



INFORME DE
GESTIÓN
2013

Ayer. Hoy. Siempre.

PRIMA AFP

Grupo > Crédito

CONTENIDO

SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES

- Reforma del Sistema Privado de Pensiones
- Otros acontecimientos relevantes del SPP
- Principales indicadores

01

PRIMA AFP

- Acontecimientos relevantes
- Resultados comerciales
- Resultados de inversiones
- Resultados financieros
- Aspectos legales y societarios

02

ESTADOS FINANCIEROS

- Balance general
- Estados de ganancias y pérdidas

03

DIRECTORIO Y GERENCIA

04

01

SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES

**249 mil nuevas
incorporaciones**

“

El 2013 fue un año marcado por acontecimientos relacionados a la implementación de los cambios por la reforma del Sistema Privado de Pensiones (SPP) y por una nueva dinámica en el entorno competitivo.

”

Sistema Privado de Pensiones

El 2013 fue un año marcado por acontecimientos relacionados a la implementación de los cambios por la reforma del Sistema Privado de Pensiones (SPP) y por una nueva dinámica en el entorno competitivo.

Reforma del Sistema Privado de Pensiones

En el año 2012 se promulgó la Ley N° 29903, creada con el objetivo de contribuir al desarrollo y fortalecimiento de la seguridad social en el área de operaciones, a través del aumento de la competencia y eficiencia del SPP y la reducción de los costos de administración, entre otros.

En este sentido, durante el 2013 se implementaron diversos cambios en el SPP, siendo los más relevantes los siguientes:

1. Nuevo Esquema de Comisiones y Proceso de Elección de Comisión por parte de Afiliados:

Como parte de las reformas del SPP, se estableció un nuevo esquema para el cobro de comisiones de administración de las 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 de 2013 para los nuevos afiliados al sistema y a partir de junio de 2013 para los afiliados antiguos que optaron por este esquema de comisión).

Se estableció un proceso de elección de comisión mediante el cual los afiliados tuvieron que decidir entre ambas modalidades. El periodo de elección, inicialmente definido por la SBS de enero a marzo de 2013, se extendió hasta el mes de mayo debido a la demanda de trámites de los afiliados.

Como resultado del proceso de elección, cerca del 80% de los afiliados cotizantes del SPP decidió permanecer en el esquema de comisión sobre flujo, mientras que el 20% optó por la comisión mixta.

2. Fin del periodo de asignación de afiliados e ingreso de un nuevo competidor:

En mayo de 2013 concluyó el periodo de asignación de afiliados otorgado a Prima AFP en concurso en setiembre de 2012, por el cual se obtuvo la exclusividad de las nuevas afiliaciones al SPP. A partir del 01 de junio de 2013, inició operaciones la AFP ganadora del proceso de licitación realizado en diciembre de 2012, quien tiene ahora la exclusividad de las afiliaciones en el SPP por un periodo de dos años.

En el mes de setiembre, la SBS dispuso modificaciones al proceso de afiliación, en el sentido de incorporar la afiliación electrónica de los trabajadores dependientes, modificando el proceso de declaración, retención y pago de aportes previsionales de los trabajadores que eligieron incorporarse al SPP, medida que se espera facilite el ingreso de nuevos afiliados al SPP.

3. Licitación Pública de la Póliza de Seguros Colectiva.

El 13 de setiembre de 2013, se llevó a cabo la licitación pública de la póliza de seguros colectiva para la administración de los riesgos de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio del periodo octubre de 2013 – diciembre de 2014, establecida por la Ley de Reforma del SPP. De acuerdo a lo dispuesto por la normativa, se ha realizado un cambio en el esquema de licitación de las compañías de seguro. Hasta setiembre de 2013, cada AFP licitaba la administración de esta póliza de forma independiente, de manera tal que la compañía de seguros ganadora de esta licitación asumía la cobertura de estos riesgos de forma individual.

Bajo el nuevo esquema establecido, la póliza se administrará de manera colectiva por cuatro Compañías de Seguros

01SISTEMA
PRIVADO DE
PENSIONES**02**

PRIMA AFP

03ESTADOS
FINANCIEROS**04**DIRECTORIO Y
GERENCIA

ganadoras de la licitación. La nueva prima de seguro establecida como resultado de este proceso es de 1.23% sobre la remuneración, aplicable a todos los afiliados del SPP.

Es importante mencionar que este cambio no impactará sobre los resultados de las AFP dado que la prima de seguro no forma parte de los ingresos de las mismas.

4. Reforma de Inversiones:

En el 2013 no se realizaron cambios significativos en la normativa de inversiones, sin embargo se espera que para el 2014 se emitan nuevas disposiciones relacionadas a fondos alternativos, derivados financieros, así como mecanismos para agilizar el proceso de inversiones.

Con relación al porcentaje operativo máximo para los límites de inversión generales y los instrumentos emitidos en el exterior, en enero de 2013 el BCRP lo estableció en 32%. Posteriormente, en febrero se incrementó a 34%, en abril a 36% y en diciembre se aprobó su ampliación a 40%,

la cual se llevará a cabo de forma gradual, desde el 15 de diciembre de 2013 hasta julio de 2014 (se ampliará 0.5% cada mes). La decisión del BCR de ampliar los límites permitirá una mayor diversificación del portafolio de inversiones.

5. Incorporación de Independientes:

Como parte del objetivo de ampliación de cobertura en el SPP, la Ley de Reforma contempló la incorporación obligatoria de afiliados independientes a las AFP. Si bien inicialmente se dispuso la obligatoriedad a partir de agosto de 2013, llegada la fecha el gobierno determinó su prórroga hasta agosto de 2014, y dispuso la aplicación de una tasa gradual de aporte obligatorio.

Los afiliados independientes que se afiliaron al SPP en el 2013 fueron 41 mil, de los cuales el 82% se concentró en los meses de agosto y setiembre. En comparación con el 2012, el incremento de 38.2% se explica por la obligatoriedad fijada inicialmente para agosto de 2013.

01**SISTEMA
PRIVADO DE
PENSIONES****02****PRIMA AFP****03****ESTADOS
FINANCIEROS****04****DIRECTORIO Y
GERENCIA**

Otros acontecimientos relevantes

En el 2013 se produjo un cambio en la dinámica competitiva del mercado. En abril AFP Integra y Profuturo AFP adquirieron simultáneamente el 100% de las acciones de AFP Horizonte mediante transacción en la Bolsa de Valores de Lima, convirtiéndose así en propietarias de dichas acciones en partes iguales. En agosto se realizó la transferencia del bloque patrimonial y fondos administrados de AFP Horizonte.

En diciembre de 2013, se publicó la Ley N° 30142 que prorroga hasta el 31 de diciembre de 2015, el Régimen Especial de Jubilación Anticipada para Desempleados en el Sistema Privado de Pensiones (REJA). Este régimen fue inicialmente establecido en octubre de 2009 con una vigencia inicial hasta diciembre de 2012, mediante éste además de la jubilación anticipada se estableció el derecho a la redención anticipada del Bono de Reconocimiento y a la devolución del 50% de los aportes que el afiliado mantuviera en su cuenta individual de capitalización (CIC), siempre que la pensión calculada no resultase igual o mayor a una remuneración mínima vital (RMV) y que el afiliado cumpliera con los requisitos mínimos establecidos por la norma. El saldo restante se mantendría en la CIC del afiliado hasta el momento de su jubilación.

Principales indicadores

En el 2013 el volumen de nuevas afiliaciones al Sistema Privado de Pensiones (SPP), alcanzó 249 mil incorporaciones, que representó una reducción de 32.0% respecto al año anterior. Antes de la licitación de afiliados los esfuerzos comerciales para nuevas captaciones eran realizados por cuatro compañías; como consecuencia de la misma, las afiliaciones pasaron a ser canalizadas por una sola AFP. Esto explica en parte la reducción en el nivel de nuevas afiliaciones en el SPP que se observó durante el segundo semestre del año.

El volumen de cotizantes en el 2013¹ incrementó en 4.8% respecto al año anterior. El nivel de cotización en este año fue de 44.2% en relación al total de afiliados, mientras que el volumen de las contribuciones de los afiliados a los fondos de pensiones alcanzó US\$2,804.7 millones durante el año 2013, lo que constituye un aumento de 10.6% respecto al año anterior.

A fines de 2013, el SPP peruano alcanzó un volumen de cartera administrada de US\$36,508 millones, lo que significó una reducción de 3.8% respecto al cierre de 2012. Factores como la volatilidad de los mercados internacionales, la caída de la Bolsa de Valores de Lima y la devaluación de la moneda local, impactaron en los fondos administrados.

Los indicadores de nuestra economía se han mantenido sólidos. Sin embargo, los flujos de inversión no han sido positivos para los mercados emergentes, debido principalmente a la incertidumbre en relación al crecimiento de China, lo que conlleva a un panorama poco alentador para los commodities. En cuanto a la rentabilidad de las inversiones del SPP, en el último año (diciembre 2013/diciembre 2012) se obtuvo un rendimiento nominal de 0.10% para el Fondo 1, -0.04% para el Fondo 2, y 0.32% para el Fondo 3.

A nivel de resultados financieros, durante el 2013 el SPP tuvo ingresos de US\$395.7 millones, que representa una reducción de 6.4% respecto al año anterior como consecuencia de la disminución de las comisiones y el cambio en el esquema de cobro, así como por efecto de la devaluación de la moneda local. De otro lado, los gastos operativos se incrementaron en 1.4%, alcanzando un nivel de US\$226.7 millones, debido a mayores cargas de personal administrativo y de ventas vinculados principalmente a procesos correspondientes a la reforma del SPP y a cambios presentados en el sistema. A nivel de utilidad operativa, el SPP alcanzó US\$169.0 millones, menor en 15.1% a la del año 2012. Finalmente, la utilidad neta del sistema alcanzó en el 2013 US\$109.5 millones. Cabe indicar que estos resultados, expresados en dólares, incorporan el efecto de la depreciación de la moneda local que bordeó 9.6% en el año.

¹ Promedio de cotizantes enero – set 13 (información disponible)

Principales indicadores del SPP

A fin del periodo	2013	2012	2011
Afiliados (miles)	5,482	5,268	4,928
% variación (1)	4.0%	6.9%	6.2%
Nuevas afiliaciones (miles)	249	366	314
% variación (1)	-32.0%	16.6%	42.5%
Aportantes (miles) (2)	2,423	2,312	2,081
% variación (1)	4.8%	11.1%	7.5%
Promotores	567	1,008	1,142
% variación (1)	-43.8%	-11.7%	-0.6%
Fondo administrado (US\$ millones)	36,508	37,967	30,360
% variación (1)	-3.8%	25.1%	-2.3%
Aportes voluntarios (US\$ millones)	204.6	230.4	203.9
% variación (1)	-11.2%	13.0%	-23.8%
Recaudación de aportes (US\$ millones) (3)	2,804.7	2,536.3	2,093.6
% variación (1)	10.6%	21.1%	-23.8%
Ingresos (US\$ millones)	395.7	422.6	354.6
Gastos operativos (US\$ millones)	226.7	223.6	200.7
Utilidad operativa (US\$ millones)	169.0	199.1	153.9
Utilidad neta (US\$ millones)	109.5	146.8	115.1

Fuente: SMV e información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

(1) Variación respecto a año anterior.

(2) Aportantes promedio anual. En el 2013, información disponible a setiembre.

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

02

PRIMA AFP

Más de 200 mil nuevos afiliados captados durante el periodo de asignación

“

Entre octubre de 2012 y en mayo 2013, Prima AFP tuvo la exclusividad de las nuevas afiliaciones. Sólo en el 2013 el esfuerzo comercial de la compañía logró incorporar 140 mil clientes, volumen similar al captado en todo el 2012.

”

Prima AFP

Acontecimientos relevantes

Los impactos generados en Prima AFP por la reforma del sistema fueron los siguientes:

1. Nuevo esquema de comisiones de administración y proceso de elección por parte de los afiliados:

- **Comisión por flujo:** 1.60% aplicada sobre la remuneración mensual de los afiliados.
- **Comisión mixta:** compuesta por una comisión por flujo de 1.51% aplicada sobre la remuneración mensual de los afiliados, más una comisión de 1.25% anual aplicada sobre el nuevo saldo (generado a partir de febrero de 2013 para los nuevos afiliados al sistema y a partir de junio de 2013 para los afiliados antiguos que optaron por este esquema de comisión).

El resultado de la elección de comisión por parte de los afiliados de Prima AFP fue similar al del SPP (80% eligió comisión por flujo y 20% comisión mixta).

2. Fin del periodo de asignación de afiliados:

Entre octubre de 2012 y mayo de 2013, Prima AFP tuvo la exclusividad de las nuevas afiliaciones. Fueron ocho meses de arduo esfuerzo comercial de la compañía que permitió incrementar de manera importante la base de clientes, superando los 200 mil nuevos afiliados. Este resultado contribuyó al fortalecimiento y competitividad de Prima AFP, lo que nos compromete a seguir esforzándonos en brindar una especial atención a nuestros afiliados y obtener buenos resultados en la administración de sus fondos de pensiones.

Cabe destacar que la compañía atravesó exitosamente los procesos de adaptación a cambios originados por la Ley de Reforma del SPP y es en esta misma dirección, que continuaremos orientados a la atención y a la administración de una sólida cartera de clientes cuya remuneración (base

de ingresos para las AFP) sigue siendo una de las más altas del sistema, lo que asegura nuestro crecimiento y estabilidad a futuro.

Respecto a la administración de los fondos, el 2013 fue un año que estuvo marcado por distintos comportamientos de los mercados financieros. Por un lado, las bolsas de mercados desarrollados tuvieron rendimiento y flujos positivos, mientras que las emergentes mostraron rendimientos negativos, lo que afectó el rendimiento de los fondos administrados. Perú, a pesar de mostrar sólidos fundamentos macroeconómicos, estabilidad monetaria y fiscal, y seguir siendo uno de los líderes en el crecimiento de la región, fue parte de esta salida de flujos. Esto tuvo un efecto negativo sobre la confianza tanto del consumidor como del empresariado, e impacto en las expectativas sobre la evolución de la economía.

En Prima AFP, se gestionan los riesgos que pudieran afectar el logro de los objetivos de la compañía. Durante el 2013, se llevaron a cabo mejoras en el proceso de evaluación y control de los riesgos con el fin de seguir controlando el riesgo de contraparte al que pueda estar expuesta la cartera administrada. En lo referente a Riesgo de Mercado, se implementó la herramienta de CVaR Expert para el proceso de medición, análisis y comunicación.

De igual manera, se efectuaron mejoras en los reportes de derivados y se realizaron esfuerzos importantes para medir el riesgo relativo de los fondos de la cartera administrada. Finalmente, se continuó con las evaluaciones de riesgos operacionales de los procesos críticos y de los nuevos productos definidos por la empresa. Asimismo, se realizaron monitoreos y controles de cumplimiento de límites legales e internos y se realizaron pruebas de los planes de contingencia de los principales procesos e infraestructura tecnológica a fin de garantizar la continuidad del negocio.

Como parte de la ratificación de la Certificación ISO 9001:2008, durante el 2013 se realizaron dos auditorías de mantenimiento en las que Prima AFP tuvo un desempeño satisfactorio.

En línea con los requisitos y estándares internacionales, en el 2013, el Sistema de Gestión de Calidad (SGC) a través del análisis de indicadores de percepción, estuvo enfocado en el conocimiento del cliente frente a la atención recibida por alguno de nuestros canales de servicio. El mayor acercamiento a nuestros clientes demuestra los esfuerzos permanentes orientados a brindar siempre un mejor servicio y mantenerse dentro de los niveles de satisfacción que los

02

PRIMA AFP

01

SISTEMA PRIVADO
DE PENSIONES

03

ESTADOS
FINANCIEROS

04

DIRECTORIO Y
GERENCIA

clientes esperan. Adicionalmente, en el 2013, se alineó la documentación de procesos de la empresa con los cambios normativos y con la operatividad interna, se continuó con el tratamiento de hallazgos para atender las desviaciones encontradas a través de los mecanismos de control interno y externo y se mantuvo el equipo de auditores internos de calidad que de manera voluntaria velan por la salud del SGC. Es decir, nuestros esfuerzos se orientaron a promover el orden interno operativo en función a la estrategia de la organización.

En este sentido, durante el 2013, Prima AFP continuó avocada a mejorar el servicio brindado a sus clientes a través de la implementación de proyectos de mejora bajo la metodología LEAN. Estos proyectos tienen como objetivo incrementar los niveles de satisfacción de sus clientes por medio de una atención oportuna, reducción de tiempos de espera, así como también, mitigar los riesgos asociados a los procesos. Durante el primer trimestre del año, se concluyó con el análisis e implementación de mejoras de los procesos de call center Fono Prima, Mantenimiento Telefónico y Servicios@. En la segunda parte del año, los esfuerzos se orientaron a los procesos de atención de clientes en cada una de las 17 agencias de Prima AFP a nivel nacional. Estos proyectos contribuyen al esfuerzo permanente que realiza la compañía para alcanzar la excelencia en el servicio brindado a todos sus afiliados.

En el mes de julio de 2013, Prima AFP fue reconocida por la Bolsa de Valores de Lima, como una sociedad con buenas prácticas de gobierno corporativo, por el ejercicio 2012, al cumplir satisfactoriamente con los principios de

transparencia, confianza, equidad, responsabilidad social, fluidez e integridad de la información en su administración y relación con sus grupos de interés.

En el 2013, Prima AFP estableció su Política de Responsabilidad Social y Medio Ambiente como parte de su compromiso con la sociedad. Asimismo, la compañía firmó el Pacto Mundial ante la ONU y en diciembre fue acreedora del distintivo "Empresa Socialmente Responsable" promovido por Perú2021, asociación civil sin fines de lucro. El Distintivo ESR® tiene por objetivo evaluar la gestión responsable de las empresas en cuanto a sus políticas, procedimientos y evidencias de acción, por las buenas prácticas empresariales y el fomento del desarrollo sostenible en el país. Esta distinción nos permite incentivar un nuevo pensamiento y práctica corporativa acorde a los tiempos globalizados y a su vez nos permite encaminar nuestros esfuerzos hacia los sectores más necesitados del país.

En el 2013 el trabajo en auditoría interna de Prima AFP fue reconocido por parte del Institute of Internal Auditors Global (IIA) quien otorgó la Certificación Internacional de la Calidad conforme al Standard 1300 a la Unidad de Auditoría Interna de Credicorp y subsidiarias. Este reconocimiento nos ubica dentro del selecto grupo de empresas financieras latinoamericanas en contar con esta distinción (calificativo que se encuentra dentro del Top 5% de todas las empresas evaluadas por el IIA en los últimos 3 años). Esta excelente calificación nos alienta a seguir esforzándonos en optimizar nuestros procesos y en continuar con su correcta ejecución.

A continuación presentamos los principales indicadores de participación de mercado de Prima AFP en el 2013:

- El nivel de cotización de aportes de los afiliados de Prima AFP se mantuvo sólido, con un índice de cotización ajustado promedio enero-setiembre 2013 de 57.1%, superior al 51.9% del sistema, de acuerdo con información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (este indicador excluye a afiliados que no han registrado aportaciones durante su permanencia en el SPP).
- En términos de recaudación de aportes obligatorios, Prima AFP registró una participación de 34.3% sobre el total de aportes recaudados. En este año, el volumen de recaudación se incrementó en 15.5% (medido en dólares americanos).
- Los ingresos por comisiones de administración están basados, dependiendo del esquema de cobro elegido, en

el nivel de remuneraciones de nuestros cotizantes y en el fondo acumulado de los mismos a partir de febrero de 2013. De acuerdo con estimados sustentados en nuestros ingresos, durante el 2013 se observó un crecimiento en la remuneración de nuestros cotizantes. Extendiendo el análisis a nivel del SPP estimamos que nuestra participación de mercado bordeó 34.4%² al término de 2013.

- La cartera administrada por Prima AFP al cierre de 2013 fue cerca de US\$11,579 millones, lo que representa el 31.7% del total administrado por el SPP.
- El volumen de aportes voluntarios administrados al cierre de 2013 fue de US\$ 88 millones, con una participación de mercado de 43.0%.

² Información disponible a noviembre de 2013.

Prima AFP: Principales indicadores y participación de mercado

	Prima AFP 2013	Sistema 2013	Participación %2013	Prima AFP 2012	Sistema 2012	Participación %2012
Afiliados miles (1)	1,473	5,482	26.9%	1,339	5,268	25.4%
Nuevas afiliaciones miles (2)	140	249	56.0%	141	366	38.4%
Promotores (1)	163	567	28.7%	447	1,008	44.3%
Fondo administrado US\$ millones (1)	11,579	36,508	31.7%	11,964	37,967	31.5%
Recaudación de aportes US\$ millones (2)	963	2,805	34.3%	833	2,534	32.9%
Aportes voluntarios US\$ millones (1)	88	205	43.0%	98	223	44.1%
RAM US\$ millones (3)	705	2,048	34.4%	663	2,047	32.4%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP; SMV.

(1) A fin del período.

(2) Acumulado del período.

(3) Remuneración asegurable mensual, base de cálculo de ingresos. Estimados de Prima AFP, sobre ingresos promedios de los últimos 4 meses. Información a noviembre de 2013.

Resultados comerciales

De enero a mayo de 2013 las acciones comerciales de Prima AFP estuvieron dirigidas hacia la captación de nuevos afiliados durante el proceso de asignación, resultando en la incorporación de más de 140 mil clientes, cifra muy cercana a las afiliaciones realizadas durante el 2012 (141 mil afiliaciones). Es importante destacar que Prima AFP, dada la adjudicación del proceso de asignación, fue la única AFP del Sistema que realizó nuevas captaciones logrando incorporar durante todo el proceso más de 200 mil afiliados a su cartera de clientes. De otro lado, la compañía obtuvo traspasos, neto de salidas, de 2,069 afiliados. Con estas acciones, Prima AFP ha ampliado de manera significativa su base de clientes, en el marco de un sostenido crecimiento económico que genera creación de empleo y mejor nivel de salarios.

Durante el 2013, en lo referente a servicio al cliente, Prima AFP ha venido trabajando de manera constante en incrementar el contacto con sus clientes por medio de novedosos canales. En este año, se produjo el lanzamiento del Prima Móvil, unidad móvil que se desplaza por la ciudad y donde los clientes tienen la opción de realizar trámites y asesorarse como si estuvieran en la agencia, pero cerca de donde se encuentren. Esta iniciativa ha sido muy bien recibida por los afiliados, por lo que adicionalmente se está visitando las empresas para que los trabajadores que se encuentren afiliados a Prima AFP realicen sus trámites sin necesidad de alejarse de sus centros de trabajo.

Por otro lado en el 2013, debido a la buena acogida que han tenido las conferencias en línea (vía internet) Prima AFP decidió incrementarlas para tratar con nuestros afiliados temas de coyuntura económica, temas relacionados con los previsionales y temas de interés general. De esta manera, brindamos a nuestros clientes la facilidad de asistir a las conferencias desde su ubicación con la capacidad de realizar preguntas al expositor y obtener respuestas de forma inmediata.

Asimismo, con el objetivo de estar más cerca de nuestros afiliados, en el último trimestre del año Prima AFP desarrolló una aplicación para smartphones por medio del cual los afiliados podrán obtener información sobre sus saldos y movimientos de sus cuentas personales, así como acceder al chat en línea, entre otros servicios. Cabe señalar que este servicio lo estaremos promoviendo a inicios del año 2014.

En línea con el objetivo de acercarnos a nuestros afiliados, Prima AFP amplió el horario de atención del servicio de chat en línea, ofrecido tanto a afiliados como a empleadores, con la finalidad de resolver en el menor tiempo sus consultas.

De igual manera, Prima AFP implementó las conferencias en línea para los empleadores, dándoles las facilidades necesarias para mantenerse informados y actualizados de los principales acontecimientos del SPP, así como también en temas de gestión humana.

A nivel nacional tenemos una red de 17 agencias de atención, donde contamos con un equipo humano preparado para brindar a nuestros afiliados el servicio y atención acorde con sus expectativas.

De otro lado, por cuarto año consecutivo la prestigiosa publicación británica World Finance, especializada en economía, finanzas y negocios en el ámbito mundial, otorgó a Prima AFP el World Finance Pension Funds Award 2013, reconocimiento que la califica como la mejor AFP del Perú. Prima AFP obtuvo el premio por su destacada gestión de inversiones y riesgos, su marcada orientación de servicio al cliente y por la información permanente que brinda a sus afiliados.

Asimismo, de acuerdo a los resultados de la Encuesta Anual de Liderazgo Empresarial³ realizada por Ipsos Apoyo Opinión y Mercado, el 47% de ejecutivos encuestados percibe a Prima AFP como la mejor empresa entre las AFP, muy por encima del promedio del sistema; adicionalmente Prima AFP fue elegida, por sexto año, como la AFP de mayor preferencia según la XIII Encuesta Anual de Ejecutivos 2013 realizada por la Cámara de Comercio de Lima⁴.

³ El universo considerado está compuesto por gerentes de las TOP 1,500 empresas privadas que trabajan en el Perú. Estudio realizado en Lima Metropolitana, Arequipa, Trujillo, Chiclayo, Piura, Cusco, Huancayo e Iquitos. La muestra está conformada por 246 gerentes (175 de Lima y 71 de las ciudades mencionadas). El estudio se realizó mediante entrevistas personales y el trabajo de campo se llevó a cabo entre el 23 de agosto y el 18 de octubre de 2013.

⁴ Encuesta realizada por la empresa CCR a 429 ejecutivos de pequeñas, medianas y grandes empresas de Lima Metropolitana, realizada del 22 de octubre al 4 de noviembre de 2013.

Resultados de inversiones

El 2013 fue un año en el que predominaron las diferencias entre los comportamientos de los mercados financieros. En el ámbito internacional, según los índices MSCI, en el presente año las bolsas globales se incrementaron en un 20.2% con respecto al año anterior. Este crecimiento fue mayormente impulsado por los mercados desarrollados, los cuales alcanzaron una rentabilidad de 24.1%. Por otro lado, los mercados emergentes se contrajeron en un -4.5% durante el mismo período.

Respecto al ámbito local, la bolsa de valores peruana retrocedió en 23.6% y su rendimiento fue inferior al de las otras bolsas latinoamericanas, las que retrocedieron 15.7% en promedio. Adicionalmente, se observó volatilidad en el mercado debido a factores externos como la incertidumbre relacionada al retiro del estímulo monetario por parte de la Reserva Federal de EE.UU. y la desaceleración de la economía China. Al respecto, la trayectoria del mercado accionario local siguió el comportamiento de metales como el oro, la plata, y el cobre, commodities que mostraron rendimientos negativos durante este período.

Ante este escenario, Prima AFP orientó sus esfuerzos hacia los mercados emergentes, sin embargo, los precios de los

instrumentos de renta fija y variable de estos mercados cayeron y tuvieron un desempeño negativo durante el 2013, por lo que no se obtuvieron los resultados esperados. Estos resultados fueron aún más afectados por la depreciación de la moneda local de 9.6% frente al dólar.

Es por esto, que en el 2013, el valor de los fondos administrados por Prima AFP retrocedió en 3.2%, alcanzando US\$ 11,579 millones al cierre del año. La rentabilidad de los mismos en los últimos 12 meses (diciembre de 2013 / diciembre de 2012) fue de 0.1%, -2.4% y -2.8% para los Fondos 1, 2 y 3, respectivamente. De esta manera, Prima AFP se coloca en el segundo lugar del Fondo 1, y en el tercer lugar en los Fondos 2 y 3, dentro del ranking de rentabilidad del sistema.

En una medición desde el inicio de Prima AFP a la fecha (7 años⁵), la rentabilidad nominal anual ha sido de 6.32%, 7.12% y 6.94% en los fondos 1, 2 y 3 respectivamente, ocupando la primera, segunda y tercera posición en el sistema.

A nivel SPP, en una medición de largo plazo, se observa que desde la creación del sistema a la fecha (diciembre 2013 / diciembre 1993⁶) la rentabilidad anualizada del Fondo 2 administrado por las AFP ha sido de 12.4% en términos nominales y de 7.6% en términos reales.

⁵ Información histórica disponible de los 3 fondos (dic 2013 / dic 2006). Para el caso del Fondo 2, la rentabilidad a 8 años (nominal anualizada) fue de 9.58%.

⁶ Información de mayor antigüedad en www.sbs.gob.pe

Prima AFP: Indicadores de rentabilidad nominal anualizada

Rentabilidad de la cartera administrada	Prima AFP Dic - 2013	Sistema Dic - 2013
Fondo 1		
Rentabilidad (1 año)	0.11%	0.10%
Rentabilidad (7 años)	6.32%	5.90%
Fondo 2		
Rentabilidad (1 año)	-2.43%	-0.04%
Rentabilidad (7 años)	7.12%	7.12%
Fondo 3		
Rentabilidad (1 año)	-2.78%	0.32%
Rentabilidad (7 años)	6.94%	7.38%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Como resultado de los distintos rendimientos de este año, se dieron variaciones en el peso relativo de cada fondo dentro del total de la cartera administrada por Prima AFP. Así, la participación del Fondo 3 se redujo de 23.4% a 23.0%, mientras la del Fondo 1 aumentó a 11.6% desde 10.6%.

02

PRIMA AFP

01 SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES

03 ESTADOS FINANCIEROS

04 DIRECTORIO Y GERENCIA

Prima AFP: Cartera administrada a Diciembre de 2013 y 2012 (US\$ millones)

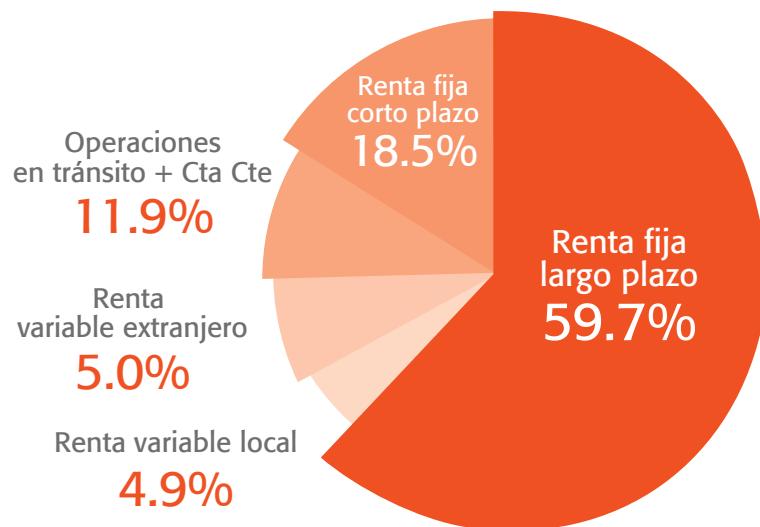
	Dec - 13	Part.%	Dec - 12	Part.%
Fondo 1	1,339	11.6%	1,272	10.6%
Fondo 2	7,577	65.4%	7,897	66.0%
Fondo 3	2,663	23.0%	2,795	23.4%
Total US\$ millones	11,579	100.0%	11,964	100.0%

Fuente: Superintendencia de Banca,
Seguros y AFP

Las inversiones de los fondos administrados por Prima AFP participan activamente en el desarrollo nacional. En tal sentido, nuestros fondos administrados están invertidos en las principales empresas del país y forman parte de importantes proyectos de desarrollo en sectores tales como energía (distribución eléctrica, hidroenergéticos e hidrocarburos), transporte (redes viales), telecomunicaciones y agrícola. A diciembre de 2013, más de US\$1,300 millones se encuentran invertidos en empresas y proyectos de infraestructura a nivel nacional.

A continuación presentamos la estructura de cada fondo a diciembre de 2013, según clase de activo:

Prima AFP: Estructura del Fondo 1 por clase de activo, a diciembre de 2013 (%)



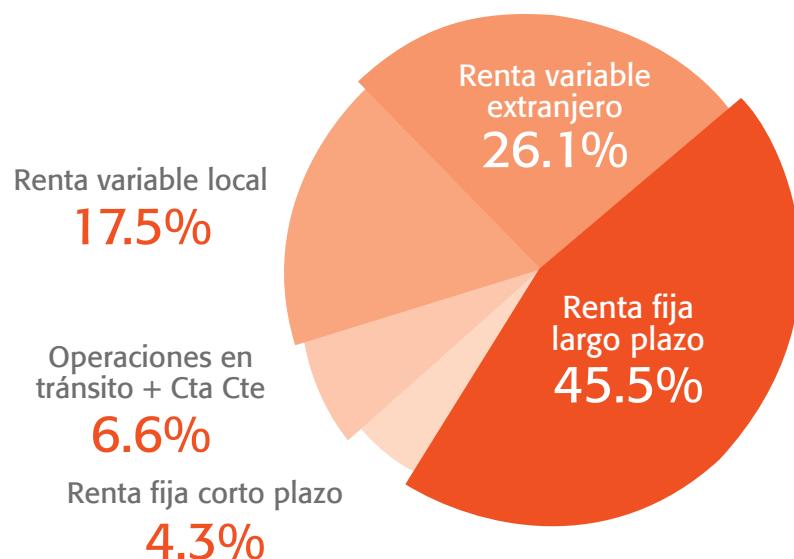
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

02

PRIMA AFP

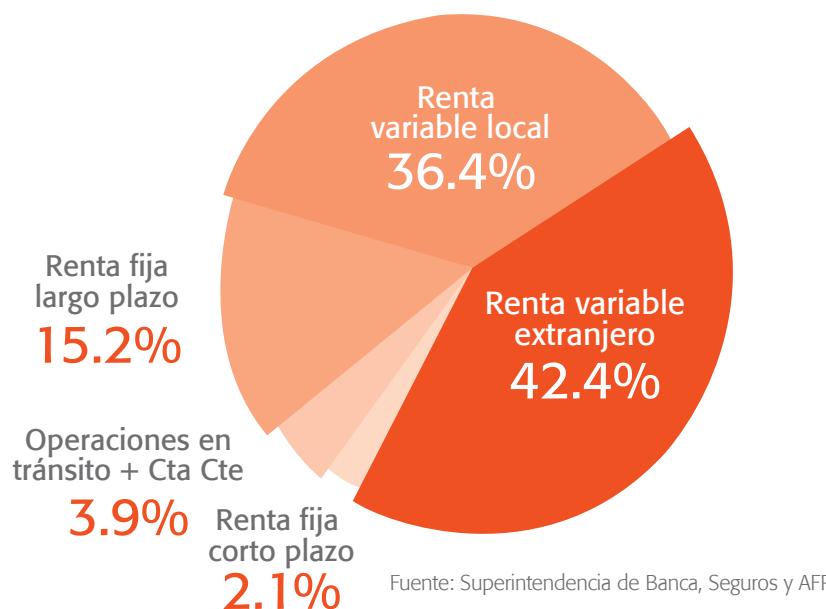
01 SISTEMA PRIVADO
DE PENSIONES**03** ESTADOS
FINANCIEROS**04** DIRECTORIO Y
GERENCIA

Prima AFP: Estructura del Fondo 2 por clase de activo, a diciembre de 2013 (%)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Prima AFP: Estructura del Fondo 3 por clase de activo, a diciembre de 2013 (%)



Resultados financieros

En el año 2013, Prima AFP alcanzó ingresos por comisiones de administración de US\$136.0 millones y utilidades de US\$50.8 millones, soportados por el crecimiento de nuestra base de ingresos y un control cercano de nuestros gastos operativos.

Ingresos

Los ingresos por comisión de administración fueron de US\$136.0 millones, 16.1% superior al 2012, sustentado por la solidez de nuestra base de ingresos, conformada por el total de remuneraciones de nuestros cotizantes, importe sobre el cual se aplica la comisión de administración de Prima AFP. Si bien a partir de febrero de 2013 se inició el cobro de comisiones mixtas para algunos afiliados, para Prima AFP aún este importe no representa un nivel significativo de ingresos. Resulta importante precisar que los nuevos afiliados incorporados durante el periodo de asignación también han contribuido al crecimiento de ingresos en el 2013. De otro lado, la depreciación de la moneda local cercana a 9.6% impactó en los ingresos medidos en dólares americanos.

Gastos de administración y ventas

Los gastos de personal fueron de US\$31.3 millones, 10.9% menor que en el 2012. Cabe precisar que esta variación incluye el efecto de la devaluación del nuevo sol en el 2013. Los gastos administrativos, sin considerar personal, fueron US\$31.7 millones, 19.0% mayor que en el 2012, cifra que incluye US\$7.1 millones por depreciación y amortización. Este incremento se explica principalmente por mayores gastos incurridos en el 2013, tales como: asesorías externas por proyectos especiales, gastos en servicios comerciales y soporte operativo ante el proceso de asignación de afiliados y de elección de comisión e inversión publicitaria orientada al refuerzo de imagen.

La amortización efectuada sobre activos intangibles relacionados a la adquisición de AFP Unión Vida fue de US\$ 4.4 millones.

Otros ingresos y egresos

Al cierre de 2013, el rubro de otros ingresos y egresos mostró un resultado de -US\$ 0.7 millones, menor a la cifra registrada en 2012 (US\$ 1.3 millones). Esta diferencia se explica por la utilidad de US\$3.6 millones generada por la venta del inmueble de su sede central a Pacífico Vida en el 2012. Es preciso indicar que la partida de otros ingresos y egresos está compuesta por la sumatoria de los resultados de ingresos por intereses netos, otros ingresos, otros gastos y traslación cambiaria.

Con relación a la traslación cambiaria, en el 2013 se registró US\$ 1.0 millón de ganancia en cambio.

Balance General

Prima AFP culminó el año con un nivel de caja de US\$ 32.9 millones. Estos niveles de caja fueron generados en el año por generación propia del negocio. Los excedentes de caja temporales registrados durante el año se mantuvieron en depósitos bancarios.

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, presentó un incremento en el 2013. Al término del año, registró en el activo US\$104.2 millones, y en el patrimonio utilidades acumuladas no realizadas por US\$34.7 millones.

La deuda financiera de Prima AFP tiene como vencimiento final el año 2019, y mantiene un cronograma de pagos consistente con el objetivo de optimizar la estructura deuda/capital de la compañía. A diciembre de 2013, la deuda bancaria de Prima AFP fue de US\$24.5 millones. Cabe señalar que al cierre de año, la compañía migró la deuda total de dólares americanos a nuevos soles, con lo que mitigó la exposición de riesgo cambiario y de alinearse con el cambio de moneda funcional de Credicorp a partir de 2014.

Finalmente, Prima AFP cerró el año con activos por US\$291.8 millones, pasivos por US\$112.8 millones y un patrimonio de US\$179.1 millones.

Prima AFP: Principales indicadores financieros (US\$ miles) 1/

	2013	2012
Ingresos	135,968	117,157
Gastos generales	(85,170)	(78,971)
Utilidad (pérdida) neta	50,798	38,186
Activos totales	291,834	310,821
Pasivos totales	112,761	141,713
Patrimonio neto	179,073	169,108

1/ IFRS

02

PRIMA AFP

01SISTEMA PRIVADO
DE PENSIONES**03**ESTADOS
FINANCIEROS**04**DIRECTORIO Y
GERENCIA

Aspectos legales y societarios

Mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas, celebrada el 21 de marzo de 2013, se acordó el nombramiento de un nuevo directorio, conformado por las siguientes personas:

- 1.** Walter Bayly Llona, Presidente
- 2.** Ruben Loaiza Negreiros, Vicepresidente
- 3.** Alvaro Correa Malachowski
- 4.** Gianfranco Ferrari de las Casas
- 5.** Fernando Dasso Montero
- 6.** Pedro Rubio Feijoo
- 7.** Alfredo Thorne Vetter
- 8.** Eduardo De la Piedra Higueras

En sesión de Directorio celebrada el 09 de octubre de 2013 se acordó el nombramiento como Director del señor César Ríos Briceño, en reemplazo del señor Alvaro Correa Malachowski, quien presentó su renuncia al cargo.

En sesión de Directorio de fecha 22 de noviembre de 2013 se nombró a Nella Vidal Solís en el cargo de Gerente de Auditoría a partir del 01 de enero de 2014, en reemplazo de Jorge Maravi Cabrera.

03

ESTADOS FINANCIEROS

US\$ 136.0 millones

“ Son los ingresos por comisiones de administración alcanzados por Prima AFP en el 2013 y utilidades de US\$ 50.8 millones (resultados IFRS), soportados por el crecimiento de nuestra base de ingresos y un control cercano de nuestros gastos operativos.”

Balance General

	2013 (US\$ miles)	2012 (US\$ miles)
Activo		
Disponible	32,883	51,642
Encaje legal	104,231	102,550
Inmuebles	2,018	3,015
Intangibles	60,220	64,525
Goodwill	44,594	44,594
Otros activos	42,819	43,867
Impuesto a la renta y participación de trabajadores, diferido	5,070	627
Total activo	291,834	310,821
Pasivo y patrimonio neto		
Depósitos y obligaciones	791	766
Deudas a bancos	24,543	28,468
Impuesto a la renta y participación de trabajadores, diferido	27,563	27,878
Otros pasivos	59,865	84,600
Total pasivo	112,761	141,713
Capital social	71,433	71,433
Reserva Legal y Otras	12,789	8,517
Ganancia no realizada	34,671	37,108
Resultados acumulados	9,383	13,863
Resultados del ejercicio	50,798	38,186
Total patrimonio neto	179,073	169,108
Total pasivo y patrimonio neto	291,834	310,821

Estado de Ganancias y Pérdidas

	2013 (US\$ miles)	2012 (US\$ miles)
Ingresos financieros	873	968
Intereses sobre depósitos en bancos	873	968
Gastos financieros	(1,738)	(1,714)
Intereses sobre préstamos de bancos y corresponsales	(1,738)	(1,714)
Ingreso por interés neto	(865)	(746)
Otros ingresos	136,598	118,123
Comisiones	135,968	117,157
Otros ingresos	630	966
Gastos operativos	(64,503)	(60,798)
Gastos de personal	(31,295)	(35,109)
Gastos administrativos	(24,617)	(18,079)
Depreciación y Amortización	(7,053)	(8,542)
Otros gastos	(1,538)	932
Traslación cambiaria	1,039	153
Utilidad antes de impuesto a la renta	72,269	56,733
Impuesto a la renta	(21,472)	(18,547)
Utilidad neta	50,798	38,186

04

DIRECTORIO Y GERENCIA

04

DIRECTORIO Y
GERENCIA

01 SISTEMA PRIVADO
DE PENSIONES

02 PRIMA AFP

03 ESTADOS
FINANCIEROS

PRIMA AFP

Grupo > Crédito

Directorio y Gerencia

Directorio

Walter Bayly Llona **Presidente**

Ruben Loaiza Negreiros **Vicepresidente**

Fernando Dasso Montero **Director**

Gianfranco Ferrari De Las Casas **Director**

Pedro Rubio Feijoo **Director**

César Rios Briceño **Director**

Alfredo Thorne Vetter **Director**

Eduardo De la Piedra Higueras **Director**

Gerencia

Renzo Ricci Cocchella **Gerente General**

Jaime Vargas Galdos **Gerente de División Comercial**

José Antonio Roca Voto-Bernales **Gerente de División de Inversiones**

Claudia Noriega Pacora **Gerente de División de Riesgos**

Julissa Echecopar Yllanes **Gerente de Finanzas y Administración**

Julio Bravo Torrontegui **Gerente de Operaciones**

Guillermo Beingolea Vingerhoets **Gerente de Sistemas**

Claudia Subauste Uribe **Gerente Legal**

Carla Barrionuevo Gómez-Morón **Gerente de Gestión y Desarrollo Humano**