

Memoria Anual 2019



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 2018	16
Entorno Legal.....	21
Gestión de Inversiones	22
Gestión de Riesgos.....	24
Aspectos Comerciales	27
Responsabilidad Social.....	31
6. BUEN GOBIERNO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS.....	38
7. ANEXOS	39



01 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Prima AFP durante el año 2019 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

Carolina Caballero
Gerente de Planeamiento

Lima, 20 de marzo de 2020



02

**CARTA A LOS
ACCIONISTAS**

Señores Accionistas:

A mediados del 2019, finalizamos el periodo de exclusividad de captación de nuevos afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP), gracias a la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados adjudicada en diciembre de 2016. En este periodo logramos excelentes resultados ya que incorporamos a 815 mil nuevos afiliados entre junio 2017 y mayo 2019, siendo el mayor número de nuevos afiliados anuales desde que se creó el SPP. Esto fue gracias a la estrategia comercial adoptada y el compromiso de toda la organización.

Asimismo, este año hemos trabajado arduamente en el camino que nos llevará a ser una empresa ágil, innovadora cuyo enfoque principal sea el afiliado; para ello hemos apostado por transformarnos. Para lograr este objetivo, revaluamos nuestro propósito a fin de enfatizar nuestro compromiso con nuestros afiliados en las diferentes etapas de su vida, esto nos llevó a definirlo como: “Guiamos y acompañamos tu progreso”. Con esto en mente, venimos trabajando para brindarles servicios y soluciones centrados en la experiencia de nuestros afiliados.

Es por esto, que comenzamos el Proyecto Magna el principal habilitador de nuestra transformación cuyo objetivo es contar con una solución tecnológica integral que nos permita abordar los procesos de punta a punta, 100% enfocados en el cliente e integrados con canales digitales.

Pensando siempre en nuestros afiliados, desarrollamos un plan para madurar la adopción de la agilidad en los *squads* así como en los *Product Owner* y *Scrum Master*. Asimismo, se creó el Centro de Excelencia Ágil (COE Ágil), que tiene como principal misión acompañar y ayudar a los *squads* y a la organización para que conozcan y sientan los principios y valores de la Agilidad.

Al igual que en años anteriores, nos preocupamos por contribuir en la educación previsional en nuestro país por lo que ofrecimos una propuesta de difusión multicanal en medios digitales y tradicionales principalmente a través de nuestra serie web El Depa que durante el 2019 tuvo más de 10 millones de visualizaciones en redes sociales. En

este sentido, mantuvimos nuestra cercanía con el público al compartir conocimientos del SPP de manera amena y entretenida. Asimismo, nuestros voceros participaron activamente en distintos medios.

En cuanto a los resultados de nuestras inversiones, el 2019 fue un año de muy buenos resultados para el SPP. El incierto panorama internacional obligó a los bancos centrales a reactivar sus políticas expansivas y por consecuencia los mercados se vieron favorecidos. Gracias al esfuerzo de implementar las mejores prácticas, la rentabilidad de Prima AFP en los últimos 12 meses fue de 4.4%, 15.3%, 13.1% y 5.6% para los fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Asimismo, debemos destacar que nuestros rendimientos de largo plazo han sido muy buenos, puesto que, en una medición de 13 años, la rentabilidad nominal anualizada ha sido de 6.9%, 7.6% y 6.2% en los Fondos 1, 2 y 3, respectivamente. En cuanto a los resultados financieros, Prima AFP generó una utilidad neta de S/ 145.6 millones. En este resultado se comienzan a ver los beneficios de ganar la tercera licitación de afiliados y a su vez, el efecto de nuestra activa gestión de eficiencia.

Como parte de nuestra Política de Responsabilidad Social, por séptimo año consecutivo continuamos elaborando nuestro Reporte de Sostenibilidad. Además, por sexto año, obtuvimos el Distintivo Empresa Socialmente Responsable.

Al administrar fondos de pensiones por S/54,211 millones perteneciente a más de 2.3 millones de afiliados, somos conscientes de la responsabilidad que implica nuestra labor y del impacto que podemos generar en nuestra sociedad; es por esto que en lo referente a Inversiones Responsables, actualizamos nuestra Política y continuamos con la implementación del plan que incluye acciones para fomentar mejores prácticas ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo en las empresas peruanas donde invertimos, así como para incluir los factores ASG en nuestro proceso de inversión.

Como todos los años, continuamos con los programas de voluntariado en beneficio de adultos mayores con la activa participación de nuestros

colaboradores. Asimismo, este año hemos asumido una posición activa de precaución y cuidado con el medio ambiente con el fin de reducir nuestra Huella de Carbono.

Por el lado de reconocimientos, el 2019, recibimos diversos premios que reconocen el esfuerzo que realizamos para ofrecer cada vez un mejor servicio. En este sentido, hemos recibido el distintivo de Empresa Socialmente Responsable por séptimo año consecutivo; fuimos distinguidos por la Bolsa de Valores de Lima por séptimo año consecutivo como una sociedad con Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo; obtuvimos el reconocimiento Perú Golden Awards 2019 – Mejor Gestor del Fondo 2, otorgado por EL Dorado Investments y la revista G de Gestión por nuestra gestión durante el 2018. Asimismo, fuimos elegida, por décimo año, como la AFP preferida según la encuesta anual que realiza la Cámara de Comercio de Lima a Ejecutivos.

Del mismo modo, por noveno año consecutivo la publicación británica World Finance nos catalogó como la mejor AFP del Perú y nos otorgó el World Finance Pension Funds Award 2019. Este premio reconoce nuestra gestión de inversiones y riesgos, nuestra orientación de servicio al cliente y la información permanente que brindamos a nuestros afiliados.

Los excelentes resultados que hemos logramos este año nos permitirán afrontar los retos de los próximos años. Trabajaremos en iniciativas que beneficien a nuestros afiliados, enfocaremos nuestro esfuerzo hacia la transformación que hemos emprendido, y seguiremos crecimiento con eficiencia en Prima AFP.

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 y desarrollo sostenidos de Prima AFP.

Álvaro Correa

Presidente del Directorio



03

EVOLUCIÓN DEL SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES

En el año 2012 se promulgó la Ley N° 29903, Ley de Reforma del Sistema Privado de Pensiones (o “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 2019, los principales acontecimientos ocurridos fueron los siguientes:

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

Hasta mayo de 2019, continuamos con el periodo de exclusividad de captación de nuevos afiliados gracias a la Tercera Licitación de Nuevos Afiliados al SPP (o “L3”). En este contexto, durante el periodo de enero a mayo logramos afiliar a 186 mil personas; mientras que durante el periodo de licitación (jun17-may19) alcanzamos a afiliar 815 mil personas.

Vale recordar que la adjudicación de este proceso se dio el 15 de diciembre de 2016, en acto público en las oficinas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (o “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. Jubilación Anticipada Ordinaria (JAO) – Nueva normativa

En mayo se publicó la Ley N° 30939, que modificó las condiciones que deben cumplir los afiliados que quieran acceder a este régimen de jubilación. Dentro de las principales modificaciones se estableció, que este tipo de jubilación está dirigida a mujeres de 50 y hombres de 55 años cumplidos, siempre que obtengan una pensión igual o mayor al 40% al promedio de las remuneraciones de los últimos 120 meses, deduciendo gratificaciones. Se

estableció que, para el cálculo de la pensión, no se considerarán los aportes voluntarios con fin o sin fin previsional que excedan el 20% de la Cuenta Individual de Capitalización obligatoria con una permanencia menor a 9 meses, señalándose que los nuevos requisitos no son de aplicación a los afiliados que hayan efectuado un aporte voluntario en los 3 meses anteriores a la dación de la Ley.

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).

En cuanto a resultados del SPP del 2019, este año el volumen de afiliados del SPP creció 5.8% respecto al año anterior y llegó a 7.4 millones de personas, de los cuales, el 31.8% estaban afiliadas a Prima AFP.

En esta línea, el volumen de nuevas afiliaciones al SPP alcanzó las 438 mil incorporaciones de las cuales Prima AFP incorporó 186 mil durante la primera mitad del año. Este nivel de afiliaciones significa un crecimiento de 1.8% respecto al año anterior (431 mil afiliaciones).

Por otro lado, el volumen de cotizantes¹ del SPP en 2019 fue de 3.0 millones de personas, lo que representa un incremento de 7% respecto al año anterior; y el 35% eran cotizantes afiliados a Prima AFP.

Asimismo, el nivel de cotización (relación entre cotizantes y afiliados) del SPP fue de 42.1%; mientras que, en Prima, la cotización fue de 46.6%.

Al cierre de 2019, el SPP alcanzó un volumen de cartera administrada de S/ 54,211 millones, lo que significó un incremento de 13.3% respecto al cierre de 2018; y el 31% de este monto les correspondía a afiliados de Prima AFP.

Por último, el volumen de recaudación de aportes de los afiliados a los fondos de pensiones alcanzó S/ 13,638 millones y constituye un aumento de 7.6% respecto al año anterior. De este monto, el 35.4% fue recaudado por Prima AFP.

Cartera administrada

AFP	2018		2019	
	Cartera (S/ millones)	Part. %	Cartera (S/ millones)	Part. %
Prima	47,859	31.2%	54,211	31.0%
Integra	59,061	38.5%	65,394	37.4%
Profuturo	39,153	25.5%	43,924	25.1%
Habitat	7,340	4.8%	11,294	6.5%
Total	153,414	100%	174,823	100%

La rentabilidad obtenida por las inversiones del SPP en el último año (diciembre 2019/ diciembre 2018) fue de 4.4% para el Fondo 0, 15.3% para el Fondo 1, 13.1% para el Fondo 2, y 5.7% para el Fondo 3.

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

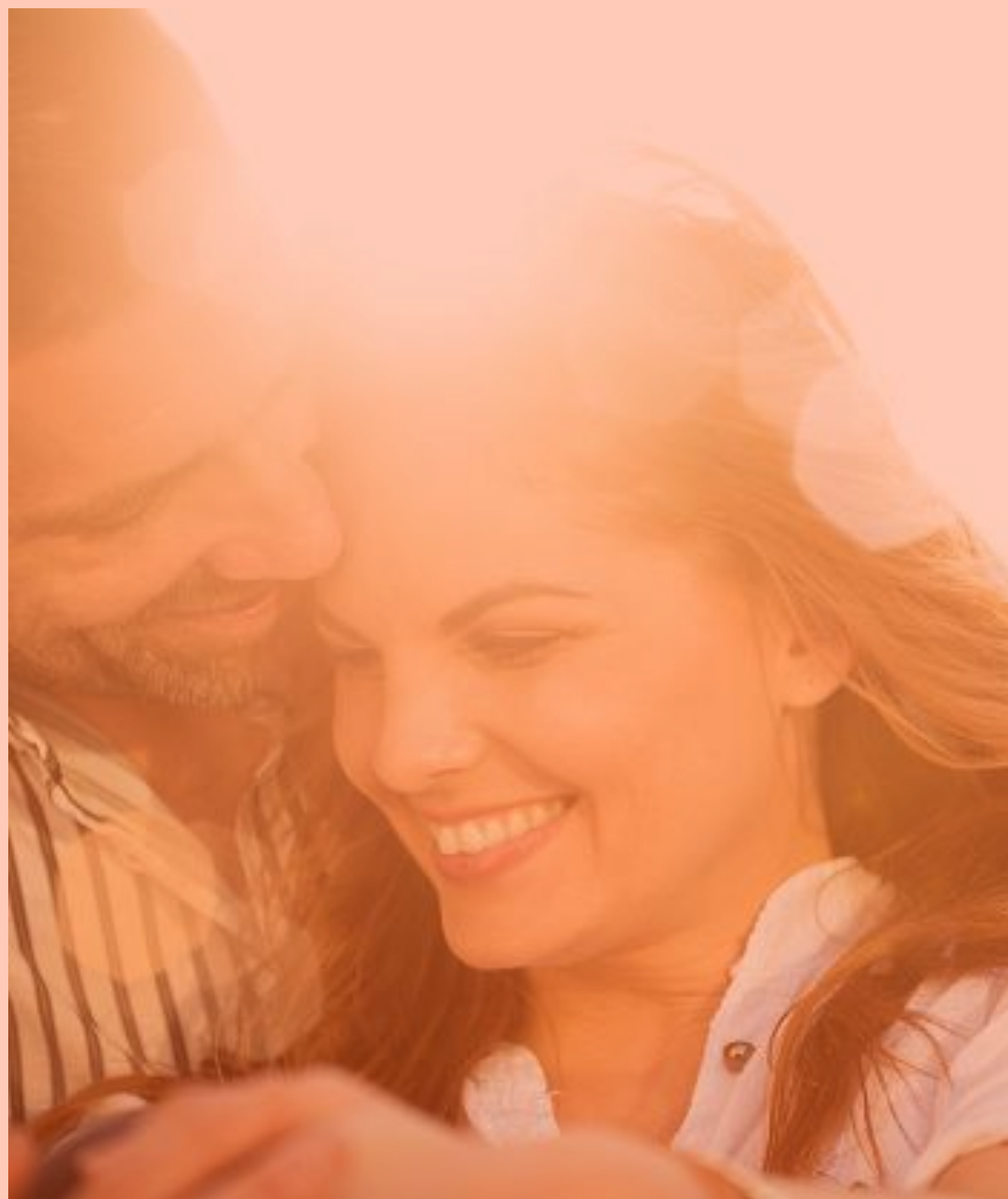
Principales indicadores del SPP

A fin del periodo	2017	2018	2019
Afiliados (miles)	6,605	7,019	7,427
% variación anual	5.4%	6.3%	5.8%
Nuevas afiliaciones (miles) :	367	431	438
% variación	12.4%	17.3%	1.8%
Dependientes (miles)	357	418	407
% variación	13.2%	17.0%	-2.4%
Independientes (miles)	10	13	31
% variación anual	-11.0%	27.3%	133.8%
Cotizantes promedio ⁽¹⁾	2,748	2,893	3,003
% variación anual	4.7%	5.3%	3.8%
Promotores	502	497	551
Cartera administrada (S/ millones)	156,247	153,414	174,823
% variación anual	14.6%	-1.8%	14.0%
Aportes voluntarios (S/ millones)	1,757.3	2,058.8	2,294.8
% variación anual	87.2%	17.2%	11.5%
Recaudación de aportes (S/ millones) ⁽²⁾	10,063	12,677	13,638
% variación anual	7.3%	26.0%	7.6%

(1) Aportantes promedio anual, información disponible a agosto 2019 (promedio 8 meses para 2019).

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

¹ Información a setiembre de 2019, promedio 9 meses.



04

**NUESTRA
COMPAÑÍA**

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.

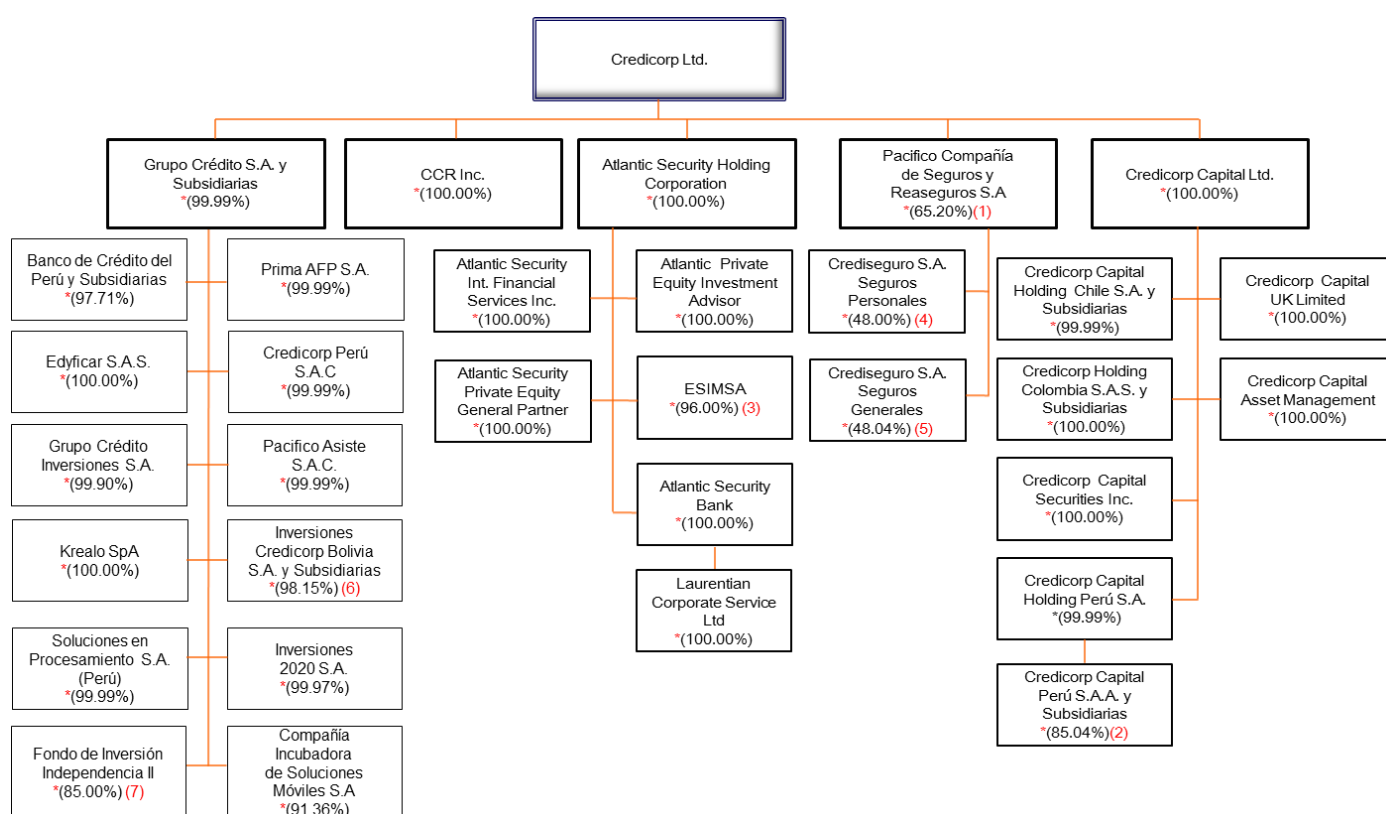
Nuestro Propósito

Guiamos y acompañamos tu progreso

Prima AFP cuenta con el sólido respaldo de más de 130 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) Grupo Crédito participa en 33.59%.

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

(3) Soluciones en Procesamiento (Perú) S.A. e Inversiones 2020 participan en 2.0% cada una.

(4) Pacífico Seguros es la entidad controladora. Inversiones Credicorp Bolivia S.A participa en 51.95%.

(5) Pacífico Seguros es la entidad controladora. Inversiones Credicorp Bolivia S.A participa en 51.87%

(6) BCP participa en 1.77% y Credicorp Ltd. participa en 0.08%.

(7) Independencia Asesores S.G.F.I. S.A. participa con el 15.00%.

En los ejercicios 2019 y 2018 realizamos transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas, cuyos saldos se muestran a continuación:

Transacciones con partes relacionadas y compañías vinculadas

S/ miles	2018	2019
Activo		
Caja y bancos	96,825	103,398
Valores negociables de propiedad de la AFP	3,000	-
Cuentas por cobrar comerciales	237	274
Cuentas por cobrar vinculadas	-	-
Inversiones en valores	5,291	4,418
Pasivo		
Préstamos por pagar	9,698	-
Cuentas por pagar comerciales	1,119	948
Cuentas por pagar diversas	7	2
Cuentas de orden		
Cartas fianzas	65,525	225
Estado de ganancias y pérdidas		
Ingresos financieros	2,318	3,009
Gastos administrativos y de ventas	(12,273)	(11,778)
Gastos financieros	(993)	(370)

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 REJA². 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, la cual inició en junio 2017 y tiene vigencia hasta mayo 2019.

En diciembre 2018 se realizó la Cuarta Licitación de Nuevos Afiliados del SPP siendo otra AFP la que se adjudicó la exclusividad de afiliaciones entre junio de 2019 y mayo de 2021.

En mayo 2019, terminó el periodo de licitación para Prima AFP. Durante todo el periodo que dura la licitación logramos afiliar 815 mil afiliados y por consecuencia ampliar significativamente el mercado de SPP.

De igual manera en mayo, el Congreso aprobó la ley que modifica las condiciones para acceder al régimen de Jubilación Anticipada Ordinaria (JAO), de manera que quede establecido a quién beneficia este régimen.

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.

² 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 2016-2019.

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 2019, no se realizaron transferencias de valores de Prima AFP.



05

**PRIMA AFP
EN EL 2019**

Como en todos los años, en 2019 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 2019, Gestión y Desarrollo Humano continuó acompañando a la alta dirección y a toda la organización en el proceso de transformación. En un trabajo de co-creación retamos el propósito definido hasta el momento, obteniendo un ajuste que nos deja más involucrados a todos y con un gran desafío por delante: “Guiamos y acompañamos tu progreso”.

Dentro de la **Experiencia del Colaborador**, se incorporaron nuevas iniciativas y se continuó trabajando en los programas de años anteriores.

□ PrimAprende

A través de esta plataforma tecnológica gestionamos el desempeño y el proceso de capacitación de todos nuestros colaboradores:

*Gestión del Desempeño, utilizamos este recurso para llevar a cabo las cuatro etapas de nuestro proceso: a) Definición de Metas e Indicadores, b) Reunión de Expectativas, c) Reunión de Seguimiento, y d) Reunión de Evaluación. Y es en estas últimas dos etapas que el evaluador puede evaluar el cumplimiento de Indicadores, Roles y Responsabilidades, así como brindar retroalimentación (detallar Fortalezas, Áreas de Mejora y establecer un Plan de Acción).

*Gestión de la capacitación, utilizamos también este recurso como nuestra plataforma de aprendizaje donde los colaboradores realizan los cursos virtuales, acceden al repositorio donde se encuentra el material de

entrenamientos presenciales, libros y otros documentos que aportan a su desarrollo profesional y personal.

□ Desarrollo personal y de habilidades

Con el propósito de seguir afianzando el desarrollo de nuestros colaboradores, se brindaron cursos de ortografía virtual, logrando un 77% de participación de Lima y Provincias. De la misma forma, se ejecutaron Conferencias y talleres de competencias blandas, reforzando habilidades de manejo del cambio e incertidumbre, negociación y accountability.

□ Oportunidades Laborales Credicorp

Creemos y apoyamos el crecimiento de nuestros colaboradores dentro Credicorp, es por ello que, difundimos oportunidades laborales de las otras empresas del Grupo de manera periódica, a las cuales nuestros colaboradores pueden postular a una posición de su interés. En el transcurso del 2019 se compartieron más 150 avisos.

□ Marca Empleador

Mantenemos una participación activa respecto de nuestra Marca Empleador, ya que nuestro objetivo es que nos sigan reconociendo como un muy buen lugar para trabajar, además de dar a conocer el Sistema Privador Pensiones. En este sentido, estamos en Ferias Laborales Presenciales y Virtuales, así como en Charlas de Marca Empleador / Empleabilidad en diferentes centros de estudios.

□ Más tiempo con mami

En enero se lanzó este beneficio que consiste en otorgar horas adicionales de descanso por un tiempo específico a las colaboradoras que tienen hijos recién nacidos para un retorno parcial a la empresa durante el primer mes (después de la licencia post natal y/o vacaciones), extendiendo el beneficio de ley de hora de lactancia.

□ Programa de Asesoría Psicológica

Comprometidos con el bienestar del colaborador y su familia, en marzo se lanzó el programa de asesoría psicológica “Te escucho”, a través del cual, los beneficiados

tienen a su disposición telefónicamente a un equipo de psicólogos para orientarlos en los problemas que necesiten resolver. Una línea gratuita 100% segura y confidencial. Durante los 10 meses del servicio se brindó más de 1405 atenciones.

□ Workplace & Workchat

Cuestionándonos las formas de trabajo y la manera de comunicarnos, adoptamos una forma más digital, más colaborativa y más abierta; a través del lanzamiento en abril de Workplace & Workchat (herramientas de trabajo creada por Facebook). Ambas promueven la comunicación, la apertura, la opinión para la interacción entre todos los colaboradores de la organización de manera más ágil y transversal, soportando el cambio cultural en un entorno cibernético más seguro. El 98% de las cuentas fueron activadas durante el primer mes del lanzamiento.

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. Algunos puntos de nuestro plan de acción fueron los siguientes:

□ Bienvenida a Prima AFP

Convencidos del rol que juega la familia en una relación de largo plazo con nuestros colaboradores, durante el primer mes de su incorporación, enviamos una carta de bienvenida a la familia de los nuevos colaboradores, en la cual agradeceremos el soporte que le brindarán a su allegado. Asimismo, los invitamos a sumarse a la responsabilidad ambiental con el uso de bolsas eco-amigables que enviamos de regalo.

□ Red de Aliados

Como una oportunidad más de comunicación, mantuvimos la red de aliados, integrada por 19 colaboradores de Lima, líderes naturales, (no líderes formales), representantes de las unidades. Este equipo está comprometido en fomentar una comunicación clara, confiable y oportuna entre sus compañeros y el resto de la

organización. De esta manera, canalizan la información de las distintas iniciativas de la Gestión y Desarrollo Humano, y fomentan la participación de sus colegas.

□ El Profe Naranja

Es el profesor de la transformación, el cual comparte con los colaboradores a través del Workplace, porta afiches y otros, los nuevos términos de la agilidad y temas de la transformación en Prima AFP.

□ Vestimenta Prima Style

Como parte de la mejor experiencia de nuestros colaboradores y facilitar las condiciones que impulsen su alta productividad, tenemos un código de vestimenta que se ajusta de acuerdo a la agenda y que permite la opción de vestir jeans y zapatillas para los días de trabajo habitual, y reservar la vestimenta formal para ocasiones que lo ameriten. Durante el 2019 realizamos una actualización del uniforme de Agencias de atención al público, tomando una propuesta más fresca, cómoda y actual para los colaboradores de estas unidades; con el propósito de brindarles la comodidad que les permita maximizar su productividad y calidez con el cliente.

Durante 2019, la relación de colaboradores fue la siguiente:

Colaboradores de Prima AFP

	2017	2018	2019
Administrativo	302	291	290
Staff Comercial	352	372	326
Total	654	663	616
Contrato Indeterminado	73%	70%	73%
Contrato Fijo	27%	30%	27%

Fuente: Prima AFP

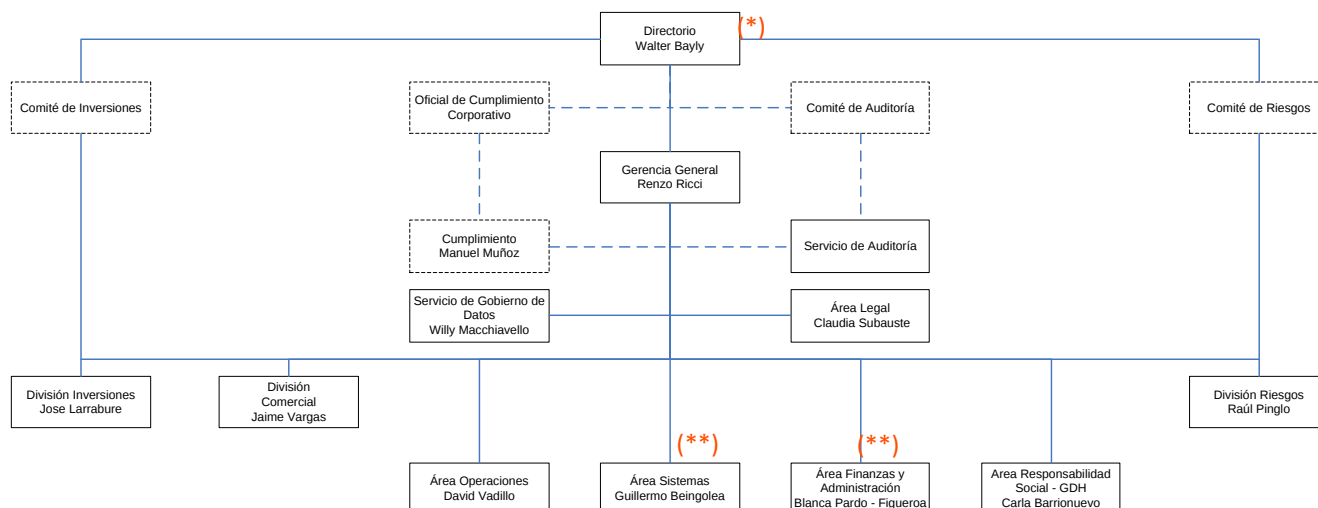
La evolución mensual del personal con código SBS que labora en la División Comercial fue la siguiente:

Mes	Cantidad	Mes	Cantidad
Enero	159	Julio	154
Febrero	159	Agosto	159
Marzo	180	Septiembre	165
Abril	160	Octubre	170
Mayo	161	Noviembre	162
Junio	163	Diciembre	159

Fuente: SBS

A continuación, presentamos el organigrama de nuestra Compañía:

Organigrama de Prima AFP



(*) Desde el 10 de octubre de 2019, Alvaro Correa asumió el cargo de Presidente del Directorio.

(**) Hasta el 31 de octubre de 2019, Guillermo Beingolea y Blanca Pardo-Figueroa asumieron los cargos de Gerente de Sistemas y Finanzas y Administración, respectivamente.

Nuestro Directorio

1. Walter Bayly Llona, **Presidente**³.
2. Álvaro Correa Malachowski, **Vicepresidente**³.
3. Ruben Loaiza Negreiros³.
4. Fernando Dasso Montero.
5. Pedro Rubio Feijoo.
6. Ignacio Álvarez Avendaño.
7. Eduardo De la Piedra Higuera³.
8. Cesar Rivera Wilson.
9. María Leonie Roca Voto Bernales³

Nuestros Principales Funcionarios

- **Gerente General**
Renzo Ricci Cocchella
- **Gerente de la División Comercial**
Jaime Vargas Galdos
- **Gerente de la División Inversiones**
Jose Larrabure Valdetaro
- **Gerente de la División Riesgos**
Raúl Pinglo Meza Cuadra
- **Gerente de Finanzas y Administración**⁴
Blanca Pardo-Figueroa Álvarez
- **Gerente de Responsabilidad Social –
Gestión y Desarrollo Humano**
Carla Barrionuevo Gómez-Morón
- **Gerente Legal**
Claudia Subauste Uribe
- **Gerente de Recursos Estratégicos**
David Vadillo Salazar
- **Gerente de Sistemas**⁴
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 y Director independiente	Ignacio Álvarez
Gerente General	Renzo Ricci
Gerente de la División de Inversiones	Jose Larrabure
Gerente de la División de Riesgos	Raúl Pinglo
Gerente de Alternativos y Análisis	Daniela Door
Gerente de Renta Fija	Renzo Massa
Gerente de Renta Variable	Oscar Corpancho
Gerente de Estrategia	Gonzalo Llosa

Comité de Riesgos

Presidente del Comité y Miembro del Directorio	Ruben Loaiza
Gerente General	Renzo Ricci
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.

³ En sesión de directorio de 26 de setiembre 2019 se aceptó la renuncia de Walter Bayly y Eduardo de la Piedra al directorio de Prima AFP. El 10 de octubre 2019 en sesión de directorio, se nombró a Álvaro Correa como Presidente del Directorio, a Rubén Loaiza como Vicepresidente. El 22 de

octubre 2019 por Junta General de Accionistas convocada se eligió a Leonie Roca como directora independiente.

⁴ Hasta octubre 2019. A partir de noviembre, ocupa el puesto de Gerente de Planeamiento, Carolina Caballero Rosazza.

Entorno Legal

Durante el 2019 se publicaron diversas normas sobre el SPP. En el mes de enero, se publicó en el Diario Oficial El Peruano la Circular N° AFP- 168-2019 mediante la cual se dispuso la actualización del capital social mínimo de las AFP para el año 2019, estableciéndose en S/ 2, 905, 095.

Asimismo, en el mes de marzo se publicó la Resolución SBS N° 1034-2019 - SBS que modificó la regulación vigente sobre los beneficios por compromiso de permanencia en una AFP a la que puedan acceder los afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP). En ese sentido, se flexibilizó los procedimientos regulatorios para que las AFP puedan ofrecer planes de descuento en las comisiones que cobran a sus afiliados en función al tiempo de permanencia futura o regularidad de cotización futura de los aportes obligatorios.

De otro lado, mediante Ley N° 30939 publicada el 03 de mayo de 2019 se estableció el Régimen Especial de Jubilación Anticipada para Desempleados en el SPP (REJA) destinado a aquellos afiliados que cuenten con la edad mínima en caso de mujeres 50 años y varones 55 años y que al momento de solicitarlo se encuentren desempleados durante 12 meses consecutivos o más, o que durante dicho periodo hayan percibido ingresos de cuarta categoría por un monto menor o igual a 7UIT.

Asimismo, la referida Ley modificó las condiciones para el acceso a la Jubilación Anticipada Ordinaria (JAO) dirigido a mujeres de 50 y hombres de 55 años cumplidos, siempre que obtengan una pensión igual o mayor al 40% al promedio de las remuneraciones de los últimos 120 meses, deduciendo gratificaciones. Se estableció que, para el cálculo de la pensión, no se considerarán los aportes voluntarios con fin o sin fin previsional que excedan el 20% de la Cuenta Individual de Capitalización obligatoria con una permanencia menor a 9 meses, señalándose que los nuevos requisitos no son de aplicación a los afiliados que hayan efectuado un aporte voluntario en los 3 meses anteriores a la dación de la Ley. El 21 de mayo de 2019, la SBS publicó la Resolución SBS N° 2224-2019 que regula el Procedimiento Operativo para el Régimen

Especial de Jubilación Anticipada para Desempleados. Posteriormente el 11 de junio se publicó la Circular N° AFP-169-2019 a través de la que se establecen precisiones sobre el aporte voluntario realizado por los afiliados para el acceso a la JAO y REJA, así como a la aplicación del descuento del 4.5% por Essalud en el tratamiento de la JAO.

En el mismo mes de mayo, se publicó la Resolución SBS N° 1979-2019 que modificó los Títulos V y VII del Compendio de Normas de Superintendencia Reglamentarias del SPP y las Circulares AFP-064-2005 y AFP-048-2004 con el fin de optimizar los plazos normativos para el cambio del tipo de fondo de pensiones dentro de una misma AFP, promoviendo de esta manera un escenario de mayor eficiencia en las estrategias de selección del tipo de “rentabilidad-riesgos” que asumen los afiliados respecto a la administración de su fondo de pensiones. Asimismo, se flexibilizó la operativa para el cambio de fondo bajo medios virtuales, brindando mayor celebridad a los afiliados bajo estándares de seguridad y confidencialidad.

A través del Decreto Supremo N° 175-2019 publicado el 07 de junio, se aprobó las funciones del Consejo de Evaluación de la situación actual de los sistemas de pensiones públicos y privados. El referido Consejo está conformado por representantes del Ministerio de Economía y Finanzas, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Representante de la Oficina de Normalización Previsional.

El 16 de agosto se publicó la Resolución SBS N° 3693-2019-SBS que modificó el Reglamento Operativo para la libre desafiliación informada y el régimen especial de jubilación anticipada en el SPP que dispone, entre otros temas, que los afiliados que han hecho uso de la opción de retiro de hasta el 95.5% y/o el 25% de su CIC de aportes obligatorios para el pago de la cuota inicial o amortización de un crédito hipotecario destinado a la compra de un primer inmueble, deben cumplir

con restituir en su CIC la totalidad de los fondos retirados, incluyendo el número de cuotas a fin de acceder a la Libre Desafiliación Informada y retorna al Sistema Nacional de Pensiones (SNP).

A través de la Resolución Ministerial N° 239-2019-TR publicada el 05 de octubre se aprobó la actualización del “Boletín Informativo” que contiene las principales características, diferencias y demás peculiaridades de los sistemas pensionarios vigentes en el Perú, con el fin de incluir información relevante sobre la última licitación de afiliados al SPP, el beneficio no pensionario del retiro de hasta el 95.5% de la CIC, el régimen de monto mínimo de pensión en el SPP y SNP así como información del Régimen Especial de Jubilación.

Gestión de Inversiones

Reafirmando nuestra misión de ofrecer a nuestros afiliados la mejor rentabilidad de largo plazo del SPP, durante el 2019 continuamos trabajando en el proceso de implementar las mejores prácticas globales en nuestra gestión de Inversiones y Riesgos. De esta forma, el 2019 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 la mejor rentabilidad para nuestros afiliados.

Coyuntura internacional

El panorama internacional fue bastante incierto a lo largo del año. Diversos sucesos del ámbito económico y político explicaron el alto nivel de incertidumbre: elevación del riesgo de una recesión global inminente, los vaivenes en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China (incremento en aranceles y reinicio de las conversaciones entre ambos bloques) y los desenlaces alrededor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea (*Brexit*). Ante esta situación, los

De otro lado, el 21 de diciembre de 2019 se publicó el Decreto de Urgencia N° 030-2019 que estableció -con carácter excepcional- el Régimen de Reprogramación de Pago de Aportes Previsionales a los Fondos de Pensiones del SPP adeudados por los Gobiernos Nacionales, Regionales y Locales (REPRO AFP II), devengados hasta el 31 de diciembre del 2019, que no fueron cancelados en su oportunidad, con el fin de proteger los derechos previsionales de sus trabajadores.

Adicionalmente, 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.

bancos centrales reactivaron sus políticas expansivas. La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) redujo su tasa de interés de referencia del rango 2.25%-2.50% al rango 1.50%-1.75%, reforzando verbalmente su compromiso de mantener estos niveles de tasas de interés hasta lograr que la inflación se consolide alrededor de la tasa objetivo. Otros bancos centrales, tanto de países desarrollados como de países emergentes, siguieron el mismo camino.

En este contexto, los mercados de acciones y de bonos se vieron beneficiados durante el 2019. En los mercados de renta variable, según los índices MSCI (medidos en dólares), las bolsas globales tuvieron una ganancia de 27.3% respecto al año anterior. Este avance fue liderado por los mercados desarrollados, con un retorno de 28.4%, seguido por los mercados emergentes, con un retorno de 18.6%. Con relación a los mercados de renta fija, los retornos también fueron positivos, pero más moderados. Destacaron los bonos en dólares de países emergentes y bonos corporativos globales con retornos de 16.1% y 17.3%, respectivamente. En cuanto a monedas, lo más relevante fue la relativa estabilidad del dólar tanto frente a

monedas de países desarrollados⁵ como frente al sol.

Coyuntura local

Las condiciones externas para la economía peruana durante el 2019 han sido más positivas que el año anterior debido principalmente a la mejoría de las condiciones financieras. Asimismo, a finales del año, la estabilización del crecimiento y las expectativas de un posible acuerdo comercial entre Estados Unidos y China permitieron que los precios de los metales recuperaran parte de las caídas registradas meses atrás.

Sin embargo, las condiciones locales no fueron tan favorables. En la primera parte del año se registraron restricciones de oferta en los sectores pesca y minera, afectando de igual manera a algunas actividades manufactureras. Asimismo, como consecuencia del cambio de autoridades regionales y municipales, la inversión pública presentó un retroceso en la ejecución de proyectos de infraestructura. Finalmente, la confrontación política causó un deterioro en el clima de negocios lo cual se vio reflejado en un estancamiento de la inversión privada (excluyendo minería). Como consecuencia, el crecimiento de la economía peruana para el 2019 se ubicaría alrededor del 2.2%, la tasa de expansión más baja de la última década. Ante esta situación, el Banco Central de Reserva (BCRP) decidió reducir su tasa de referencia de 2.75% a 2.25%.

Los activos locales presentaron resultados mixtos. Los bonos emitidos por el gobierno peruano en soles y dólares tuvieron ganancias importantes, 16.1% y 18.7%, respectivamente. Por su parte, el sol peruano cerró el año con una ligera apreciación frente al dólar. La coyuntura local y la incertidumbre generada por la guerra comercial entre Estados Unidos y China terminaron afectando negativamente a los activos de renta variable. La Bolsa de Valores de Lima (BVL) presentó una rentabilidad de tan solo 6.1%.

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. Como resultado, el valor de nuestros fondos administrados se incrementó en 13.27% y cerró el año en S/ 54 211 millones. La rentabilidad de estos en los últimos 12 meses (diciembre 2019 / diciembre 2018) fue de 4.36%, 15.27%, 13.08% y 5.75% para los Fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente.

En una medición con respecto a 2007 (13 años), la rentabilidad nominal anualizada ha sido de 6.92%, 7.56% y 6.19% en los Fondos 1, 2 y 3, respectivamente.

Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad nominal anualizada de la cartera administrada	2019	
	Prima AFP	Sistema
Fondo 0		
Rentabilidad (1 año)	4.36%	4.26%
Fondo 1		
Rentabilidad (1 año)	15.27%	13.83%
Rentabilidad (13 años)	6.92%	6.57%
Fondo 2		
Rentabilidad (1 año)	13.08%	12.92%
Rentabilidad (13 años)	7.56%	7.45%
Fondo 3		
Rentabilidad (1 año)	5.75%	7.82%
Rentabilidad (13 años)	6.19%	6.66%

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 2019 / diciembre 1993), la rentabilidad nominal anualizada del Fondo 2 administrado por las AFP ha sido de 11.36% en términos nominales y de 7.02% en términos reales.

Como resultado de los rendimientos de este año y trasposos entre fondos, 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 1.38%, la del Fondo 1 aumentó a 11.84%, la del Fondo 2 aumentó a 75%, y la participación del Fondo 3 se redujo a 11.78%.

⁵ Índice DXY: mide el valor del dólar estadounidense contra las otras principales divisas del mundo.

Cartera administrada a diciembre de 2018 y 2019 (S/ millones)

Fondo	dic-18	Part. %	dic-19	Part. %
Fondo 0	591	1.2%	751	1.4%
Fondo 1	5,215	10.9%	6,418	11.8%
Fondo 2	35,198	73.5%	40,657	75.0%
Fondo 3	6,855	14.3%	6,385	11.8%
Total S/	47,859	100.0%	54,211	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 2019.

Es importante mencionar que las inversiones de los fondos administrados participan activamente en el desarrollo nacional. En tal sentido, nuestros fondos

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 del negocio, ciberseguridad y seguridad de información, prevención de fraude, riesgo de reputación y seguros; acorde con la normativa interna, las políticas corporativas, la normativa de la

administrados están invertidos en las principales empresas del país y forman parte de importantes proyectos de desarrollo en sectores como energía (distribución eléctrica, hidroenergéticos e hidrocarburos), transporte (redes viales), telecomunicaciones y agrícola. A setiembre de 2019, alrededor de US\$ 1,000 millones se encuentran invertidos en empresas y proyectos de infraestructura a nivel nacional.

En 2019, los fondos han sido estructurados en términos de instrumentos financieros (ver anexo 5).

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.

Nuestra División de Riesgos está conformada por tres unidades: la Gerencia de Riesgo de Mercado, la Gerencia de Riesgo Operativo y la Sub-Gerencia de Riesgo Operativo.

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). También se hace un monitoreo especial a los derivados de cada una de las carteras administradas tanto de aquellos que son de cobertura como los de gestión eficiente.

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.

Durante 2019, la Gerencia de Riesgos de Mercado trabajó en mejorar el monitoreo del riesgo de los requerimientos de liquidez de los portafolios administrados, generando además un mejor marco de reporte de las posiciones cambiarias relativas y perfeccionando el marco de límites para un control desde una perspectiva de factores de riesgo, fortaleciendo así el modelo de Gestión de Inversiones y Riesgos de las carteras administradas.

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, mercado, 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.

Asimismo, es responsable de la determinación de la elegibilidad de instrumentos u operaciones de inversión, intermediarios y contrapartes de negociación y otras entidades.

En el 2019, como parte del proceso de evaluación de emisores de renta fija, se revisaron los indicadores de apetito de riesgo y límites internos de instrumentos *high yield* de cara al desarrollo de un contexto global desafiante. Por el lado de la evaluación de fondos de inversión alternativos y tradicionales locales y extranjeros, se incorporaron requerimientos mínimos exigibles a los gestores de fondos como paso previo al inicio del *due diligence*.

La Gerencia de Riesgo Operativo, recoge los lineamientos estratégicos establecidos por el Directorio y el Comité de Riesgos, para administrar los principales riesgos de la organización a través de un proceso vivo de identificación, valoración y tratamiento de los eventos de riesgo que pueden impactar de manera negativa en los objetivos de la Compañía o en su reputación.

Nuestro modelo de administración de riesgos 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. De igual forma, los Expertos de Procesos, son gerentes o jefes que cumplen una función táctica y, gracias a su conocimiento 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, administren 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 2019 la organización se planteó importantes retos que demandaron un cambio en el mind set organizacional: la transformación digital; la planificación de un Centro de Servicios Compartidos con Pacífico Seguros (sujeto a la aprobación de la SBS) y los cambios en la infraestructura tecnológica, son algunos de los cambios que demandaron un replanteamiento del modelo de gestión del riesgo operacional. Es así como, empujados por la nueva velocidad del negocio, se empoderó a las mesas ágiles para que bajo el marco de apetito definido a los procesos puedan tomar decisiones con nuevos niveles de autonomía y se brindaron herramientas para establecer niveles de criticidad a los nuevos productos o propuestas de cambio a los procesos.

Otro objetivo estratégico de particular significancia fue el inicio de la implementación del framework de la Federal Financial Institutions Examination Council (FFIEC), disposición corporativa que exigió implementar controles para asegurar una adecuada gestión de los riesgos cibernéticos. Asimismo, el cambio de la infraestructura de nuestras principales aplicaciones requirió realizar una evaluación de riesgos y la implementación de controles que garanticen mitigar los riesgos tecnológicos.

La prevención de fraude es otro de los frentes cuya gestión se fue consolidando mediante la implementación de controles, el uso de herramientas tecnológicas y el análisis de la información, lo cual permitió identificar de manera

temprana los potenciales eventos de fraude. Asimismo, se realizó evaluaciones de riesgo de fraude a los diferentes procesos y áreas de mayor exposición.

Finalmente, el fortalecimiento de la cultura de gestión de riesgos, a través de los programas de concientización y capacitaciones, fueron actividades que nos permitieron consolidar nuestro modelo de gestión. Como todos los años, se realizó nuestro evento Risk Day 2019, donde los Dueños y Expertos de Procesos, fortalecieron los conceptos de Ciberseguridad, del mismo modo, pero con un alcance más especializado, se capacitó en las mejores prácticas de Ciberseguridad a toda el área de Sistemas.

Aspectos Comerciales

El 2019 fue un excelente año para Prima AFP en el que consolidamos nuestro liderazgo en el Sistema Privado de Pensiones. En mayo, culminó la tercera licitación de afiliados en la cual incorporamos a más de 860 mil nuevos trabajadores, convirtiéndonos así en la AFP con mayor cantidad de clientes del Sistema Privado de Pensiones. Asimismo, mantenemos nuestro liderazgo en aportes voluntarios, registrando un crecimiento del fondo que administramos de 14%, cifra que duplica el crecimiento promedio de los fondos voluntarios del Sistema Privado de Pensiones en comparación con el año 2018.

Es importante destacar que, durante el año, dimos pasos importantes en nuestra transformación que tiene como objetivo convertirnos en una empresa totalmente cliente céntrica. Abordamos el proceso a través de los frentes de: Gestión, Estructura, Habilitadores y Cultura. Destaca el inicio del Proyecto Magna, principal habilitador de la transformación, el cual es una solución tecnológica integral que nos permitirá contar con procesos integrados de punta a punta.

En cuanto al contacto con los clientes, nuestros canales realizaron más de 1.5 millones de atenciones, 15% más que el año anterior. Este crecimiento pudo ser atendido consiguiendo altos niveles de satisfacción de nuestros clientes gracias a nuestra estrategia de canales digitales, destacando las mejoras que hicimos en el IVR de nuestro *contact center* y las campañas de difusión de nuestros canales virtuales principalmente del app móvil que tuvo un incremento de 117% en atenciones.

Del mismo modo, continuamos nuestro plan educativo a nuestros afiliados y público en general, estrenando la 4ta temporada de El Depa en la que llegamos a más de 9.3 millones de visualizaciones, convirtiéndose así en la temporada con mayor número de visualizaciones.

1. Tercera Licitación de Nuevos Afiliados

En mayo de 2019, finalizó la tercera licitación (L3) en la que se afiliaron a Prima AFP un total de 863,851 personas a un ritmo mensual promedio de 35,900

afiliaciones desde junio 2017, alcanzando 36% más afiliaciones que en la licitación previa.

Es importante destacar que durante L3 tuvimos logros importantes: el récord mensual de afiliación de trabajadores dependientes, el 58% de participación en el mercado de afiliaciones (versus 47% que logró la AFP que ganó las licitaciones previas) y llegamos a ser la AFP que logró el mayor número de afiliaciones considerando todas las licitaciones.

Con estos resultados, Prima AFP se consolidó como la AFP con la mayor cantidad de clientes llegando a 2.3 millones. Asimismo, la edad promedio de nuestros clientes se redujo de 40 a 37 años.

Desde que iniciamos operaciones hace casi 15 años, venimos consolidando una relación muy cercana con los empleadores. Los acompañamos en la gestión de sus colaboradores en temas previsionales, los asesoramos y capacitamos permanentemente, llevamos al Prima Móvil a las empresas, especialmente a las que están en lugares alejados y de difícil acceso. Creemos que esta estrategia fue clave para alcanzar los excelentes resultados en L3.

2. Traspasos

A nivel de traspasos, hemos ratificado la preferencia de los afiliados al SPP, dado que el 51% de los clientes que realizaron un cambio de AFP prefirieron a Prima AFP. Durante el 2019, realizamos en 53 mil de los 104 mil traspasos que se realizaron en total en el mercado, consolidando nuestro liderazgo.

Esta preferencia se sustenta en nuestra propuesta integral de buenos resultados de rentabilidad, sólido respaldo, información permanente, múltiples canales de atención, conferencias en línea mensuales. Asimismo, según nuestra Encuesta anual de Imagen y Posicionamiento realizada por Ipsos, somos líderes en percepción de valor y calidad entre los afiliados al Sistema Privado de Pensiones.

3. Aportes Voluntarios

En el mercado de aportes voluntarios (APV), seguimos liderando con un 48% de participación de mercado y S/1,063 millones administrados, 14% más con respecto al 2018. De esta manera, somos la AFP con mayor crecimiento del fondo administrado de APV.

Este logro se debe en gran parte de la asesoría patrimonial que brindamos a nuestros clientes que deciden retirar hasta el 95.5% de su fondo, a ellos le informamos sobre las distintas opciones de inversión que tienen según sus necesidades y en función a su plan de vida. Es importante destacar que en el 2018 creamos el producto Plan Flexible con el objetivo de brindarle a nuestros clientes una opción adicional para depositar hasta el 95.5% de su fondo, ellos pueden escoger el monto o plazo el que desean ir recibiendo su dinero. De esta manera, hemos logrado captar el 18.5% de los fondos retirados por los clientes de Prima AFP, lo que equivale a S/ 452 millones.

Con el objetivo de fomentar el ahorro y acompañar a nuestros clientes en el logro de sus metas durante el 2019 se hicieron mejoras el producto Fondos Prima (aportes voluntarios sin fin previsional). Ahora los clientes pueden abrir fácilmente una cuenta de ahorro/ inversión ya sea a través de nuestra app o página web así como realizar aportes a sus cuentas ya sea por un cargo en cuenta o usando los canales digitales de los principales bancos.

4. Transformación

Iniciamos nuestro proceso de transformación en el último semestre de 2017 con el objetivo de convertirnos en una organización cliente céntrica y ágil. En el 2019 abordamos este proceso a través de los siguientes frentes: Gestión, Estructura, Habilitadores y Cultura.

□ Modelo de Gestión

Dentro de nuestro modelo de gestión, decidimos empezar a trabajar con *OKR* (*Objectives and Key Results*), *framework* de planificación y revisión de objetivos que tiene

como principales beneficios enfocar el esfuerzo, alinear la organización y controlar el progreso de resultados.

□ Estructura organizacional

Se formaron *squads* que vienen trabajando con la metodología y herramientas de *Scrum*, incorporándose con ello nuevos roles en la organización como son los de *Product Owner* y *Scrum Master*.

□ Habilitadores

Se establecieron los siguientes habilitadores de la transformación: Agilidad, Riesgos y Ciberseguridad, Data Analytics, Tecnología, Experiencia del Cliente y Magna

□ Cultura

En Prima AFP estamos trabajando en convertirnos en una organización más ágil, colaborativa y orientada a la innovación que facilite nuestra transformación.

5. Cercanía al cliente

□ Prima Móvil

Durante el 2019, nuestras unidades móviles visitaron las empresas de nuestros afiliados ubicadas principalmente en zonas alejadas y de difícil acceso de 11 ciudades: Arequipa, Chiclayo, Chimbote, Chíncha, Cusco, Ica, Lima, Piura, Tacna, Talara y Trujillo. Se realizaron más de 65 mil atenciones, 41% más que en el año 2018, dentro de las que destacan: actualización de datos personales, emisión de Estados de Cuenta, consultas las AFP y el SPP.

Es importante destacar que el Prima Móvil atiende también consultas de afiliados de otras AFP y de la ONP.

□ Nuevo App Móvil

Durante el 2019, las descargas y uso del app móvil se incrementaron considerablemente gracias a nuestras campañas digitales. En cuanto a descargas, durante el año nuestros clientes realizaron 51,907 descargas netas de nuestro aplicativo móvil. En cuanto a ingresos al app, nuestros clientes realizaron más de 367 mil ingresos a sus cuentas personales. De esta

manera, el app se ha convertido el principal canal por el cual nuestros clientes ingresan a su Cuenta Personal.

❑ Módulos de autoatención

En el 2019, nuestros clientes realizaron más de 81 mil consultas en los módulos de atención ubicados en nuestras agencias. Es importante mencionar que los módulos cuentan con identificación biométrica para garantizar la seguridad a nuestros afiliados y una opción de Folletería Digital, a través de la cual los clientes pueden elegir los folletos informativos que requieran, los cuales son enviados a sus correos electrónicos. De esta forma, tienen a su disposición información actualizada sin necesidad de imprimir los folletos en contribución con nuestro medio ambiente.

❑ Contact Center

Durante el 2019, el contact center recibió más de 266 mil llamadas de afiliados y empleadores. Las principales consultas fueron sobre jubilación y el retiro de hasta el 95.5% de su fondo, actualización de datos, consulta del estatus de sus trámites y solicitud de clave web.

❑ Nuestra Red de Agencias

En el 2019, nuestra red de 15 agencias realizó más de 307 mil atenciones a nivel nacional. Nuestra red tiene 13 agencias 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 2019

Arequipa	Iquitos
Cajamarca	Lima
Chiclayo	Piura
Cusco	Pucallpa
Huancayo	Tacna
Ica	Tarapoto
Ilo	Trujillo

Fuente: Prima AFP

6. Educación previsional

En el 2019 continuamos con nuestro plan educativo a través de nuestra serie digital, tips educativos y programa de beneficios.

❑ El Depa

Nuestra serie web que cuenta la historia de un grupo de roomates y de una manera lúdica toca temas de educación previsional, tuvo 4 capítulos al aire durante el 2019 en medios digitales. Esta propuesta única en el sector superó las 11 millones reproducciones durante el 2019.

En marzo se estrenó el 3er capítulo de la tercera temporada llegando a 1,691,768 visualizaciones. En setiembre, se lanzó la 4ta temporada en la que se tocaron temas de rentabilidad, inversiones y aportes dado que identificamos que eran los temas donde los afiliados y público en general tenían más dudas y consultas. Los resultados de la última temporada fueron excelentes, superamos 9.3 millones de vistas en 3 capítulos, con lo cual esta temporada se convirtió en la temporada con mayor número de visualizaciones.

❑ Tips Educativos

Durante el segundo semestre lanzamos al aire un comercial de radio, pantallas digitales y publicidad digital sobre el seguro de sobrevivencia, con el objetivo de difundir e informar a los clientes y no clientes sobre un beneficio importante de las AFP.

❑ PrimeClub

PrimeClub nuestra plataforma web de descuentos y promociones en diferentes productos de interés para los afiliados, contiene banners educativos con temas relacionados al SPP. De esta manera, los afiliados que naveguen en la web, están expuestos a estos banners educativos y pueden mantenerse mejor informados.

En el 2019 registramos más de 780 mil visitas únicas, con 77 mil clientes registrados y más de 13 mil transacciones realizadas.

7. Medios digitales: Facebook y YouTube

En 2019 potenciamos nuestra actividad en medios digitales, reafirmando nuestro liderazgo en el sistema en cuanto al número de seguidores en Facebook con más de 800 mil, con quienes mantenemos una interacción constante a través de contenido que tiene como objetivo acompañar a nuestros clientes en su progreso a través de información útil sobre las AFP, tips de ahorro, medioambientales y de trabajo.

En Facebook, nuestras publicaciones tuvieron un alcance promedio mensual de 410,800 personas asimismo tuvieron 5.3 millones de interacciones. En YouTube, duplicamos nuestro número de suscriptores versus el 2018 y nuestros videos han superado los 15 millones de reproducciones. En LinkedIn también duplicamos nuestro número de fans y tuvimos un total de 48,023 interacciones.

Asimismo, a fines del 2019 iniciamos las publicaciones en nuestra cuenta de Instagram, red social que viene incrementando considerablemente su número de usuarios.

Información sobre nuestros afiliados y pensionistas

La distribución de la cartera de afiliados de Prima AFP al 31 de diciembre de 2019 por sexo y edad es la siguiente:

Distribución de afiliados de Prima AFP por sexo y edad

Rango de edad	Hombres	Mujeres	Total
< 21	68,592	49,967	118,559
21 - 25	214,143	172,755	386,898
26 - 30	209,927	171,423	381,350
31 - 35	189,041	152,475	341,516
36 - 40	172,015	130,006	302,021
41 - 45	159,416	104,776	264,192
46 - 50	127,781	76,892	204,673
51 - 55	96,520	51,566	148,086
56 - 60	69,621	32,482	102,103
61 - 65	45,204	18,281	63,485
> 65	34,384	11,287	45,671
Total	1,386,644	971,910	2,358,554

Fuente: SBS

A continuación, presentamos información correspondiente a pagos de pensiones por jubilación, invalidez y sobrevivencia del mes de diciembre de 2019:

Pagos de pensiones

	Pensionistas	S/ (miles)	US\$ (miles)
Jubilación	4,966	5,025	
Fondo 0	1,685	1,016	
Fondo 1	1,071	2,189	
Fondo 2	148	388	
Rentas	2,062	1,431	
Invalidez	3,983	6,909	270
Fondo 0	309	346	
Fondo 1	444	1,496	
Fondo 2	400	1,507	
Rentas	2,830	3,561	270
Sobrevivencia	18,328	10,850	626
Fondo 0	1,543	632	
Fondo 1	1,616	1,785	
Fondo 2	1,804	2,370	
Rentas	13,365	6,062	626
Total general	27,277	22,783	896

Fuente: Prima AFP

Respecto a gastos de sepelio atendidos en 2019, la información es la siguiente:

Sepelios

Servicios de sepelios pagados		
	Cantidad	S/ miles
Total	1,836	7,061

Fuente: Prima AFP

Reconocimientos

Durante 2019 recibimos los siguientes reconocimientos:

Perú Golden Awards 2019 - Mejor Gestor del Fondo 2

Fuimos reconocidos por El Dorado Investments y la prestigiosa revista G de Gestión por nuestra gestión del Fondo durante el 2018. Es importante destacar que el Fondo 2 concentra a más del 90% de nuestros clientes.

World Finance Pension Funds Award 2019

Por noveno año consecutivo, fuimos reconocidos 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.

AFP preferida por los Ejecutivos según la Cámara de Comercio de Lima

Por décimo año, fuimos reconocidos como la AFP preferida según la encuesta anual que realiza la Cámara de Comercio de Lima a Ejecutivos a través de la investigadora de mercado CCR.

Índice de Buen Gobierno Corporativo

Por séptimo 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 sexto año consecutivo, Prima AFP fue reconocida con el Distintivo Empresa Socialmente Responsable (ESR), otorgado por la asociación civil Perú 2021 y el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI). De esta manera, se reconoce la labor que cumple Prima AFP por mantener el equilibrio y una relación estable y responsable entre nuestra organización y nuestros distintos stakeholders, incluyendo el medio ambiente.

Responsabilidad Social

En el 2019 convencidos de la importancia de trabajar en la sostenibilidad del negocio, reafirmamos y consolidamos nuestra estrategia de Responsabilidad Social, basada en los pilares Inversiones Responsables, Educación Previsional y Cultura Prima AFP, actualizándola con el nuevo propósito de la organización e incorporando la equidad de género y confirmando la ruta, a través de los resultados del estudio de Reputación de Ipsos.

Merco Empresas

Según el estudio de Reputación Corporativa elaborado por el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa (MERCO), ocupamos el puesto 36 en el ranking general de empresas 2019. El estudio consta de seis etapas y considera la opinión de más de 20 mil encuestados dentro de veinticuatro fuentes de información.

Merco Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo

Prima AFP fue reconocida como la AFP con mejores prácticas de responsabilidad social corporativa en el Perú, según el ránking presentado por MERCO (Monitor Empresarial de Reputación Corporativa), ocupando el puesto 26 en el ranking general de empresas.



Elaboramos -por séptimo año consecutivo- nuestro **Reporte de Sostenibilidad** bajo los estándares GRI, continuamos reportando al Pacto Mundial y, por sexto año, obtuvimos el **Distintivo Empresa Socialmente Responsable**.

Inversiones Responsables

Somos administradores de alrededor de 51,211 millones de soles de fondos de más de 2,3 millones de afiliados, de los cuales 13% se encuentra invertido en el sector financiero, 7% en energía, 2% en infraestructura y 3% en minería.

Durante el 2019 se realizó la actualización de nuestra Política de Inversiones Responsables y continuamos con la implementación del Plan de Inversiones Responsables, el cual incluye acciones para fomentar mejores prácticas ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo en las empresas peruanas donde invertimos y para incluir los factores ASG en nuestro proceso de inversión. Algunas de las acciones que se realizaron en el 2019 incluyeron la elaboración y aprobación en el Comité de Inversiones de nuestra Política de Votación en Junta de Accionistas, la cual tiene como objetivo ser una guía sobre como Prima AFP votará en los puntos de agenda de las Juntas de Accionistas en temas como decisiones rutinarias, elección y composición del directorio y comités, remuneración del directorio y comités, elección de auditores externos, aumentos de capital, fusiones y adquisiciones. Así mismo, la actualización de nuestra Política de Inversión responsable definió procesos de monitoreo y aprobación de controversias.

En el 2019 tuvimos las siguientes iniciativas:

Programa de Inversiones Responsables (PIR)

En el 2019 continuamos participando activamente de grupos de trabajo en el PIR, “Indicadores Mínimos de Inversión” y de “Política de Inversión Responsable”.

Promoviendo las Inversiones Responsables

A fin de seguir fomentando las prácticas de inversión responsable en el Perú, desarrollamos por tercer año consecutivo la conferencia “Sostenibilidad, el momento es ahora”, liderada por

un panel de expositores internacionales, expertos en cambio climático y sostenibilidad y dirigida a los CEO y CFO de las empresas donde invertimos, así como principales clientes, impulsando su inclusión a la visión ASG en sus respectivas organizaciones.

Taller de Principios de Inversiones Responsables del PRI LATAM

Por segundo año, dirigido a colaboradores de Inversiones y Riesgos de Prima AFP.

Participación activa en medios de comunicación

Durante el 2019 seguimos trabajando de manera proactiva a nivel externo a través de entrevistas, artículos, presentaciones y publicaciones en distintos eventos y medios.

Encuestas a profundidad

Se realizó la evaluación considerando aspectos ASG en todas las posiciones directas en acciones y bonos locales y Latam. Dicha evaluación se presenta al Comité de Créditos.

Educación Previsional

Estamos comprometidos con nuestros afiliados y sociedad en general en mejorar su conocimiento y apreciación del Sistema Privado de Pensiones, facilitando su entendimiento respecto a la importancia del ahorro previsional y el impacto en su futuro.

Realizamos el proyecto “EducoFinanzas” con Care, orientado a que ocho instituciones educativas del norte del país (Mórrope) mejoren el desarrollo de habilidades emprendedoras y capacidades financieras y previsionales.

Continuamos difundiendo de forma innovadora, los conceptos de Educación Previsional a través de la serie web El Depa, (cuarta temporada) con más de 16 millones de visualizaciones en redes.

En esta línea, adicional a las acciones 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 y a nivel nacional, nuestros voceros difunden la importancia del ahorro en los medios de comunicación más importantes del país (columnas de opinión, entrevistas, notas informativas, etc.) al igual que en espacios de debate o reuniones de relacionamiento con periodistas y líderes de opinión.

□ **Eventos**

En línea con nuestros pilares de Responsabilidad Social y en compromiso con nuestra sociedad, realizamos eventos y programas de capacitación dirigidos a la comunidad y a nuestros principales clientes, con el objetivo de generar conciencia sobre la importancia del ahorro en el futuro de las personas. En ese sentido, se llevaron a cabo más de 20 conferencias online que alcanzó a 17,055 afiliados; y 3 eventos presenciales que sumaron la participación de 500 afiliados, empresas y líderes de opinión relacionados al sector.

Cultura Prima AFP

Continuamos realizando esfuerzos para promover un comportamiento responsable y comprometido dentro de Prima AFP, convirtiéndonos en personas influyentes para contagiar buenas prácticas dentro y fuera de Prima AFP. Durante el 2019 realizamos las siguientes acciones:

□ **Programa de voluntariado**

Desde el 2009 y de forma ininterrumpida, nuestro programa de Voluntariado Corporativo sigue generando interés y solidaridad entre nuestros colaboradores con nuestra población objetivo, los llamados con cariño “nuestros abuelitos”, y a consecuencia de ello hemos logrado sensibilizar y concientizar a los mismos sobre la importancia de promover una tercera edad digna.

En línea con ello, a través de campañas como “Rifa pro fondos”, “Sumando + Huellas de Amor”, “Adopta un Abuelito”, entre otras, atendimos a 714 adultos mayores, de 10 albergues en 09 ciudades del país, con la participación de más de 455 voluntarios.

Adicionalmente trabajamos el voluntariado en educación previsional con LMI (emprendimiento social) en el colegio Noe de Zevallos. Los temas desarrollados fueron: ahorrar para progresar, la ruta del ahorro, educación previsional, el presupuesto personal, resolución de casos, planificación financiera. Este proyecto fue dirigido por nuestros voluntarios (colaboradores y familiares) a 60 estudiantes de 1ro a 3ero de secundaria.

□ **Huella de Carbono**

Nos convertimos en una empresa Carbono Neutral al compensar nuestra Huella de Carbono, medida a nivel nacional, con la compra de créditos de carbono en áreas naturales protegidas del país, con Nature Services Perú, Regenera en el Parque Nacional del Manu, Madre de Dios y con CIMA en el Parque Nacional Cordillera Azul que se encuentra entre los ríos Huallaga y Ucayali en los departamentos San Martín, Loreto, Ucayali y Huánuco.

□ **Programa Nuestra Sangre Naranja se tiñe de Verde**

Conscientes del sentido de emergencia que implica el cambio climático, asumimos un rol proactivo del cuidado del medio ambiente. Es por ello por lo que en el 2019 realizamos la premiación de 8 colaboradores en el eje de Movilidad Sostenible del programa “Nuestra Sangre Naranja se tiñe de Verde”.

En el 2019 continuamos en poner a disposición de todos los colaboradores de la Sede Central 4 bicicletas (con implementos de seguridad) para trasladarse a reuniones, eventos, almuerzos.

Eje Residuos:

□ **Responsabilidad Ambiental**

En el 2019, implementamos una nueva práctica para ayudarnos a disminuir nuestra Huella de carbono y proteger el medio ambiente reemplazando nuestros tachos personales de cada sitio de trabajo por 5 contenedores (papel y cartón, residuos generales, plástico PET, tapitas de plástico y

residuos orgánicos) en nuestras sedes de Lima, Agencia San Isidro y Comedor.

Realizamos una alianza con Hazla por tu playa, donde nuestros colaboradores participaron junto con amigos y familiares de una limpieza de residuos (40kg) en la Playa Sombrillas, Barranco.

Dentro de las acciones de rutina recolectamos 4,985 kilos de papel, 489 kilos de botellas plásticas, 342 kilos de tapitas plásticas, 245 kilos de cartón, 40 kilos de residuos de artefactos eléctricos y electrónicos; y por primer año 4,468 kilos de residuos orgánicos.

Este año hemos trabajado toda la recolección de nuestros residuos con Ecotrash (Emprendimiento socioambiental que optimiza el proceso de reciclaje creando oportunidades y trabajo digno para recolectores). Con la cantidad recolectada de los diferentes residuos se realizó una conversión en soles para que Ecotrash realice una donación de artículos a uno de nuestros albergues de Adultos Mayores en Lima.

□ **Bolsas de mercado Prima AFP**

Enviamos 6 bolsas de mercado a los nuevos ingresantes y a sus familias promoviendo prácticas ecológicas al realizar sus compras sin utilizar bolsas de plástico de un solo uso.

Eje Energía:

□ **#ModoOFF**

Continuamos con nuestra campaña “Si te vas, ponme en #ModoOFF” para incentivar el uso eficiente de la energía de las pantallas de las computadoras cuando no esté en uso. Adicionalmente a los interruptores de las salas de reuniones de la Sede Central para promover el uso de luz natural del sol.

□ **Uso eficiente de los ascensores**

Promoviendo el uso eficiente de la energía, la buena salud al utilizar las escaleras, nuestros cuatro ascensores de la Sede

Central se han programado para que dos se detengan en pisos pares y los otros dos en pisos impares.

Por primer año, realizamos un evento #TiempoDeActuar donde invitamos a nuestros principales stakeholders y compartimos nuestra estrategia de RSE en: Inversiones responsables, educación previsional y medio ambiente y junto a Kunan, FUB y Libélula presentamos nuestros compromisos con la sostenibilidad.

Información Financiera

En 2019, la Compañía alcanzó una utilidad neta de S/ 145.6 millones, generada a partir de ingresos de S/ 403.3 millones.

En términos de ingresos, este resultado es 6.2% mayor al año ingreso del 2018 principalmente por el crecimiento del fondo afecto y la rentabilidad por encima del promedio. Cabe destacar que los ingresos por comisiones de Prima AFP corresponden exclusivamente a sus labores de administración de fondos, ya sean previsionales o voluntarios.

Las comisiones por los servicios prestados por la Compañía durante el 2019 fueron las siguientes (esquemas excluyentes):

- i. Comisión sobre remuneración (flujo): 1.60% sobre la remuneración mensual del afiliado.
- ii. Comisión mixta, suma de:
 - a. 0.18% 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

	2017	2018	2019
Ingresos (S/ miles)	384,350	379,720	403,289

Fuente: Prima AFP, SBS

Los gastos comerciales de la Compañía bordearon los S/ 53.3 millones, 1.8% inferior a 2018 (S/ 54.3 millones). De otro lado, los gastos administrativos alcanzaron S/ 136.9 millones, cifra 3.8% superior a la del año anterior (S/ 131.8 millones).

Luego de otros ingresos y egresos logramos una utilidad neta de S/ 145.6 millones.

Respecto al Estado de Situación Financiera, Prima AFP cerró el año 2019 con activos totales de S/ 879.5 millones y un nivel de caja de S/ 137.8 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 registró en el activo a diciembre de 2019 el importe de S/ 460.1 millones, comparado con S/ 407.4 millones a diciembre de 2018.

El activo intangible por su lado alcanzó a diciembre de 2018 S/ 190.3 millones, importe inferior a los S/ 216.2 millones registrados al término de 2018. La diferencia se debe a la amortización registrada durante el año.

A continuación, se muestra los niveles de activos

fijos de la Compañía a diciembre de 2019:

Activos fijos de Prima AFP

	Valor neto (S/ miles)
Instalaciones	2,113
Muebles y enseres	453
Equipos diversos	1,037
Total	3,603

Fuente: Prima AFP

Respecto al pasivo, la Compañía cerró el periodo con un nivel de S/ 224.5 millones, 1% mayor al registrado en el año anterior S/ 222.1 millones en 2018.

Finalmente, el patrimonio de la Compañía alcanzó S/ 655.0 millones a diciembre de 2019, mayor al importe registrado en 2018 por S/ 595.3 millones.

En el 2019, 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	
	2018	2019
Honorarios de auditoría financiera	435	475
Honorarios relacionados a auditorí	0	0
Honorarios de impuestos	26	19
Otros Honorarios	23	21
Total	484	514

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 2019 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 a favor de la SBS por S/ 3.6 millones, S/ 30.3 millones, S/ 195.0 millones y S/ 32.1 millones, para los Fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente.

Asimismo, Prima AFP tenía un acumulado de S/ 460.1 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

De otro lado, a diciembre de 2019, Prima AFP mantenía cartas fianzas bancarias emitidas por el BBVA Banco Continental, las cuales alcanzaron la cifra de S/ 261 millones, lo que representa el 39.8% 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 2019

- En el frente del estudio de Satisfacción al Cliente: continuamos profundizando el análisis de la información recogida en las encuestas de satisfacción de la atención de clientes para proponer acciones de mejora en los procesos de atención con muy buenos resultados.
- Por el lado de control y medición; se continuó con la elaboración y administración del Tablero General de Indicadores de la empresa, desprendidos de los Objetivos Estratégicos en cascadas y por procesos, según el Mapa de Interacción de Procesos definidos para Prima AFP.
- En el 2019 nos hemos enfocado en el cumplimiento de la misión, evaluar permanentemente la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno de Prima AFP, con el objetivo de mejorar y proteger el valor de la organización, proporcionando aseguramiento, asesoría y análisis basado en riesgo.
- En lo referente al aseguramiento de la Calidad, el resultado de la evaluación interna del Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad bajo la Norma 1311 del Instituto de Auditores Internos (IIA, por sus

siglas en inglés), realizada por el equipo de Evaluación de la Calidad Corporativo, por octavo año consecutivo nos calificó con “Cumple Generalmente” (máxima calificación), evidenciando el cumplimiento con las Normas Internacionales para la Práctica Profesional de la Auditoría Interna, los Principios Fundamentales, la definición de la profesión y Código de Ética establecidos por el IIA.

- Cumplimos con nuestro Plan Anual de Auditoría Interna 2019 emitiendo 16 informes bajo el enfoque de auditoría basada en riesgos, que considera la cobertura de las unidades y procesos de la compañía en un plazo de tres años.



06

BUEN GOBIERNO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS

Ver documento adjunto en www.smv.gob.pe



07 ANEXOS

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 2018, 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:

Línea de Negocio	Subsidiarias	Principal fuente de ingresos	Descripción
Banca Universal	Banco de Crédito del Perú – BCP Banco de Crédito de Bolivia	Ingreso neto por intereses y comisiones	Captamos depósitos de clientes y ofrecemos financiamiento de corto, mediano y largo plazo, tanto a empresas como a personas. Asimismo, brindamos una amplia gama de productos a través de nuestros diferentes segmentos.
Microfinanzas	Mibanco	Ingreso neto por intereses y comisiones	Ofrecemos productos bancarios especializados para microempresarios, promoviendo la inclusión financiera en segmentos poco desarrollados. Nuestros representantes de ventas también cumplen la función de asesores para los microempresarios.
Seguros y Pensiones	Grupo Pacífico Prima AFP	Primas Ingresos por comisiones	Proveemos un amplio rango de productos de seguros enfocados en tres áreas de negocios: Seguros Generales, Seguros de Vida y Seguros de Salud, así como la administración de los fondos privados de jubilación de nuestros clientes.
Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio	Credicorp Capital Atlantic Security Bank	Ingreso neto por intereses y comisiones	Proporcionamos a nuestros clientes asesoramiento financiero y transaccional, a través de nuestras tres líneas de negocio: gestión de activos, ventas y negociación y finanzas corporativas. También ofrecemos productos y servicios de gestión de patrimonio para clientes afluentes tales como asesoramiento de inversiones y planificación financiera.

Anexo 3: Directores y Funcionarios

Directores

□ Walter Bayly Llona

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. Fue designado como Gerente General de Credicorp Ltd en abril 2018.

Antes de asumir su actual posición, desempeñó otros cargos dentro de la corporación, habiendo sido COO de Credicorp Ltd., Gerente General del Banco de Crédito del Perú, Gerente Central Planeamiento y Finanzas, así como Gerente de las Divisiones de Banca Corporativa y Empresarial, Sistemas y Organización y Banca de Inversión. Actualmente, el señor Bayly es Presidente de Directorio del Banco de Crédito de Bolivia, Mibanco y Credicorp Capital Ltd, Miembro del Directorio Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros, Pacífico Entidad Prestadora de Salud, Atlantic Security Bank

□ **Álvaro Correa Malachowski**

Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Católica del Perú, con Maestría en Administración en Harvard Business School. Ingresó al BCP en 1997, donde asumió posiciones gerenciales en Riesgos y TI. Entre el año 2006 y el 2008 se desempeñó como Gerente General de Atlantic Security Bank, Credicorp Securities y BCP Miami Agency.

Del 2008 al 2013, tuvo a su cargo la Gerencia Central de Planeamiento y Finanzas del BCP y la Gerencia de Finanzas de Credicorp, además de ser miembro de los Directorios de PRIMA AFP, Edyficar Perú S.A., y de otras subsidiarias de Credicorp. Desde octubre 2013 se desempeña como Gerente de Seguros de Credicorp y Gerente General de Pacífico. A partir del 2018 asume la Gerencia General Adjunta de Credicorp LTD y se incorpora a los Directorios de Prima AFP, Atlantic Security Bank y Credicorp Capital.

□ **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.

□ **Fernando Dasso Montero**

Administrador de Empresas de la Universidad del Pacífico, con Maestría en Administración de la Universidad de Pennsylvania – Wharton School – EE.UU. 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. Desde el año 2013 se desempeñó como Gerente de Finanzas de Credicorp y Gerente Central de Planeamiento y Finanzas del Banco de Crédito del Perú hasta marzo 2018. Actualmente es Miembro del Directorio de varias subsidiarias de Credicorp como: Prima AFP, Atlantic Security Bank, Mibanco y Banco de Crédito de Bolivia; así como Asesor del Grupo Hochtief.

□ **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. Hasta marzo del 2018 ocupó la Gerencia Central de Banca Mayorista. Es miembro del

Directorio de: Prima AFP, Credicorp Capital Ltd., Credicorp Capital Holding Perú S.A., Credicorp Capital Holding Chile S.A., Atlantic Security Bank, Banco de Crédito Bolivia, Inversiones Credicorp Bolivia S.A., Banco de Crédito del Perú y Grupo Crédito Inversiones S.A.

□ **Ignacio Álvarez Avendaño**

Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile, Master en Finanzas con distinción máxima de London Business School, certificación Chartered Financial Analyst (CFA) y becario de Eisenhower Fellowship. Actualmente es el Presidente de UNO AFP. Tiene una amplia experiencia en el sector financiero, habiendo trabajado en el Grupo Santander como Gerente de Inversiones y en Citigroup como Gerente Comercial.

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. Además, se desempeña como Director Independiente de Aela Energía y de Prima AFP.

□ **Eduardo de la Piedra Higuera**

Administrador de Empresas de la Universidad de Lima con Post Grado en Marketing en London University. Cuenta 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 Prima AFP y de “Antioquia Gold Inc.” y es miembro del Directorio de la “Fundación Niños del Arco Iris”.

□ **Cesar Rivera Wilson**

Es ingeniero industrial por la Universidad de Piura y Máster en Administración de Negocios por ESAN. Tiene adicionalmente un Diplomado en Finanzas Corporativas por la Universidad del Pacífico. Ha cursado diversos Programas en las áreas gerenciales y técnicas como el Programa de Desarrollo Gerencial en Wharton School, University of Pennsylvania, en USA; el Programa de Seguros de Vida en el Swiss Insurance Training Centre en Zurich, Suiza o el Programa de Gerencia y Liderazgo en la Gen-Re Business School con The Chartered Insurance Institute, en Alemania, entre otros.

Cuenta con más de 25 años de experiencia en el sector de Seguros de Vida y Pensiones. Ha ocupado cargos gerenciales en diversas empresas de Seguros, incluyendo la Gerencia General en Santander Vida Compañía de Seguros en Perú y la Gerencia General Adjunta en American Life Insurance Company (Alico) en Argentina.

Ocupó el cargo de Gerente General en Pacífico Vida Compañía de Seguros y actualmente se desempeña como Gerente General Adjunto de Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros. También se ha desempeñado como Docente de la Universidad de Piura, en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Es miembro del Consejo Directivo de la Fundación Iberoamericana en Seguridad y Salud Ocupacional (FISO). Asimismo, es Director de Prima AFP S.A., Director de Mibanco S.A., Director de Crediseguro S.A Seguros Generales y Crediseguro S.A Seguros Personales (Bolivia).

□ **Sra. María Leonie Roca Voto Bernales**

Abogada de la PUCP, con estudios de postgrado en el Senior Managers in Government de la Escuela de Gobierno de la Universidad de Harvard y en el Programa de Alta Dirección (PAD) de la Universidad de Piura.

Ejecutiva senior con más de 20 años de experiencia en el sector público y privado, especialmente en los sectores de Salud, Seguros e Infraestructura. Se ha desempeñado como Gerente General de la Clínica Internacional, Directora de la Asociación de EPS y de Rímac EPS, VPE de Experiencia del Cliente y Sostenibilidad y de VPE Imagen y Asuntos Corporativos de Rímac Seguros y Reaseguros.

Actualmente es Segunda Vicepresidenta y Presidenta del Comité de Salud de CONFIEP, miembro del Comité para la elaboración del Plan de Desarrollo Urbano de Lima Metropolitana al 2040, Presidenta de la Asociación para el Fomento de la Infraestructura – AFIN, Mentora independiente para mujeres con potencial y Directora Independiente de Prima AFP.

Funcionarios

□ **Renzo Ricci Cocchella**

Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Católica del Perú. MBA por ESAN Escuela de Administración de Negocios para Graduados. Masters in Finance por London Business School, UK. Cursó el CEOs Management Program de Kellogg School of Management 2015 y el YPO Harvard Business School Presidents Program 2019. Cuenta con una amplia experiencia en el Sistema Financiero, habiéndose desempeñado en el Banco de Crédito del Perú BCP como Gerente del Área de Planeamiento Financiero, Gerente de Banca de Consumo y Gerente del Área Comercial Lima. En el 2008 asumió la Gerencia de la División Comercial de Prima AFP y es Gerente General de Prima AFP desde mayo de 2012.

En 2012 fue nombrado representante de la Comunidad Empresarial ante la Asamblea General de la Universidad de ESAN (diciembre 2012 – noviembre 2015). En el 2015 asumió el cargo de Director en la Cámara de Comercio Americana del Perú - AMCHAM (Abril 2015 – Abril 2018), y miembro del Consejo Directivo de Procapitales (julio 2015 – junio 2017). En 2016 fue nombrado miembro notable de la Asamblea General de ESAN (agosto 2016 – enero 2019). En el periodo (julio 2017- junio 2018) asumió el cargo de Chapter Chair de Young Presidents Organization- YPO Perú, organización conformada por líderes locales e internacionales. En el 2017, reconocido como uno de los 25 egresados más destacados de la Facultad de Ingeniería, en el año del Centenario de la Pontificia Universidad Católica del Perú. En el 2018 fue reconocido según un estudio elaborado por SEMANA económica, Esan y KPMG, como el sexto CEO que agregó más valor a sus organizaciones en el periodo diciembre 2012 – diciembre 2017. Reconocido dentro de los Top 50 líderes más valorados, según la encuesta Merco Líderes 2018. Desde el 2019 es miembro del Consejo Directivo de PIR, Programa de Inversiones Responsables.

□ **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).

□ Blanca Pardo-Figueroa Álvarez

Gerente de Finanzas y Administración de Prima AFP desde abril 2018. Licenciada en Administración de Empresas y Bachiller en Contabilidad de la Universidad del Pacífico. Cuenta con un Master in Science Management en North Carolina State University, EEUU, y es Black Belt por la Sociedad Americana para la Calidad y la Universidad Católica. Cuenta con experiencia como Directora de Finanzas GlaxoSmithKline (1999-2002), Director Financiero de Perú y Ecuador en Wyeth S.A (2002-2006), Director Financiero – Controller Latino América en Wyeth Pharmaceuticals Inc- Pfizer (2006-2010) basada en Filadelfia, EEUU; Gerente de Administración, Finanzas y Sistemas en GMD (2010-2014); y Grandvisión Perú – Topsa Holding (2014-2017).

□ 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 en cursos de Procesos, Gestión de Personas y Liderazgo. 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).

□ **David Vadillo Salazar**

Gerente de Recursos Estratégicos de Prima AFP desde enero 2019. Ingeniero Informático de la Pontificia Universidad Católica del Perú con MBA por la Universidad de Michigan (USA) y certificado en mejora de procesos como Six Sigma Black Belt y en seguros como Chartered Property Casualty Underwriter. Cuenta con 20 años de experiencia en consultoría, proyectos y procesos en distintos sectores y países. Antes de su nombramiento en Prima AFP, laboró durante 10 años en Pacífico Seguros viendo proyectos de operaciones, eficiencia y transformación.

□ **Carolina Caballero Rosazza**

Gerente de Planeamiento de Prima AFP desde noviembre 2019. Bachiller en Economía de la Universidad del Pacífico. Tiene una Maestría en Finanzas por University of Arizona. Cuenta con amplia experiencia en temas de riesgos de inversión y finanzas corporativas. Entre el 2008 y 2012 trabajó en MSCI Inc., proveedor líder de índices bursátiles y herramientas de soporte de decisiones de inversión a nivel mundial. Antes de asumir el cargo de Gerente de Planeamiento de Prima AFP se desempeñó como Gerente de Riesgo Crediticio (2012-2019).

□ **Guillermo Beingolea Vingerhoets**

Gerente de TI de Prima AFP desde marzo de 2010 a la fecha. 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/	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19
Valor cuota Fondo Tipo 0	11.22	11.26	11.30	11.34	11.38	11.42
Valor cuota Fondo Tipo 1	24.87	25.12	25.44	25.76	25.97	26.74
Valor cuota Fondo Tipo 2	33.39	33.71	34.15	34.60	34.29	35.05
Valor cuota Fondo Tipo 3	38.55	38.98	39.42	39.67	38.29	38.94
	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19
Valor cuota Fondo Tipo 0	11.47	11.51	11.55	11.59	11.63	11.67
Valor cuota Fondo Tipo 1	27.15	27.22	27.35	27.67	27.60	28.04
Valor cuota Fondo Tipo 2	35.45	35.52	35.77	36.21	36.32	36.88
Valor cuota Fondo Tipo 3	38.94	38.23	38.67	39.21	39.22	40.00

Fuente SBS

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

Importes administrados por fondo

En S/ millones	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19
Valor total de la Cartera Administrada	468,224	474,643	480,774	486,985	480,673	491,058
Fondo de pensiones tipo 0	615	634	629	703	650	691
Fondo de pensiones tipo 1	5,357	5,430	5,586	5,669	5,662	5,774
Fondo de pensiones tipo 2	36,391	36,853	37,432	38,026	37,667	38,467
Fondo de pensiones tipo 3	7,070	7,091	7,089	7,039	6,734	6,793
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 0	4,418	4,433	4,451	4,466	4,480	4,498
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 1	44,344	44,899	45,565	46,089	46,501	47,878
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 2	292,920	296,975	300,794	304,860	302,007	308,686
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 3	77,108	78,327	79,228	80,133	76,971	78,272
	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19
Valor total de la Cartera Administrada	499,537	495,302	499,345	504,210	506,151	514,488
Fondo de pensiones tipo 0	685	711	713	730	727	751
Fondo de pensiones tipo 1	5,932	5,983	6,091	6,223	6,277	6,418
Fondo de pensiones tipo 2	38,919	39,015	39,303	39,811	39,969	40,657
Fondo de pensiones tipo 3	6,712	6,512	6,460	6,450	6,350	6,385
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 0	4,715	4,736	5,752	5,770	5,793	5,811
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 1	48,782	48,739	48,954	49,556	49,414	50,222
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 2	316,619	319,340	321,722	325,080	326,571	331,905
Encaje Legal del Fondo de pensiones Tipo 3	77,172	70,264	70,352	70,589	71,049	72,339

Fuente SBS

Anexo 5: Estructura de Instrumentos Financieros por Tipo de Fondo

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

	Jan-19		Feb-19		Mar-19		Apr-19		May-19		Jun-19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
I. INVERSIONES LOCALES	599 574	101.4	627 578	101.3	636 332	101.1	645 377	101.2	650 284	100.9	701 916	101.6
1. Gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	599 574	101.4	627 578	101.3	634 801	100.9	643 841	101.0	648 743	100.6	700 370	101.4
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	577 634	97.7	605 570	97.7	611 173	97.1	599 529	94.0	614 616	95.4	656 688	95.1
Papeles Comerciales	11 708	2.0	11 752	1.9	11 806	1.9	25 269	4.0	25 351	3.9	35 688	5.2
Títulos de Deuda Emitido Localmente por Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda Emitido Localmente por Entidades Financieras del Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	1 533	0.2	1 547	0.2	1 555	0.2	1 560	0.2
Bonos Subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Bonos Sector Financiero	10 232	1.7	10 256	1.7	10 289	1.6	17 497	2.7	7 221	1.1	6 435	0.9
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	-	-	-	-	1 531	0.2	1 536	0.2	1 541	0.2	1 546	0.2
Bonos de Empresas no Financieras	-	-	-	-	1 531	0.2	1 536	0.2	1 541	0.2	1 546	0.2
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	- 8 349	-1.4	- 7 989	-1.3	- 7 113	1.1	- 7 597	1.2	- 5 699	0.9	- 11 273	-1.63
TOTAL	591 224	100.0	619 589	100.0	629 219	100.0	637 780	100.0	644 585	100.0	690 643	100.0
Fondo de Pensiones	586 806	99.3	615 157	99.3	624 768	99.3	633 314	99.3	640 105	99.3	686 145	99.3
Encaje Legal	4 418	0.7	4 433	0.7	4 451	0.7	4 466	0.7	4 480	0.7	4 498	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.

Fuente: SBS

	Jul-19		Aug-19		Sep-19		Oct-19		Nov-19		Dec-19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
I. INVERSIONES LOCALES	690 262	101.1	717 622	100.9	717 581	101.0	711 968	101.1	732 118	100.8	730 362	100.2
1. Gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo del BCRP (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	690 262	101.1	717 622	100.9	717 581	101.0	711 968	101.1	732 118	100.8	730 362	100.2
Certificados y Depósitos a Plazo (2)	636 576	93.2	663 654	93.3	663 459	93.4	657 612	93.3	673 016	92.6	680 000	93.3
Papeles Comerciales	45 847	6.7	46 097	6.5	46 229	6.5	46 442	6.6	51 157	7.0	47 296	6.5
Títulos de Deuda Emitido Localmente por Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda Emitido Localmente por Entidades Financieras del Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	1 519	0.2	1 525	0.2	1 529	0.2	1 533	0.2	1 539	0.2	1 544	0.2
Bonos Subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Bonos Sector Financiero	6 319	0.9	6 346	0.9	6 363	0.9	6 380	0.9	6 406	0.9	1 522	0.2
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	- 7 192	-1.05	- 6 344	-0.89	- 6 897	-0.97	- 7 494	-1.06	- 5 603	(0.77)	- 1 149	(0.16)
TOTAL	683 069	100.0	711 278	100.0	710 684	100.0	704 474	100.0	726 515	100.0	729 213	100.0
Fondo de Pensiones	678 354	99.3	706 542	99.3	704 932	99.2	698 704	99.2	720 722	99.2	723 402	99.2
Encaje Legal	4 715	0.7	4 736	0.7	5 752	0.8	5 770	0.8	5 793	0.8	5 811	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)

	Jan-19		Feb-19		Mar-19		Apr-19		May-19		Jun-19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
I. INVERSIONES LOCALES												
1. Gobierno	3,424,391		64.48		3,438,226		63.17		3,605,970		64.55	
Certificados del BCRP	1,118,073	21.05	1,065,004	19.57	893,283	15.99	865,787	15.31	850,097	15.01	826,248	14.31
Certificado de Depósito BCRP Negoc. Restringida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	1,118,073	21.05	1,065,004	19.57	893,283	15.99	865,787	15.31	850,097	15.01	826,248	14.31
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado Depósito Liquidaciones En Dolares BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	739,952	13.93	947,149	17.40	1,225,611	21.94	1,051,056	18.58	960,056	16.96	911,493	15.79
Certificados y Depósitos a Plazo (1)	29,335	0.55	240,511	4.42	458,291	8.20	221,240	3.91	143,000	2.53	77,480	1.34
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tit. Deuda Emitido Org. Internacional Local (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tit. Deuda Ent. Fin. Exterior - Emi. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	48,112	0.91	48,312	0.89	48,344	0.87	48,729	0.86	48,302	0.85	48,431	0.84
Bonos Subordinados	79,687	1.50	79,557	1.46	121,313	2.17	172,209	3.04	175,906	3.11	164,084	2.84
Otros Bonos Sector Financiero	547,265	10.30	542,527	9.97	560,945	10.04	572,650	10.12	557,624	9.85	585,926	10.15
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	35,553	0.67	36,242	0.67	36,719	0.66	36,227	0.64	35,225	0.62	35,573	0.62
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo Ext. - Emi. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	1,366,887	25.74	1,225,741	22.52	1,283,952	22.98	1,530,007	27.05	1,531,963	27.06	1,571,438	27.22
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés No Avalados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulo de Deuda Emitido Localmente por Entidades No Financ. del Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	1,215,998	22.90	1,078,409	19.81	1,130,872	20.24	1,377,251	24.35	1,378,400	24.34	1,413,055	24.47
Bonos para Nuevos Proyectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	150,889	2.84	147,332	2.71	153,080	2.74	152,757	2.70	153,563	2.71	158,384	2.74
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Fondos de Inversión	21,387	0.40	22,398	0.41	22,557	0.40	22,605	0.40	23,048	0.41	24,043	0.42
Cuotas de Fondos de Inversión	21,385	0.40	22,396	0.41	22,555	0.40	22,604	0.40	23,047	0.41	24,041	0.42
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	2	0.00	2	0.00	2	0.00	2	0.00	2	0.00	2	0.00
5. Sociedades Titulizadoras	178,092	3.35	177,934	3.27	180,565	3.23	179,662	3.18	177,888	3.14	176,994	3.07
Bonos de Titulización	178,092	3.35	177,934	3.27	180,565	3.23	179,662	3.18	177,888	3.14	176,994	3.07
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos con Derecho de Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR												
1. Gobierno	1,870,646	35.22	2,010,072	36.93	2,023,622	36.22	2,007,207	35.48	2,266,206	40.02	2,285,869	39.59
502,648	9.46	535,568	9.84	454,736	8.14	460,521	8.14	545,694	9.64	559,989	9.70	
Titulos de Deuda	502,648	9.46	535,568	9.84	454,736	8.14	460,521	8.14	545,694	9.64	559,989	9.70
2. Sistema Financiero	73,725	1.39	73,334	1.35	42,402	0.76	94,567	1.67	104,856	1.85	47,578	0.82
Bonos del Sistema Financiero	47,056	0.89	47,205	0.87	22,591	0.40	10,067	0.18	10,318	0.18	10,210	0.18
Titulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tit. Deuda Emitido Org. Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (2)	26,670	0.50	26,128	0.48	19,811	0.35	84,500	1.49	94,538	1.67	37,368	0.65
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	262,491	4.94	321,243	5.90	359,393	6.43	294,471	5.21	358,114	6.32	346,738	6.01
Bonos Corporativos del Exterior	262,491	4.94	321,243	5.90	359,393	6.43	294,471	5.21	358,114	6.32	346,738	6.01
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	1,031,780	19.43	1,079,927	19.84	1,167,090	20.89	1,157,648	20.47	1,257,542	22.21	1,331,564	23.06
Fondos Mutuos	1,031,780	19.43	1,079,927	19.84	1,167,090	20.89	1,157,648	20.47	1,257,542	22.21	1,331,564	23.06
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Titulizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO												
	15,793	0.30	-5,736	-0.11	-43,153	-0.77	365	0.01	-146,936	-2.59	-22,537	-0.39
TOTAL	5,310,830	100.00	5,442,562	100.00	5,586,438	100.00	5,656,690	100.00	5,662,324	100.00	5,773,547	100.00
Fondo de Pensiones	5,266,486	99.17	5,397,663	99.18	5,540,873	99.18	5,610,601	99.19	5,615,823	99.18	5,725,669	99.17
Encaje Legal	44,344	0.83	44,899	0.82	45,565	0.82	46,089	0.81	46,501	0.82	47,878	0.83

(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-19		Aug-19		Sep-19		Oct-19		Nov-19		Dic-19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
I. INVERSIONES LOCALES												
1. Gobierno	3,667,495	61.57	3,768,280	62.98	3,895,167	63.99	3,911,154	62.72	4,100,458	65.32	4,186,539	65.20
Certificados del BCRP	958,824	16.10	1,052,497	17.59	1,243,369	20.42	1,238,666	19.86	1,460,227	23.26	1,542,201	24.02
Certificado de Depósito BCRP Negoc. Restringida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	958,824	16.10	1,052,497	17.59	1,243,369	20.42	1,238,666	19.86	1,460,227	23.26	1,542,201	24.02
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado Depósito Liquidaciones En Dolares BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	962,109	16.15	990,281	16.55	968,998	15.92	990,592	15.89	941,941	15.01	990,060	15.42
Certificados y Depósitos a Plazo (1)	56,426	0.95	140,256	2.34	153,968	2.53	114,236	1.83	104,647	1.67	161,505	2.52
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Emisión Org. Internacional Local (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Ent. Fin. Exterior - Emi. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	47,897	0.80	48,083	0.80	48,210	0.79	48,339	0.78	22,743	0.36	22,818	0.36
Bonos Subordinados	165,057	2.77	148,756	2.49	125,370	2.06	126,257	2.02	123,754	1.97	102,929	1.60
Otros Bonos Sector Financiero	657,725	11.04	620,280	10.37	607,561	9.98	667,461	10.70	656,477	10.46	664,905	10.36
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	35,003	0.59	32,906	0.55	33,889	0.56	34,298	0.55	34,321	0.55	37,903	0.59
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo Ext. - Emi. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	1,545,473	25.95	1,514,349	25.31	1,474,558	24.22	1,476,921	23.68	1,488,200	23.71	1,446,274	22.52
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés No Avalados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Título de Deuda Emisión Localmente por Entidades No Financ. del Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	1,379,859	23.17	1,361,061	22.75	1,315,424	21.61	1,312,872	21.05	1,323,424	21.08	1,277,282	19.89
Bonos para Nuevos Proyectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	165,614	2.78	153,288	2.56	159,134	2.61	164,049	2.63	164,777	2.62	168,992	2.63
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Fondos de Inversión	24,067	0.40	24,787	0.41	24,709	0.41	25,383	0.41	32,337	0.52	35,605	0.55
Cuotas de Fondos de Inversión	24,065	0.40	24,785	0.41	24,707	0.41	25,381	0.41	32,336	0.52	35,604	0.55
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	2	0.00	2	0.00	2	0.00	2	0.00	2	0.00	2	0.00
5. Sociedades Titulizadoras	177,022	2.97	186,366	3.11	183,534	3.01	179,593	2.88	177,751	2.83	172,399	2.68
Bonos de Titulización	177,022	2.97	186,366	3.11	183,534	3.01	179,593	2.88	177,751	2.83	172,399	2.68
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	2,400,668	40.31	2,238,386	37.41	2,221,018	36.48	2,343,407	37.58	2,252,635	35.88	2,238,180	34.86
1. Gobierno	576,699	9.68	546,761	9.14	447,848	7.36	440,371	7.06	341,707	5.44	282,287	4.40
Títulos de Deuda	576,699	9.68	546,761	9.14	447,848	7.36	440,371	7.06	341,707	5.44	282,287	4.40
2. Sistema Financiero	102,971	1.73	124,636	2.08	56,580	0.93	61,546	0.99	58,913	0.94	75,815	1.18
Bonos del Sistema Financiero	10,315	0.17	10,756	0.18	16,613	0.27	2,236	0.04	19,264	0.31	47,408	0.74
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Emisión Org. Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (2)	92,656	1.56	113,880	1.90	39,967	0.66	59,310	0.95	39,650	0.63	28,406	0.44
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	385,898	6.48	321,083	5.37	470,107	7.72	555,514	8.91	539,270	8.59	572,505	8.92
Bonos Corporativos del Exterior	385,898	6.48	321,083	5.37	470,107	7.72	555,514	8.91	539,270	8.59	572,505	8.92
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	1,335,099	22.42	1,245,906	20.82	1,246,484	20.48	1,285,976	20.62	1,312,744	20.91	1,307,574	20.36
Fondos Mutuos	1,335,099	22.42	1,245,906	20.82	1,246,484	20.48	1,285,976	20.62	1,312,744	20.91	1,307,574	20.36
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Titulizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-111,923	-1.89	-23,534	-0.39	-28,695	-0.47	-18,868	-0.30	-75,595	-1.20	-3,754	-0.06
TOTAL	5,956,240	100.00	5,983,132	100.00	6,087,491	100.00	6,235,694	100.00	6,277,497	100.00	6,420,965	100.00
Fondo de Pensiones	5,907,457	99.18	5,934,392	99.19	6,038,537	99.20	6,186,137	99.21	6,228,083	99.21	6,370,743	99.22
Encaje Legal	48,782	0.82	48,739	0.81	48,954	0.80	49,556	0.79	49,414	0.79	50,222	0.78

(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)

	Jan-19		Feb-19		Mar-19		Apr-19		May-19		Jun-19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
I. INVERSIONES LOCALES												
1. Gobierno	18,471,296	50.97	18,566,008	50.36	18,716,954	50.00	19,128,860	50.26	19,549,954	51.90	19,401,864	50.44
Certificados del BCRP	7,774,223	21.45	6,826,978	18.52	6,097,311	16.29	6,379,464	16.76	6,371,190	16.91	7,312,271	19.01
Certificado de Depósito BCRP Negoc. Restringida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	7,774,223	21.45	6,826,978	18.52	6,097,311	16.29	6,379,464	16.76	6,371,190	16.91	7,312,271	19.01
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado Depósito Liquidaciones En Dolares BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	3,497,117	9.65	4,694,220	12.73	5,540,246	14.80	5,319,938	13.98	5,416,989	14.38	4,148,343	10.78
Certificados y Depósitos a Plazo (1)	1,283,197	3.54	2,452,441	6.65	3,225,490	8.62	2,994,568	7.87	3,036,258	8.06	1,648,785	4.29
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tt. Deuda Emitido Org. Internacional Local (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tt. Deuda Emt. Fin. Exterior - Emt. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	144,347	0.40	144,948	0.39	145,041	0.39	146,198	0.38	144,916	0.38	145,302	0.38
Bonos Subordinados	380,953	1.05	379,192	1.03	398,476	1.06	445,862	1.17	449,917	1.19	424,246	1.10
Otros Bonos Sector Financiero	784,550	2.16	809,818	2.20	886,626	2.37	858,195	2.25	858,583	2.28	918,838	2.39
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	904,070	2.49	907,822	2.46	884,614	2.36	875,115	2.30	927,314	2.46	1,011,172	2.63
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo Ext. - Emt. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	4,936,420	13.62	4,766,984	12.93	4,791,689	12.80	5,171,780	13.59	5,439,641	14.44	5,657,248	14.71
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés No Avalados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Título de Deuda Emitido Localmente por Entidades No Financ. del Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	2,478,812	6.84	2,258,719	6.13	2,251,118	6.01	2,690,068	7.07	2,833,004	7.52	2,988,747	7.76
Bonos para Nuevos Proyectos	101,513	0.28	102,041	0.28	104,779	0.28	104,969	0.28	108,678	0.29	108,800	0.28
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	2,356,094	6.50	2,406,224	6.53	2,435,791	6.51	2,376,744	6.24	2,497,959	6.63	2,561,700	6.66
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Fondos de Inversión	1,260,037	3.48	1,276,676	3.46	1,273,811	3.40	1,253,362	3.29	1,309,222	3.48	1,275,754	3.32
Cuotas de Fondos de Inversión	1,192,780	3.29	1,210,164	3.28	1,208,196	3.23	1,187,787	3.12	1,241,169	3.30	1,209,481	3.14
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	67,257	0.19	66,513	0.18	65,615	0.18	65,575	0.17	68,054	0.18	66,273	0.17
5. Sociedades Titulizadoras	1,003,500	2.77	1,001,149	2.72	1,013,897	2.71	1,004,316	2.64	1,012,912	2.69	1,008,248	2.62
Bonos de Titulización	761,197	2.10	755,911	2.05	764,544	2.04	756,194	1.99	757,553	2.01	749,184	1.95
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	242,302	0.67	245,238	0.67	249,353	0.67	248,122	0.65	255,359	0.68	259,065	0.67
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR												
1. Gobierno	17,521,772	48.35	18,237,023	49.47	18,238,773	48.73	18,754,530	49.27	18,650,743	49.52	18,985,048	49.35
Títulos de Deuda	981,114	2.71	1,128,806	3.06	1,064,292	2.84	1,400,192	3.68	1,756,322	4.66	1,664,985	4.33
2. Sistema Financiero	198,213	0.55	108,919	0.30	289,168	0.77	180,338	0.47	261,175	0.69	132,968	0.35
Bonos del Sistema Financiero	51,339	0.14	51,266	0.14	34,114	0.09	15,283	0.04	15,551	0.04	12,101	0.03
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tt. Deuda Emitido Org. Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (2)	146,874	0.41	57,653	0.16	255,054	0.68	165,056	0.43	245,625	0.65	120,867	0.31
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	612,909	1.69	710,405	1.93	788,516	2.11	600,113	1.58	687,073	1.82	569,561	1.48
Bonos Corporativos del Exterior	612,909	1.69	710,405	1.93	788,516	2.11	600,113	1.58	687,073	1.82	569,561	1.48
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	15,729,536	43.40	16,288,893	44.19	16,096,797	43.00	16,573,887	43.54	15,946,173	42.33	16,617,534	43.20
Fondos Mutuos	15,729,536	43.40	16,288,893	44.19	16,096,797	43.00	16,573,887	43.54	15,946,173	42.33	16,617,534	43.20
5. Sociedades Titulizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO												
	248,933	0.69	61,181	0.17	475,925	1.27	178,231	0.47	-534,031	-1.42	80,306	0.21
TOTAL	36,242,001	100.00	36,864,212	100.00	37,431,652	100.00	38,061,621	100.00	37,666,667	100.00	38,467,218	100.00
Fondo de Pensiones	35,949,081	99.19	36,567,237	99.19	37,130,858	99.20	37,756,762	99.20	37,364,660	99.20	38,158,532	99.20
Encaje Legal	292,920	0.81	296,975	0.81	300,794	0.80	304,860	0.80	302,007	0.80	308,686	0.80

(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)

	Jul-19		Aug-19		Sep-19		Oct-19		Nov-19		Dic-19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
I. INVERSIONES LOCALES												
1. Gobierno	8,741,999	22.30	10,243,884	26.26	10,972,373	27.91	11,426,339	28.74	11,573,744	28.96	11,577,485	28.44
Certificados del BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado de Depósito BCRP Negoc. Restringida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	8,741,999	22.30	10,243,884	26.26	10,972,373	27.91	11,426,339	28.74	11,573,744	28.96	11,577,485	28.44
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado Depósito Liquidaciones En Dolares BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	3,244,278	8.27	3,280,650	8.41	3,409,364	8.67	3,090,375	7.77	2,868,205	7.18	2,846,143	6.99
Certificados y Depósitos a Plazo (1)	577,335	1.47	584,221	1.50	757,612	1.93	516,666	1.30	494,291	1.24	430,903	1.06
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Emitido Org. Internacional Local (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Ent. Fin. Exterior - Emi. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	143,700	0.37	144,259	0.37	144,639	0.37	145,028	0.36	68,239	0.17	68,463	0.17
Bonos Subordinados	424,850	1.08	449,402	1.15	413,734	1.05	363,339	0.91	263,183	0.66	246,431	0.61
Otros Bonos Sector Financiero	1,093,866	2.79	1,124,904	2.88	1,111,395	2.83	1,112,602	2.80	1,076,456	2.69	1,103,590	2.71
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	1,004,527	2.56	977,865	2.51	981,984	2.50	952,739	2.40	966,036	2.42	996,755	2.45
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo Ext. - Emi. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	5,829,875	14.87	5,764,594	14.78	5,781,623	14.71	5,813,680	14.62	5,786,009	14.48	5,769,013	14.17
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés No Avalados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Título de Deuda Emitido Localmente por Entidades No Financ. del Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	3,100,344	7.91	3,185,078	8.16	3,153,405	8.02	3,100,785	7.80	3,060,641	7.66	2,967,435	7.29
Bonos para Nuevos Proyectos	105,115	0.27	111,068	0.28	109,246	0.28	108,242	0.27	110,582	0.28	108,682	0.27
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	2,624,417	6.69	2,468,448	6.33	2,518,972	6.41	2,604,653	6.55	2,614,786	6.54	2,692,895	6.62
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Fondos de Inversión	1,280,081	3.26	1,325,665	3.40	1,275,136	3.24	1,257,295	3.16	1,330,511	3.33	1,316,476	3.23
Cuotas de Fondos de Inversión	1,213,738	3.10	1,256,025	3.22	1,205,906	3.07	1,189,000	2.99	1,245,544	3.12	1,233,743	3.03
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	66,343	0.17	69,640	0.18	69,230	0.18	68,294	0.17	84,967	0.21	82,733	0.20
5. Sociedades Titulizadoras	1,010,414	2.58	1,039,506	2.66	1,025,688	2.61	987,892	2.48	993,129	2.48	893,109	2.19
Bonos de Titulización	751,864	1.92	778,165	1.99	763,765	1.94	726,364	1.83	733,496	1.84	630,781	1.55
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	258,550	0.66	261,340	0.67	261,923	0.67	261,527	0.66	259,633	0.65	262,327	0.64
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR												
1. Gobierno	1,644,723	4.19	1,402,176	3.59	1,146,066	2.91	1,347,702	3.39	979,311	2.45	619,108	1.52
Títulos de Deuda	1,644,723	4.19	1,402,176	3.59	1,146,066	2.91	1,347,702	3.39	979,311	2.45	619,108	1.52
2. Sistema Financiero	252,558	0.64	373,656	0.96	202,342	0.51	165,627	0.42	119,762	0.30	168,072	0.41
Bonos del Sistema Financiero	12,173	0.03	12,644	0.03	22,285	0.06	5,026	0.01	23,377	0.06	15,956	0.04
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Emitido Org. Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (2)	240,385	0.61	361,012	0.93	180,057	0.46	160,601	0.40	96,385	0.24	152,115	0.37
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	844,573	2.15	800,470	2.05	995,688	2.53	1,293,966	3.25	1,214,506	3.04	1,193,780	2.93
Bonos Corporativos del Exterior	844,573	2.15	800,470	2.05	995,688	2.53	1,293,966	3.25	1,214,506	3.04	1,193,780	2.93
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	16,565,325	42.25	15,241,319	39.07	14,964,689	38.06	14,644,181	36.83	15,451,796	38.66	16,271,244	39.97
Fondos Mutuos	16,565,325	42.25	15,241,319	39.07	14,964,689	38.06	14,644,181	36.83	15,451,796	38.66	16,271,244	39.97
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Titulizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO												
TOTAL	39,208,874	100.00	39,014,930	100.00	39,316,233	100.00	39,758,172	100.00	39,969,299	100.00	40,706,706	100.00
Fondo de Pensiones	38,892,255	99.19	38,695,589	99.18	38,994,511	99.18	39,433,092	99.18	39,642,727	99.18	40,374,800	99.18
Encaje Legal	316,619	0.81	319,340	0.82	321,722	0.82	325,080	0.82	326,571	0.82	331,905	0.82

(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 3 (S/ millones)

	Jan-19		Feb-19		Mar-19		Apr-19		May-19		Jun-19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
I. INVERSIONES LOCALES												
1. Gobierno	2,788,831	39.62	2,856,102	40.25	2,821,321	39.80	2,942,736	41.56	3,064,149	45.50	2,898,860	42.68
Certificados del BCRP	85,757	1.22	50,812	0.72	52,072	0.73	52,241	0.74	53,230	0.79	54,951	0.81
Certificado de Depósito BCRP Negoc. Restringida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	85,757	1.22	50,812	0.72	52,072	0.73	52,241	0.74	53,230	0.79	54,951	0.81
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado Depósito Liquidaciones En Dolares BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	574,339	8.16	648,746	9.14	595,780	8.40	770,277	10.88	842,252	12.51	672,334	9.90
Certificados y Depósitos a Plazo (1)	81,015	1.15	154,121	2.17	107,342	1.51	285,770	4.04	339,290	5.04	139,444	2.05
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Entido Org. Internacional Local (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Ent. Fin. Exterior - Ent. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Subordinados	33,770	0.48	33,019	0.47	33,526	0.47	35,216	0.50	35,954	0.53	36,775	0.54
Otros Bonos Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	459,554	6.53	461,606	6.50	454,912	6.42	449,291	6.35	467,008	6.93	496,115	7.30
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo Ent. - Ent. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	1,523,274	21.64	1,543,444	21.75	1,565,230	22.08	1,524,393	21.53	1,566,678	23.26	1,588,211	23.38
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés No Avalados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Título de Deuda Entido Localmente por Entidades No Financ. del Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	52,178	0.74	49,305	0.69	50,559	0.71	53,015	0.75	54,665	0.81	54,892	0.81
Bonos para Nuevos Proyectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	1,471,096	20.90	1,494,139	21.06	1,514,672	21.37	1,471,377	20.78	1,512,013	22.45	1,533,318	22.57
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Fondos de Inversión	497,466	7.07	504,119	7.10	497,782	7.02	485,426	6.86	493,139	7.32	473,608	6.97
Cuotas de Fondos de Inversión	430,208	6.11	437,606	6.17	432,167	6.10	419,850	5.93	425,084	6.31	407,335	6.00
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	67,258	0.96	66,513	0.94	65,616	0.93	65,576	0.93	68,055	1.01	66,274	0.98
5. Sociedades Tituladoras	108,095	1.54	108,981	1.54	110,456	1.56	110,398	1.56	108,851	1.62	109,756	1.62
Bonos de Titulización	34,379	0.49	34,372	0.48	34,595	0.49	34,911	0.49	31,162	0.46	30,940	0.46
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	73,716	1.05	74,609	1.05	75,861	1.07	75,487	1.07	77,689	1.15	78,816	1.16
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	4,231,581	60.12	4,240,967	59.76	4,119,209	58.11	4,124,868	58.26	3,764,295	55.90	3,815,632	56.17
1. Gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	33,832	0.48	49,481	0.70	71,434	1.01	27,417	0.39	35,402	0.53	57,643	0.85
Bonos del Sistema Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Entido Org. Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (2)	33,832	0.48	49,481	0.70	71,434	1.01	27,417	0.39	35,402	0.53	57,643	0.85
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	20,040	0.28	20,294	0.29	20,502	0.29	20,361	0.29	19,996	0.30	20,858	0.31
Bonos Corporativos del Exterior	20,040	0.28	20,294	0.29	20,502	0.29	20,361	0.29	19,996	0.30	20,858	0.31
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	4,177,710	59.35	4,171,192	58.78	4,027,273	56.81	4,077,090	57.58	3,708,897	55.07	3,737,131	55.02
Fondos Mutuos	4,177,710	59.35	4,171,192	58.78	4,027,273	56.81	4,077,090	57.58	3,708,897	55.07	3,737,131	55.02
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Tituladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	18,364	0.26	-797	-0.01	148,149	2.09	13,104	0.19	-94,027	-1.40	78,045	1.15
TOTAL	7,038,876	100.00	7,096,273	100.00	7,088,579	100.00	7,080,708	100.00	6,734,417	100.00	6,792,537	100.00
Fondo de Pensiones	6,961,768	98.90	7,017,945	98.90	7,009,451	98.88	7,000,575	98.87	6,657,446	98.86	6,714,265	98.85
Encaje Legal	77,108	1.10	78,327	1.10	79,228	1.12	80,133	1.13	76,971	1.14	78,272	1.15

(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 3 (S/ millones)

	Jul-19		Aug-19		Sep-19		Oct-19		Nov-19		Dic-19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
I. INVERSIONES LOCALES												
1. Gobierno	3,018,026	44.31	3,060,740	47.00	3,106,648	47.90	3,250,205	50.70	2,888,753	45.49	2,806,132	44.02
Certificados del BCRP	50,729	0.74	49,828	0.77	35,942	0.55	36,400	0.57	35,891	0.57	36,432	0.57
Certificado de Depósito BCRP Negoc. Restringida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos del Gobierno Central	50,729	0.74	49,828	0.77	35,942	0.55	36,400	0.57	35,891	0.57	36,432	0.57
Bonos Brady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras del Tesoro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado Depósito Liquidaciones En Dolares BCRP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Sistema Financiero	753,980	11.07	899,803	13.82	953,361	14.70	1,079,143	16.83	725,411	11.42	623,337	9.78
Certificados y Depósitos a Plazo (1)	172,085	2.53	335,935	5.16	321,647	4.96	478,684	7.47	125,978	1.98	13,788	0.22
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Entido Org. Internacional Local (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Ent. Fin. Exterior - Emt. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Arrendamiento Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Subordinados	37,246	0.55	36,033	0.55	36,981	0.57	37,233	0.58	35,413	0.56	36,060	0.57
Otros Bonos Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	544,650	8.00	527,836	8.11	594,733	9.17	563,225	8.78	564,020	8.88	573,489	9.00
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo Ext. - Emt. Local	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	1,628,113	23.90	1,512,647	23.23	1,529,554	23.58	1,556,199	24.27	1,536,883	24.20	1,566,219	24.57
Papeles Comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés No Avalados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Título de Deuda Entido Localmente por Entidades No Financ. del Exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas no Financieras	49,729	0.73	49,999	0.77	50,240	0.77	50,895	0.79	50,195	0.79	51,299	0.80
Bonos para Nuevos Proyectos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	1,578,384	23.17	1,462,648	22.46	1,479,314	22.81	1,505,305	23.48	1,486,688	23.41	1,514,920	23.76
Certificados de Suscripción Preferente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de Capital por Privatización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos autorizados (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Fondos de Inversión	475,102	6.98	486,801	7.48	476,705	7.35	467,229	7.29	481,916	7.59	472,616	7.41
Cupos de Fondos de Inversión	408,758	6.00	417,161	6.41	407,474	6.28	398,934	6.22	396,948	6.25	389,882	6.12
Bonos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos Mutuos	66,344	0.97	69,641	1.07	69,231	1.07	68,295	1.07	84,968	1.34	82,734	1.30
5. Sociedades Tituladoras	110,102	1.62	111,660	1.71	111,086	1.71	111,234	1.73	108,653	1.71	107,528	1.69
Bonos de Titulización	31,443	0.46	32,152	0.49	31,401	0.48	31,669	0.49	29,664	0.47	27,719	0.43
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos con Derecho de Participación	78,659	1.15	79,508	1.22	79,685	1.23	79,565	1.24	78,989	1.24	79,809	1.25
II. INVERSIONES EN EL EXTERIOR	3,799,895	55.79	3,218,870	49.43	3,385,977	52.21	3,161,213	49.31	3,522,470	55.48	3,509,928	55.05
1. Gobierno	-	-	-	-	64,004	0.99	132,578	2.07	130,937	2.06	68,432	1.07
Títulos de Deuda	-	-	-	-	64,004	0.99	132,578	2.07	130,937	2.06	68,432	1.07
2. Sistema Financiero	39,319	0.58	86,400	1.33	71,862	1.11	33,412	0.52	42,291	0.67	52,500	0.82
Bonos del Sistema Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda de Agencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tít. Deuda Entido Org. Internacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados y Depósitos a Plazo (1) (2)	39,319	0.58	86,400	1.33	71,862	1.11	33,412	0.52	42,291	0.67	52,500	0.82
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Empresas no Financieras	20,913	0.31	20,654	0.32	20,912	0.32	20,977	0.33	19,367	0.31	20,223	0.32
Bonos Corporativos del Exterior	20,913	0.31	20,654	0.32	20,912	0.32	20,977	0.33	19,367	0.31	20,223	0.32
Acciones y Valores representativos sobre Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Administradoras de Fondos	3,739,663	54.91	3,111,817	47.78	3,229,199	49.79	2,974,246	46.39	3,329,875	52.44	3,368,773	52.84
Fondos Mutuos	3,739,663	54.91	3,111,817	47.78	3,229,199	49.79	2,974,246	46.39	3,329,875	52.44	3,368,773	52.84
Cupos de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Sociedades Tituladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Titulización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. OPERACIONES EN TRÁNSITO	-7,138	-0.10	232,662	3.57	-6,963	-0.11	-184	-0.00	-61,583	-0.97	59,260	0.93
TOTAL	6,810,783	100.00	6,512,272	100.00	6,485,561	100.00	6,411,234	100.00	6,349,640	100.00	6,375,320	100.00
Fondo de Pensiones	6,733,611	98.87	6,442,008	98.92	6,415,310	98.92	6,340,646	98.90	6,278,590	98.88	6,302,981	98.87
Encaje Legal	77,172	1.13	70,264	1.08	70,252	1.08	70,589	1.10	71,049	1.12	72,339	1.13

(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

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 2019)

- 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:
jlimo@prima.com.pe
- Representante Bursátil:
Jorge Limo Del Castillo
- Razón social de la empresa revisora⁶:
No aplicable

⁶ 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).