerente de Administración y Finanzas (2011-2013).

□ **Julissa Eche copar Yllanes**

Gerente de Administración y Finanzas de Prima AFP desde marzo de 2012. Anteriormente, fue Gerente de Planeamiento y Tesorería de Prima AFP (2005 a marzo de 2012). Bachiller en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico y cuenta con Maestría en Dirección de Empresas por la Universidad de Piura. Cuenta con experiencia en Grandes Empresas en el Banco Wiese Sudameris (1998-2000) y Finanzas y Tesorería en Del Mar S.A. (2000-2005).

□ **Carla Barrionuevo Gómez Morón**

Gerente de Responsabilidad Social – Gestión y Desarrollo Humano de Prima AFP desde noviembre de 2009. Ingeniero Industrial de la Universidad de Lima, MBA por INCAE y Adolfo Ibañez, Programa de Dirección Gerencial del PAD de la Universidad de Piura, Diplomados en Recursos Humanos y Responsabilidad Social en la Universidad Ricardo Palma. Catedrático en la Universidad de Lima desde 1997. Con experiencia en reingeniería y procesos en Bancosur (1997-1999), las Sub-Gerencias de Servicios Operativos y Control de Créditos y Garantías del Banco Santander Central Hispano (2000-2003), así como los Servicios de Administración de Efectivo y Gestión de Procesos de GDH en el BCP (2003-2009).

□ **Claudia Subauste Uribe**

Gerente Legal de Prima AFP desde julio de 2006. Abogada de la Universidad de Lima, con post grado en Derecho Bancario y Bursátil en el IFB de la Asociación de Bancos del Perú, Master en Finanzas y Derecho Corporativo en ESAN. Cuenta con amplia experiencia en temas bancarios y del SPP. Se ha desempeñado como Abogada de Financiera de Crédito del Perú (1992-1996), Abogada de la División Legal del BCP – Asesoría Jurídica (1996-2006) y de la empresa Crédito Leasing S.A. (1999-2006).

□ **Julio Bravo Torrontegui**

Gerente de Operaciones de Prima AFP desde junio 2005. Profesional con una dilatada experiencia en el área de operaciones de AFP iniciando su carrera en Chile en el año 1981 con ocasión del lanzamiento del sistema en dicho país. En 1993 llegó al Perú para incorporarse a AFP Unión, como asesor en temas de operaciones asignado al proyecto de formación de esta AFP, asumiendo en 1996 el cargo de Sub-Gerente de Operaciones. En el 2000 pasó a AFP Unión Vida, luego de concluir el proceso de fusión con AFP Nueva Vida, desempeñando el mismo cargo hasta el 2005.

□ **Guillermo Beingolea Vingerhoets**

Gerente de Sistemas de Prima AFP desde marzo de 2010. Bachiller en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico, MBA en Krannert Graduate School of Management, Purdue University, Programa de Dirección General en la Universidad de Piura. Cuenta amplia experiencia en el sistema financiero; iniciando en el BCP como Asesor de Negocios del Área de Soluciones de Negocios (2003-2006), Subgerente de Desarrollo de Sistemas (2006-2008) y Gerente de Ingeniería y Desarrollo de TI (2009-2010).

Anexo 4: Valor cuota y monto administrado por fondo

Los valores cuota diarios de los fondos se muestra a continuación:

Valor cuota diario por fondo al cierre de cada mes

En S/	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17
Valor cuota Fondo Tipo 0	10.4	10.4	10.5	10.5	10.5	10.6
Valor cuota Fondo Tipo 1	22.0	22.0	22.4	22.6	22.9	23.1
Valor cuota Fondo Tipo 2	29.1	29.3	29.7	30.0	30.6	30.7
Valor cuota Fondo Tipo 3	34.0	34.1	34.4	34.8	35.6	35.7
	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
Valor cuota Fondo Tipo 0	10.6	10.7	10.7	10.7	10.8	10.8
Valor cuota Fondo Tipo 1	23.3	23.5	23.8	23.8	24.0	24.1
Valor cuota Fondo Tipo 2	31.1	31.3	32.1	32.5	32.6	33.0
Valor cuota Fondo Tipo 3	36.3	36.4	38.1	39.4	39.1	39.3

Fuente: SBS

Los importes administrados al cierre de cada mes fueron los siguientes:

Importes administrados por fondo

En S/ millones	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17
Valor total de la Cartera Administrada	43,283	43,478	44,034	44,596	45,495	45,737
Fondo de pensiones Tipo 0	319	301	336	364	374	419
Fondo de pensiones Tipo 1	4,997	5,025	5,047	5,093	5,176	5,214
Fondo de pensiones Tipo 2	30,286	30,505	30,980	31,401	32,107	32,279
Fondo de pensiones Tipo 3	7,313	7,277	7,295	7,359	7,452	7,437
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 0	3	3	3	3	3	3
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 1	39	39	40	40	41	41
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 2	250	252	255	258	263	264
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 3	75	75	76	77	79	79
	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17
Valor total de la Cartera Administrada	46,370	46,661	47,933	48,686	48,786	49,253
Fondo de pensiones Tipo 0	435	467	460	487	449	466
Fondo de pensiones Tipo 1	5,246	5,245	5,330	5,326	5,364	5,364
Fondo de pensiones Tipo 2	32,786	33,068	33,964	34,489	34,710	35,145
Fondo de pensiones Tipo 3	7,511	7,486	7,774	7,972	7,850	7,861
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 0	3	3	3	3	3	3
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 1	42	42	43	43	43	43
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 2	268	269	276	280	281	284
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 3	80	81	84	87	86	87

Fuente: SBS

Anexo 5: Estructura de Instrumentos Financieros por Tipo de Fondo

Estructura y valor del Fondo Tipo 0 (S/ millones)

	ene-17		feb-17		mar-17		abr-17		may-17		jun-17	
	Monto	%										
I. INVERSIONES LOCALES	326	101.2	307	101.0	344	101.3	371	101.0	350	92.8	427	101.1
1. Gobierno	166	51.4	256	84.2	299	88.0	220	59.9	136	36.1	104	24.6
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	166	51.4	256	84.2	299	88.0	220	59.9	136	36.1	104	24.6
Bonos del Gobierno Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	160	49.8	51	16.9	45	13.2	151	41.1	214	56.8	323	76.5
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	160	49.8	51	16.9	45	13.2	151	41.1	214	56.8	323	76.5
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Bonos Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	-	-										
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-4	-1.2	-3	-1.0	-4	-1.3	-4	-1.0	27	7.2	-5	-1.1
TOTAL	322	100.0	304	100.0	339	100.0	367	100.0	377	100.0	422	100.0
Fondo de Pensiones	319	99.0	301	99.0	336	99.1	364	99.1	374	99.2	419	99.3
Encaje Legal	3	1.0	3	1.0	3	0.9	3	0.9	3	0.8	3	0.7

- (1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCRP
(2) Incluye Cuenta Corriente.
(3) Corresponden a Acciones de Capital Social no listadas en Bolsa
(4) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por Inversiones en el Exterior.
(5) Incluye Bonos de Titulización Hipotecarios.
(6) Incluye participación de las AFP en Fondos Mutuos Alternativos.
Fuente: SBS

	jul-17		ago-17		sep-17		oct-17		nov-17		dic-17	
	Monto	%										
I. INVERSIONES LOCALES	442	100.9	477	101.4	467	100.9	495	101.1	458	101.5	475	101.3
1. Gobierno	6	1.3	-	-	50	10.8	40	8.2	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	6	1.3	-	-	50	10.8	40	8.2	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	437	99.7	477	101.4	417	90.1	455	92.9	458	101.5	475	101.3
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	437	99.7	477	101.4	417	90.1	455	92.9	458	101.5	475	101.3
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Bonos Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	-	-										
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-4	-0.9	-7	-1.4	-4	-0.9	-5	-1.1	-7	-1.5	-6	-1.3
TOTAL	438	100.0	470	100.0	463	100.0	490	100.0	452	100.0	469	100.0
Fondo de Pensiones	435	99.3	467	99.3	460	99.3	487	99.3	449	99.3	466	99.3
Encaje Legal	3	0.7	3	0.7	3	0.7	3	0.7	3	0.7	3	0.7

- (1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCRP
(2) Incluye Cuenta Corriente.
(3) Corresponden a Acciones de Capital Social no listadas en Bolsa
(4) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por Inversiones en el Exterior.
(5) Incluye Bonos de Titulización Hipotecarios.
(6) Incluye participación de las AFP en Fondos Mutuos Alternativos.
Fuente: SBS

Estructura y valor del Fondo Tipo 1 (S/ millones)

	ene-17		feb-17		mar-17		abr-17		may-17		jun-17	
	Monto	%										
I. INVERSIONES LOCALES	4,047	80.3	4,065	80.3	4,134	81.3	4,060	79.1	4,122	79.0	4,216	80.2
1. Gobierno	1,551	30.8	1,511	29.8	1,589	31.2	1,572	30.6	1,530	29.3	1,480	28.2
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	10	0.2	10	0.2	40	0.8	7	0.1	-	-	-	0.0
Bonos del Gobierno Central	1,542	30.6	1,502	29.7	1,550	30.5	1,564	30.5	1,530	29.3	1,480	28.2
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	1,194	23.7	1,277	25.2	1,260	24.8	1,157	22.5	1,259	24.1	1,302	24.8
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	253	5.0	387	7.6	354	7.0	321	6.2	429	8.2	532	10.1
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	19	0.4	19	0.4	19	0.4	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	95	1.9	95	1.9	90	1.8	90	1.7	83	1.6	78	1.5
Bonos Subordinados	151	3.0	155	3.1	162	3.2	171	3.3	172	3.3	156	3.0
Otros Bonos Sector Financiero	660	13.1	607	12.0	612	12.0	554	10.8	552	10.6	514	9.8
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	15	0.3	13	0.3	23	0.5	21	0.4	22	0.4	23	0.4
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	862	17.1	860	17.0	869	17.1	928	18.1	947	18.2	1,065	20.3
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	704	14.0	710	14.0	720	14.2	786	15.3	805	15.4	920	17.5
Bonos para Nuevos Proyectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	158	3.1	150	3.0	149	2.9	142	2.8	142	2.7	145	2.8
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	37	0.7	31	0.6	31	0.6	31	0.6	32	0.6	32	0.6
Cuotas de Fondos de Inversión	37	0.7	31	0.6	31	0.6	31	0.6	32	0.6	32	0.6
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	0.0	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0
5. Sociedades Titulizadoras	402	8.0	386	7.6	384	7.5	372	7.2	354	6.8	336	6.4
Bonos de Titulización (5)	325	6.5	325	6.4	322	6.3	318	6.2	314	6.0	312	5.9
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	77	1.5	61	1.2	62	1.2	53	1.0	40	0.8	25	0.5
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	1,022	20.3	982	19.4	1,083	21.3	1,100	21.4	1,072	20.5	1,057	20.1
1. Gobierno	-	-	-	-	44	0.9	3	0.1	18	0.3	3	0.0
Títulos de Deuda	-	-	-	-	44	0.9	3	0.1	18	0.3	3	0.0
2. Sistema Financiero	220	4.4	192	3.8	181	3.6	203	4.0	171	3.3	150	2.9
Bonos del Sistema Financiero	130	2.6	109	2.2	108	2.1	110	2.1	47	0.9	41	0.8
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda Emitidos por Organismo Internacional	39	0.8	38	0.8	38	0.7	38	0.7	38	0.7	38	0.7
Certificados y Depósitos a Plazo (2) (4)	52	1.0	45	0.9	35	0.7	55	1.1	85	1.6	71	1.3
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	142	2.8	103	2.0	142	2.8	135	2.6	71	1.4	65	1.2
Bonos Corporativos	142	2.8	103	2.0	142	2.8	135	2.6	71	1.4	65	1.2
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	660	13.1	687	13.6	715	14.1	759	14.8	813	15.6	839	16.0
Cuotas de Fondos Mutuos	660	13.1	687	13.6	715	14.1	759	14.8	813	15.6	839	16.0
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Titulizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-32	-0.6	18	0.4	-130	-2.6	-26	-0.5	23	0.4	-18	-0.3
TOTAL	5,036	100.0	5,065	100.0	5,087	100.0	5,133	100.0	5,217	100.0	5,255	100.0
Fondo de Pensiones	4,997	99.2	5,025	99.2	5,047	99.2	5,093	99.2	5,176	99.2	5,214	99.2
Encaje Legal	39	0.8	39	0.8	40	0.8	40	0.8	41	0.8	41	0.8

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCRP
(2) Incluye Cuenta Corriente.
(3) Corresponden a Acciones de Capital Social no listadas en Bolsa
(4) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por Inversiones en el Exterior.
(5) Incluye Bonos de Titulización Hipotecarios.
Fuente: SBS

Estructura y valor del Fondo Tipo 1 (S/ millones)

	jul-17		ago-17		sep-17		oct-17		nov-17		dic-17	
	Monto	%										
I. INVERSIONES LOCALES	4,124	78.0	4,148	78.4	4,137	77.0	3,955	73.7	3,929	72.7	3,940	72.9
1. Gobierno	1,588	30.0	1,227	23.2	1,451	27.0	1,429	26.6	1,408	26.0	1,446	26.7
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	-	0.0	-	0.0	259	4.8	134	2.5	18	0.3	-	-
Bonos del Gobierno Central	1,588	30.0	1,227	23.2	1,193	22.2	1,295	24.1	1,390	25.7	1,446	26.7
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	1,119	21.2	1,487	28.1	1,096	20.4	973	18.1	1,006	18.6	928	17.2
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	336	6.3	738	14.0	338	6.3	146	2.7	160	3.0	46	0.9
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	71	1.4	72	1.4	72	1.3	72	1.3	72	1.3	72	1.3
Bonos Subordinados	148	2.8	105	2.0	99	1.8	106	2.0	105	1.9	99	1.8
Otros Bonos Sector Financiero	541	10.2	550	10.4	562	10.5	624	11.6	645	11.9	679	12.6
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	23	0.4	23	0.4	24	0.5	25	0.5	25	0.5	31	0.6
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	1,088	20.6	1,111	21.0	1,267	23.6	1,235	23.0	1,214	22.5	1,265	23.4
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	940	17.8	957	18.1	1,104	20.6	1,062	19.8	1,049	19.4	1,107	20.5
Bonos para Nuevos Proyectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	148	2.8	154	2.9	163	3.0	174	3.2	165	3.0	159	2.9
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	25	0.5	17	0.3	17	0.3	17	0.3	8	0.1	9	0.2
Cuotas de Fondos de Inversión	25	0.5	17	0.3	17	0.3	17	0.3	8	0.1	9	0.2
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0
5. Sociedades Tituladoras	304	5.8	305	5.8	306	5.7	301	5.6	292	5.4	292	5.4
Bonos de Titulización (5)	304	5.8	305	5.8	306	5.7	301	5.6	292	5.4	292	5.4
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	1,195	22.6	1,109	21.0	1,304	24.3	1,454	27.1	1,476	27.3	1,506	27.9
1. Gobierno	80	1.5	80	1.5	162	3.0	213	4.0	180	3.3	179	3.3
Títulos de Deuda	80	1.5	80	1.5	162	3.0	213	4.0	180	3.3	179	3.3
2. Sistema Financiero	182	3.4	109	2.1	100	1.9	184	3.4	177	3.3	203	3.8
Bonos del Sistema Financiero	84	1.6	43	0.8	44	0.8	108	2.0	111	2.0	99	1.8
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda Emitidos por Organismo Internacional	38	0.7	38	0.7	37	0.7	38	0.7	38	0.7	38	0.7
Certificados y Depósitos a Plazo (2) (4)	60	1.1	27	0.5	18	0.3	38	0.7	28	0.5	66	1.2
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	64	1.2	57	1.1	61	1.1	90	1.7	145	2.7	167	3.1
Bonos Corporativos	64	1.2	57	1.1	61	1.1	90	1.7	145	2.7	167	3.1
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	869	16.4	863	16.3	981	18.3	967	18.0	974	18.0	957	17.7
Cuotas de Fondos Mutuos	869	16.4	863	16.3	981	18.3	967	18.0	974	18.0	957	17.7
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Tituladoras	-											
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-31	-0.6	31	0.6	-68	-1.3	-40	-0.8	3	0.1	-39	-0.7
TOTAL	5,287	100.0	5,288	100.0	5,373	100.0	5,369	100.0	5,407	100.0	5,407	100.0
Fondo de Pensiones	5,246	99.2	5,245	99.2	5,330	99.2	5,326	99.2	5,364	99.2	5,364	99.2
Encaje Legal	42	0.8	42	0.8	43	0.8	43	0.8	43	0.8	43	0.8

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCRP
(2) Incluye Cuenta Corriente.
(3) Corresponden a Acciones de Capital Social no listadas en Bolsa
(4) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por Inversiones en el Exterior.
(5) Incluye Bonos de Titulización Hipotecarios.
Fuente: SBS

Estructura y valor del Fondo Tipo 2 (S/ millones)

	ene-17		feb-17		mar-17		abr-17		may-17		jun-17	
	Monto	%										
I. INVERSIONES LOCALES	19,064	62.4	18,844	61.3	18,639	59.7	18,812	59.4	18,742	57.9	18,791	57.7
1. Gobierno	8,787	28.8	8,039	26.1	8,247	26.4	8,357	26.4	8,320	25.7	8,043	24.7
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	91	0.3	120	0.4	530	1.7	264	0.8	87	0.3	11	0.0
Bonos del Gobierno Central	8,696	28.5	7,919	25.7	7,717	24.7	8,093	25.6	8,233	25.4	8,032	24.7
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	3,387	11.1	4,046	13.2	3,687	11.8	3,518	11.1	3,564	11.0	4,016	12.3
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	926	3.0	1,581	5.1	1,139	3.6	985	3.1	1,096	3.4	1,621	5.0
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	24	0.1	18	0.1	18	0.1	17	0.1	17	0.1	17	0.1
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	188	0.6	187	0.6	189	0.6	188	0.6	173	0.5	175	0.5
Bonos Subordinados	755	2.5	760	2.5	810	2.6	900	2.8	913	2.8	896	2.8
Otros Bonos Sector Financiero	1,115	3.7	1,155	3.8	1,169	3.7	1,080	3.4	1,001	3.1	917	2.8
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	380	1.2	345	1.1	363	1.2	348	1.1	364	1.1	391	1.2
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	3,904	12.8	3,837	12.5	3,803	12.2	4,037	12.8	3,988	12.3	4,028	12.4
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés Avalados LP	41	0.1	41	0.1	41	0.1	42	0.1	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	58	0.2	58	0.2	58	0.2	58	0.2	59	0.2	59	0.2
Bonos de Empresas no Financieras	1,558	5.1	1,565	5.1	1,611	5.2	1,927	6.1	1,888	5.8	1,950	6.0
Bonos para Nuevos Proyectos	103	0.3	104	0.3	105	0.3	105	0.3	108	0.3	104	0.3
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	2,144	7.0	2,068	6.7	1,988	6.4	1,904	6.0	1,934	6.0	1,915	5.9
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	1,226	4.0	1,218	4.0	1,185	3.8	1,211	3.8	1,218	3.8	1,174	3.6
Cuotas de Fondos de Inversión	1,182	3.9	1,174	3.8	1,124	3.6	1,150	3.6	1,158	3.6	1,114	3.4
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	45	0.1	44	0.1	62	0.2	61	0.2	60	0.2	59	0.2
5. Sociedades Tituladoras	1,760	5.8	1,704	5.5	1,716	5.5	1,689	5.3	1,652	5.1	1,530	4.7
Bonos de Titulización (5)	1,371	4.5	1,343	4.4	1,346	4.3	1,337	4.2	1,322	4.1	1,227	3.8
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	389	1.3	361	1.2	370	1.2	352	1.1	330	1.0	303	0.9
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	11,839	38.8	12,337	40.1	12,645	40.5	12,947	40.9	13,419	41.5	13,532	41.6
1. Gobierno	72	0.2	11	0.0	25	0.1	18	0.1	24	0.1	24	0.1
Títulos de Deuda	72	0.2	11	0.0	25	0.1	18	0.1	24	0.1	24	0.1
2. Sistema Financiero	642	2.1	451	1.5	491	1.6	533	1.7	330	1.0	306	0.9
Bonos del Sistema Financiero	439	1.4	389	1.3	361	1.2	278	0.9	246	0.8	169	0.5
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda Emitidos por Organismo Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (2) (4)	203	0.7	62	0.2	130	0.4	255	0.8	83	0.3	137	0.4
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	511	1.7	441	1.4	418	1.3	434	1.4	339	1.0	325	1.0
Bonos Corporativos	511	1.7	441	1.4	418	1.3	434	1.4	339	1.0	325	1.0
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	10,614	34.8	11,433	37.2	11,710	37.5	11,961	37.8	12,726	39.3	12,877	39.6
Cuotas de Fondos Mutuos (6)	10,614	34.8	11,433	37.2	11,710	37.5	11,961	37.8	12,726	39.3	12,877	39.6
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Tituladoras	-	-										
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-367	-1.2	-423	-1.4	-48	-0.2	-100	-0.3	209	0.6	220	0.7
TOTAL	30,537	100.0	30,757	100.0	31,236	100.0	31,659	100.0	32,370	100.0	32,543	100.0
Fondo de Pensiones	30,286	99.2	30,505	99.2	30,980	99.2	31,401	99.2	32,107	99.2	32,279	99.2
Encaje Legal	250	0.8	252	0.8	255	0.8	258	0.8	263	0.8	264	0.8

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCRP
(2) Incluye Cuenta Corriente
(3) Corresponden a Acciones de Capital Social no listadas en Bolsa
(4) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por Inversiones en el Exterior.
(5) Incluye Bonos de Titulización Hipotecarios.
(6) Incluye participación de las AFP en Fondos Mutuos Alternativos.
Fuente: SBS

Estructura y valor del Fondo Tipo 2 (S/ millones)

	jul-17		ago-17		sep-17		oct-17		nov-17		dic-17	
	Monto	%										
I. INVERSIONES LOCALES	18,968	57.4	17,935	53.8	18,511	54.1	19,262	55.4	19,314	55.2	19,720	55.7
1. Gobierno	8,676	26.2	7,856	23.6	7,847	22.9	8,834	25.4	9,109	26.0	9,368	26.4
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	2	0.0	2	0.0	1,236	3.6	1,313	3.8	535	1.5	104	0.3
Bonos del Gobierno Central	8,674	26.2	7,854	23.6	6,611	19.3	7,520	21.6	8,574	24.5	9,264	26.1
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	3,619	10.9	3,408	10.2	3,706	10.8	3,016	8.7	3,032	8.7	3,205	9.0
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	1,285	3.9	1,469	4.4	1,736	5.1	1,043	3.0	1,039	3.0	1,166	3.3
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	17	0.1	11	0.0	11	0.0	11	0.0	11	0.0	11	0.0
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	174	0.5	174	0.5	175	0.5	174	0.5	175	0.5	175	0.5
Bonos Subordinados	889	2.7	629	1.9	563	1.6	469	1.3	463	1.3	438	1.2
Otros Bonos Sector Financiero	866	2.6	733	2.2	733	2.1	820	2.4	806	2.3	835	2.4
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	389	1.2	392	1.2	487	1.4	499	1.4	537	1.5	579	1.6
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	4,067	12.3	4,078	12.2	4,332	12.7	4,777	13.7	4,607	13.2	4,584	12.9
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés Avalados LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	57	0.2	57	0.2	58	0.2	58	0.2	58	0.2	58	0.2
Bonos de Empresas no Financieras	1,956	5.9	1,914	5.7	1,983	5.8	1,966	5.7	1,923	5.5	1,939	5.5
Bonos para Nuevos Proyectos	105	0.3	107	0.3	108	0.3	107	0.3	107	0.3	108	0.3
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	1,950	5.9	2,000	6.0	2,184	6.4	2,646	7.6	2,518	7.2	2,479	7.0
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	1,160	3.5	1,136	3.4	1,160	3.4	1,176	3.4	1,131	3.2	1,130	3.2
Cuotas de Fondos de Inversión	1,101	3.3	1,074	3.2	1,098	3.2	1,114	3.2	1,070	3.1	1,069	3.0
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	59	0.2	62	0.2	62	0.2	62	0.2	61	0.2	61	0.2
5. Sociedades Tituladoras	1,446	4.4	1,457	4.4	1,467	4.3	1,460	4.2	1,436	4.1	1,433	4.0
Bonos de Titulización (5)	1,196	3.6	1,202	3.6	1,211	3.5	1,207	3.5	1,184	3.4	1,179	3.3
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253	0.7
Títulos con Derecho de Participación	250	0.8	254	0.8	256	0.7	253	0.7	251	0.7	-	-
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	13,939	42.2	14,932	44.8	15,618	45.6	15,751	45.3	15,928	45.5	15,719	44.4
1. Gobierno	27	0.1	40	0.1	73	0.2	79	0.2	83	0.2	82	0.2
Títulos de Deuda	27	0.1	40	0.1	73	0.2	79	0.2	83	0.2	82	0.2
2. Sistema Financiero	286	0.9	211	0.6	277	0.8	436	1.3	385	1.1	363	1.0
Bonos del Sistema Financiero	164	0.5	142	0.4	144	0.4	290	0.8	268	0.8	212	0.6
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda Emitidos por Organismo Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (2) (4)	122	0.4	69	0.2	133	0.4	146	0.4	117	0.3	151	0.4
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	327	1.0	250	0.7	270	0.8	273	0.8	422	1.2	303	0.9
Bonos Corporativos	327	1.0	250	0.7	270	0.8	273	0.8	422	1.2	303	0.9
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	13,299	40.2	14,431	43.3	14,998	43.8	14,963	43.0	15,038	43.0	14,972	42.3
Cuotas de Fondos Mutuos (6)	13,299	40.2	14,431	43.3	14,998	43.8	14,963	43.0	15,038	43.0	14,972	42.3
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Tituladoras	-	-										
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	147	0.4	470	1.4	111	0.3	-244	-0.7	-252	-0.7	-10	0.0
TOTAL	33,054	100.0	33,337	100.0	34,240	100.0	34,769	100.0	34,990	100.0	35,429	100.0
Fondo de Pensiones	32,786	99.2	33,068	99.2	33,964	99.2	34,489	99.2	34,710	99.2	35,145	99.2
Encaje Legal	268	0.8	269	0.8	276	0.8	280	0.8	281	0.8	284	0.8

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCRP
(2) Incluye Cuenta Corriente
(3) Corresponden a Acciones de Capital Social no listadas en Bolsa
(4) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por Inversiones en el Exterior.
(5) Incluye Bonos de Titulización Hipotecarios.
(6) Incluye participación de las AFP en Fondos Mutuos Alternativos.
Fuente: SBS

Estructura y valor del Fondo Tipo 3 (S/ millones)

	ene-17		feb-17		mar-17		abr-17		may-17		jun-17	
	Monto	%										
I. INVERSIONES LOCALES	3,213	43.5	2,825	38.4	2,758	37.4	2,769	37.2	2,851	37.9	2,713	36.1
1. Gobierno	234	3.2	179	2.4	166	2.3	173	2.3	176	2.3	178	2.4
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	234	3.2	179	2.4	166	2.3	173	2.3	176	2.3	178	2.4
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	811	11.0	547	7.4	493	6.7	506	6.8	576	7.6	455	6.1
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	501	6.8	258	3.5	198	2.7	224	3.0	284	3.8	159	2.1
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Subordinados	77	1.0	56	0.8	51	0.7	52	0.7	52	0.7	47	0.6
Otros Bonos Sector Financiero	10	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	223	3.0	233	3.2	243	3.3	230	3.1	239	3.2	249	3.3
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	1,444	19.5	1,363	18.5	1,369	18.6	1,327	17.8	1,336	17.7	1,320	17.6
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés Avalados LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	101	1.4	102	1.4	103	1.4	105	1.4	103	1.4	103	1.4
Bonos para Nuevos Proyectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	1,343	18.2	1,261	17.2	1,266	17.2	1,222	16.4	1,232	16.4	1,217	16.2
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	596	8.1	607	8.3	600	8.1	632	8.5	636	8.4	638	8.5
Cuotas de Fondos de Inversión	552	7.5	563	7.7	538	7.3	571	7.7	577	7.7	578	7.7
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	45	0.6	44	0.6	62	0.8	61	0.8	60	0.8	59	0.8
5. Sociedades Tituladoras	128	1.7	129	1.8	131	1.8	131	1.8	128	1.7	122	1.6
Bonos de Titulización (5)	54	0.7	54	0.7	54	0.7	55	0.7	51	0.7	45	0.6
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	74	1.0	75	1.0	77	1.0	76	1.0	77	1.0	78	1.0
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	4,274	57.8	4,613	62.7	4,616	62.6	4,630	62.3	4,615	61.3	4,774	63.5
1. Gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	90	1.2	39	0.5	42	0.6	42	0.6	62	0.8	60	0.8
Bonos del Sistema Financiero	1	0.0	1	0.0	1	0.0	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda Emitidos por Organismo Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (2) (4)	89	1.2	39	0.5	41	0.6	42	0.6	62	0.8	60	0.8
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	8	0.1	5	0.1	5	0.1	5	0.1	-	-	-	-
Bonos Corporativos	8	0.1	5	0.1	5	0.1	5	0.1	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	4,176	56.5	4,569	62.1	4,569	62.0	4,584	61.6	4,553	60.5	4,714	62.7
Cuotas de Fondos Mutuos (6)	4,176	56.5	4,569	62.1	4,569	62.0	4,584	61.6	4,553	60.5	4,714	62.7
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Tituladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-99	-1.3	-86	-1.2	-3	0.0	36	0.5	65	0.9	30	0.4
TOTAL	7,388	100.0	7,352	100.0	7,372	100.0	7,436	100.0	7,531	100.0	7,517	100.0
Fondo de Pensiones	7,313	99.0	7,277	99.0	7,295	99.0	7,359	99.0	7,452	99.0	7,437	98.9
Encaje Legal	75	1.0	75	1.0	76	1.0	77	1.0	79	1.0	79	1.1

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCRP

(2) Incluye Cuenta Corriente.

(3) Corresponden a Acciones de Capital Social no listadas en Bolsa

(4) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por Inversiones en el Exterior.

(5) Incluye Bonos de Titulización Hipotecarios.

(6) Incluye participación de las AFP en Fondos Mutuos Alternativos.

Fuente: SBS

Estructura y valor del Fondo Tipo 3 (S/ millones)

	jul-17		ago-17		sep-17		oct-17		nov-17		dic-17	
	Monto	%										
I. INVERSIONES LOCALES	2,662	35.1	2,733	36.1	2,865	36.5	3,217	39.9	3,191	40.2	3,184	40.1
1. Gobierno	179	2.4	182	2.4	120	1.5	120	1.5	150	1.9	157	2.0
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	179	2.4	182	2.4	120	1.5	120	1.5	150	1.9	157	2.0
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	377	5.0	394	5.2	459	5.8	547	6.8	608	7.7	761	9.6
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	84	1.1	99	1.3	115	1.5	198	2.5	236	3.0	380	4.8
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Organismos Internacionales en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Subordinados	46	0.6	46	0.6	47	0.6	47	0.6	46	0.6	47	0.6
Otros Bonos Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	247	3.3	249	3.3	297	3.8	303	3.8	326	4.1	334	4.2
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	1,345	17.7	1,381	18.2	1,504	19.1	1,764	21.9	1,648	20.8	1,601	20.1
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés Avalados LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda emitidos por Entidades No Financieras del Exterior en el mercado local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	104	1.4	60	0.8	60	0.8	59	0.7	60	0.8	47	0.6
Bonos para Nuevos Proyectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	1,241	16.4	1,321	17.5	1,444	18.4	1,705	21.2	1,588	20.0	1,554	19.5
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	639	8.4	655	8.7	659	8.4	664	8.2	667	8.4	546	6.9
Cuotas de Fondos de Inversión	580	7.6	593	7.8	597	7.6	602	7.5	606	7.6	485	6.1
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	59	0.8	62	0.8	62	0.8	62	0.8	61	0.8	61	0.8
5. Sociedades Tituladoras	121	1.6	122	1.6	123	1.6	122	1.5	118	1.5	119	1.5
Bonos de Titulización (5)	45	0.6	45	0.6	45	0.6	46	0.6	41	0.5	42	0.5
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77	1.0
Títulos con Derecho de Participación	76	1.0	77	1.0	78	1.0	77	1.0	76	1.0	-	-
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	4,895	64.5	4,854	64.2	4,963	63.2	4,837	60.0	4,815	60.7	4,838	60.9
1. Gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	65	0.9	33	0.4	38	0.5	46	0.6	32	0.4	43	0.5
Bonos del Sistema Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda Emitidos por Organismo Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (2) (4)	65	0.9	33	0.4	38	0.5	46	0.6	32	0.4	43	0.5
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	4,830	63.6	4,821	63.7	4,925	62.7	4,791	59.5	4,783	60.3	4,795	60.3
Cuotas de Fondos Mutuos (6)	4,830	63.6	4,821	63.7	4,925	62.7	4,791	59.5	4,783	60.3	4,795	60.3
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Tituladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	34	0.4	-21	-0.3	30	0.4	5	0.1	-69	-0.9	-74	-0.9
TOTAL	7,591	100.0	7,566	100.0	7,858	100.0	8,059	100.0	7,937	100.0	7,948	100.0
Fondo de Pensiones	7,511	98.9	7,486	98.9	7,774	98.9	7,972	98.9	7,850	98.9	7,861	98.9
Encaje Legal	80	1.1	81	1.1	84	1.1	87	1.1	86	1.1	87	1.1

(1) Incluye Depósitos Overnight y Certificados de Depósito con Negociación Restringida del BCRP

(2) Incluye Cuenta Corriente.

(3) Corresponden a Acciones de Capital Social no listadas en Bolsa

(4) Incluye transferencias para liquidar Operaciones en Tránsito generadas por Inversiones en el Exterior.

(5) Incluye Bonos de Titulización Hipotecarios.

(6) Incluye participación de las AFP en Fondos Mutuos Alternativos.

Fuente: SBS

Anexo 6: Información Sobre el Cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas



Resolución Gerencia General
Nº 140-2005-EF/94.11

**(10150) INFORMACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS PRINCIPIOS DE BUEN GOBIERNO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS
(Correspondiente al ejercicio 2017)**

- Razón Social:
Prima AFP S.A.
- RUC:
20510398158
- Dirección:
Calle Chinchón 980, San Isidro, Lima Perú
- Teléfonos:
615-7250
- Fax:
615-7244
- Página Web:
www.prima.com.pe
- Correo electrónico:
jehecopar@prima.com.pe
- Representante Bursátil:
Julissa Ehecopar Yllanes
- Razón social de la empresa revisora⁷:
No aplicable

⁷ Solo es aplicable en el caso en que la información contenida en el presente informe haya sido revisada por alguna empresa especializada (por ejemplo: sociedad de auditoría, empresa de consultoría).