



Contenido

Declaración de Responsabilidad

04

Visión Global

05

Carta del Presidente

08

Entorno Económico

12

Credicorp

18

Capital, Valor de Mercado y Accionariado

24

Visión Gráfica

28

Líneas de Negocios

40

Administración de Riesgos

62

Sostenibilidad Corporativa

72

Estados Financieros

102

Anexos

107

Declaración de Responsabilidad

"El presente documento contiene información veraz sobre el desarrollo del negocio de Credicorp Ltd. y subsidiarias durante el año 2019. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo con las normas del Código Civil".

César Ríos Briceño

Gerente Central de Planeamiento y Finanzas

José Luis Muñoz Rivera

Gerente de División de Contabilidad General C.P.C. N°14902

27/02/2020

Visión Global

Resumen del grupo

El resultado obtenido en el 2019 manifiesta la solidez de Credicorp que, en medio de un contexto caracterizado por alta incertidumbre y volatilidad a nivel local e internacional, ha logrado mantener niveles de

crecimiento y rentabilidad consistentes. En este entorno, Credicorp continúa en su posición como grupo financiero líder en la región con resultados que demuestran el dinamismo de sus negocios.

Ingresos totales

S/ 14,854

millones1

Su crecimiento fue de 8.0%, respecto al 2018.

Utilidad neta atribuible

S/ 4,265 millones

Incrementó en 7.1%, en comparación con el nivel del 2018.

Cartera de colocaciones

S/ 115,610

millones

Su expansión fue de 4.4%, en comparación con el nivel del 2018.

Clientes

>8millones

en el negocio de banca universal.

>1.0 millón

en el negocio de microfinanzas.

>5.1millones

en el negocio de seguros.

>2.4millones

en el negocio de pensiones.

¹ Incluye Ingreso neto por intereses, Ingresos no financieros y Primas netas ganadas menos Siniestros netos



Cifras e indicadores relevantes

	Cifras e indicadores	2016	2017	2018	2019
Crecimiento de cartera ¹	En moneda nacional (%)	18.1	-0.7	9.5	9.2
	En moneda extranjera (%)	-6.0	10.0	7.5	1.5
Rentabilidad	Margen Neto por Intereses (MNI, %) ²	5.46	5.33	5.28	5.40
	Retorno sobre activo promedio (ROAA, %)	2.3	2.5	2.3	2.3
	Retorno sobre patrimonio promedio (ROAE, %)	19.6	19.8	17.5	17.0
	Número de acciones flotantes (millones) ³	79.76	79.76	79.76	79.76
Eficiencia	Índice de eficiencia (%) ^{2, 4}	43.1	43.3	43.8	43.5
	Gastos operativos / activos promedio (%) ^{5, 6}	3.6	3.6	3.7	3.7
Calidad de cartera	Índice de cartera atrasada (%) ⁷	2.77	3.01	2.81	2.85
	Índice de cartera deteriorada (%) ⁸	3.66	3.92	3.97	3.88
	Ratio BIS (%)10	15.35	15.05	14.17	14.47
Capital ⁹	Ratio Tier 1 (%) ¹¹	10.41	10.84	10.28	11.07
	Ratio Common Equity Tier 1 (%)12	11.08	11.83	11.55	12.35
Empleados ¹³	Funcionarios (unidades) ¹⁴	814	867	931	921
	Personal permanente: empleados (unidades)	24,018	24,871	25,979	26,833
	Personal contratado: empleados (unidades)	8,450	7,898	7,114	8,085

¹ Saldos promedios diarios anuales de Credicorp.

Differe de lo previamente reportado, favor considerar las cifras presentadas en este reporte.
 No considera acciones de tesorería. El número total de acciones es de 94.38 millones.

No considera acciones de tesoreria. El número total de acciones es de 94.38 millones.
 La fórmula de eficiencia se expresa como: (Remuneraciones y beneficios de empleados + Gastos administrativos y generales + Depreciación y amortización + asociación en participación + Costo de adquisición) / (ingreso neto por intereses + ingreso neto por comisiones + ganancias netas en operaciones de cambio + primas netas ganadas + ganancias netas por inversión en asociadas + ganancias netas en derivados + ganancia neta por diferencia en cambio).
 Los gastos operativos incluyen Remuneraciones y beneficios de empleados, Gastos administrativos y generales, Depreciación y amortización, Asociación en participación

y Costo de adquisición.

6 Los activos promedio se calculan como el promedio de activos totales de inicio y cierre del periodo.

Cartera atrasada / colocaciones totales.
 Cartera deteriorada = cartera atrasada + cartera refinanciada. Cartera deteriorada / colocaciones totales.

Clífras de BCP Individual sobre la base de contabilidad local.
 Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgos totales (mínimo legal = 10% desde julio de 2011).

Tier 1 / Activos ponderados por riesgos totales (minimo legal = 10% desde juilo de 201).
 Tier 1 / Activos ponderados por riesgos totales.
 Common Equity Tier 1 = (Capital + Reservas - 100% deducciones (inversiones en subsidiarias, goodwill, activos intangibles y tributarios diferidos netos basados en rendimientos futuros) + Utilidades Retenidas + Ganancias no realizadas.) / Activos ponderados por riesgos totales.
 Cabe resaltar que las cifras muestran el número de personal contratado y permanente y no la cantidad de puestos de trabajo.
 Incluye directivos, gerentes y subgerentes.

Nuestros negocios

Credicorp ofrece un modelo de servicios financieros completo y diversificado, que le permite acompañar a sus clientes en todas sus necesidades financieras, estableciendo relaciones sólidas de largo plazo.



Banca Universal

Banco de Crédito BCP

Colocaciones por

S/ 95,546

millones

- Líder en colocaciones con PDM* de 32.0%.
- Líder en depósitos con PDM* de 32.7%.

*PDM = participación de mercado

BCP Bolivia

Colocaciones por

S/7,620

millones

• ROAE de la contribución 11.0%.



Microfinanzas

Mibanco

Colocaciones por

S/ 10,728

millones

• ROAE de la contribución 20.1%1.



Seguros y Pensiones

Grupo Pacífico

Primas netas ganadas de

S/2,427

millones

Contribución a Credicorp de

S/ 380.9

millones

ROAE de la contribución 14.0%.

Prima AFP

Fondos administrados de

S/ 54,211

millones

- Participación de mercado de remuneración asegurable mensual (RAM) de 39.0%.
- Participación de mercado de fondos administrados de 31.0%.
- ROAE de la contribución 29.5%.



Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio

Credicorp Capital

Activos administrados

S/ 61,479

millones

• ROAE de la contribución 6.5%.

Atlantic Security Bank

Activos administrados por

US\$ 5,925

millones

• ROAE de la contribución 26.1%.

¹ El ROAE de Mibanco incluyendo el *goodwill* en BCP por la adquisición de Edyficar fue 18.8%.



Carta del Presidente

Estimados accionistas

Cada año les dirijo esta carta para comentarles los resultados de los negocios y nuestras perspectivas para el futuro. En esta ocasión quiero empezar comentando sobre el impacto de hechos que sucedieron hace 9 años y las medidas que venimos tomando en un proceso de mejora continua de nuestro gobierno corporativo.

Recientemente he declarado públicamente cuáles fueron los motivos por los que decidí, en los años 2010-2011, en un contexto político peligroso para el futuro del Perú, que Credicorp contribuya con aportes a la campaña presidencial del año 2011. Hoy lamento mucho el impacto que estos hechos han generado en nuestra organización y la opinión de nuestros grupos de interés. A partir de finales de 2011, junto a la Gerencia y al Directorio, hemos trabajado en establecer y robustecer continuamente nuestras políticas de gobierno corporativo. Así, las contribuciones políticas durante la campaña presidencial de 2016, por parte de tres de nuestras subsidiarias (Banco de Crédito del Perú, Mibanco y Pacífico), se hicieron siguiendo los lineamientos que ya teníamos definidos a esa fecha, los cuales específicaban procedimiento de aprobación y condiciones específicas de transparencia para poder realizarlas. Finalmente, es preciso mencionar que, a la fecha, Credicorp tiene establecido como política corporativa no hacer contribuciones a ningún partido político, independientemente de lo que diga la ley en cada uno de los países en los que operamos.

Asimismo, hemos acelerado la implementación de cambios en nuestra estructura de gobierno corporativo y, recientemente, hemos anunciado la recomposición del Comité de Gobierno Corporativo, la simplificación de la estructura de comités del Directorio, y medidas que buscan incrementar el nivel de independencia del mismo. Agradezco de antemano su apoyo para llevar a cabo estas medidas y quiero asegurarles que cuentan con mi compromiso personal para sequir trabajando en esta línea hasta consequir nuestro objetivo de optimizar el valor en el largo plazo para nuestros accionistas y otros grupos de interés y, a la vez, lograr el liderazgo en prácticas de buen gobierno corporativo.

A continuación, quiero comentarles con mucha satisfacción, los resultados de nuestras operaciones del 2019. Hemos logrado un notable desempeño, a pesar de que el año estuvo marcado por episodios de incertidumbre económica y crisis política, tanto en el plano local como internacional. Los resultados alcanzados corroboran la fortaleza y compromiso de nuestros equipos, el claro foco en nuestros clientes, así como las nuevas capacidades que venimos desarrollando para adaptarnos en tiempos de transformación y asegurar nuestro crecimiento y liderazgo en el largo plazo.

La economía peruana creció 2.2% durante el 2019, el menor registro en 10 años, mientras que en el 2018 lo hizo en 4.0%. El menor crecimiento económico estuvo relacionado principalmente con una contracción de los sectores primarios, ante la caída de la producción minera y pesquera, así como una menor inversión pública en el primer año de nuevas autoridades regionales y locales. En adición al entorno político local, los principales socios comerciales de Perú (China y EE.UU.) se desaceleraron y estuvieron enfrascados en una disputa comercial que afectó las cotizaciones de los commodities; asimismo países vecinos enfrentaron masivas protestas ciudadanas (Chile, Bolivia, Ecuador). A pesar de los factores externos y locales, los sectores no primarios crecieron 3.2% en el 2019 y la inversión privada lo hizo en 4.0% debido al dinamismo de la inversión minera en el desarrollo de nuevos proyectos cupríferos que entrarán en operación en los próximos años.

En este entorno difícil, los resultados de nuestros negocios han sido bastante satisfactorios. Asimismo, hemos sequido fortaleciendo nuestra estrategia de largo plazo, a través del continuo desarrollo de los objetivos que quían nuestra gestión, los cuales son: maximizar la experiencia de nuestros clientes y continuar creciendo de manera eficiente.

Entre los principales acontecimientos del año destacan:



Por el lado de Banca Universal, en BCP seguimos trabajando enfocados en mejorar la oferta de valor para nuestros clientes, en línea con la aspiración de convertirnos en el banco con el mejor servicio al cliente de la región en el 2021. En aras de cumplir esta meta hemos continuado desarrollando productos y canales digitales. Al finalizar el 2019 un 41% de nuestros clientes son considerados clientes digitales. En términos de satisfacción, logramos ser el banco #1 en cada uno de los segmentos que atendemos. Además, en el 2019 empezamos a bancarizar nuevos segmentos vía canales digitales, gracias al desarrollo de nuevos modelos de riesgos de data y analytics. Con respecto a la banca mayorista, en el 2019 logramos digitalizar el 85% de los financiamientos de corto plazo, alcanzando mayor agilidad de atención y menores costos por transacción. Por otro lado, es importante resaltar el crecimiento exponencial que ha tenido el número de usuarios de nuestra aplicación para pagos Yape, que en los primeros días de enero del presente año llegó a los 2 millones de usuarios y se ha convertido en la aplicación más usada para pagos pequeños en Perú. Finalmente, BCP Bolivia celebró su aniversario de 25 años en el mercado con crecimiento de portafolio y mejoras en eficiencia.



Mibanco ha tenido un año retador. Por un lado, la mayor competencia en el segmento de la micro y pequeña empresa ha ejercido presión en los márqenes. Además, después de haber crecido de manera sobresaliente desde la adquisición en el 2015 sin aumentar la fuerza de ventas, durante el 2019 el número de colaboradores aumentó en 12%, en línea con el desarrollo de capacidades para sostener el crecimiento futuro. Ambos factores generaron un impacto negativo en el ratio de eficiencia. Asimismo, luego del deterioro de la calidad de nuestro portafolio de préstamos, durante el 2019 nos enfocamos en robustecer nuestros modelos de riesgos, por lo cual el crecimiento de las colocaciones se ha desacelerado. Finalmente, en el 2019, en el marco de la Transformación de Mibanco, empezamos a migrar hacia un modelo híbrido de negocio, bajo el cual nos basaremos cada vez más en data & analytics para tomar decisiones centralizadas al originar créditos.



La consolidación de Pacífico Grupo Asegurador y Prima AFP en una misma línea de negocios nos ha permitido definir una mejor oferta de valor para nuestros clientes, evidencia de esto es el crecimiento de las Rentas Vitalicias dentro de la línea de seguros de Vida en Pacífico. Además, a inicios de año Pacífico ganó la licitación de 2 tramos del contrato de gastos de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio de los afiliados a las AFP, lo cual le permitió incrementar las primas netas del negocio de vida. Sin embargo, esto fue contrarrestado por el incremento en los siniestros relacionados a este contrato.



Dentro de la línea de negocios de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio continuamos consolidando el negocio de Gestión de Patrimonio de manera regional y hemos expandido el portafolio de productos, principalmente para nuestros clientes en Colombia y en Chile, donde vemos mayor potencial de crecimiento dada nuestra baja participación de mercado. Por último, los resultados y la rentabilidad de esta línea de negocio mejoraron considerablemente en el 2019, principalmente impulsados por el entorno favorable de los mercados financieros, lo cual nos permitió realizar ganancias en nuestros portafolios propietarios.



Kréalo, el brazo de innovación de Credicorp empezó operaciones en 3 países satélite: adquirimos una participación en Culgi, una fintech que brinda soluciones de medios de pago a Pymes en Perú, adquirimos el negocio digital de Multicaja en Chile, el cual operará una billetera electrónica bajo el nombre "Tenpo", y conformamos Tyba, en Colombia, una plataforma de inversiones digitales.



Realizamos dos adquisiciones importantes durante el año, ambas en Colombia, las cuales sin duda añadirán valor a cada una de las líneas de negocios a las que se incorporarán: Ultraserfinco se incorporará a las operaciones de Banca de Inversión, especialmente en la línea de Gestión de Patrimonios, y Bancompartir se incorporará al negocio de Microfinanzas, en línea con la internacionalización del modelo que tenemos en Perú y que, creemos, tiene potencial en otros mercados como el colombiano.

Nuestros resultados

La utilidad neta del año, luego de intereses minoritarios, fue 7.1% mayor a la del 2018, alcanzando un monto de S/ 4,265.3 millones. Este resultado representa un retorno anual sobre el patrimonio promedio de 17.0%. El mejor resultado con respecto al 2018 está relacionado, principalmente, con la evolución positiva de un indicador clave, que es el ingreso neto por intereses, y en segundo lugar por el crecimiento de los ingresos no financieros. Lo anterior fue parcialmente atenuado por el crecimiento de las provisiones para colocaciones, en línea con el crecimiento en segmentos más riesgosos, y por el aumento de los gastos operativos.

Las colocaciones totales, nuestro activo principal, se expandieron 6.6% con relación al nivel del 2018, en saldos promedio. El crecimiento estuvo liderado por los segmentos de mayores márgenes en Banca Minorista del BCP, y en moneda nacional, lo que impulsó los ingresos netos por intereses que se expandieron en 7.1%. Así, el margen neto por intereses se incrementó de 5.28% en 2018 a 5.40% en 2019.

Los ingresos no financieros, crecieron 11.0%, principalmente por la mayor ganancia neta en valores, en línea con el desempeño favorable de los mercados financieros. Por otro lado, los ingresos por comisiones y la ganancia en operaciones de cambio crecieron 3.4% y 1.4% respectivamente, principalmente en BCP, en un contexto bastante retador ante la migración de nuestros clientes hacia canales más costo-eficientes.

En términos de calidad de la cartera de créditos, el índice de cartera deteriorada se reduio de 3.97% en el 2018 a 3.88% en el 2019, debido a la amortización de créditos refinanciados de clientes de la Banca Mayorista, específicamente del sector construcción. Sin embargo, el costo del riesgo aumentó de 1.38% en el 2018 a 1.60% en el 2019. Este incremento refleja el enfogue del crecimiento en nuevos segmentos que ofrecen mayores márgenes, a pesar del mayor riesgo. A medida que crecemos en estos nuevos segmentos nuestra gestión se enfoca en mantener niveles adecuados de rentabilidad ajustada por riesgo. En este sentido, durante el 2019 nos encontramos dentro del apetito por riesgo definido para todos los segmentos que atendemos, con excepción del segmento Pyme, en el que, parte de la cartera de mediano plazo ha sufrido deterioro. Por esta razón, hemos aplicado medidas correctivas y esperamos que esta situación se revierta en poco tiempo.

Nuestros ingresos operativos se incrementaron un 7.2% con relación a los alcanzados en 2018. Este incremento es mayor al aumento de 6.5% de los gastos operativos, lo que hizo que el índice de eficiencia se situara en 43.5%, mejorando en 30 puntos básicos en comparación al nivel registrado en el 2018. El crecimiento de los gastos operativos se explica principalmente por el incremento de las remuneraciones y beneficios de empleados, en línea con el crecimiento en la fuerza de ventas de Mibanco, y la contratación de perfiles especializados en BCP.

En nuestras operaciones de seguros, el resultado técnico se incrementó 5.9%, producto del crecimiento de las primas netas de seguros de vida y en menor medida de seguros generales. Lo anterior pudo atenuar el incremento de los siniestros netos en ambos negocios.

Los fondos de pensiones que administramos reportaron una rentabilidad en el año de 15.3%, 13.1% y 5.8%, en el Fondo 1, 2 y 3, respectivamente. Los Fondos 1 y 2 representan el 86.8% de los fondos de pensiones que administramos.

En el negocio de banca de inversión y gestión de patrimonio, los activos administrados se incrementaron en 6% con relación al nivel del 2018, situándose en S/ 61 mil millones. Dichos activos administrados corresponden a nuestras operaciones a través de Credicorp Capital y Atlantic Security Bank.

Otro aspecto importante para la estrategia de crecimiento a largo plazo está relacionado con nuestro compromiso con los más de ocho millones de clientes del negocio de Banca Universal en Perú. Venimos trabajando en aumentar la proporción de clientes digitales, que actualmente es alrededor del 41%, y seguimos trabajando en nuestro objetivo de ser capaces de pre-aprobar créditos para el 50% de la población económicamente activa, ahora lo hacemos con el 36%. Estamos convencidos de que la digitalización es un habilitador clave para nuestro crecimiento y para ofrecer a los clientes una mejor experiencia. Sin embargo, también es importante mantener el alto nivel de capilaridad y accesibilidad de nuestra red de atención, así, en el 2019 incrementamos en 419 los puntos de contacto, logrando alcanzar 9,874 al terminar el 2019, siendo los canales costo-eficientes los de mayor crecimiento.

Por último, en cuanto a nuestro activo más relevante, nuestros colaboradores, durante el 2019 nuestra organización ha continuado fortaleciendo e innovando la gestión del talento humano. Nuestros esfuerzos se centran en optimizar la estructura de incentivos y beneficios, y en mejorar nuestros procesos de selección, aprendizaje y retención en todas aquellas locaciones donde operamos.

Dividendos y capitalización

Con relación a los dividendos ordinarios por la utilidad neta obtenida en el ejercicio 2019, el Directorio, en su sesión del 27 de febrero de 2020, aprobó distribuir un dividendo en efectivo de S/30.00 por cada acción común de Credicorp, el cual será pagado el día 8 de mayo del presente año, sin retención de impuestos en el origen, a los accionistas de Credicorp que estén registrados como tales hasta el 13 de abril del 2020. Este dividendo será pagado y distribuido en dólares americanos, al tipo de cambio promedio ponderado del mercado profesional registrado por la SBS al cierre de las operaciones del 6 de mayo del 2020, y redondeado a cuatro decimales.

Perspectivas e iniciativas 2020

Desde la creación de Credicorp hace 24 años, hemos evolucionado considerablemente. Ahora somos una compañía más grande y más compleja, y somos conscientes del entorno cambiante al que se enfrentan todas nuestras operaciones. De esta manera, para cada línea de negocios señalamos las siguientes perspectivas e iniciativas para el 2020:

Desde Banca Universal, en BCP continuaremos con nuestra estrategia de mejorar la experiencia de los clientes en todos los segmentos, mejorando e innovando en la banca digital, lo cual implica en muchos casos educar y acompañar a nuestros clientes en el uso de canales digitales. Además, durante el 2020 queremos seguir trabajando en bancarizar a la población a través de productos y canales digitales. Asimismo, ante expectativas moderadas de la economía y un contexto de tasas de interés aún a la baja, trabajaremos en una gestión más fina de la tesorería para buscar optimizar nuestro costo de fondos y también buscar fuentes alternativas de rentabilidad. Finalmente, BCP Bolivia tendrá un año retador dado el contexto político y económico del país.

Respecto al negocio de Microfinanzas, continuaremos trabajando sobre la base de nuestro modelo actual, ahora con mayores capacidades dada la nueva fuerza de ventas, y también sequiremos migrando hacia un nuevo modelo híbrido, bajo el cual nos basaremos cada vez más en data y analytics para originar créditos, sin descuidar la experiencia del cliente y la de nuestros colaboradores. Además, buscaremos alianzas estratégicas para llegar a nuevos colectivos de clientes y ampliar nuestra oferta de productos y canales costo-eficientes. En esa línea, continuaremos desarrollando alianzas, como por ejemplo las que tenemos con Uber, para ofrecer financiamiento a su colectivo de conductores, y con Yape, para ofrecer esta aplicación de pagos a los clientes de Mibanco. Finalmente, durante el 2020 nos enfocaremos en la consolidación de los negocios de Bancompartir y Encumbra en Colombia.

En la línea de Seguros y Pensiones, el mercado peruano continúa siendo uno de los menos penetrados de la región. Es por ello que continuaremos apuntando a crecer a través de diversos canales de distribución, en especial potenciando la estrategia de bancaseguros, para aprovechar las sinergias que pueden desarrollarse en el grupo. Además, seguiremos trabajando en mejorar la oferta de productos para los clientes, como el seguro de auto "Plan kilómetros", en que le damos al cliente el control sobre sus pagos en base a los kilómetros recorridos. Finalmente, también estamos enfocados en mejorar la rentabilidad del negocio de salud que gestionamos junto con nuestro socio estratégico United Health Group.

Por último, en la actividad de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio continuaremos consolidando nuestro posicionamiento como los mejores asesores financieros en Perú, Chile y Colombia. Potenciaremos nuestra oferta regional de gestión de activos y gestión de patrimonios con el fin de que nuestros clientes tengan una visión completa de todos sus activos. Nuestro objetivo es seguir ganando participación en los mercados de Colombia y Chile. Asimismo, se seguirá trabajando en consolidar nuestro back-office y arquitectura de Tecnología de Información para facilitar la escalabilidad del negocio con una plataforma más sólida. Finalmente, durante el 2020 nos enfocaremos en consolidar el negocio de Ultraserfinco dentro de nuestras operaciones en Colombia.

Vemos con optimismo el 2020 dado que los países en los que operamos siguen ofreciendo muchas oportunidades. Además, a pesar de los vientos cruzados a los que nos enfrentamos, el mundo sique creciendo y evolucionando. En esa misma línea, nosotros seguimos evolucionando y preparándonos no solo para brindar los mejores servicios para nuestros clientes y los mejores retornos para nuestros accionistas, sino además para asegurarnos que aportamos el mayor valor para nuestros grupos de interés: colaboradores, clientes, accionistas, proveedores, reguladores y comunidad en general. Como muestra de ello, presentamos en la Memoria anual un primer esfuerzo de recopilar las iniciativas que desde Credicorp desarrollamos en temas de Sostenibilidad. Asimismo, estamos trabajando en un plan para mostrar aún mayor compromiso y una estrategia clara en estos aspectos, la cual será la base para construir un Reporte de Sostenibilidad 2020. Gracias a nuestro gran equipo de colaboradores, a la lealtad y confianza de nuestros clientes, y a la invalorable confianza de nuestros accionistas, estamos preparados para lograr los nuevos objetivos que nos hemos trazado.

Muchas gracias.

Dionisio Romero Paoletti

Presidente del Directorio

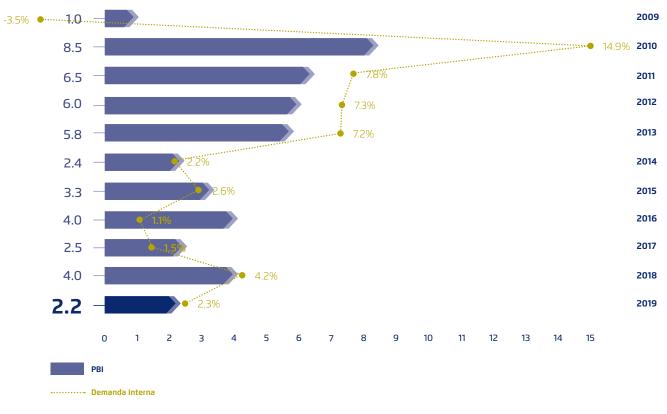




Crecimiento

Producto Bruto Interno y Demanda Interna

(Variaciones anuales, %)



Fuente: INEI, BCRP.

La economía peruana creció 2.2% durante el 2019, el menor crecimiento en 10 años. Luego de crecer 4.0% en 2018, la economía se desaceleró marcadamente en 2019 producto de: (i) una contracción de los sectores primarios (minería y pesca), (ii) una caída de la inversión pública, y (iii) una desaceleración del gasto privado (consumo e inversión). Es importante destacar que el entorno internacional también tuvo un impacto en la actividad económica debido al menor crecimiento de los principales socios comerciales de Perú (China y EE.UU.), los cuales tuvieron una disputa comercial a lo largo del 2019. Asimismo, los términos de intercambio cayeron 1.8% (*versus* -0.3% en el 2018).

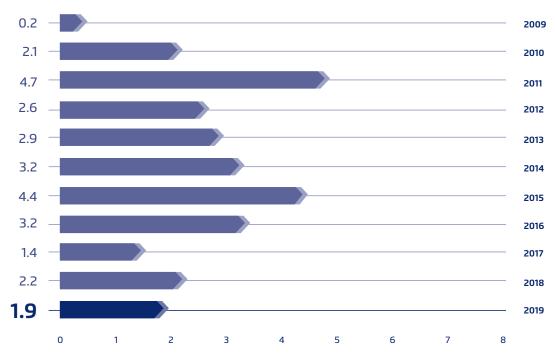
La demanda interna registró un incremento de 2.3% frente al 4.2% del 2018. Por un lado, el gasto privado se desaceleró desde 3.9% en 2018 hasta 3.2% en 2019 ante el menor dinamismo del consumo privado, mientras que la inversión privada creció 4.0% respecto al 4.2% obtenido en 2018. Cabe resaltar que, la inversión minera se incrementó 24.5% en 2019 *versus* el 26% en el año 2018 ante el desarrollo de proyectos como Quellaveco, Mina Justa y Ampliación de Toromocho.

Asimismo, la inversión no minera avanzó 1.0% en 2019 frente a 2.0% en 2018. En cuanto a la inversión pública, esta se contrajo 2.1% en 2019; la menor ejecución fue explicada por el cambio de autoridades regionales y locales que asumieron funciones a inicios del 2019.

Por el lado sectorial, el sector pesca registró una contracción de 26%, una gran diferencia frente al 2018 cuando creció 48%. La caída en el sector se explicó por una normalización en la primera cuota de la primera temporada pesca de anchoveta, y una menor captura en la segunda temporada. Además, la producción minera se contrajo 0.8% ante una menor producción de oro en 8.4%; sin embargo, la producción de cobre avanzó 0.8%. El desempeño de estos sectores, así como su impacto sobre la manufactura de recursos primarios, implicó una caída de 1.3% de los sectores primarios. En cuanto a los sectores no primarios, estos registraron un avance de 3.2% frente a 4.1% del año anterior. La desaceleración se registró en sectores como manufactura no primaria (1.2% frente a 3.4% en 2018), construcción (1.5% frente a 5.3% en 2018) y servicios (3.8% frente a 4.4% en 2018).

Inflación

Inflación (%)



Fuente: INEI.

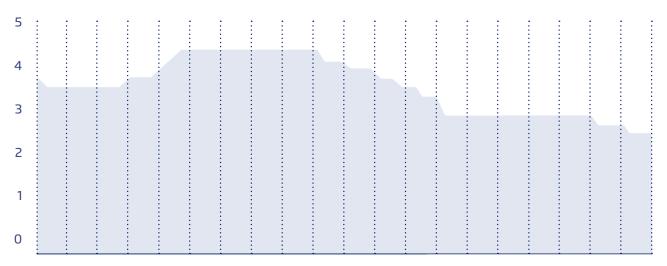
Al cierre del 2019, el índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana se incrementó 1.9%, por debajo del 2.2% del 2018, y en torno al punto medio del rango meta (1%-3%) del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) por segundo año consecutivo. El rubro Alimentos y Bebidas mostró una desaceleración desde 1.9% en 2018 hasta 1.0% en 2019. En particular, el precio de la carne de pollo disminuyó 7.3% en 2019, lo que significó un tercer año consecutivo de caída.

Por otro lado, las tarifas de electricidad se incrementaron 8.0% frente al 2.4% registrado en 2018. Por su parte, la inflación sin alimentos y energía cerró el 2019 en 2.3%, en comparación al 2.2% en 2018. Si bien el componente de bienes avanzó 1.4% frente a 2.3% en 2018, el componente de servicios se aceleró hasta 2.9% (versus 2.2% en el 2018) por mayores precios de servicios educativos, pasajes urbanos, y servicios de consumo de aqua.

Tasa de referencia

Tasa de referencia

(%)



Dic.-14 Mar.-15 Jun.-15 Sep.-15 Dic.-15 Mar.-16 Jun.-16 Sep.-16 Dic.-16 Mar.-17 Jun.-17 Sep.-17 Dic.-17 Mar.-18 Jun.-18 Sep.-18 Dic.-18 Mar.-19 Jun.-19 Sep.-19 Dic.-19

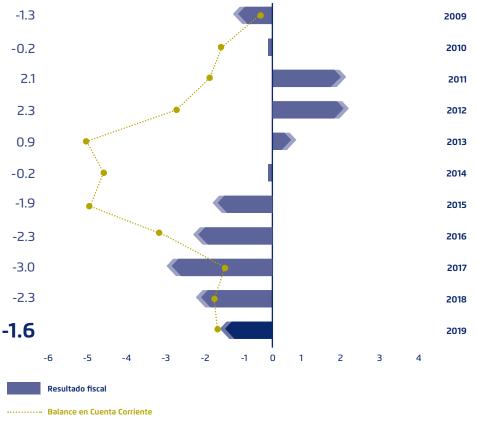
Fuente: BCRP.

La tasa de referencia del BCRP pasó de 2.75% al cierre de 2018 a 2.25% en diciembre de 2019, con lo cual se redujo 50 puntos básicos en el año. Los recortes de tasa de referencia del BCRP se llevaron a cabo en los meses de agosto y noviembre en un contexto de inflación controlada dentro del rango meta, y un entorno de menor crecimiento económico y caída en expectativas de crecimiento.



Finanzas públicas y sector externo

Resultado fiscal y Balance en Cuenta Corriente (Porcentaje del PBI)



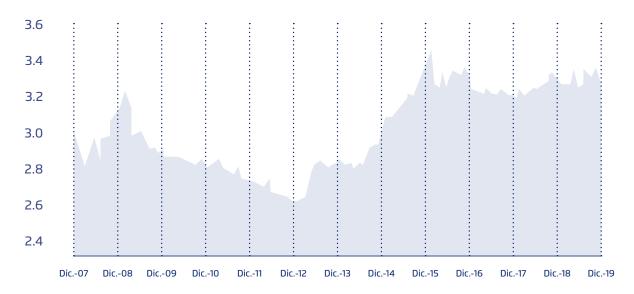
Fuente: BCRP

El déficit fiscal cerró el 2019 en 1.6% del PBI frente al 2.3% del 2018, así alcanzó un mínimo desde el 2015. Los ingresos corrientes del gobierno general representaron 19.7% del PBI versus el 19.3% del 2018. En particular, durante el año destacaron los mayores ingresos fiscales por rentas de no domiciliados (acciones de fiscalización y venta de activos), así como otros ingresos tributarios por concepto de multas y fraccionamientos. En cuanto al gasto no financiero, este representó 20.2% del PBI, manteniendo el mismo nivel que en el 2018; mientras que, en términos reales este se incrementó 3.1% en el año. Sin embargo, la inversión pública del gobierno general disminuyó 6%, principalmente por una menor ejecución de los gobiernos locales (-14%).

En el 2019, la balanza comercial alcanzó un superávit de US\$ 6,614 millones versus US\$ 7,197 millones del 2018. Las exportaciones anuales cerraron el año en US\$ 47.7 miles de millones (-2.8% respecto al 2018), siendo la primera contracción desde el 2015. Asimismo, las exportaciones de cobre ascendieron a US\$ 13.9 mil millones, con lo cual disminuyeron 7.0% respecto al 2018 (la cotización promedio del cobre fue de US\$/lb. 2.72 en 2019 frente a US\$/lb. 2.96 en 2018, una caída de 8.1%). Por su parte, las importaciones se ubicaron en US\$ 41.1 miles de millones (-1.9% respecto al 2018). Las importaciones de bienes de consumo disminuyeron 0.1%, mientras que las de bienes de capital se incrementaron 5.6%. Así, el déficit en cuenta corriente representó 1.5% del PBI, el más bajo en dos años, versus el 1.7% del PBI obtenido en el 2018. Este déficit en cuenta corriente fue plenamente financiado por la Inversión Extranjera Directa que representó 3.9% del PBI.

Tipo de cambio

Tipo de Cambio (S/ por Dólar Americano)



Fuente: BCRP.

Al cierre de 2019, el tipo de cambio se ubicó en S/ 3.31 por Dólar Americano, con lo cual el Sol Peruano registró una apreciación de 1.7% frente al nivel de cierre del 2018 (S/3.37). Sin embargo, la cotización promedio del tipo de cambio durante el 2019 fue de S/3.34 por Dólar Americano, por encima de la cotización promedio del 2018 (S/ 3.29).

Durante la primera parte del año, el tipo de cambio cotizó en torno a niveles de S/3.30 ante el cambio de la postura de la FED respecto a la política monetaria (esta recortó su tasa de referencia en tres oportunidades en 25pbs durante el 2019), donde las tensiones comerciales entre China y EE.UU. escalaron. Sin embargo, hacia el último trimestre del año el tipo de cambio cotizó entre S/3.35 -3.40 debido al choque de aversión al riesgo en la región (principalmente el estallido de protestas sociales en Chile). Finalmente, la apreciación del Sol Peruano se dio en las últimas dos semanas de diciembre ante la expectativa de la firma de la Fase Uno del acuerdo comercial entre EE.UU. y China. De esta manera, a fines de noviembre 2019 el tipo de cambio se ubicó en S/ 3.405 por Dólar Americano, y hacia fines del 2019, este se apreció 2.7% hasta S/ 3.31 por Dólar Americano.

La apreciación del Sol Peruano, al cierre del 2019, fue compartida por el Peso Mexicano, el cual se fortaleció 3.7% respecto al Dólar Americano. Por otro lado, el Peso Chileno se depreció 8.5%, el Real Brasilero 3.7% y el Peso Colombiano 1.0%.

En el 2019, el BCRP realizó compras en el mercado cambiario spot por US\$ 405 millones (US\$ 385 millones en el primer trimestre del año y US\$ 20 millones en el segundo trimestre del año) en un contexto de apreciación del Sol Peruano. Sin embargo, este también realizó intervenciones para mitigar las presiones depreciatorias sobre el Sol, en particular en el segundo semestre del año, mediante la colocación bruta de Swaps Cambiarios (Venta) por US\$ 975 millones. Finalmente, las Reservas Internacionales Netas cerraron el 2019 en US\$ 68,316 millones versus US\$ 60,121 millones del 2018, y representaron aproximadamente el 30% del PBI. El incremento de US\$ 8.2 mil millones de las Reservas Internacionales Netas se explicó en parte por mayores depósitos del sistema financiero en el BCRP (en US\$ 4.7 mil millones) así como un incremento en la posición de cambio (US\$ 3.1 mil millones).

El tipo de cambio se ubicó en S/3.31 por Dólar Americano al cierre del 2019, con lo cual el Sol Peruano registró una apreciación de 1.7% frente al cierre del 2018 (S/3.37).





Datos Generales

Denominación:	Credicorp Ltd.
Dirección:	Clarendon House 2 Church Street Hamilton, Bermuda
Dirección de la subsidiaria principal:	Calle Centenario 156, La Molina. Lima, Perú
Teléfono:	+51 1 313-2000
Fax:	+51 1 313-2121

Constitución

Credicorp Ltd. se constituyó el 17 de agosto de 1995, en la Ciudad de Hamilton en Bermuda, inscrito con el registro N° EC21045.

La duración de la sociedad es indefinida.

Somos el grupo financiero líder en el Perú con una vasta experiencia en este mercado. Contamos con una sólida plataforma de banca comercial de alcance nacional que abarca la atención de todos los segmentos de la población, reforzada por una importante presencia en banca de inversión en Latinoamérica destinada a desarrollar el potencial de la región y acompañar a nuestros clientes en su crecimiento. Tenemos una misión, visión, valores y un compromiso claramente articulados hacia la satisfacción de nuestros grupos de interés.



Visión

Ser el grupo financiero más valorado en los mercados en los que operamos basados en una cultura enfocada en el crecimiento sostenible.



Misión

Proveer eficientemente productos y servicios que satisfagan las necesidades de nuestros clientes, promoviendo la inclusión financiera y la satisfacción de nuestros grupos de interés.

Objeto Social

Credicorp es un grupo empresarial que ofrece servicios financieros en Perú, Bolivia, Estados Unidos, Panamá, Chile y Colombia; y desarrolla sus operaciones esencialmente a través de siete principales subsidiarias: Banco de Crédito del Perú, Mibanco, BCP Bolivia, Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros, Prima AFP, Atlantic Security Bank y Credicorp Capital. El negocio de Credicorp se encuentra organizado en las siguientes líneas de negocio:



Negocio de banca universal



Negocio de microfinanzas



Negocio de seguros y pensiones



Negocio de banca de inversión y gestión de patrimonio

Credicorp fue formado en 1995 con el propósito de adquirir las acciones comunes del Banco de Crédito del Perú (BCP), de Atlantic Security Holding Corporation (ASHC) y de Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (PPS). En la Oferta de Intercambio de octubre de 1995, Credicorp adquirió 90.1% de las acciones de BCP, 98.2% de las acciones del ASHC y 75.8% de PPS. Las acciones comunes comenzaron a ser negociadas en el Mercado de Valores de Nueva York inmediatamente después de culminada la Oferta de Intercambio, con un precio de cierre a tal fecha de US\$ 11.61 (ajustado para reflejar dividendos en acciones). El 19 de marzo de 1996, Credicorp adquirió, de conformidad con una Oferta de Intercambio en condiciones similares a la Oferta de Intercambio de octubre de 1995, el 1.8% restante de las acciones en circulación de ASHC.

Durante el año 2012, Credicorp como parte de su plan estratégico inició la creación de una banca regional. En abril de 2012, a través de su subsidiaria BCP, Credicorp adquirió el 51% del capital social de Correval S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, un banco de inversión establecido en Bogotá, Colombia. Asimismo, en julio de 2012, Credicorp, a través de su subsidiaria BCP, adquirió el 60.6% del capital social de IM Trust S.A. Corredores de Bolsa, un banco de inversión establecido en Santiago, Chile. En noviembre de 2012 y en junio de 2013, IM Trust y Correval fueron transferidos respectivamente a Credicorp Capital Ltd. (subsidiaria establecida en Bermudas con la finalidad de mantener las actividades de banca de inversión de Chile, Colombia y Perú) sin ningún impacto en los estados financieros de Credicorp. Por las operaciones de la banca de inversión en Perú, se creó Credicorp Capital Perú S.A.A., una compañía constituida en Perú en abril de 2012, a través de la escisión de un bloque patrimonial de BCP. Los activos transferidos incluyeron a Credibolsa, Creditítulos, Credifondo y actividades de banca de inversión de BCP. La escisión de este bloque patrimonial no tuvo efecto en los estados financieros consolidados de Credicorp. En noviembre de 2015, se escindió de Grupo Crédito la participación de 85.50% que mantenía en Credicorp Capital Perú S.A.A. y se aportó en Credicorp Capital Holding Perú, subsidiaria de Credicorp Capital Ltd. Con ello, se da por concluido el proceso de reorganización societaria que tenía por finalidad reagrupar las subsidiarias e inversiones accionarias de Credicorp Capital Ltd., a efectos de facilitar su manejo empresarial. La escisión de este bloque patrimonial no tuvo efecto en los estados financieros consolidados de Credicorp.

A comienzos del 2016, BCP Bolivia dejó de ser subsidiaria de BCP y pasó a ser subsidiaria de un nuevo holding llamado Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (ICBSA), el cual a su vez es una subsidiaria directa de Grupo Crédito. En mayo y agosto de 2016, Credicorp Capital Ltd., a través de Credicorp Capital Holding Chile adquirió el 39.4% de participación en Inversiones IMT S.A. (antes IM Trust S.A.), teniendo el 100% de participación. Asimismo, entre mayo y setiembre de 2016, Credicorp Capital Ltd., a través de Credicorp Holding Colombia S.A.S., adquirió el 49% de participación en Credicorp Capital Colombia S.A. (antes Correval), teniendo el 100% de participación.

En enero de 2017, mayo de 2018 y mayo de 2019, como parte de la reorganización de subsidiarias, Grupo Crédito compró a Credicorp Ltd. el 9%, 2.77% y 0.96% de acciones de BCP respectivamente. Es así que, a diciembre de 2019, Grupo Crédito posee el 97.71% y Credicorp Ltd. ya no posee participación directa en BCP.

En enero de 2019 se adquirió el 91.36% de Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A. - Culgi, y se constituyó Krealo S.P.A. En marzo de 2019 se constituyó Credicorp Capital Negocios Digitales S.A.S., en julio se adquirió el 100% de Tenpo S.P.A. y el 100% de Multicaja Prepago S.A., en setiembre se adquirió el 85% de Fondo de Inversión Independencia II, en noviembre se adquirió el 100% de Ultraserfinco S.A. y en diciembre se adquirió el 77.46% de Banco Compartir S.A.

Las subsidiarias de Credicorp se encuentran organizadas en cuatro líneas de negocios:

- Negocio de Banca Universal, que incluye al Banco de Crédito del Perú y Banco de Crédito de Bolivia.
- Negocio de Microfinanzas, que incluye a Mibanco, Encumbra y Bancompartir.
- Negocio de Seguros y Pensiones, conformado por Grupo Pacífico y Prima AFP.
- Negocio de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio, que contiene a Credicorp Capital, Atlantic Security Bank y Utraserfinco.

¿Cómo creamos valor?

- Fomentando la acción conjunta de nuestros negocios para aprovechar las sinergias que resultan de la diversificación de nuestro portafolio.
- Fortaleciendo nuestro liderazgo en el sector financiero con el crecimiento en nuevos negocios y segmentos, a través de la constitución de una plataforma de banca de inversión, con su extensión en el mundo corporativo y, también, al segmento minorista, especialmente a los sectores Pyme y Consumo.
- Invirtiendo en los mejores profesionales, identificando y promoviendo el talento, motivando la búsqueda de eficiencia en el trabajo, entrenando y capacitando a nuestra gente.
- Buscando en forma continua la adecuación de nuestros modelos de negocio, procesos y procedimientos a las mejores prácticas a nivel mundial.

Un elemento importante para seguir creciendo de manera sostenible es nuestro compromiso de fomentar una cultura de eficiencia en nuestras operaciones, contribuyendo a sostener los niveles de rentabilidad a los que nos comprometimos en todos nuestros negocios.



Nuestro éxito

Nos basamos en los cuatro pilares de la estrategia de largo plazo, los cuales son: (i) el enfoque en nuestros clientes, (ii) la mejora de nuestra rentabilidad, (iii) la excelencia operacional con la que trabajamos y (iv) la gestión adecuada de los riesgos de nuestros diferentes negocios, donde, a su vez, están sustentados en cuatro elementos claves:

Muestra trayectoria.

Vuestra organización enfocada en resultados.

S Los mejores profesionales del país.

La accesibilidad hacia nuestros clientes.



¿Cómo crean valor nuestras líneas de negocios?

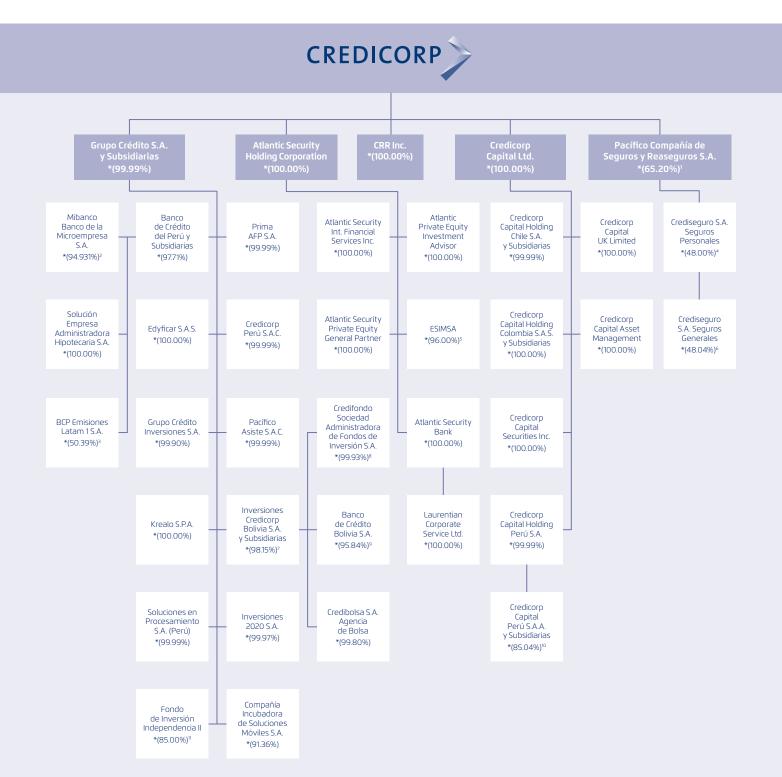
Línea Negocio	Subsidiarias	Principal fuente de ingresos	Descripción
Banca Universal	Banco de Crédito del Perú – BCP Banco de Crédito de Bolivia	Ingreso neto por intereses y comisiones	Captamos depósitos de clientes y ofrecemos financiamiento de corto, mediano y largo plazo, tanto a empresas como a personas. Asimismo, brindamos una amplia gama de productos a través de nuestros diferentes segmentos.
Microfinanzas	Mibanco Banco Compartir Encumbra	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 Ingreso 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 Ultraserfinco	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.

Ofrecemos financiamiento a empresas y personas particulares para ayudarlas a crecer.



Organigrama de Credicorp

Credicorp opera principalmente a través de sus siete principales subsidiarias: Banco de Crédito del Perú, BCP Bolivia, Mibanco, Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros, Prima AFP, Atlantic Security Bank (ASB) y Credicorp Capital. A continuación, detallamos la conformación de Credicorp:



Porcentaje de participación del accionista mayoritario directo.

¹Grupo Crédito participa en 33.59%. ²Grupo Crédito participa en 4.99%.

 ³ Grupo Crédito participa en 49.56%.
 ⁴ Pacífico Seguros es la entidad controladora. Inversiones Credicorp

Bolivia S.A. participa en 51.95%. ⁵Soluciones en Procesamiento (Perú) S.A. e Inversiones 2020 participan en 2.0% cada una

⁶ Pacífico Seguros es la entidad controladora. Inversiones Credicorp

Bolivia S.A. participa en 51.87%. ⁷ BCP participa en 1.77% y Credicorp Ltd. participa en 0.08%. ⁸ BCP participa en 0.07%.

⁹ Credicorp Ltd. participa en 4.07%. Inversiones 2020, Mibanco S.A. y SEAH participan en 0.03%, cada una. ¹º Credicorp Capital Ltd. participa en 12.795%

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

Credicorp en el mundo

Credicorp realiza actividades principalmente en Perú, Estados Unidos, Panamá, Bolivia, Chile, Colombia y Reino Unido.





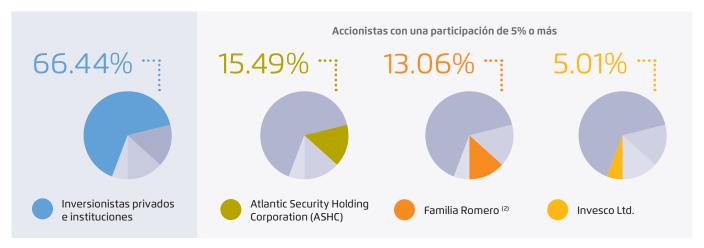


Capital y Accionistas Principales

El Capital Social de Credicorp Ltd. es de US\$ 471,911,585 al 31 de diciembre de 2019, y está representado

por 94'382,317 acciones con un valor nominal de US\$ 5.00 cada una.

Participación (%)1



Fuente: Registro de Acciones.

A continuación, presentamos la composición del accionariado con derecho a voto al 31 de diciembre de 2019, considerando el porcentaje de tenencia con relación al total de acciones:

Tenencia	Número de Accionistas	Porcentaje de Participación
Menor al 1%	5,089	7.27%
Entre 1% - 4.9%	0	0.00%
Entre 5% - 9.9%	0	0.00%
Mayor al 10%	1	15.49%
N.D. ³	N.D.	77.24%

Valor de mercado

Durante el 2019, los índices globales se expandieron con relación al 2018. Los principales índices bursátiles tales como el S&P 500, el Dow Jones Industrial y el Nasdaq registraron un crecimiento de 19.8%, 15.0% y 28.1%, respectivamente. Asimismo, el mercado local presentó un incremento en el índice de La Bolsa de Valores de Lima de 6.8%, debido a la expansión observada en los siguientes subsectores: electricidad (63.9%), servicios (63.9%) y consumo (13.3%). En contraste, los sectores construcción y financiero registraron una reducción de 7.8% y 1.6%, respectivamente. La cotización de los metales (principalmente el precio del cobre) se mantuvo estable durante la primera parte del año. Sin embargo, esta se deterioró en el segundo semestre ante el aumento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, y los subsecuentes temores sobre las perspectivas de crecimiento económico mundial. Estos movimientos son particularmente importantes debido a la alta relevancia del sector minero en el dinamismo económico.

³El 76.15% de acciones de Credicorp corresponden a las tenencias cuya compraventa se realiza en NYSE y donde no es posible identificar al último beneficiario debido a las reglas de divulgación del NYSE.



¹ La participación se calcula a la fecha 14 de febrero del 2020.

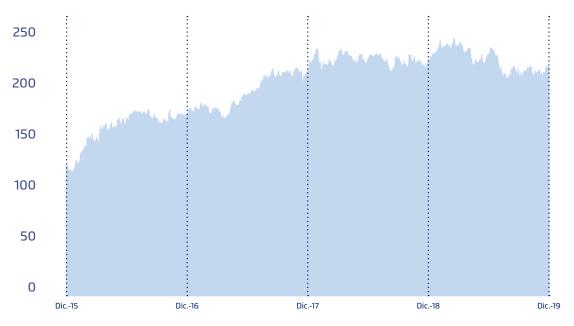
² Incluye acciones de propiedad directa o indirecta de Dionisio Romero y su familia o de las compañías de su propiedad o representadas por él.

Precio de la acción

Por su parte, el precio de la acción se ubicó en US\$ 213.13 al cierre del 2019, lo cual representó una caída de 3.9% con relación al 2018. En el 2019, hubo una serie de eventos tanto en el entorno local como internacional que generaron incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros.

Dicho esto, es importante resaltar la mayor volatilidad en el precio de la acción durante el 2019, donde el precio mínimo fue de US\$ 200.78 y el precio máximo fue US\$ 250.70 en comparación con el 2018, en donde se registraron un precio mínimo de US\$ 208.44 y precio máximo de US\$ 237.12.

Evolución del precio de la acción (US\$)



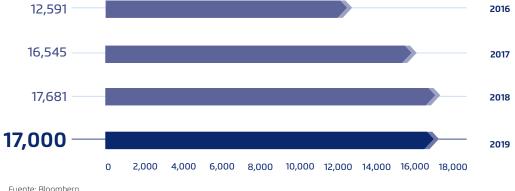
Fuente: Bloomberg.

Capitalización bursátil

Al cierre del 2019, la capitalización bursátil de la corporación ascendió a US\$ 17,000 millones, presentando una disminución de 3.9% respecto a los US\$ 17.681 millones alcanzados al cierre del 2018.

De la misma manera, el volumen de negociación promedio diario de Credicorp en el 2019 fue 285,605 acciones, monto 30.5% mayor al promedio del año anterior.

Capitalización bursátil (US\$ millones)



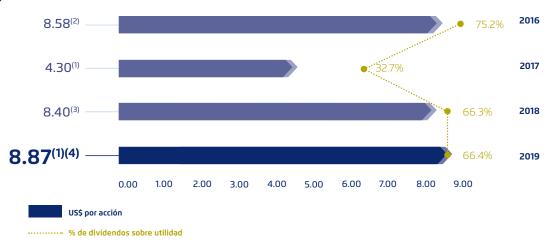
Fuente: Bloomberg.

Dividendos

El Directorio, en su sesión del 27 de febrero de 2020, aprobó distribuir un dividendo en efectivo de S/ 30.00 por cada acción común de Credicorp, el cual será pagado el día 8 de mayo del 2020, sin retención de impuestos en el origen, a los accionistas de Credicorp que estén registrados como tales hasta el 13 de abril del 2020. Este dividendo será pagado y distribuido en dólares

estadounidenses, al tipo de cambio promedio ponderado del mercado profesional registrado por la SBS al cierre de las operaciones del 6 de mayo del 2020, y redondeado a cuatro decimales. La decisión implicó la distribución de 66% de las utilidades generadas en el periodo (56% de distribución calculado en base al total de acciones flotantes).

Dividendos



Dividendos del 2017 y 2019 se han convertido a dólares al tipo de cambio contable al cierre de 09/05/18 y 27/02/2020, respectivamente. (a) El dividendo ordinario (S/ 12.2865) y el dividendo especial (S/ 15.7000) fueron convertidos a dólares al tipo de cambio contable al cierre del 10/04/2013 y 27/04/2013

del 10/04/2017 y 22/11/2017.

(3) El dividendo ordinario (S/ 20.0000) y el dividendo especial (S/ 8.0000) fueron convertidos a dólares al tipo de cambio contable al cierre del 08/05/2019 y 20/11/2019.

⁽⁴⁾ La cifra puede variar según el tipo de cambio contable al cierre del 06/05/2020.



Utilidad neta y ROAE







Utilidad neta

S/ 4,265.3

millones (vs S/ 3,983.9 millones en 2018) ROAE

17.0%

(vs 17.5% en 2018)

ROAA

2.3%

(vs 2.3% en 2018)

7.1%

mayor a la del 2018

menor a la del 2018

igual a la del 2018

El mayor resultado con respecto al 2018 se explica principalmente por el incremento del ingreso neto por intereses y al crecimiento del ingreso no financiero, específicamente por la ganancia neta en valores. Sin embargo, esto fue parcialmente contrarrestado por el aumento del gasto por provisiones para créditos, el aumento en los gastos operativos y mayores gastos para provisión de impuestos por distribución de dividendos correspondientes al ejercicio 2019. Por lo anterior, los indicadores clave mostraron un buen desempeño durante el año, por lo que Credicorp sique manteniendo una clara fortaleza, a pesar de la fuerte competencia local y a la incertidumbre política.

Utilidad neta y ROAE

(S/ millones, %)



* Cifras proforma de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
** ROAE = Utilidad neta / promedio del principio y fin del periodo del Patrimonio Neto.

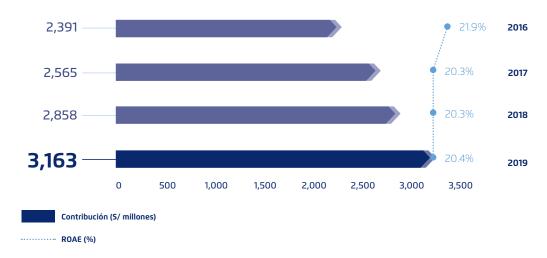


Negocio de Banca Universal

BCP Individual

BCP Individual registró una contribución a Credicorp de S/ 3,163.2 millones, cifra que resultó 10.7% mayor a la registrada en el 2018. Para este año, el mejor desempeño reflejó el crecimiento de 6.8% del ingreso neto por intereses, principalmente producto del ingreso por intereses sobre colocaciones. A lo anterior se suma el aumento de 2.4% del ingreso por comisiones por servicios bancarios, principal ingreso no financiero. Respecto al control y gobierno de gastos, el ratio de eficiencia se redujo de 41.8% en el 2018 a 40.7% al cierre del 2019, en línea con el aumento de 8.2% de los ingresos operativos mayor al incremento de 5.4% de los gastos operativos. Por último, BCP Individual registró un ROAE de 20.4% en el 2019.

Evolución de la contribución del BCP Individual a Credicorp (S/ millones)

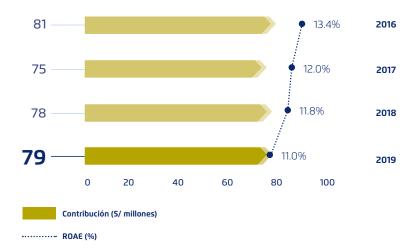


BCP Bolivia

La contribución de BCP Bolivia a Credicorp al cierre del 2019 fue de S/ 79.5 millones, 1.5% mayor a los S/78.3 millones del 2018. El crecimiento en colocaciones brutas de 5.1% con respecto al 2018, acompañado de una reducción del índice de cartera deteriorada de 19bps, generó un incremento de 5.6% de los

ingresos operativos. Lo anterior se vio parcialmente atenuado por la ralentización económica que se vivió en Bolivia en el último trimestre del año. Por último, BCP Bolivia registró un ROAE de 11.0% en el 2019, menor al ROAE de 11.8% registrado en el año anterior.

Evolución de la contribución del BCP Bolivia a Credicorp (S/ millones)

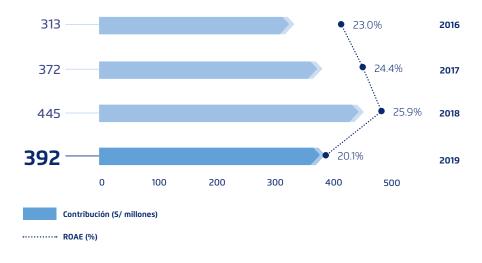


Negocio de Microfinanzas

El negocio de microfinanzas de Mibanco registró una contribución a Credicorp de S/ 391.7 millones, cifra que resultó 12.0% menor a la registrada en el 2018. El menor resultado del 2019 fue producto de un menor margen neto por intereses, producto de la agresiva competencia en el mercado y mayores gastos operativos. Esto último, se debió al incremento de 11.8% en el personal de Mibanco para desarrollar capacidades que sostengan el futuro

crecimiento del negocio, lo cual se vio reflejado en el aumento del ratio de eficiencia de 48.0% en el 2018 a 52.9% al cierre del 2019. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el aumento del ingreso no financiero, en donde se registraron mayores ventas de seguros relacionados a las nuevas colocaciones. De esta manera, Mibanco registró un ROAE de 20.1% en el 2019, menor al 25.9% registrado en el año anterior.

Evolución de la contribución de Mibanco a Credicorp (S/ millones)

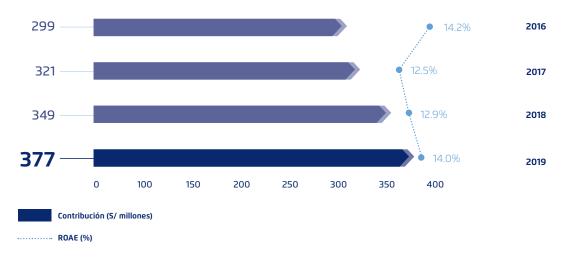


Negocio de Seguros y Pensiones

Grupo Pacífico

Grupo Pacífico contribuyó a los resultados de Credicorp en S/ 377.0 millones, cifra que resultó 8.0% mayor a la registrada en el 2018. El aumento en la contribución se debe al mejor resultado en seguros generales por: (i) el incremento del resultado de ganancias en inversiones, (ii) el mayor resultado técnico en el 2019, principalmente por el incremento de las primas netas ganadas en Asistencia Médica y Líneas personales y (iii) el menor gasto en costo de adquisición por las menores comisiones en Vida Crédito a través del canal de alianzas. Lo anterior fue atenuado por el incremento de los siniestros netos en 25.4%, producto de la licitación de los dos tramos ganados de SISCO IV, en comparación al único tramo ganado en SISCO III en los seguros de vida. Por otro lado, el ratio de siniestralidad¹ se mantuvo relativamente estable, aumentando de 59.0% en el 2018 a 64.0% en el 2019, principalmente por el incremento de siniestros netos que se explicó anteriormente, ya que los productos previsionales tienen un mayor ratio de siniestralidad. Como resultado de lo anterior, el ROAE del Grupo Pacífico se incrementó, registrando 14.0%² este año.

Evolución de la contribución de Grupo Pacífico a Credicorp (S/ millones)



Prima AFP

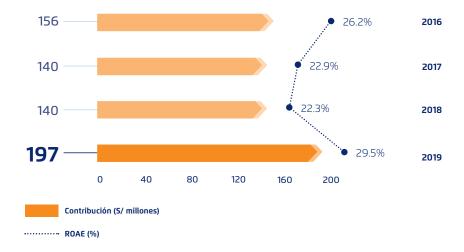
El negocio de Prima AFP reportó una contribución anual a Credicorp de S/ 196.6 millones, cifra 40.8% mayor a la reportada en el 2018. Esto se debió principalmente a (i) la ganancia en venta de valores, debido a las condiciones favorables del mercado de los fondos administrados durante el 2019 v (ii) el incremento de las comisiones por servicios por el flujo de los fondos administrados. Por otro lado, los fondos administrados por Prima AFP alcanzaron una participación de mercado

de 31.0% del total de fondos del sistema al cierre del 2019. Adicionalmente, el año anterior, se llevó a cabo la cuarta licitación de AFP's, en la cual resultó ganadora otro fondo de pensiones que tendrá la exclusividad de nuevas afiliaciones desde junio 2019 hasta mayo 2021. Como resultado de todo lo anterior, el ROAE de Prima fue 29.5% en el 2019, mayor a la rentabilidad reportada en el 2018.

¹ Siniestros netos / primas netas ganadas.

²ROAE sin excluir las ganancias no realizadas en el negocio de Vida

Evolución de la contribución de Prima AFP a Credicorp (S/ millones)



Negocio de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio

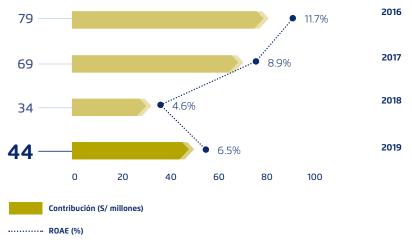
Credicorp Capital

Credicorp Capital registró una contribución a Credicorp de S/ 43.9 millones, lo que representó una expansión de 28.1% con respecto al 2018. El crecimiento se debe principalmente al incremento de la ganancia neta en valores, producto de mayores ganancias en los portafolios propios de inversiones, tanto por el incremento en el valor de mercado (*Mark-to-Market*) como de la venta de algunas posiciones. En línea con esto, el negocio de Mercado de Capitales creció 31.2% en un contexto de condiciones de mercado favorables. De igual manera, el crecimiento se produjo por los mejores resultados de Tesorería, donde se realizaron ganancias en el portafolio ALM¹ durante el proceso de reducción del portafolio y adecuación al nuevo *Strategic Asset Allocation*.

Lo anterior fue parcialmente atenuado por las menores ganancias en los negocios de Finanzas Corporativas en Perú y Chile, principalmente por la reducción de ingresos en M&A de ambos países, así como en *Loans* de Perú. De esta manera, el ROAE de Credicorp Capital para el 2019 fue 6.5%, nivel que presentó una expansión en comparación al 4.6% del 2018, por los factores explicados anteriormente.

Cabe resaltar que, en el 2019, luego de recibir la aprobación del regulador en Colombia, Credicorp Capital completó la adquisición del 100% del capital social de Ultraserfinco y sus subsidiarias. Con ellos, dio por iniciado el proceso para preparar la fusión.

Evolución de la contribución de Credicorp Capital a Credicorp (S/ millones)



¹ Asset & Liability Management.

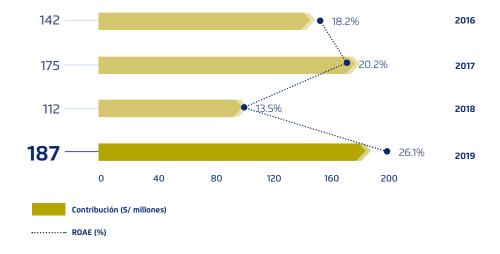


Atlantic Security Bank

Atlantic Security Bank (ASB), por su parte, mostró una contribución a Credicorp de S/ 186.5 millones, 66.6% mayor a los S/112.0 millones del 2018. Lo anterior estuvo en línea con el crecimiento de las ganancias netas en valores, producto de la ganancia producida por la venta de posiciones del portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

y en el portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Esto se dio en un contexto de mercados favorables y a la tendencia decreciente en las tasas internacionales. Es importante mencionar que ASB continúa manteniendo un buen perfil de riesgo y alcanzó un ROAE de 26.1% para el 2019.

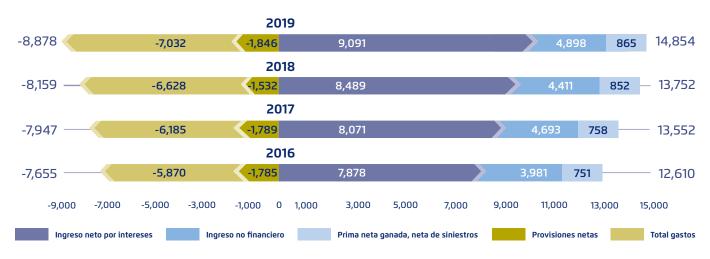
Evolución de la contribución de ASB a Credicorp (S/ millones)





Utilidad operativa^{1,2}

Ingresos y gastos totales* (S/ millones)



^{*} Cifras auditadas de acuerdo con NIIF

La utilidad operativa de Credicorp ascendió a S/ 5,975 millones, cifra superior en 6.9% a los S/ 5,592 millones registrados en el 2018. El mejor desempeño operativo fue consecuencia del incremento de 8.0% de los ingresos totales, lo cual contrarrestó el crecimiento de 6.1% y 20.5% de los gastos totales y provisiones netas, respectivamente, en comparación al año anterior. El crecimiento de la utilidad operativa fue producto de:

Por el lado de los ingresos:

- I. El crecimiento de 7.1% del ingreso neto por intereses, el cual fue resultado, principalmente, de los mayores ingresos por intereses sobre colocaciones. Esto va en línea con el incremento de los saldos promedios diarios en todos los segmentos de BCP Individual y en Mibanco. Lo anterior, se traduce en un ligero crecimiento del Margen Neto por Intereses (MNI) de 5.28% en el 2018 a 5.40% en el 2019.
- II. El crecimiento de 3.4% de los ingresos por comisiones, principalmente por el mejor desempeño de BCP Individual y Mibanco. El incremento en BCP Individual se debe a los mayores ingresos de giros y transferencias, lo cual estuvo ligado al mayor volumen de transacciones por transferencias nacionales, internacionales e interbancarias, y de recaudaciones, pagos y cobranzas. Por el lado de Mibanco, la expansión se debe al cambio en el registro contable del reconocimiento de la comisión recibida por los seguros asociados a los créditos. El cual se difería por 12 meses en promedio y a partir del 2019, una vez recibido el ingreso, se reconoce en su totalidad.

III.El incremento de las primas netas ganadas, netas de siniestros fue de 1.5%, debido a las mayores primas netas ganadas principalmente en seguros generales, específicamente en asistencia médica y líneas personales. Esto permitió atenuar el crecimiento de los siniestros registrados en los seguros de vida.

Por el lado de los gastos:

- I. El aumento en las remuneraciones y beneficios de los empleados, principalmente en Mibanco y, en menor medida, en BCP individual. En el caso de Mibanco, el incremento provino del aumento de personal en 11.8% durante el 2019, principalmente de los equipos comerciales, en línea con el enfoque de seguir construyendo capacidades para asegurar el crecimiento futuro de Mibanco. Por el lado de BCP, el incremento se debe al crecimiento de la remuneración fija, por nuevas contrataciones en el 1519 de perfiles más especializados.
- II. Sobre el crecimiento de los gastos por depreciación y amortización, es importante mencionar que esta línea debería analizarse de manera conjunta con los gastos administrativos generales e impuestos, debido a la aplicación de la NIIF 16 en el 2019. Con esto, se reclasifica parte de los gastos por alquileres, que antes estaban en los gastos administrativos y generales, en el rubro de depreciación y amortización.

[.] Utilidad operativa se refiere a la utilidad antes de impuestos, e interés minoritario. º Cifras difieren de lo previamente reportado, favor considerar las cifras del presente reporte.



Activos y ROAA

Al cierre del 2019, el total de activos se situó en S/ 187,877 millones, lo cual representa un aumento de 6.0% con relación al nivel registrado el año anterior. Dicho ascenso se debe principalmente al crecimiento de 4.4% en los saldos contables de colocaciones y 17.2% en los fondos disponibles.

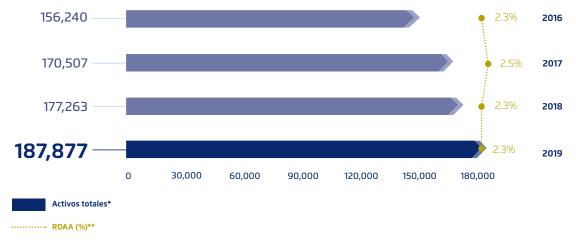
Para efectos del análisis por segmento, el crecimiento de las colocaciones en saldos promedios diarios del año fue 6.6%, respecto al nivel alcanzado en el 2018. Esto fue resultado principalmente de:

- I. Banca Minorista, que incrementó su portafolio en 11.6%, principalmente en los segmentos Hipotecario, Consumo, Tarjeta de Crédito y Pyme.
- II. Los otros segmentos que contribuyeron al crecimiento de las colocaciones de manera significativa fueron los de Banca Empresa dentro del portafolio de Banca Corporativa y las subsidiarias de Mibanco y BCP Bolivia.

La evolución de las colocaciones y de los otros activos resultó en una rentabilidad sobre los activos promedio (ROAA) de 2.3%, nivel similar al del año anterior.

Activos y ROAA

(S/ millones, %)



* Cifras auditadas de acuerdo con NIIF.

El total de activos aumentó en 6.2% versus el 2018.

^{**} ROAE = Utilidad neta / promedio del principio y fin del periodo del activo total.

Pasivos y Patrimonio Neto

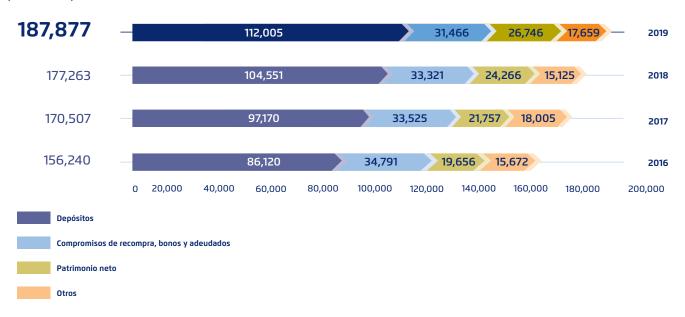
Al cierre del 2019, los pasivos totales de Credicorp ascendieron a S/ 161,130 millones, cifra 5.3% mayor a la registrada el año anterior.

Los depósitos continuaron representando la principal fuente de fondeo, con una participación de 78.1%, 230 bps mayor al 75.8% del 2018. Este incremento provino del mayor volumen de todos los tipos de depósitos, principalmente de los depósitos a plazo y de ahorros, los cuales son una fuente de fondeo más estable. Así, el 2019 presentó una mejora en la estructura de fondeo, ya que fuentes de fondeo de mayores costos han sido sustituidas principalmente por depósitos, los cuales tienen menor costo.

Entre las otras fuentes de fondeo, cabe destacar que BCP mejoró su perfil de madurez de fondeo mayorista, reduciendo la curva de costo de fondeo en moneda local y extranjera debido a la estrategia de gestión de pasivos, que incluye el canje y recompra de bonos, el cual se realizó en el tercer trimestre del 2019. Durante el cuarto trimestre, el "new money" emitido permitió al BCP reemplazar deudas más costosas, como un bono corporativo que llegó a su vencimiento y una deuda subordinada perpetua.

Por otro lado, el patrimonio neto aumentó 10.2% con relación al año anterior, situándose en S/26,746 millones. Esto estuvo en línea con la utilidad generada en el año. A su vez, el capital regulatorio ascendió a S/25,732 millones, de los cuales 54.4% corresponde a Tier I. Lo anterior evidencia el confortable nivel de capitalización que mantiene Credicorp, el cual representó 1.19 veces el capital mínimo requerido por el ente regulador para el grupo consolidado.

Composición de los pasivos y patrimonio neto* (S/ millones)

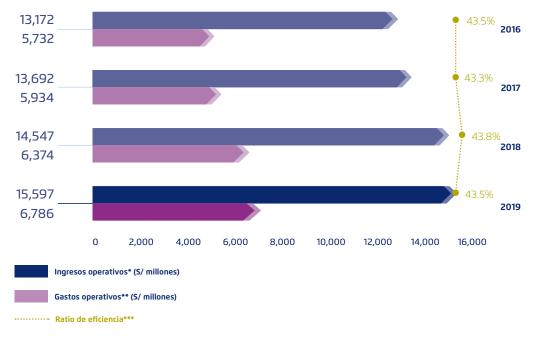


^{*} Cifras auditadas de acuerdo con NIIF. Difieren de lo previamente reportado, favor considerar las cifras del presente reporte.



Eficiencia operativa¹

Índice de eficiencia



Con respecto a la eficiencia operativa de Credicorp, los gastos operativos crecieron en 6.5%, mientras que los ingresos operativos lo hicieron en 7.2%. Por el lado de los gastos operativos, estos aumentaron principalmente por los gastos en depreciación y amortización, debido a la aplicación de la NIIF 16. Dicha norma reclasifica parte de los gastos por alquileres, que antes estaban en los gastos administrativos y generales, en el rubro de depreciación y amortización. Respecto a los ingresos operativos,

estos crecieron en línea con el aumento del ingreso neto por intereses, en línea con la expansión de los saldos promedios diarios de colocaciones en todos los segmentos y el incremento de las primas netas ganadas tanto en seguros generales y seguros de vida. Todo lo anterior permitió que el índice de eficiencia mejorara 30 pbs con relación al obtenido el año pasado, situándose en 43.5% al cierre del 2019.

Se registró un ratio de eficiencia de 43.5% en el 2019.

^{*} Cifras auditadas de acuerdo con NIIF.

** El costo de adquisición dentro de los Gastos operativos se calcula con las comisiones por actividades de seguros, Gastos técnicos diversos de seguros y los ingresos por comisiones sobre primas y servicios técnicos de seguros.

*** Indicador calculado usando la misma fórmula que en los reportes trimestrales de Credicorp.

¹ La fórmula de eficiencia se expresa como gastos operativos / ingresos operativos. Los ingresos operativos incluyen Ingreso neto por intereses, Ingreso neto por comisiones, Ganancia neta por operaciones de cambio, Primas netas ganadas, Ganancia neta por inversión en asociadas, Ganancia neta por diferencia en cambio y Ganancia neta por derivados especulativos. Los gastos operativos incluyen Remuneraciones y beneficios de empleados, Gastos Administrativos y Generales (consideran Impuestos y Contribuciones), Depreciación y Amortización, Asociación en participación y Costo de adquisición.

Canales de distribución

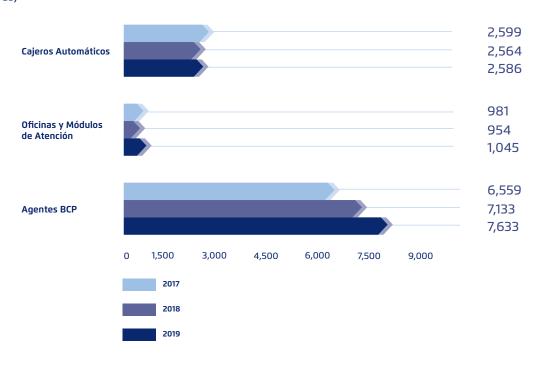
La red de canales de atención es un aspecto clave del compromiso que tiene Credicorp de incrementar la penetración bancaria y financiera. Por esta razón, Credicorp cuenta con una red de distribución de 11,264 puntos de acceso para los clientes, nivel mayor en 5.8% al del 2018. Este incremento se explica básicamente por el mayor número de Agentes BCP, lo cual va en línea con la estrategia de bancarización y la migración de clientes hacia canales costo-eficientes. En el caso de BCP Bolivia, el incremento de sus puntos de contacto se produjo por el aumento de Agentes BCP.

Cabe mencionar que el número de puntos de contacto de Prima AFP refleja el efecto neto entre la apertura y el cierre de canales a lo largo del 2019.

En el caso de Grupo Pacífico, los puntos de contacto incluyen oficinas administrativas, módulos en empresas y clínicas, teléfonos en estaciones de servicios, buzones remotos y plataformas digitales. Asimismo, se utiliza la plataforma del negocio bancario como medio para desarrollar el negocio de Bancaseguros.

Puntos de Contacto	2016	2017	2018	2019
Banca Universal				
BCP Individual	8,880	9,087	9,455	9,874
BCP Bolivia	464	574	718	801
Microfinanzas				
Mibanco	316	324	326	323
Negocio de Seguros y Pensiones				
Prima AFP	18	18	15	15
Grupo Pacífico	126	117	120	236 ¹
Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios				
Credicorp Capital	16	19	17	15
Credicorp	9,820	10,139	10,651	11,264

Canales de distribución (Unidades)



¹ El incremento en este rubro se debe a un mayor número de especialistas y ejecutivos presenciales de PGA.





Negocio de Banca Universal

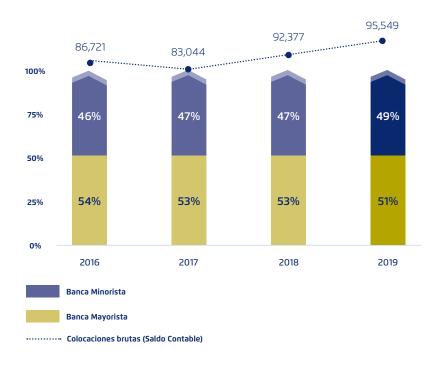
BCP Individual

Durante la segunda mitad del 2019 se vivió un periodo de incertidumbre política producto del cierre del Congreso y otros temas de coyuntura local e internacional, que llevó a una ralentización económica en muchos mercados y sectores, generando un entorno poco favorable para el negocio bancario. A pesar de ello, BCP Individual registró una contribución a Credicorp de S/3,163 millones, lo cual representó un crecimiento de 10.7% con relación al nivel alcanzado el año anterior. Esto se explica principalmente por el incremento de 6.8% del ingreso neto por intereses, así como el crecimiento de 2.4% de las comisiones por servicios bancarios. De esta manera, se logró contrarrestar

el aumento de 5.4% de los gastos operativos, que a su vez reflejaron, esencialmente, el mayor nivel de salarios y beneficios sociales, así como de gastos administrativos. Por otro lado, como resultado de un mayor incremento en los ingresos operativos (8.2%) con respecto de los gastos operativos (5.4%), el ratio de eficiencia de BCP Individual se redujo con relación a los registrado en el 2018, pasando de 41.8% a 40.7%. Este resultado representó un ROAE de 20.4% y un ROAA de 2.1% en el 2019.

Por el lado de las colocaciones, las colocaciones brutas medidas en saldos contables aumentaron en 3.4% con relación al nivel que se tenía en el 2018.

Colocaciones brutas en Saldos Contables y Composición del Portafolio en Saldos promedios Diarios (S/ millones)



Al culminar el 2019, los activos de BCP Individual se situaron en S/ 142,128 millones, nivel mayor a los S/ 134,779 millones registrados en el 2018. Dicho incremento se explica principalmente por el mayor nivel de colocaciones (3.4%) medidas en saldos

contables, respecto al nivel alcanzado en el año anterior. Lo mencionado pudo contrarrestar la reducción de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y las inversiones a costo amortizado.



Para efectos del análisis por segmento, el crecimiento de las colocaciones en saldos promedios diarios del año fue 6.9%, respecto al nivel alcanzado en el 2018. Esto fue producto principalmente de:

- I. El dinamismo de la Banca Minorista, donde se destaca la expansión del segmento Hipotecario, el cual registró un aumento anual de 13.3% en saldos promedio diarios, primordialmente por créditos en moneda nacional.
- II. El crecimiento de 6.8% en Banca Empresa, por financiamientos de mediano y largo plazo y, en menor medida, por el incremento registrado en créditos de capital de trabajo.

Como resultado de todo lo anterior, el portafolio de Banca Mayorista mantuvo su participación de 51% en el total de colocaciones de BCP Individual en saldos promedios diarios.

Al cierre del 2019, BCP Individual mostró una participación de 28.8% en el mercado de colocaciones, con lo cual mantuvo su posición de liderazgo en el sistema. Este logro es destacable dado que fue obtenido en un contexto caracterizado por una fuerte competencia en la gran mayoría de segmentos.

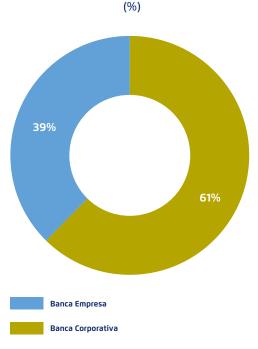
Banca Mayorista

El portafolio de Banca Mayorista presenta un incremento de 2.8% en saldos promedios diarios. Este fue resultado, principalmente, del incremento de 6.8% en el portafolio de Banca Empresa y, en menor medida, del crecimiento de 0.4% en las colocaciones de Banca Corporativa.

Asimismo, la dolarización del portafolio de Banca Mayorista, medida en saldos promedios diarios, incrementó de 55.3% en el 2018 a 56.1% al cierre del 2019. Esto se generó debido a que la cartera en moneda nacional creció 1.0%, mientras que la cartera en moneda extranjera ascendió 2.8%, primordialmente por la evolución del segmento de Banca Empresa.

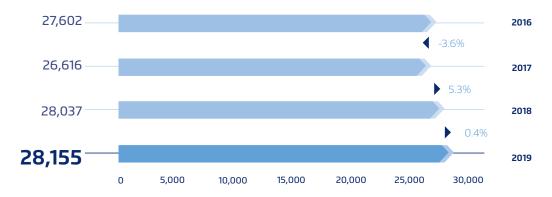
Finalmente, BCP Individual mantuvo el liderazgo del mercado con una participación en colocaciones de Banca Mayorista de 36.8% al cierre del 2019. Dicho liderazgo representó, a su vez, una participación de mercado de 37.5% y de 35.9% en Banca Corporativa y Banca Empresa, respectivamente.

Composición de la cartera de Banca Mayorista*



Evolución de la cartera de Banca Corporativa*

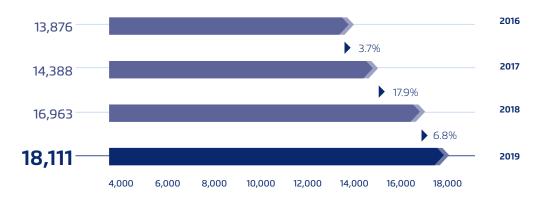
(S/ millones)



^{*} Saldos promedios diarios anuales, excluye colocaciones a otras empresas de Credicorp.

Evolución de la cartera de Banca Empresa*

(S/ millones)



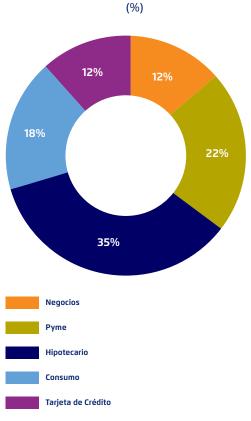
^{*} Saldos promedios diarios anuales.



Banca Minorista

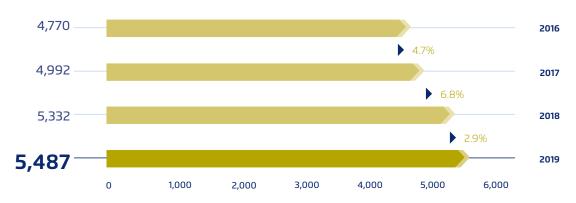
Banca Minorista registró un desempeño positivo, lo cual se reflejó en un crecimiento anual de 11.6%, medido en saldos promedios diarios de colocaciones. La razón de este resultado fue la expansión lograda, en términos de volumen, principalmente en el segmento Hipotecario y, en menor medida, en los segmentos de Pyme y Consumo. La mayor parte de la expansión que se presentó en todos los segmentos de la Banca Minorista fue en moneda nacional.

Composición de la cartera de Banca Minorista*



^{*} Saldos promedios diarios anuales.

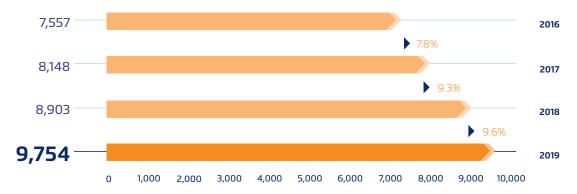
Negocios* (S/ millones)



^{*} Saldos promedios diarios anuales.

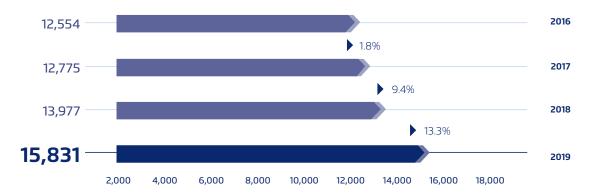
Pyme*

(S/ millones)



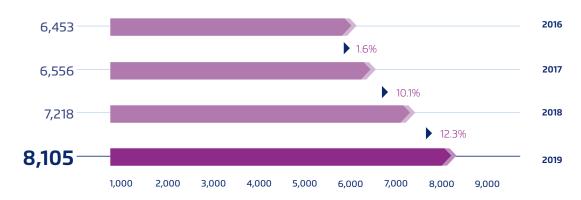
^{*} Saldos promedios diarios anuales.

Hipotecario* (S/ millones)



^{*} Saldos promedios diarios anuales.

Consumo* (S/ millones)

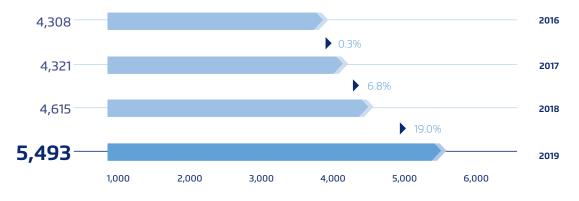


^{*} Saldos promedios diarios anuales.



Tarjeta de Crédito*

(S/ millones)

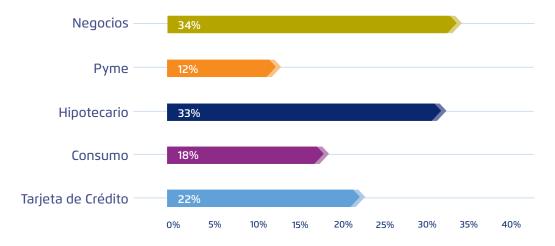


^{*} Saldos promedios diarios anuales.

Al interior del portafolio de Banca Minorista, el crecimiento fue liderado por el segmento Hipotecario, el cual registró una expansión en saldos promedios diarios de 13.3%. En línea con lo anterior, la participación de mercado del segmento Hipotecario se incrementó ligeramente pasando de 31.6% en el 2018 a 32.5% en el 2019. Por el lado del segmento Pyme, la participación de mercado se redujo ligeramente de 12.2% en el 2018 a 11.9% en el 2019. Cabe aclarar que aquello corresponde al segundo lugar en este mercado, superado solo por Mibanco.

En los demás segmentos, nos mantuvimos como líderes de mercado, excepto en Banca Consumo y Tarjeta de Crédito, en los cuales BCP se ubica en el segundo lugar. Las participaciones de mercado por rubro se pueden observar en el siguiente gráfico.

Participación de Mercado (%) - Banca Minorista (Diciembre de 2019)



Fondeo

El total de fuentes de fondeo de BCP Individual ascendió a S/ 119,034 millones al cierre del 2019, cifra mayor a la del 2018 en 4.3%. Este crecimiento refleja un contexto de expansión en las colocaciones en relación con el año anterior, lo cual incrementa la necesidad de fondeo.

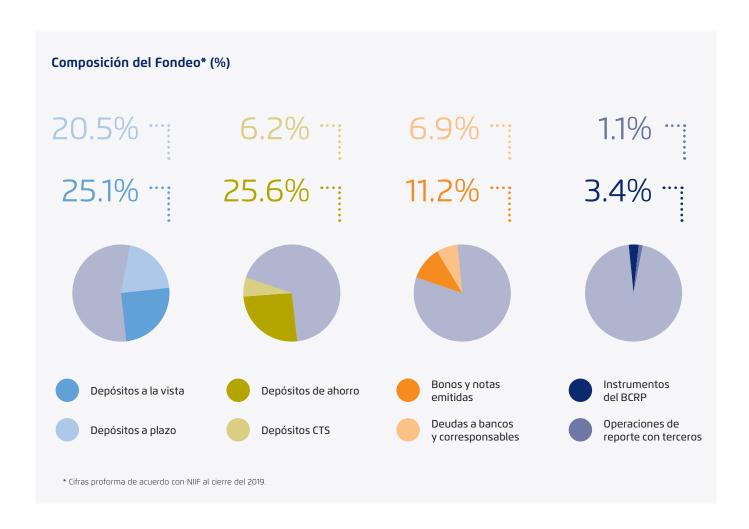
Al analizar la estructura de fondeo de BCP Individual, se aprecia que los depósitos continúan siendo su principal fuente, con una participación de 76.3%. Es importante recalcar que el mayor incremento provino de los depósitos de ahorro y a la vista. Así, al cierre del 2019, BCP Individual mantuvo el liderazgo de depósitos en el mercado, con una participación de 29.8%.

Dentro de las otras fuentes de fondeo, los instrumentos del BCRP presentaron una reducción de 16.2%, siendo reemplazados con depósitos, que corresponde a un fondeo más económico. De esta manera redujeron su participación de 3.8% a 3.1% en el total de fondeo. Por otro lado, con respecto a los Bonos, hubo una pequeña

reducción, con lo cual su participación dentro del fondeo pasó de 11.3% a 10.5%. Se hizo una redención de la deuda subordinada a perpetuidad con fondos de una nueva emisión en dólares con mejores características en la segunda parte del año.

Finalmente, el costo de fondeo de BCP Individual se situó en 2.08% en el 2019, nivel mayor al registrado en el 2018 (1.99%). Esto se atribuye a (i) el impacto de la aplicación NIIF 16, donde ahora se contabilizan parte de los gastos por arrendamientos, los cuales anteriormente se registraban en Gastos administrativos, en la cuenta gastos por intereses, (ii) el canje y nuevas emisiones de bonos corporativos realizados en la segunda mitad del año, los cuales incluían gastos "one-off", y (iii) el crecimiento de 5.2% de los depósitos a plazo, principalmente en MN.

A diciembre de 2019, los depósitos clave (ahorro y a la vista), representaron el 53.6% del total de fuente de fondeo y, a su vez, mostraron un mayor crecimiento anual.





Márgenes

Al cierre del 2019, el ingreso neto por intereses de BCP Individual registró una expansión de 6.9%. Esto fue producto del crecimiento de 7.5% de los ingresos por intereses que se vio parcialmente contrarrestado por el crecimiento de los gastos por intereses en 8.9%.

El crecimiento observado en los ingresos por intereses fue resultado de los mayores ingresos por intereses sobre colocaciones. Es importante resaltar que esto fue impulsado por la Banca Minorista, que presentó un mayor crecimiento en saldos promedios diarios y cuyos márgenes son mayores que los de la Banca Mayorista, en línea con un mayor riesgo.

El gasto por intereses creció principalmente como consecuencia de mayores gastos por intereses sobre depósitos, relacionado al aumento en el volumen de depósitos, primordialmente de los depósitos a plazo y en moneda nacional. Dicho incremento se vio compensado por la reducción en el gasto por intereses sobre bonos y notas subordinadas, generada por la Gestión de Pasivos realizada en el tercer trimestre del 2019. La emisión realizada en dólares obtuvo la tasa histórica más baja del mercado y permitió hacer la redención de la deuda subordinada a perpetuidad durante la segunda mitad del año.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Margen Neto por Intereses (MNI) alcanzó un nivel de 4.79%, ligeramente mayor al nivel del año anterior.

Morosidad

Al culminar el 2019, el índice de cartera atrasada de BCP Individual incrementó de 2.65% al cierre del 2018 a 2.69% al cierre del 2019. El índice, al igual que en el año 2018, muestra una evolución estable y se encuentra dentro de los límites de apetito de riesgo que define la organización. Al analizar el ratio por segmento de negocio se observa que:

- I. Banca Mayorista presentó un deterioro, pero mantuvo niveles bajos y estables de morosidad, lo cual caracteriza a este negocio (0.38% en el índice de cartera atrasada en el 2019 y 0.27% en el 2018). Sin embargo, durante el año se presentaron algunos casos puntuales que presionaron ligeramente el índice de cartera atrasada, específicamente en el 1519, por algunos créditos que migraron de vigentes a vencidos.
- II. El índice de morosidad en el segmento Negocios, se incrementó en 85 pbs con relación al nivel del 2018 (6.22% y 5.37% en el 2019 y 2018, respectivamente). Esto fue producto, principalmente, del crecimiento de la cartera atrasada en línea con el deterioro de clientes puntuales. Asimismo, es importante resaltar que los clientes de este segmento cuentan con un alto nivel de cobertura en garantías reales (inmuebles), el cual asciende aproximadamente a 74%.

- III. El segmento Pyme registró una mejora de 115 pbs en el índice de cartera atrasada, situándose en 10.88%, frente al 12.03% del año anterior. Esto se debió esencialmente a la venta de cartera que se realizó en el año, el incremento de los castigos de los créditos que tenían más de 150 días de atraso y el fuerte crecimiento de las colocaciones en el segmento. Además, se debe tener en cuenta que el nivel de garantías reales en este negocio es aproximadamente de 52%.
- IV. Los ratios de morosidad disminuyeron en el segmento Hipotecario, en mayor medida por la aceleración del crecimiento de los saldos en el segmento y, en menor medida, por la venta de cartera vencida que hubo en el año, pasando de 2.99% en el 2018 a 2.58% en el 2019.
- V. El nivel de morosidad en el sector Consumo registró una disminución, pasando de 2.01% en el 2018 a 1.66% en el 2019. Esto se debió principalmente a la reducción de la cartera atrasada, en línea con la venta de una parte del portafolio atrasado en el año. Es importante tener en cuenta que la cartera sique dentro del apetito de riesgo de la organización y que el perfil de riesgo continúa mejorando en comparación con el nivel de las cosechas del 2015 o anteriores. Esta mejora se logró gracias a diferentes iniciativas de gestión de riesgos y cobranzas. La nueva composición de la cartera refleja un perfil calibrado, generado por el cambio en la política de riesgos para admisiones.
- VI. Tarjeta de crédito presentó un incremento de 66 pbs en el índice de morosidad, el cual se situó en 4.15% en diciembre de 2019, frente al 3.49% registrado en el 2018. Esto se debe al incremento del endeudamiento por persona en el sistema financiero peruano, lo cual fue parcialmente atenuado, a nivel de BCP, por la venta de una parte del portafolio atrasado en el año.

En cuanto al gasto de provisiones netas para colocaciones, hubo un incremento de 31.7% principalmente por:

- I. Consumo: El crecimiento de los créditos digitales, los cuales están dirigidos a clientes de mayor riesgo. Es importante mencionar que el mayor riesgo en este producto está acompañado por un incremento en los ingresos.
- II. Pyme: El incremento se debió al mayor deterioro en los créditos para financiar activo fijo y en los créditos revolventes.
- III. Tarjeta de Crédito: El aumento estuvo asociado al incremento de la probabilidad de default de la cartera. Lo anterior está relacionado al crecimiento del endeudamiento por persona en el sistema financiero peruano.

De esta manera, el costo del riesgo del 2019 fue de 1.43%, mayor al 1.12% del 2018.

Gastos operativos

Los gastos operativos totalizaron S/ 3,837 millones al cierre del 2019 en BCP Individual –sin incluir otros gastos–, cifra que equivale a un crecimiento de 5.4% con respecto al nivel del año anterior. Esto fue producto de los mayores gastos administrativos principalmente los gastos relacionados a la tercerización y la programación de sistemas y, en menor medida, a los gastos de marketing.

Así, el índice de eficiencia presentó una mejora de 110 pbs y se situó en 40.7%. Esto se generó porque el crecimiento de los ingresos operativos contrarrestó al aumento de los gastos operativos, principalmente por el mayor ingreso neto por intereses en línea con el crecimiento de los saldos promedios diario.

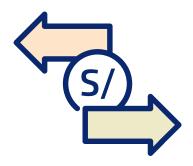
BCP Bolivia

La utilidad neta de BCP Bolivia en el 2019 fue de S/ 78.5 millones y la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) de 11.0%. El resultado se debe principalmente a un incremento en los ingresos financieros de 6.5%, además de una caída de 9.4% en los gastos administrativos, en comparación al 2018. Sin embargo, cabe mencionar que los gastos operativos totales presentaron un incremento de 3.9% respecto al año anterior.

El saldo de colocaciones al cierre del 2019 fue S/ 7,620.0 millones, 5.1% por encima del nivel registrado al cierre del 2018. Este crecimiento se explica en gran parte por el crecimiento de la cartera de Banca Mayorista, cuyo portafolio se expandió 9% con relación al año anterior. Asimismo, en el 2019, las carteras de Banca Minorista y Microcrédito registraron crecimientos de 5% y 3%, respectivamente.

Por otra parte, la morosidad en BCP Bolivia se mantuvo en niveles bajos (1.75% en 2019, 1.89% en 2018 y 1.88% en 2017). En términos anuales, la morosidad registró una mejora de 14 pbs con relación al año anterior.

Las demás empresas que forman parte del Grupo Crédito en Bolivia también alcanzaron resultados destacados en la gestión del 2019. Por un lado, Crediseguro Seguros Personales, cerró el año como la empresa aseguradora más rentable del mercado, generando una utilidad neta de S/ 16.0 millones y una rentabilidad sobre patrimonio de 65.8%. De igual manera, Crediseguro Seguros Generales, registró una utilidad neta de S/ 3.4 millones y una rentabilidad sobre patrimonio de 51.5%. Esto le permitió consolidar su posicionamiento como la empresa más rentable en su rubro. Por su parte, Credifondo, sociedad administradora de fondos de inversión, generó una utilidad neta de S/ 3.2 millones y un ROAE de 38.3%. Finalmente, Credibolsa registró una utilidad neta de S/ 4.0 millones y un ROAE de 30.9%.





Microfinanzas

Mibanco

Mibanco tiene como objetivo ser el principal promotor de la inclusión financiera del país y liderar el dinámico mercado de la micro y pequeña empresa. En ese sentido, para darle un mayor impulso, desde abril de 2018, Credicorp creó la línea de Negocios Microfinanzas, conformada por Mibanco (Perú), Encumbra (Colombia), Si Vamos Juntos (Bolivia) y, desde diciembre de 2019, se incorporó a Bancompartir (Colombia).

Líder indiscutible en el sector microempresa

• Primer lugar en Participación de Mercado en el segmento de la micro y pequeña empresa

En el 2019, Mibanco consolidó su participación de mercado en su segmento objetivo de la micro y pequeña empresa (segmento que mantiene una deuda en el sistema financiero inferior a S/ 150 mil), alcanzando un 21.7% al cierre del 2019, versus el 22.2% obtenido al cierre del 2018.

• Primer lugar en número de clientes de la microempresa

Mibanco se ubicó en el primer lugar en cuanto a número de clientes de la microempresa (segmento que mantiene una deuda en el sistema financiero inferior a S/ 20 mil), alcanzando una participación de mercado de 27.7% (588,933 clientes) al cierre del 2019.

· Primer lugar en colocaciones al segmento de la microempresa

Mibanco ocupó el primer lugar en el segmento microempresa (segmento que mantiene una deuda en el sistema financiero inferior a S/20 mil) con un monto de colocaciones de S/ 2,105 millones, obteniendo una participación de mercado de 25.2% al cierre del 2019.

Sólido crecimiento en colocaciones

Al cierre del 2019, Mibanco alcanzó S/ 10,630 millones en su cartera de colocaciones, dado el crecimiento de su cartera en S/ 681 millones versus el 2018, lo cual le permitió ubicarse en el quinto lugar dentro del sistema bancario.

• Importante contribución de las utilidades

Durante el 2019, Mibanco consolidó su liderazgo a través de una estrategia enfocada en la optimización de la efectividad comercial y la eficiencia en procesos, mejora de la calidad de cartera y el perfil crediticio de nuestros clientes, y optimización del costo de fondos. Además, se realizó una inversión en nuestra capacidad comercial futura y estrategias de despliegue de canales alternativos de venta. Asimismo, se reforzó los controles de aprobación de gastos y los proyectos para mejorar la eficiencia operativa. Todo esto ha permitido generar valor para la organización, logrando obtener S/ 408 millones de utilidad al cierre de la gestión.

Rentabilidad

Al cierre del 2019, Mibanco obtuvo una rentabilidad sobre el patrimonio (ROAE) de 20.5%, consolidando en los últimos años un rendimiento operativo consistente por encima del 20%. De esta manera, muestra un sólido desempeño dentro de las empresas del sistema financiero y del grupo Credicorp.

• Comprometidos con la inclusión financiera

Al cierre del 2019, Mibanco bancarizó a 91 mil clientes y, en los últimos cinco años, a más de 500 mil peruanos, quienes recibieron un crédito por primera vez a través de esta entidad, lo que constituye una expresión de su genuino compromiso con la inclusión financiera.

Asimismo, Mibanco cuenta con la red de agencias más grande de la industria de las microfinanzas, con presencia en 24 departamentos, donde el 70% de ellas se encuentran ubicadas en el interior del país.

En noviembre de 2016, Mibanco se sumó, junto a 15 instituciones a nivel mundial, a la iniciativa del Grupo del Banco Mundial para facilitar el Acceso Financiero Universal al 2020. En el mundo, existen dos mil millones de personas que permanecen excluidas del sistema financiero formal. Mibanco, comprometido con su misión y reconociendo su rol como institución líder de las microfinanzas, ha decidido sumarse a este esfuerzo a favor de la inclusión financiera universal, comprometiéndose en abrir dos millones de cuentas de ahorro entre los años 2017 y 2020.

Continuamos fortaleciendo la gestión financiera

Mejora integral del desempeño de los Asesores de Negocios

Durante el 2019, la productividad fue similar a la del 2018 con un promedio anual de 20.5 y 20.7 respectivamente. A esto también se suma la mejora del performance en la gestión de admisión crediticia y cobranzas, los cuales son evidenciados en los resultados de KPI's, como: la cartera en riesgo (Dic18: 10.39% vs. Dic19: 10.17%), cosecha 6 meses (Dic18: 1.2% vs. Dic19: 1.1%) y en el indicador del pise 9 (Dic18: 4.26% vs. Dic19: 2.37%). En resumen, este año ha representado para Mibanco un adecuado balance entre el frente comercial y el riesgo crediticio del portafolio.

• Gestión Integral de Riesgos

En el 2019, Mibanco presentó una mejora de 50 puntos básicos sobre el 2018 en el costo de riesgo (pasando de 4.3% a 3.8%). Ello se obtuvo como resultado de desplegar mejoras en el proceso de calidad de admisión y gestión de cobranza, siendo las principales: ajustes de la política crediticia, mejoras en la calibración de los scores de riesgo, mejoras en el uso de los scores de riesgo, fortalecimiento del gobierno de los modelos de riesgo, foco en la cobranza temprana, mejoras en el esquema de incentivos de los asesores de negocio y despliegue de nuevos canales y estrategias de cobranza. Producto de esta gestión, Mibanco mejora 2 posiciones dentro del ranking de sus pares competidores en cuanto a calidad de admisión, ubicándose dentro de los 4 mejores.

Gestión de la Eficiencia Operativa

En el 2019, el crecimiento de la fuerza comercial y de los mayores gastos de sistemas, originaron el aumento desfavorable del ratio de eficiencia a 52.9% al cierre del 2019 *versus* el 48.0% al cierre del año anterior. Sin embargo, este crecimiento atípico de los gastos administrativos es necesario para el desarrollo de las capacidades que aseguren el crecimiento futuro. No obstante, se reforzaron los controles de aprobación de gastos e implementaron proyectos para mejorar la eficiencia. Así también, dicho indicador aún continúa siendo significativamente menor respecto al promedio de pares del sector de microfinanzas.

• Calificación crediticia

A nivel local, al cierre del 2019, Mibanco mantiene la categoría A, la más alta otorgada tanto por la empresa Apoyo & Asociados Internacionales (asociada a Fitch Ratings), como por la empresa Equilibrium (afiliada a Moody's). Asimismo, a nivel internacional, Standard & Poors mantuvo en BBB+ el grado de inversión otorgado a Mibanco por sus fortalezas, tales como el fuerte apoyo de su matriz, el Banco de Crédito del Perú, por su posición de liderazgo y experiencia en microcréditos, y el sólido rendimiento operativo en los últimos años.

Premios

• Mibanco dentro de las 20 marcas más valoradas

En el 2019, Mibanco subió tres posiciones en el ranking BrandZ Perú TOP 20, alcanzando el puesto 16. Este ranking es elaborado por Kantar Millward Brown y el Grupo WPP, y reúne a las marcas más valoradas en el Perú. El valor de la marca se incrementó en 56% respecto al año anterior, alcanzando los US\$ 115 millones.

Gran Effie – Campaña "Escolares Útiles"

Los Effie constituyen la principal distinción profesional que reconoce la efectividad publicitaria y el aporte de estrategia y creatividad al logro de objetivos, al igual que de la obtención de resultados en una organización. En el 2019, Mibanco fue reconocido en los Effie Awards con un Effie de oro en la categoría *Positive change* (bien social) por la campaña "Ciudadanos del mañana". Dicha campaña incentivó el desarrollo de la ciudadanía entre los escolares peruanos a través de un concurso de expresión artística.

Por otro lado, también se reconoció la campaña de productos pasivos "Tigres de la honestidad" con un Effie de plata en la categoría de Servicios financieros.

Mejor banco de microfinanzas - Global Banking & Finance Review

En diciembre, Mibanco fue reconocido por la prestigiosa publicación británica Global Banking & Finance Review por tercer año consecutivo, como el "Mejor Banco de Microfinanzas en el Perú 2019".

Los Global Banking & Finance Review Awards fueron creados en el 2011 para reconocer a las empresas que destacan de manera sobresaliente en la industria en la que se desenvuelven. Los premios reflejan el liderazgo, estrategia comercial, logros en el ámbito financiero y la innovación dentro de la comunidad financiera global.

Calificación A- en desempeño social y proyección al cliente

En julio de 2019, MicroFinanza Rating, reconocida calificadora internacional especializada en microfinanzas e inclusión financiera, nos otorgó la calificación A- por nuestra buena gestión de desempeño social y protección al cliente.

Este reconocimiento certifica nuestro enfoque y compromiso con el logro de nuestro propósito, y acredita que Mibanco cuenta con buenos sistemas de desempeño social y protección al cliente, buena variedad y calidad de servicios financieros y no financieros, diseñados en función a las necesidades de los clientes y excelente alcance a nivel nacional.

Certificación Smart Campaign

En 2019, MicroFinanza Rating, otorgó a Mibanco la certificación de *Smart Campaign*. Este es un estándar internacional que busca sumar a los líderes en la industria de las microfinanzas en torno a un objetivo común: mantener a los clientes como motor del sector.

En ese sentido, *Smart Campaign* reconoce a Mibanco la alineación de sus sistemas de gestión, políticas y procesos con los Principios de Protección al Cliente: diseño y distribución apropiada de productos, prevención del sobreendeudamiento, transparencia, precios responsables, trato justo y respetuoso de los clientes, privacidad de los datos de los clientes y mecanismos para resolución de quejas. Con este logro, Mibanco evidencia el cumplimiento y compromiso con su propósito de transformar la vida de sus clientes, escribiendo con ellas historias de progreso que trasciendan.



Negocio de Seguros y Pensiones

Pacífico Grupo Asegurador (PGA)

Mercado de seguros

El mercado global de seguros de No Vida¹ obtuvo un crecimiento de 2.9% en el 2019, tasa menor al 3.3% obtenido en el 2018, destacando el desarrollo de mercados emergentes y avanzados, con crecimientos de 5.8% y 2.0%, respectivamente. Los mercados emergentes siguen siendo el motor del crecimiento global del sector. Una prueba de ello es que se mantuvieron las altas tasas de crecimiento en China e India debido a la expansión de los seguros agrícolas. Cabe mencionar que los seguros vehiculares también han impulsado el crecimiento en India; sin embargo, este ramo se ha ralentizado en China como consecuencia de las menores ventas de autos y la intensificación de la competencia luego de la liberalización del mercado. En los mercados avanzados, el fortalecimiento de las tasas en seguros comerciales en el año, han permitido el crecimiento de las primas en América del Norte y Asia Pacífico.

Por otro lado, el mercado global de seguros de Vida creció a una tasa de 2.3%, mayor al 1.6% obtenido en el 2018. Este crecimiento es explicado principalmente por la recuperación de los emergentes (+8.8%), dada la desaceleración de los mercados avanzados (+0.5%). Los primeros presentan un importante crecimiento gracias a la recuperación del mercado chino (+12.8%), principal mercado emergente en negocios de vida, posterior a su desaceleración en el 2018 debido a cambios regulatorios en la venta de productos de ahorro de corto plazo. Por otro lado, los mercados avanzados presentaron un crecimiento estable, con una tasa ligeramente por debajo del promedio de los últimos cinco años. Asimismo, los niveles de retorno de capital se muestran positivos a pesar del entorno global de tasas de interés bajas. Ante esto, se espera que los portafolios de inversiones se vean afectados a medida que las tasas de reinversión disminuyan debido a la concentración de las carteras en instrumentos de renta fija.

El mercado asegurador peruano² registró en el 2019 un crecimiento de 9.6% en términos de primas directas, muy por encima del crecimiento del PBI (2.2%), en línea con la importante recuperación presentada en el 2018 (13.6%). El último año que el sector creció a dos dígitos fue en el 2015 (15.7%), para luego caer en el 2016 (-4.2%) y apenas crecer en el 2017 (0.6%). Este segundo año de crecimiento consecutivo demuestra una recuperación del sector en línea con el crecimiento del país, la mejora en la inversión privada y la mayor oferta de seguros.

En ese sentido, el volumen de primas ascendió a S/ 12,728.5 millones en el 2019, en comparación a los S/11,612.5 millones obtenidos en el 2018. Este importante crecimiento provino tanto por los segmentos de Vida y No Vida, siendo el primero el de mayor crecimiento con 11.1%, mientras que los seguros de No Vida incrementaron en 8.1%. Ambos aumentos son el resultado de la estabilidad económica del país y de la mayor penetración de seguros.

Los ramos de seguros de Vida registraron primas directas por un valor de S/ 6,350.2 millones, lo cual representa un incremento de +11.1% en comparación a los S/ 5,713.3 millones obtenidos el año anterior y donde todos los ramos presentaron crecimientos. Dentro de estos crecimientos destacan los productos de Vida Individual (+14.2%), Desgravamen (+13.9%), Renta Particular (+11.3%), Vida Grupo (+9.1%), Rentas Vitalicias (+8.7%) y Previsionales (+7.8%).

Por su parte, los ramos de No Vida (seguros generales y accidentes) presentaron primas por S/ 6,378.3 millones, lo cual significó un incremento de +8.1% respecto a los S/ 5,899.2 millones obtenidos en el 2018. El mayor crecimiento provino de Asistencia Médica (+14.4%), seguido de Líneas Comerciales (+9.8%), donde destacaron Aviación, Responsabilidad Civil y Cauciones.

Información obtenida del informe publicado por Swiss Re Institute. Enformación obtenida del boletín mensual publicado por la SBS.

De igual manera, los ramos de Vehiculares (Autos y SOAT) muestran una recuperación (+4.6%) luego de caídas en años anteriores y un leve crecimiento en el 2018. Por otro lado, Accidentes Personales presenta una caída de -6.8% posterior al alto crecimiento del año anterior.

Finalmente, a niveles de Utilidad Neta, el sistema asegurador incrementó los resultados en 56% *versus* el año 2018, principalmente por el mayor crecimiento de primas, los mayores rendimientos obtenidos en ingresos financieros y las eficiencias en gastos generales.

Pacífico Seguros

Pacífico Seguros, al 31 de diciembre del 2019, registró primas directas por un total de S/3,611.0 millones, lo cual significó un aumento de 7.1% frente a lo obtenido en el año anterior (S/3,372.6 millones). Este incremento va en línea con el crecimiento del mercado asegurador (9.6%), donde Pacífico registró una participación de mercado de 25.8% (26.3% en el 2018).

El aumento en primas estuvo dado principalmente en el negocio de Vida, cuya producción presentó un crecimiento de 8.7% *versus* el año anterior, especialmente en los ramos de AFP, Vida Individual y Vida Crédito. Por otro lado, el negocio de No Vida presentó un aumento de 5.3% en comparación a la producción del año anterior, destacando un mayor crecimiento en los ramos de Líneas Personales, Asistencia Médica y Vehiculares.

En términos de reservas matemáticas, se presentó una disminución importante en línea con la menor producción generada en el ramo de Rentas. Además, se dio un incremento en la siniestralidad en el negocio de Vida, principalmente en el ramo de Previsionales y Vida Crédito; así como también en el negocio de No Vida, en los ramos de Asistencia Médica y SOAT. En ese sentido, a nivel de ratio de siniestralidad, este se incrementó a 50.6% versus el 44.3% del año anterior.

A nivel de costos de adquisición, se presentó un ratio a prima neta ganada de 22.8%, menor al 24.5% obtenido en el 2018. Por otra parte, el ratio de gastos generales mejoró, alcanzando un nivel de 13.1% contra el 13.8% del año pasado. Este progreso se obtuvo gracias a las medidas de eficiencia implementadas a lo largo del 2019.

Los ingresos financieros presentaron un crecimiento importante con respecto al 2018, producto de una óptima gestión de inversiones en términos de rentabilidad y control, así como por la venta de inmuebles.

En ese sentido, el resultado de Pacífico Seguros (Vida y No Vida) del 2019 alcanzó una utilidad de S/ 308.3 millones, superando en 8.2% la utilidad de S/ 285.0 millones del 2018, lo cual va acorde con nuestro objetivo estratégico de crecimiento rentable, sostenible y encaminado a la excelencia operacional.

El negocio de EPS alcanzó una utilidad neta de S/21.9 millones y el negocio de Prestación S/85.0 millones. En ese sentido, el negocio de salud consolidado (EPS y Prestación) obtuvo una utilidad de S/106.9 millones, superior a los S/100.4 millones obtenidos en el 2018, lo que representa un crecimiento de 6.5%. Cabe resaltar que la contribución neta del negocio de salud es equivalente al 50%, monto que está incluido en la utilidad de Pacífico Grupo Asegurador.

En consecuencia, el resultado del 2019 de Pacífico Grupo Asegurador alcanzó una contribución a Credicorp de S/ 377.0 millones, superando en 8.0% la utilidad de S/ 349.1 millones del 2018.

Seguros Generales

El negocio Seguros Generales registró primas directas por un total de S/1,668.8 millones, lo cual significó un aumento de 5.3% frente a lo obtenido el año anterior. Este aumento se registró principalmente en Líneas Personales (+8.5%), Asistencia Médica (+8.5%) y Vehiculares (+5.0%), mientras que Líneas Comerciales presentó niveles similares al año anterior. El aumento mencionado anteriormente está ligeramente por debajo del crecimiento del mercado (8.1%), lo que permitió mantener el segundo lugar con un 22.9% al cierre del 2019 (*versus* 24.2% al cierre del 2018).

Los siniestros netos aumentaron 7.4% respecto a lo registrado en el 2018. Así, el ratio de siniestralidad fue de 53.8% frente al 54.2% del año anterior, producto de los mayores siniestros en los negocios de Asistencia Médica y SOAT. Asimismo, los costos de adquisición aumentaron 8.4% frente a lo obtenido el año pasado; sin embargo, mantuvimos el ratio en niveles similares al 2018 (21.8%). En este sentido, se obtuvo un mayor Resultado Técnico en comparación al año anterior. Por otro lado, a nivel de gastos generales se presentaron menores ratios a los alcanzados en el 2018, que van acorde con el estricto control y la búsqueda de eficiencias en los procesos. Finalmente, los ingresos financieros presentaron un importante crecimiento con respecto al 2018 (39.8%), producto de una óptima gestión de inversiones y venta de inmuebles.

En ese sentido, el resultado de Seguros Generales en el 2019 alcanzó una utilidad de S/ 73.5 millones, superando en 53.4% la utilidad de S/ 47.9 millones del 2018.



Seguros de Vida

El negocio de Seguros de Vida registró una producción de S/ 1,942.2 millones, 8.7% por encima de los S/ 1,787.5 millones obtenidos en el 2018, en línea con el crecimiento del mercado (11.1%). Este aumento se registró principalmente en AFP, Vida Individual y Vida Crédito, los cuales presentaron una tasa de crecimiento de 153.1%, 5.0% y 2.4%, respectivamente, frente al año anterior. Cabe resaltar que el aumento en el ramo de AFP se explica por la adjudicación de dos tramos en la licitación del SISCO 4, con respecto al 2018, donde solo se contaba con un tramo, además de la menor cesión. Además, el ramo de Vida Individual presentó mayor producción en los canales de negocios directos y bancaseguros y, finalmente, Vida Crédito incrementó sus primas de manera importante en el canal bancaseguros. En sentido contrario, los ramos de Rentas y Vida Grupo disminuyeron su producción en 15.9% y 7.8%, respectivamente. Por todo lo anterior, la participación de mercado en Seguros de Vida ascendió a 28.8%, superando la participación de 28.5% al cierre del 2018, manteniendo así el primer lugar en el mercado.

En términos de reservas matemáticas, se presentó una disminución importante, en línea con la menor producción generada en el ramo de Rentas. Mientras que, a nivel de siniestralidad, se alcanzó un ratio de 48.5% frente al 37.6% del año anterior, producto del mayor ratio en Vida Grupo y Rentas. Por otra parte, el costo de adquisición y los gastos generales presentaron menores ratios a los alcanzados el 2018, acorde con el estricto control y búsqueda de eficiencias en los procesos. Los ingresos financieros presentaron un crecimiento importante (8.5%) en comparación al año pasado, producto de una óptima gestión de inversiones en términos de rentabilidad y control.

En ese sentido, el resultado de Seguros de Vida 2019 alcanzó una utilidad de S/ 234.7 millones, similar a la utilidad generada el año anterior.

PRIMA AFP

El 2019 fue un año de cambios y nuevos retos que permitieron demostrar, una vez más, nuestra capacidad de adaptación para lograr buenos resultados, crecimiento y eficiencia.

A continuación, mostramos nuestros principales resultados del 2019:

Principales indicadores de Prima AFP en 2019

 En mayo del 2019, finalizó la tercera licitación de afiliados. Durante el periodo de licitación (periodo de junio del 2017 a mayo del 2019), Prima AFP logró 815 mil afiliaciones, estableciendo el record más alto de captación de afiliados durante las licitaciones.

- El nivel de cotización de aportes de nuestros afiliados se mantuvo sólido, con un índice de cotización¹ de 46.4% entre enero y agosto del 2019, superior al 41.8% del SPP (Sistema Privado de Pensiones). Nuestra cartera administrada al cierre del 2019 fue de S/ 54,211 millones, lo que representa el 31.0% del total administrado por el SPP.
- En términos de recaudación de aportes obligatorios, obtuvimos una participación de 35.4% sobre el total de aportes recaudados en el SPP. En este año, nuestro volumen de recaudación se incrementó en 11.5% respecto al 2018.
- El volumen de Aportes Voluntarios (APV)² administrados al cierre del 2019 fue de S/ 1,064 millones, con una participación de mercado de 48.1%.

¹Relación entre el número de cotizantes y el número total de afiliados activos del mes de referencia. Promedio de 8 meses, según información disponible. ²Información disponible a noviembre 2019.

Principales indicadores y participación de mercado

	2018			2019		
			Participación %			Participación %
Afiliados (miles)³	2,183	7,019	30.5%	2,359	7,427	31.8%
Nuevas afiliaciones (unidades) ⁴	430,781	430,781	100.0%	185,819	252,502	42.4%
Promotores ³	156	497	31.4%	157	551	28.5%
Cartera administrada (S/ millones)³	47,859	153,414	31.2%	54,211	174,823	31.0%
Recaudación de aportes (S/ millones) ⁴	4,326	12,677	34.1%	4,822	13,638	35.4%
Aportes voluntarios (S/ millones) ³	937	2,059	45.5%	1,064	2,213	48.1%
RAM (S/ millones) ⁵	2,676	7,840	34.1%	2,850	-	-

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Resultados comerciales

El 2019 fue un excelente año para Prima AFP, donde consolidamos nuestro liderazgo en el Sistema Privado de Pensiones. Este año, tras la culminación de la tercera licitación de afiliados, logramos incorporar a más de 860 mil nuevos trabajadores, convirtiéndonos así en la AFP con mayor cantidad de clientes del SPP. Asimismo, mantenemos nuestro liderazgo en aportes voluntarios, registrando un crecimiento de 14%, cifra que duplica el crecimiento promedio de los fondos voluntarios del SPP, en comparación con el año 2018.

Es importante destacar que, durante el año, dimos pasos importantes en nuestra transformación, la cual tiene como objetivo convertirnos en una empresa totalmente cliente céntrica. De esta manera, abordamos el proceso a través de los siguientes frentes: Gestión, Estructura, Habilitadores y Cultura. Cabe resaltar el inicio del Proyecto Magna, principal habilitador de la transformación, el cual consiste en proporcionar una solución tecnológica integral.

Esto nos permitirá contar con procesos integrados de punta a punta, 100% enfocados en el cliente y digitalizados. Asimismo, estos procesos serán soportados por una arquitectura de sistemas desacoplada que mejorará el *delivery* de productos y servicios.

En cuanto al contacto con los clientes, nuestros canales realizaron más de 1.5 millones de atenciones, lo que representa un incremento del 15% al año anterior. Este crecimiento fue atendido con altos niveles de satisfacción de nuestros clientes. Gracias a nuestra estrategia de canales digitales, podemos destacar las mejoras que hicimos en la respuesta de voz interactiva (IVR) de nuestro contact center y las campañas de difusión de nuestros canales virtuales, principalmente de la app móvil, la cual 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". Con ella, llegamos a más de 9.3 millones de visualizaciones, convirtiéndose en la temporada con mayor número de visualizaciones.

⁵ Remuneración asegurable mensual. Estimados de Prima AFP sobre ingresos promedio de los últimos cuatro meses.



³ A fin del periodo.

⁴ Acumulado del periodo.

Resultados de inversiones

En un contexto donde los principales bancos centrales del mundo reactivaron sus políticas expansivas, reduciendo significativamente el riesgo de recesión, los mercados de acciones y de bonos globales 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. Entre ellos, se 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 frente a monedas de países desarrollados y frente al sol.

En cuanto a los activos locales, estos presentaron resultados mixtos. Los bonos emitidos por el gobierno peruano en soles y dólares tuvieron ganancias importantes de 16.1% y 18.7%, respectivamente. Por su parte, el sol peruano cerró el año con una ligera apreciación frente al dólar, mientras que la Bolsa de Valores de Lima (BVL) presentó una rentabilidad de tan solo 6.1%, afectada por la debilidad presentada del sector minero.

Al cierre del 2019, el valor de nuestros fondos administrados ascendió a S/ 54,211 millones, lo que constituye un incremento de 13.3%, respecto al valor del cierre del 2018. La rentabilidad de estos en los últimos 12 meses fue de 4.4%, 15.3%, 13.1% y 5.8% para los Fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Al realizar una medición desde el inicio de nuestras operaciones a la fecha (13 años), la rentabilidad nominal anual ha sido de 6.9%, 7.6% y 6.2% en los Fondos 1, 2 y 3, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra los retornos anualizados de los Fondos 0, 1, 2 y 3 en plazos de 1, 3, 5 y 13 años:

Al cierre del 2019	F0	F1	F2	F3
1 Año	4.4%	15.3%	13.1%	5.8%
3 Años	4.1%	8.4%	7.9%	4.4%
5 Años		7.6%	7.8%	4.9%
13 Años		6.9%	7.6%	6.2%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Como resultado de los rendimientos de este año y traspasos entre fondos, se dieron variaciones en el peso relativo de cada Fondo dentro del total de nuestra cartera administrada. Así, la participación del Fondo O aumentó a 1.4%, la del Fondo 1 aumentó a 11.8%, la del Fondo 2 aumentó a 75.0%, y la participación del Fondo 3 se redujo a 11.8%.

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

	2018	Part. %	2019	Part. %
Fondo 0	591	1.2%	751	1.4%
Fondo 1	5,215	10.9%	6,418	11.8%
Fondo 2	35,198	73.6%	40,657	75.0%
Fondo 3	6,855	14.3%	6,385	11.8%
Total	47,859		54,211	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Resultados Financieros

Durante el 2019, continuamos enfocados en la búsqueda de eficiencia a través del seguimiento y control continuo de los gastos. En el año, continuamos ejecutando proyectos de eficiencia con la finalidad de generar mayor productividad y obtener impactos monetarios de ahorro.

Ingresos

Los ingresos por comisión de administración fueron de S/ 403.4 millones, 6.2% superior al 2018, esto se debe, principalmente, al crecimiento natural y la rentabilidad de los fondos afectos a comisión, correspondiente a la comisión mixta.

Gastos de administración y ventas

Los gastos de personal fueron de S/ 89.4 millones, muy similar al gasto incurrido en el 2018 (S/ 90.3 millones). Los gastos administrativos y de ventas, sin considerar personal, fueron S/ 82.9 millones, 1.5% superior al registrado en el 2018. Esta cifra incluye S/ 23.2 millones por depreciación y amortización (incluye S/ 5 millones por ajuste de la NIIF 16). Los gastos operativos se mantuvieron estables respecto al año anterior. La amortización efectuada sobre activos intangibles relacionados a la adquisición de AFP Unión Vida fue de S/ 12.4 millones.

Otros ingresos y egresos

Al cierre del 2019, el rubro de otros ingresos y egresos muestran un resultado de -S/ 2.4 millones, debido al mayor gasto, en comparación a los -S/ 0.2 millones registrados en el 2018. Esta diferencia se explica principalmente por el efecto de la NIIF 16 de -S/ 2.3 millones (aplicados por gastos de alquiler). Es preciso indicar que la partida de otros ingresos y egresos contiene traslación cambiaria e ingresos y gastos financieros. Con relación a la traslación cambiaria, en el 2019 registramos -S/ 0.1 millones de pérdida en cambio.

Balance General

Nuestro nivel de caja obtenido por generación propia del negocio fue de S/ 138 millones al cierre del 2019. Los excedentes de caja temporales registrados durante el año se mantuvieron en depósitos bancarios.

El encaje legal presentó un incremento, al pasar de S/ 407.4 millones a S/ 459.5 millones en el activo. Este incremento se debe principalmente al buen rendimiento que tuvieron los fondos durante el año. En el patrimonio registramos S/ 303.6 millones de resultados acumulados al cierre de diciembre del 2019.

Al cierre del año, ya no contamos con deuda bancaria, la última amortización se realizó en diciembre. Finalmente, cerramos el año con activos por S/ 982.6 millones, pasivos por S/ 284.6 millones y un patrimonio de S/ 698.0 millones.

Principales indicadores financieros (S/ miles)¹

	2018	2019
Ingresos	379,722	403,418
Gastos	(239,038)	(248,220)
Utilidad neta²	140,684	155,198
Activos totales	874,649	982,591
Pasivos totales	241,307	284,641
Patrimonio neto	633,342	697,950

Fuente: Prima AFP.



¹ NIIF

²No incluye rentabilidad del encaje.

Negocio de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio

La línea de Negocio de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio registró en el 2019 una utilidad neta de S/ 235.5 millones¹. Si bien fue un año en el que la turbulencia social y política en la región afectó el dinamismo de ciertos negocios, logramos mantener nuestra posición de liderazgo en asesoría financiera a las principales empresas de la región. El incremento de los ingresos en +9%, en comparación a lo registrado en el 2018, se debe a (i) nuestras estrategias y adecuación a las fluctuaciones del mercado en el manejo de posiciones de trading, (ii) las estrategias adoptadas para adecuar el portafolio de largo plazo que mantenemos en ASB a un nuevo Strategic Asset Allocation, y (iii) la expansión del portafolio de productos y servicios ofrecidos en nuestros negocios de Gestión de Activos y Gestión de Patrimonio. Además, acompañado de una eficiente gestión de los gastos, se permitió mejorar los niveles de cost-to-income.

Cabe destacar que, durante el 2019, se completó la adquisición de Ultraserfinco y subsidiarias, una compañía de asesoría de inversiones con licencia de comisionista de bolsa en Colombia y de broker/dealer y financial advisory en EE.UU. (a través de Ultralat). Esta adquisición permitirá consolidar nuestro negocio de Gestión de Patrimonio y complementar nuestra presencia geográfica.

Gestión de Activos

El negocio de Gestión de Activos tuvo un año con buenos resultados, sostenido principalmente por el crecimiento en fondos alternativos. Este incremento se generó por el continuo desarrollo de una plataforma regional a través de fondos que invierten en activos inmobiliarios, de infraestructura y deuda privada, y por el crecimiento en la venta de productos estructurados y fondos de terceros a clientes del segmento de banca privada. Asimismo, resaltamos la confianza mantenida por los clientes institucionales en nuestros fondos tradicionales, atraídos por una oferta de productos que mantienen estándares internacionales, retornos competitivos,

y un equipo de inversiones con alto conocimiento y especialización en el mercado Latinoamericano. Para el 2020, uno de los objetivos principales será expandir la oferta fuera de la región, por medio de nuestra plataforma de fondos en Luxemburgo, que en el 2019 superó los US\$ 480 millones en activos administrados, primordialmente de clientes institucionales de la región.

En total, los Activos Administrados, sumando clientes institucionales y clientes retail, superaron los S/ 61 mil millones, lo que implica un crecimiento de 6% con relación al cierre del 2018.

Se registró un total de **S/61** mil millones en Activos Administrados.

^{15/ 235.5} MM es la utilidad neta contable de Credicorp Capital Ltd. y subsidiarias, más la utilidad neta del segmento Banca Privada BCP. No se excluyen los resultados de Bancompartir (-S/ 1.63 MM) ni los resultados de Krealo (-S/ 0.82 MM, sumando Credicorp Negocios Digitales y los resultados de Tyba registrados contablemente en CC Fiduciaria y CC Colombia).

Mercado de Capitales

En el 2019, el negocio de Mercado de Capitales obtuvo muy buenos resultados en la gestión de sus posiciones propias de trading, que se recuperaron notablemente frente a las cifras del año anterior, en medio de un contexto de mercado más favorable. Las estrategias de posicionamiento de largo o corto plazo, junto con las estrategias de cobertura con derivados, resultaron en cifras favorables para el negocio. Por otro lado, el negocio de intermediación tuvo un año más estable, en el que los equipos de Renta Fija y Renta Variable mantuvieron el liderazgo en intermediación en sus respectivas plazas debido a la efectiva gestión comercial.

Durante el 2019, la Sociedad Agente de Bolsa en Perú reafirmó su liderazgo, alcanzando participaciones de mercado de 31% (1er lugar) y 21% (2do lugar) en Renta Variable y Renta Fija (no considera los volúmenes operados fuera de bolsa), respectivamente. De igual manera, la Sociedad Comisionista en Colombia alcanzó el 1er lugar entre comisionistas en Renta Variable con 23% y Renta Fija con 22%. En el caso de Chile, alcanzamos el 4to lugar en Renta Variable con 7% y el 2do lugar en Renta Fija con 10% de participación de mercado en intermediación con cuentas propias.

Finalmente, cabe destacar que, en línea con la estrategia de la compañía de gestionar de manera conjunta los negocios de Credicorp Capital y ASB, se realizó exitosamente el traslado del portafolio de Renta Variable Chile a dicho vehículo, que se suma al de Renta Fija Local Perú que fue trasladado al cierre de 2018 y el de Renta Fija Internacional en el 2017.



Perú

Reafirmó su liderazgo en renta variable y terminó en segundo lugar de renta fija con participaciones de mercado:

Renta variable: \rightarrow 31%

Renta fija: o 21%



Colombia

Logró posicionarse como líder en renta variable y renta fija del mercado con una participación de:

Renta variable: \rightarrow 23%

Renta fija: \rightarrow 22%



Chile

Obtuvo el cuarto puesto en renta variable y segundo puesto en renta fija con la siguiente participación de mercado:

Renta variable: \rightarrow **7**%

Renta fija: o 10%

Finanzas Corporativas

El negocio de Finanzas Corporativas se desarrolló dentro de una coyuntura de menor actividad, que repercutió en el número de mandatos respecto de 2018, afectando principalmente a los préstamos de mediano plazo (Loans) y a las operaciones de M&A. No obstante, a lo largo del año se lograron ejecutar una serie de operaciones de gran envergadura, siendo las más importantes: en *Loans*, los préstamos realizados a Kallpa Generación y UNACEM en Perú; en M&A, la asesoría al Grupo de Energía de Bogotá, para la compra de Electro Dunas de Perú, que significó una importante transacción cross-border, lograda en conjunto por los equipos de Perú y Colombia; y finalmente, el equipo de Debt Capital Markets que consolidó una emisión de bonos del Banco de Crédito del Perú en el mercado internacional. Este último también estructuró el primer bono social público en Perú, con Colegios Peruanos - Innova Schools.

Principales operaciones del 2019 en términos de ingresos:



- Asesoría a Grupo de Energía de Bogotá en la compra de Electro Dunas de Perú (M&A)
- Asesoría a BCP por la emisión de bonos internacionales (DCM)



- Estructuración de préstamo de mediano plazo UNACEM (Loans)
- Estructuración de préstamo de mediano plazo KALLPA (Loans)



• Estructuración de Bono Social Público de Innova Schools (DCM)



Gestión de Patrimonio

El negocio de Gestión de Patrimonios tuvo un año con distintos resultados según cada país: los ingresos registraron un crecimiento en Colombia y Chile, que fueron contrarrestados por la caída de ingresos registrados en Perú. Los activos administrados por este negocio a nivel regional alcanzaron un total de S/ 55.7 mil millones (+4% respecto a lo observado en el 2018).

En Colombia y Chile, tanto los ingresos como los saldos administrados se incrementaron respecto al 2018, enmarcados en el proyecto de expansión del negocio en la región. Sin embargo, en el caso de Perú, los saldos promedios en depósitos se redujeron de manera significativa, lo cual afectó el margen pasivo, reduciendo los ingresos totales en 10%, respecto al 2018.

Para el 2020, y en línea con lo que vinimos trabajando en el 2019, se tiene como principal iniciativa uniformizar y expandir el modelo de asesoría integral de banca privada a nivel regional, y desplegar la propuesta de valor completa de Gestión de Patrimonios (incluyendo Lending, Wealth & Financial Planning y Asesoría de Altos Patrimonios).

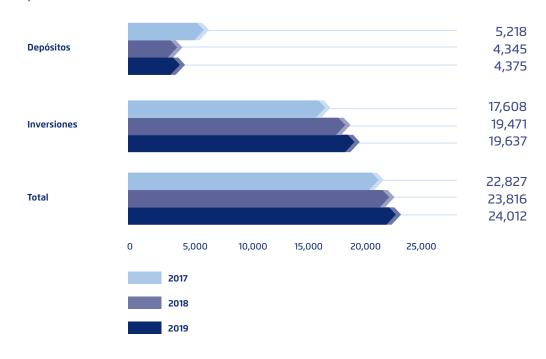
Otros Negocios Relevantes

Negocios de Confianza, que incluye principalmente ingresos por custodia de valores en Perú y administración de fideicomisos en Perú y Colombia, también tuvo un año positivo en el 2019 con un crecimiento de 10% frente al 2018.

Finalmente, para el 2019 se definió un nuevo *Strategic Asset Allocation* en ASB, de manera que el

portafolio de largo plazo pasó de un saldo aproximado de US\$ 800 millones al cierre del 2018 a poco menos de US\$ 500 millones al cierre del 2019. Las estrategias que se siguieron a lo largo del año, de la mano con las favorables condiciones de mercado, permitieron reducir el tamaño del portafolio con ganancias importantes para la compañía.

Activos Bajo Administración y Depósitos (S/ millones)







Principios corporativos, control y apetito por riesgo

Principios corporativos

La gestión de riesgos constituye un pilar fundamental para el adecuado desarrollo de nuestras actividades de negocio. Por ello, hemos definido seis principios corporativos que orientan la administración de riesgos en la organización:







Independencia de la función de riesgos



Suficiencia y calidad de los recursos asociados a la gestión de riesgos



Medición del desempeño en función del riesgo asumido



Seguimiento y validación



Cumplimiento del código de ética de Credicorp

Cultura de riesgos

La función de riesgos es llevada a cabo por personal especializado, el cual cuenta con conocimientos suficientes sobre los procesos de identificación, evaluación, medición, tratamiento y control de riesgos. En tal sentido, y con el objetivo de consolidar una cultura de riesgos alineada con las mejores prácticas de la industria, contamos con programas continuos de formación y capacitación para los colaboradores involucrados en la gestión de riesgos de nuestras principales empresas.

Adicionalmente, cabe resaltar que contamos con programas de concientización de ciberseguridad, los cuales son desplegados por cada empresa del Grupo, siguiendo los lineamientos corporativos. Estos programas consisten en campañas de *phishing* y de capacitación, los cuales buscan generar conciencia y promover la cultura con respecto al riesgo de ciberseguridad.

Apetito por riesgo

El apetito por riesgo se define como la máxima cantidad de riesgos relevantes que deseamos aceptar y podemos soportar, con el fin de alcanzar nuestros objetivos de negocio y, al mismo tiempo, establecer las máximas desviaciones que estamos dispuestos a tolerar.

Su principal objetivo es definir un perfil de riesgo acorde con las expectativas del Directorio, el mismo que se manifiesta a través de cinco pilares estratégicos: (i) solvencia, (ii) liquidez, (iii) beneficio y crecimiento, (iv) estabilidad de resultados y (v) estructura de balance. Estos cinco pilares se apoyan en una taxonomía de riesgos que permite monitorear cualitativa y cuantitativamente nuestro perfil de riesgo.

El apetito está compuesto por los siguientes elementos:

- **Declaración de apetito por riesgo:** define los principios generales y las declaraciones cualitativas que complementan nuestra estrategia de riesgo, los cuales sirven para definir nuestro perfil de riesgo objetivo.
- Tablero de métricas: define los niveles de exposición al riesgo en los distintos pilares estratégicos mediante una serie de métricas.
- Límites: busca garantizar el cumplimiento del marco de apetito por riesgo a través de distintos roles y responsabilidades asignados a las unidades involucradas.

Cabe resaltar que el apetito por riesgo se encuentra integrado en los procesos de lineamientos estratégicos y de capital, así como en la definición del ejercicio presupuestal, facilitando la toma de decisiones estratégicas.

Durante el 2019, actualizamos el tablero de apetito por riesgo de Credicorp y de las principales empresas del Grupo: Banco de Crédito del Perú, Banco de Crédito de Bolivia, Mibanco, Credicorp Capital, Atlantic Security Bank, Pacífico Grupo Asegurador y Prima AFP.

Gobierno corporativo de la gestión de riesgos

Gerencia Central de Riesgos

El Chief Risk Officer de Credicorp es el principal custodio de la gestión de riesgos. En tal sentido, se encarga de definir las políticas corporativas de riesgos y de velar por su correcta aplicación. Además, articula la gestión corporativa de riesgos y lidera el proceso de definición y sequimiento del apetito por riesgo.

Estructura de comités

El Directorio ha constituido el Comité de Riesgos Credicorp, instancia que lo representa en la toma de decisiones para la gestión de riesgos. Adicionalmente, con el objetivo de lograr una gestión efectiva de los principales riesgos que enfrentamos, el Comité de Riesgos Credicorp se apoya en los siguientes comités:

- I. Comité de Créditos Credicorp.
- II. Comité de Riesgo País Credicorp.

III. Comité de Riesgo de Crédito Mayorista Credicorp.

IV.Comité de Riesgo de Crédito Minorista Credicorp.

V. Comité de Riesgos de Tesorería y ALM¹ Credicorp.

VI. Comité Metodológico de Riesgo Operativo Credicorp.

VII. Comité de Riesgo de Modelo Credicorp.

Políticas corporativas

Contamos con una serie de políticas corporativas de gestión de riesgos, las cuales establecen los roles y responsabilidades para la administración de los principales riesgos que enfrentamos. En ese sentido, contamos con una política marco que orienta de manera general esta gestión y, adicionalmente, contamos con políticas específicas para los riesgos más relevantes. Cabe resaltar que, para el diseño y la implementación de estas políticas, se han tomado en consideración las particularidades que cada empresa del Grupo posee en función de su tamaño y de la complejidad de sus operaciones.

¹ Asset and Liability Management

Riesgo de crédito

Colocaciones, provisiones y cobertura

El riesgo crediticio es el más importante para nuestras actividades, y se define como la probabilidad de sufrir pérdidas causadas por el incumplimiento de pago por parte de los deudores o contrapartes en las exposiciones dentro y fuera del balance.

A diciembre del 2019, alcanzamos un saldo de S/135,889 millones en colocaciones directas e indirectas¹, incrementándose en 3.94% en comparación a diciembre del 2018. Por otro lado, las provisiones constituidas² alcanzaron un importe de S/ 5,454 millones. Con ello, a diciembre del 2019, el ratio de cobertura³ fue de 4.01%, en comparación con el 4.07% obtenido en diciembre del 2018.

Colocaciones, provisiones constituidas y ratio de cobertura de Credicorp por empresa (S/ millones)

Empresa	Colocaciones directas e indirectas		Provisiones constituidas		Ratio de cobertura	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
BCP y sucursales	108,647	111,958	4,124	4,176	3.80%	3.73%
Mibanco	9,950	10,630	920	937	9.25%	8.81%
BCP Bolivia	9,130	9,475	251	251	2.75%	2.65%
ASB	2,432	2,344	0	0	0.00%	0.00%
Banco Compartir	-	799	-	68	-	8.51%
Otros	576	683	20	22	3.47%	3.22%
Total	130,735	135,889	5,315	5,454	4.07%	4.01%

Fuente: Área de Contabilidad Corporativa

por avales, cartas fianza y cartas de crédito.
³ El ratio de cobertura es igual a las provisiones constituidas entre las colocaciones directas e indirectas



¹ Las colocaciones directas e indirectas incluyen cuentas contingentes por avales, cartas fianza y cartas de crédito. No incluyen rendimientos devengados. ² Las provisiones constituidas se calculan según la Norma Internacional de Información Financiera 9 e incluyen provisiones por las cuentas contingentes

Proceso crediticio

Banca Mayorista

Admisión



- Realizado para cada cliente o grupo económico.
- Políticas de aprobación de operaciones basadas en criterios conservadores, que son aplicadas con estructuras comunes en cada empresa del Grupo.
- Proceso de aprobación de créditos basado en la capacidad del cliente para generar los recursos necesarios que le permitan reembolsar los créditos concedidos, además de sus respectivos intereses, en los plazos acordados.
- Análisis de estados financieros y rating del cliente.



Seguimiento

• Identificación oportuna de los cambios en el riesgo de los clientes con base en un sistema de alarmas preventivas, el cual permite asignar niveles de deterioro e implementar acciones correctivas específicas para cada caso.

Recuperación



- Recuperación de los clientes para que vuelvan a la Banca. Si ello no fuera posible, maximización de la recuperación de sus acreencias para optimizar el nivel de provisiones.
- Reestructuración y normalización de la situación financiera de los clientes en situación financiera deteriorada, incluyendo las cobranzas judiciales y los procesos concursales en INDECOPI.

Banca Minorista





- Utilización de modelos de admisión y pautas para el otorgamiento de créditos, los cuales son definidos por las unidades de riesgos según los lineamientos aprobados en los distintos comités de riesgos de las empresas del Grupo.
- Políticas crediticias por producto, las cuales involucran el análisis de la capacidad de pago, la experiencia crediticia, el puntaje obtenido con base en modelos de score, entre otros.

Sequimiento



- Utilización de modelos de comportamiento, los cuales permiten agrupar a los clientes según sus niveles de riesgo, en función de los cuales se implementan acciones correctivas.
- Sequimiento de indicadores de morosidad del portafolio y cosechas, rentabilidad y pérdida esperada.

Recuperación



- Proceso de recuperación alineado con las mejores prácticas de la industria, cuyas etapas incluyen la gestión de pre-mora, la gestión dinámica de mora temprana, la cobranza telefónica, la cobranza de campo, la cobranza judicial y el recupero de cartera castigada.
- La negociación con el cliente está presente durante todo el proceso de cobranza, brindándole asesoría y propuestas de refinanciamiento según su situación crediticia.
- Ventas de cartera castigada y judicial, lo cual genera mejoras en el ratio de cartera deteriorada.

Modelos y metodologías para la gestión del riesgo de crédito

La utilización de modelos estadísticos es parte fundamental de nuestra gestión del riesgo de crédito. Por ello, el Área de Modelamiento y Metodologías para la Gestión del Riesgo del BCP (MMGR) brinda el servicio de soporte en la construcción, los ajustes y/o la calibración de los modelos de gestión del riesgo de crédito de las empresas del Grupo. Además, se encarga de velar por el despliegue y la correcta aplicación de los lineamientos de gobierno de modelos de riesgo de crédito a nivel corporativo.

Durante el 2019, MMGR asesoró a las empresas del Grupo en el despliegue de sus gobiernos de modelos de riesgo de crédito. Asimismo, les brindó soporte en la construcción de modelos de admisión y comportamiento, parámetros de riesgos para capital económico y NIIF 9, así como en la implementación de un proceso automatizado para el seguimiento de sus modelos.

Riesgo de mercado

Separamos la exposición al riesgo de mercado en dos grupos. Por un lado, tenemos la exposición que surge de la fluctuación del valor de mercado de posiciones adquiridas, en su mayoría, para negociación, registradas a valor razonable con cambios en resultados (*Trading Book*). Por otro lado, agrupamos la exposición que surge tanto de la fluctuación del valor de mercado como del descalce/sobrecalce entre activos y pasivos, de posiciones estructurales registradas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (*Banking Book*).

Trading Book

Para gestionar el riesgo del *Trading Book*, aplicamos la metodología de VaR (*value at risk*) a las posiciones adquiridas con fines de negociación. Esto se hace con el objetivo de estimar el riesgo de mercado de las principales

posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada, sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado. La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima del portafolio vigente, con un cierto nivel de confianza (99%), a partir de movimientos adversos en el mercado. El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, es ampliado a diez días multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10.

VaR de Credicorp por tipo de riesgo (S/ miles)

Tipo de riesgo	2018	2019
Riesgo de tasas de interés	9,527	9,274
Riesgo de precio	4,476	7,809
Riesgo de volatidad	10	463
Efecto diversificación	(3,587)	(6,245)
VaR consolidado por tipo de riesgo	10,426	11,301

En el cálculo del VaR no se incluyen los efectos del tipo de cambio, debido a que dichos efectos son medidos en la sensibilidad de la posición monetaria neta.

El VaR de Credicorp mostró un incremento en el 2019, principalmente por el efecto precio, debido a una mayor exposición en instrumentos de renta variable, a pesar de que hubo un aumento en la diversificación entre riesgos. Cabe resaltar que el VaR se mantuvo dentro de los límites de apetito por riesgo establecidos para Credicorp y cada subsidiaria. Adicionalmente, la gestión de riesgos del *Trading Book* es complementada por los indicadores de VaR estresado y capital económico, los cuales hacen referencia a la exposición de la cartera de negociación ante movimientos extremos en los factores de riesgo a los que está expuesta.

Estos indicadores tienen una estructura de límites y autonomías propia para cada una de las empresas del Grupo, la misma que surge del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo incluidos en cada instrumento financiero. Esta, a su vez, es determinada en función del apetito por riesgo. Regularmente, se preparan reportes para el Comité de Riesgos Credicorp y para las gerencias de cada empresa del Grupo. Por otro lado, también existe un límite de apetito por riesgo del *Trading Book* para Credicorp, el cual es monitoreado e informado al Comité de Riesgos Credicorp.



El riesgo cambiario es medido a través de la sensibilidad de la posición de cambio en moneda extraniera. Por ello, cabe aclarar que el cálculo considera la posición de cambio en dólares, ya que la posición en otras monedas no es significativa. La unidad de riesgo de mercado de cada empresa del Grupo monitorea y controla su posición de cambio y el riesgo cambiario derivado de esta.

En cuanto a los límites de posición de cambio, cada una de las subsidiarias los establece para después ser aprobados por su comité respectivo. Por su parte, el BCP ha definido un nivel mínimo de posición de cambio estructural en moneda extranjera, el cual es controlado y monitoreado diariamente. Las demás estrategias de gestión cambiaria se encuentran contenidas dentro de los portafolios del *Trading Book* y consumen los límites definidos para cada uno de ellos.

Por otro lado, existe un límite para Credicorp de posición de cambio global en moneda extranjera, el cual es monitoreado e informado al Comité de Riesgos Credicorp.

Banking Book

La gestión del Banking Book abarca los procesos de identificación, medición, evaluación, control y monitoreo del riesgo de liquidez y del riesgo estructural de tasa

La gestión del riesgo de liquidez se relaciona con la potencial incapacidad para pagar o refinanciar las obligaciones previamente pactadas a la fecha de vencimiento, debido a situaciones de descalce entre activos y pasivos, y a la imposibilidad de liquidar posiciones de inversión afectas a riesgo de precio sin generar cambios adversos en su valor.

En ese sentido, cada una de las subsidiarias gestiona su riesgo de liquidez de acuerdo con los siguientes indicadores corporativos:

- Ratio de Cobertura de Liquidez Interno (RCL): mide el riesgo de liquidez para periodos de 15, 30 y 60 días. Este ratio es calculado por moneda y por escenario (sistémico y específico).
- Ratio de Fondeo Neto Estable Interno (RFNE): mide el riesgo de liquidez estructural para una crisis de liquidez mayor a un año. Este indicador busca que las actividades de un banco tengan un mínimo de financiamiento estable.

Adicionalmente, se utiliza el gap de liquidez como herramienta para evaluar el estatus de liquidez a una brecha determinada.

Estos indicadores siguen estructuras de límites y autonomías propias para cada una de las subsidiarias, las cuales se incluyen en sus planes de contingencia de liquidez. Asimismo, a nivel de Credicorp, existen límites de apetito por riesgo para estos indicadores, los cuales son monitoreados e informados al Comité de Riesgos Credicorp.

Por otro lado, la gestión del riesgo de tasa de interés en el Banking Book hace referencia a que las variaciones de tasa de interés pueden afectar negativamente las ganancias esperadas o el valor de mercado de los activos y pasivos del balance. Es por ello que monitoreamos todos aquellos productos sensibles a la tasa de interés a través del gap de reprecio, el análisis de sensibilidad usando la metodología de cálculo del GER (Ganancia en Riesgo) y el VEN (Valor Económico Neto).

Adicionalmente, la gestión del riesgo de tasa de interés se complementa con el cálculo del capital económico por ALM, el cual hace referencia a un comportamiento adverso y extremo de las curvas de tasa de interés. Esto estresa el valor económico de la estructura de financiamiento y activos de cada una de nuestras subsidiarias.

Cálculo de provisiones NIIF 9

La NIIF 9 entró en vigor el 1 de enero del 2018, introduciendo un nuevo modelo de deterioro sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas de los activos (créditos e inversiones) que se contabilizan a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Esta norma difiere significativamente de su normativa predecesora, la NIC¹ 39, la cual se basaba en la estimación de pérdidas crediticias incurridas.

Basamos la estimación de la pérdida crediticia NIIF 9 en el producto de los siguientes parámetros: (i) probabilidad de incumplimiento (PD), (ii) pérdida dado el incumplimiento (LGD) y (iii) exposición al momento del incumplimiento (EAD), descontado al periodo de reporte, usando la

¹ Norma Internacional de Contabilidad

tasa de interés efectiva o una aproximación de esta. Adicionalmente, tomamos en consideración información sobre las condiciones actuales, así como las proyecciones de eventos y condiciones macroeconómicas futuras en tres escenarios (base, optimista y pesimista), que se ponderan para obtener la pérdida esperada.

Durante el 2019, estimamos mensualmente la pérdida esperada de todos los portafolios de nuestras empresas. Además, avanzamos con el 80% del desarrollo de la herramienta estratégica NIIF 9, la cual reemplazará a la actual herramienta táctica de cálculo de provisiones. Esta, a su vez, nos permitirá contar con una mayor velocidad de ejecución y simulación en distintos escenarios. Adicionalmente, concluimos con el diseño del esquema de seguimiento de modelos, el cual entrará en vigor durante el 2020. Finalmente, llevamos a cabo una serie de validaciones, tanto metodológicas como de procedimientos, realizadas por el Área de Administración de Riesgo de Modelo, Auditoría Interna y Auditoría Externa, con el objetivo de garantizar la adecuada estimación de las provisiones.

Riesgo técnico de seguros

Respecto a los contratos de seguros, el principal riesgo que enfrentamos es que el costo real de los siniestros y los pagos, o la oportunidad de estos, difieran de lo esperado. Esto es influenciado por la frecuencia de reclamos, la severidad de los siniestros, los beneficios reales pagados y el desarrollo de siniestros a largo plazo. Por lo tanto, nuestro objetivo es garantizar que se disponga de reservas suficientes para cubrir estas obligaciones.

Política de constitución de reservas técnicas

Vigilamos permanentemente la suficiencia de nuestras reservas mediante la toma de medidas adecuadas ante posibles resultados adversos. Asimismo, contratamos firmas independientes de servicios actuariales con

reconocido prestigio, las cuales se encargan de hacer revisiones periódicas respecto a la suficiencia de reservas para las empresas que conforman el Grupo Asegurador.

Adicionalmente, a fin de proteger los intereses de los asegurados, y en cumplimiento con las exigencias regulatorias, controlamos y medimos aquellas variables que puedan comprometer la solvencia patrimonial del Grupo Asegurador. Por consiguiente, también se toma en cuenta su capacidad para honrar futuras obligaciones. De esta forma, se cuantifica el impacto que futuras decisiones estratégicas pudieran generar en dichos indicadores. Las metodologías bajo las cuales se constituyen las reservas de las empresas del Grupo Asegurador siguen los lineamientos establecidos por la regulación vigente.

Riesgo de operación

El riesgo de operación es la probabilidad de sufrir pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal y de la tecnología de información, relaciones con terceros o eventos externos. Estos eventos pueden producir pérdidas financieras y tener consecuencias legales o de cumplimiento regulatorio, pero excluyen al riesgo estratégico y al riesgo de reputación. Así, los riesgos de operación se agrupan por: fraude interno, fraude externo, relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, relaciones con nuestros clientes, productos y prácticas empresariales, daños a activos materiales, interrupción en el negocio y en los sistemas, y fallos en la ejecución, entrega y qestión de procesos.

En tal sentido, enfocamos los riesgos operacionales desde tres frentes, estableciendo lineamientos corporativos y compartiendo metodologías y mejores prácticas entre las empresas del Grupo:

 Gestión del riesgo de operación: tenemos como uno de nuestros pilares desarrollar una cultura eficiente de riesgos. Para lograrlo, contamos con un mapa de riesgos y controles por proceso que permite monitorear, priorizar y proponer acciones mitigantes bajo un esquema de gobierno ya establecido.



- Gestión de la continuidad del negocio: contamos con estrategias de recuperación para los recursos que soportan los productos y servicios claves de la organización, las cuales se basan en las mejores prácticas y los requerimientos regulatorios. La efectividad de estas estrategias se mide periódicamente.
- Gestión de la seguridad de la información: contamos con un proceso sistémico, documentado y conocido por toda la organización bajo las mejores prácticas y los requerimientos regulatorios. En tal sentido, diseñamos y desarrollamos lineamientos corporativos para contar con estrategias de disponibilidad, privacidad e integridad de nuestros activos de información.

Ciberseguridad

Como la mayoría de las compañías financieras importantes, nos encontramos expuestos a fraude por parte de colaboradores o personas externas, transacciones no autorizadas por parte de los colaboradores, errores operativos (administrativos o de mantenimiento de registros), errores de sistemas informáticos o de telecomunicaciones, entre otros. Adicionalmente, dado que nos esforzamos constantemente por proporcionar más y mejores funcionalidades a nuestros clientes, expandiendo nuestros productos y servicios mediante diversos canales digitales, nuestra presencia y visibilidad aumentan. Por lo tanto, también nuestra susceptibilidad ante ciberataques.

Para abordar estos riesgos, hemos desplegado un gobierno con roles específicos. Además, hemos implementado controles y tecnologías de seguridad, ejecución de programas de monitoreo y despliegue de programas de concientización. Adicionalmente, hemos priorizado el alineamiento con las buenas prácticas internacionales y el cumplimiento de los requerimientos normativos de las industrias de banca, seguros y pensiones de Perú, Bolivia, Chile, Colombia, Panamá, Islas Caimán y Estados Unidos.

Finalmente, estamos centrando nuestros esfuerzos en las estrategias más efectivas para reducir nuestra exposición al riesgo de ciberseguridad y en lograr nuestro apetito por riesgo objetivo a un costo significativamente menor, aplicando el nivel de control apropiado a las áreas relevantes de riesgo potencial. Por este motivo, mantenemos un importante programa de inversiones, el cual nos permite contar con las tecnologías y los procesos necesarios para mantener seguros nuestros activos y operaciones. Cabe resaltar que en el BCP hemos decidido implementar la metodología de Factor Analysis of Information Risk (FAIR) como método para la identificación, cuantificación, agregación y priorización del riesgo de ciberseguridad. Durante el 2020, trabajaremos junto a la consultora RiskLens en dicha implementación.

Administración de Riesgo de Modelo

El Área de Administración de Riesgo de Modelo del BCP (ARM) tiene la misión de gestionar el portafolio de modelos del Grupo, con el objetivo de minimizar posibles pérdidas por fallas en la construcción, el mantenimiento o la utilización de los mismos.

Durante el 2019, ARM gestionó el riesgo de modelo a través de la actualización del gobierno corporativo de modelos y la elaboración de planes de adecuación para que las empresas del Grupo se adhieran al mismo. Además, se creó el Comité de Riesgo de Modelo Credicorp y se delimitaron las funciones del Comité de Modelos Credicorp vigente. Finalmente, se continuó con la construcción de un software táctico de riesgo de modelo, el cual permitirá gestionar el portafolio corporativo de modelos de manera centralizada y estandarizada.

Gestión del fraude y seguridad

Durante el 2019, constituimos el Comité de Fraudes y Seguridad Credicorp¹. Este comité busca asegurar el cumplimiento del marco regulatorio y alinearnos con las mejores prácticas y estándares internacionales. Adicionalmente, tiene como objetivo lograr economías de escala en conocimiento y recursos, según las necesidades de cada empresa del Grupo. Por último, busca priorizar la prevención en la estrategia de seguridad de Credicorp y construir un comité participativo, influyente y sostenible con énfasis en la gestión de riesgos a través de talento especializado.

Complementariamente, se ejecutaron diversas actividades en las empresas del Grupo, lo que comprendió evaluaciones en el ámbito del riesgo de crimen cibernético, seguridad integral y prevención de fraude financiero. Finalmente, se desarrollaron iniciativas para reforzar la cultura y entrenamiento para clientes internos y externos sobre este tipo de riesgos.

Capital

Gestión de solvencia

Administramos de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes a nuestras actividades. La adecuación del capital del Grupo es monitoreada usando, entre otras medidas, las normas y los ratios establecidos por el regulador.

Los objetivos en cuanto al manejo del capital son:

I. Cumplir con los requerimientos establecidos por el apetito por riesgo y los entes reguladores de los sectores en los que operan nuestras empresas.

- II. Salvaguardar la capacidad de seguir operando y continuar brindando retorno a los accionistas.
- III. Mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de nuestros negocios.

Al cierre del 2019, el patrimonio efectivo de Credicorp ascendió a S/ 25,732.5 millones, en comparación a los S/25,063.9 millones del 2018. En febrero de 2019, se acordó una distribución de dividendos ordinarios a terceros por S/ 1,595.2 millones, y en setiembre de 2019, se acordó una distribución de dividendos extraordinarios a terceros por S/ 638.1 millones, manteniendo nuestro historial de dividendos crecientes en el tiempo en beneficio de nuestros accionistas. Además, es importante mencionar que el patrimonio efectivo de Credicorp excede en, aproximadamente, S/ 4,175.0 millones al patrimonio mínimo regulatorio requerido al 31 de diciembre del 2019, cumpliendo con los requerimientos establecidos en la normativa vigente.

Capital económico

El capital económico representa el nivel de respaldo necesario para que una entidad financiera se proteja de la insolvencia económica, la cual puede generarse por shocks no esperados que repercutan perjudicialmente en el valor de sus activos y pasivos. Desde el 2011, Credicorp utiliza un modelo de capital económico con fines de preservar sostenidamente sus niveles de solvencia objetivo, los cuales apuntan a mantener a la organización con clasificaciones de rating internacionales por encima de escalas equivalentes a BBB+ y asegurar una adecuada gestión de la rentabilidad ajustada por riesgo.

Los modelos de capital económico funcionan en complemento a los requerimientos de capital regulatorio y en línea con las mejores prácticas de la industria, por lo que consolidan en una única métrica los principales riesgos (riesgo de crédito, riesgo de ALM, riesgo de mercado, riesgo técnico, riesgo de negocio y riesgo operativo) a los que se enfrenta cada una de las subsidiarias del grupo e incorpora los beneficios de la diversificación de los distintos factores de riesgo.

¹ El Comité de Fraudes y Seguridad Credicorp reporta al Comité de Auditoría Credicorp.





Los lineamientos institucionales de Credicorp, bajo los cuales se rigen todas nuestras subsidiarias, cumplen con altos estándares éticos, de sostenibilidad y de buen gobierno corporativo y están presentes en la visión, misión, políticas y normas institucionales de la compañía.

Nuestra cultura organizacional sienta sus bases en los principios de integridad, respeto y transparencia. De esta manera, buscamos lograr un crecimiento sostenible que genere valor para nuestros grupos de interés.

Para este año presentamos un primer esfuerzo de recopilar las iniciativas que desde Credicorp desarrollamos en temas de Sostenibilidad. Asimismo, estamos trabajando

en un plan para mostrar aún mayor compromiso y una estrategia clara en estos aspectos, la cual será la base para construir un Reporte de Sostenibilidad 2020. El presente capítulo detalla las acciones de sostenibilidad de Credicorp y profundiza en diversas iniciativas de las principales empresas del grupo¹. A través de estas acciones, Credicorp busca gestionar sus principales aspectos ambientales, sociales y de gobierno; así como responder ante las expectativas de sus grupos de interés para que continúen manteniendo la confianza en nuestra institución. El marco de sostenibilidad de Credicorp se basa en la Política de Relaciones con Grupos de Interés, las cuales se clasifican en:













Colaboradores

Clientes

Proveedores

Competidores

Reguladores

Comunidad y ambiente

Temas relevantes de sostenibilidad

Los principales temas relevantes de sostenibilidad que Credicorp considera para la creación de valor a largo plazo han sido identificados como resultado de un análisis de materialidad que ha incluido el enfoque del *Global Reporting Initiative* (GRI)² y los requisitos del *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI). Esto ha involucrado una evaluación sistemática para identificar aquellos aspectos económicos, sociales y ambientales que son importantes tanto para Credicorp como para nuestros grupos de interés. Estos temas son:

Medio Ambiente

- Finanzas Sostenibles
- Ecoeficiencia Operacional



Social

- Prácticas laborales
- Inclusión Financiera
- Responsabilidad Social y actividades de ciudadanía corporativa



Gobierno Corporativo

- Gestión anticorrupción y prevención del crimen
- Privacidad de la información
- Gestión de riesgos y crisis



²Para más información acerca de los temas materiales, consultar los anexos del presente reporte



¹ Banco de Crédito del Perú, en adelante BCP, Pacífico Seguros, en adelante Pacífico y Mibanco, quienes representan el 92% de las utilidades de Credicorp.

Medio Ambiente

Finanzas sostenibles

Las empresas de Credicorp tienen el mandato de diseñar e implementar sistemas de evaluación y monitoreo de riesgos ambientales y sociales de las operaciones directas e indirectas, consistentes con los Principios del Ecuador¹ y otros estándares de exigencia comparable. De esta manera, las empresas de Credicorp no solo se comprometen a implementar estas políticas ambientales y sociales en sus operaciones internas, sino también a incentivar a que potenciales clientes y proyectos adopten prácticas alineadas a dichas políticas.

Asimismo, los servicios que brinda Credicorp buscan orientarse a satisfacer las necesidades sociales que son prevalecientes en las comunidades donde tienen alcance. Las empresas del grupo buscan aportar al desarrollo sostenible local, mientras amplía su base de clientes para así obtener resultados de triple impacto: económico, social y medioambiental.

Las iniciativas específicas por empresa se detallan a continuación:

BCP

Política Crediticia Ambiental

Mediante la Política Crediticia Ambiental, el BCP monitorea que sus clientes cumplan con la normativa vigente (licencias, autorizaciones, y permisos relacionados a temas sociales y ambientales), promoviendo y adoptando mejores estándares de protección ambiental. Esta política alcanza a los clientes de Banca Corporativa y de Banca Empresa que requieran créditos mayores a US\$ 10 millones en los sectores económicos de minería, petróleo y gas, electricidad y pesca.

Anualmente se realiza la categorización de las líneas de crédito de cada proyecto mediante la solicitud, a cada empresa, de un cuestionario ambiental por sectores. Dicha información es tabulada por un Funcionario de Riesgos, obteniéndose una calificación que determina el grado de riesgo ambiental al que el cliente está expuesto.

Categorización Ambiental para el Otorgamiento de Créditos



A. Riesgo Alto

Operaciones con posibles impactos ambientales negativos de alta magnitud. Estos se caracterizan por ser irreversibles, por no tener una ubicación geográfica específica y por la ausencia de información histórica que permita su prevención.



B. Riesgo Medio

Posibles impactos ambientales negativos de mediana magnitud. Los impactos están localizados en sitios específicos, son mayormente reversibles y fácilmente abordables a través de medidas de mitigación. Esto significa que a través de determinadas acciones y/o inversiones los riesgos pueden ser prevenidos o mitigados.



C. Sin riesgos

Sin riesgos ni impactos negativos en el ambiente.

¹ Los Principios de Ecuador (EP, por sus siglas en inglés) son un marco de referencia que fue lanzado en 2003 para que las instituciones financieras puedan determinar, evaluar y administrar los riesgos sociales y ambientales de sus proyectos.

Acciones del BCP con clientes que muestran un riesgo ambiental

RIESGO MEDIO

 Sólo se le comunica al cliente los aspectos ambientales que representan un potencial riesgo.

RIESGO ALTO

- Se solicita la evaluación de un experto ambiental independiente para que elabore un due dilligence.
- Se incluyen cláusulas contractuales específicas para prevenir, reducir y/o mitigar los posibles riesgos ambientales.
- Si el Banco en su evaluación— considera que el riesgo ambiental es muy alto, tiene la potestad de reducir facilidades o de denegar operaciones.

Al cierre del 2019, el 83% de las solicitudes de crédito que requerían pasar por la política crediticia ambiental del Banco fueron calificadas según la siguiente escala¹.

	Número de Clientes	Porcentajes
Universo	98	100%
Calificados	83	85%
Sin Riesgos	75	77%
Riesgo Medio	8	8%
Riesgo Alto	0	0%

Política Social y Ambiental para el Financiamiento de Proyectos

Mediante esta política, el BCP busca asegurar una gestión social y ambiental responsable en los proyectos que financia parcial o totalmente, así como cumplir con los requisitos de la Resolución SBS N° 1928-2015 sobre el Reglamento para la Gestión del Riesgo Social y Ambiental y los lineamientos de los Principios de Ecuador. La política en mención abarca el financiamiento de proyectos mayores a US\$10 millones, independientemente del sector económico al que pertenezca, tanto para operaciones de crédito directo o indirecto.

Categorización Socioambiental para el Financiamiento de Proyectos



A. Riesgo Alto

Proyectos con posibles impactos sociales y/o ambientales adversos significativos. Estos se caracterizan por ser diversos, irreversibles y sin precedentes.



B. Riesgo Medio

Proyectos con posibles impactos sociales y/o ambientales adversos limitados. Los impactos son escasos en número y por lo general localizados en sitios específicos y, en su mayoría, son reversibles y fácilmente abordables a través de medidas de mitigación.



C. Riesgo Bajo

Proyectos con impactos sociales y/o ambientales mínimos o inexistentes.

Durante el 2019 se evaluaron 6 proyectos dentro del alcance de la política en mención. Estos 6 proyectos son de categoría C y pertenecen a los sectores de energía, minería e infraestructura.

¹ El porcentaje no calificado corresponde a clientes evaluados durante el 2019 pero cuya respuesta aún está pendiente.



Ecoeficiencia operacional

Credicorp se encuentra comprometido con estándares internacionales de manejo ambiental y, en su Política de Relaciones con Grupos de Interés, establece lineamientos para dirigir su estrategia en materia ambiental. De esta manera, se fomenta una cultura de cuidado con los recursos, promoción de la eficiencia energética y el desarrollo de productos y servicios para la conservación del medio ambiente.

Entre sus lineamientos se incluye la medición anual de la huella de carbono, el reciclaje de recursos y la gestión responsable de residuos. Consciente de los grandes retos en materia ambiental que la sociedad y el ambiente atraviesa, Credicorp se suma a las iniciativas internacionales de gestionar su impacto ambiental, incorporando iniciativas para reducir progresivamente su Huella de Carbono y promoviendo que sus subsidiarias la neutralicen a través de la compra de bonos.

Resultados de gestión ambiental

A continuación, se detallan las iniciativas específicas por empresa:

BCP

Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI)

El inventario de GEI de 2019 contabiliza las 14 sedes, 402 agencias y otras 5 instalaciones a nivel nacional. Considera las emisiones directas y las emisiones indirectas asociadas al consumo eléctrico, se contabiliza por un total de 12,062.48 tCO₂eq. Tal como se puede ver en la siguiente tabla, el alcance 1 representa el 13.30% de la HC A1+A2 del BCP, mientras que el Alcance 2 representa el 86.70%.

Inventario de GEI del BCP año 2019 (en tCO₃eq. y porcentajes)

Concepto	Cantidad (tCO ₂ eq)	Porcentaje
Alcance 1: Emisiones Directas	1,604.89	13.30%
Aire acondicionado	955.44	7.92%
Generadores eléctricos	266.61	2.21%
Transporte de vehículos propios	197.69	1.64%
Cocina	174.03	1.44%
Extintores	6.63	0.05%
Fertilizantes	4.49	0.04%
Alcance 2: Emisiones por consumo de electricidad	10,457.59	86.70%
Consumo de electricidad	10,457.59	86.70%
Total Huella de Carbono (A1+A2)	12,062.48	100.00%
Huella de Carbono per cápita	0.72	
Huella de Carbono por m²	0.03	

Además, BCP ha contabilizado las emisiones de GEI indirectas (Alcance 3), las cuales contabilizan un total de 18,681.78 tCO₂eq.

Energía

En el BCP se consume energía directa de fuentes no renovables (gasolina, diésel y GLP) para el correcto funcionamiento de grupos electrógenos, cocinas y vehículos propios de la empresa. Por otro lado, consume energía indirecta (electricidad) de fuentes renovables y no renovables, proveniente del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional. El consumo de energía directa proveniente del uso de combustible fósil en maquinaria estacionaria durante el 2019 asciende a un total de 6,529.55 GJ¹.

Agua

El BCP es consciente de la problemática actual en torno a la escasez del agua, por lo cual tiene el compromiso de gestionar eficientemente su consumo, a través de mejoras en sus instalaciones con modernas tecnologías para regularizar el consumo de agua en los servicios higiénicos y evitar su desperdicio. Para el presente año, se ha mejorado el registro de consumo de agua en provincias, lo cual ha permitido reducir la incertidumbre en el cálculo del consumo total².

Residuos

En la Sede Central del BCP se cuenta con 2 fases para el manejo de residuos. La primera es la segregación en la fuente a través de estaciones ubicadas en todos los pisos, donde los colaboradores depositan los residuos. La segunda, es realizada por la EPS-RS en el punto de acopio, donde segregan los residuos provenientes de las estaciones de segregación. Luego de ello, se procede a pesarlos para llevar un registro de los mismos. Finalmente, los residuos segregados son retirados por la empresa operadora de residuos y trasladados para su correcta disposición final o reciclaje según corresponda.

Detalle de Material Reciclado	Residuos reciclados (en kg)	Porcentaje de residuos reciclados
Botella Plásticas	3,507.77	18%
Papel Blanco	6,532.49	33%
Papel Periódico	4,091.58	21%
Cartón	3,291.48	17%
Vidrio	2,266.35	12%
Total	19,689.67	100%

Papel

Durante el año 2019, en BCP se utilizó 872.47 toneladas de papel de oficina, 22.51 toneladas de papel para marketing, 14.29 toneladas de cartón y 229.58 toneladas de papel higiénico y toalla. En general, el consumo de papel se ha reducido en aproximadamente 12.52%, evidenciando los esfuerzos realizados mediante la campaña paperless impulsada por el banco desde finales del año 2018 y toda la implementación de la transformación digital.

		2017		
papel (toneladas)	1,234.73	1,226.82	1,302.11	1,138.85

² Para más información acerca de las cifras de agua, consultar los anexos.



¹ Para más información acerca de las cifras de energía, consultar los anexos.

Mihanco

Residuos

A través de la campaña Soy Verde, Mibanco busca canalizar todas las iniciativas que ayuden a promover la conciencia ambiental en toda la organización, mediante acciones de sensibilización a los colaboradores, en torno al impacto, ya sea positivo o negativo, de sus prácticas ambientales.

En una alianza con la ONG Ciudad Saludable para el reciclaje de papel, cartón y plástico en nuestra sede principal, lo recolectado es donado a una asociación de recicladores "Cambio de Vida en Avance", de Villa el Salvador. Esta alianza permite que lo reciclado en Mibanco se convierta en una fuente de trabajo e ingresos para más de 100 personas. Durante el proceso de mudanza a su nueva sede, se hicieron importantes entregas de materiales reciclables a la asociación que equivalen a más de 6 toneladas de residuos.

Además, se realizó una considerable donación de papel reciclable a la Asociación de Ayuda al Niño Quemado -ANIQUEM con un total de 11,080 kg, que servirán para la rehabilitación integral de los niños y adolescentes con secuelas severas de quemaduras de escasos recursos económicos de ANIOUEM.

En esa misma línea, a través de una alianza con la empresa de telecomunicaciones Entel, se sensibilizó a los colaboradores del banco sobre la importancia de reciclar aparatos electrónicos y se llevó a cabo una campaña para el reciclaje de Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos (RAEE)3.

Pacífico

Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI)

Pacífico trabaja continuamente por reducir sus impactos ambientales e impulsar una cultura de responsabilidad y respeto al medio ambiente. Es así que, en el año 2010, se inició la medición y compensación anual de su huella de carbono y destacó como la primera compañía de seguros carbono neutral del Perú.

El cálculo de la huella de carbono incluye emisiones directas e indirectas de gases de efecto invernadero en sus operaciones y su medición va de la mano con iniciativas para reducirla, controlando el consumo de papel, energía y la generación de residuos. Las emisiones que no se logran reducir, se compensan a través de la compra de créditos de carbono adquiridos en 2013, provenientes de un proyecto de Reducción de Emisiones por Deforestación y Degradación.

Este proyecto se basa en la captura de carbono de 5 mil hectáreas de bosques amazónicos ubicados en Madre de Dios, pertenecientes al Parque Nacional Bahuaja Sonene y a la Reserva Nacional de Tambopata. La adquisición de los bonos fue firmada con el Servicio Nacional de Áreas Naturales Protegidas por el Estado (Sernanp) y la Asociación Integral para el Desarrollo Rural (Aider).

En 2019, la huella de carbono de Pacífico fue de 1,735.78 toneladas de CO₂ equivalente (t CO₂ eq), con un promedio por colaborador de 1.16 t CO₃ eq. Hemos logrado una reducción tanto a nivel absoluto como a nivel per cápita de 42.5% y 35.0%, respectivamente.

Papel

La transformación digital de los servicios de Pacífico ha logrado un despegue significativo en la emisión de pólizas electrónicas, las cuales se han multiplicado por 4.6 entre 2018 y 2019. La agilización, a través de los portales para clientes y corredores ha permitido esta multiplicación que genera ahorro económico y una reducción del impacto ambiental del negocio.

Durante el año, incentivamos el uso de pólizas electrónicas en el momento de venta y a través de campañas de migración, especialmente en la línea de negocio de autos. En 2019 se emitieron más de 484,000 pólizas electrónicas.

A la emisión de pólizas electrónicas, se suman las facilidades digitales con las que contamos ahora, gracias a la emisión de comprobantes de pago electrónicos y la posibilidad de realizar transferencias bancarias en lugar de usar cheques.

¹ Para más información acerca de las cifras de residuos, consultar los anexos

Social

Inclusión Financiera

Una inclusión financiera responsable va más allá de la bancarización de las personas, esta debe abarcar aspectos vinculados a la protección del cliente y la educación financiera. Para lograr un adecuado despliegue en el país, se deben considerar un número de directrices y desplegar un conjunto de programas que trabajen temas vinculados a la facilitación de canales de atención, transparencia con lenguajes sencillos, mecanismos adecuados para la resolución de reclamos y la prevención del sobreendeudamiento.

A continuación, se detallan las iniciativas específicas por empresa:

BCP

Educación Financiera

Durante el 2019, BCP se enfocó en reforzar el concepto de bancarización en zonas de alta transaccionalidad como también en zonas alejadas donde no existía presencia del banco. Desde hace más de 10 años el programa Educación Financiera contribuye a mejorar la calidad de vida de miles de peruanos.

El ABC del BCP



 A través de consejos útiles sobre finanzas personales y aplicados a la vida cotidiana busca corregir malos hábitos financieros y brindar la oportunidad a miles de peruanos para tomar las mejores decisiones sobre su dinero y con ello hacer un uso responsable de los productos y canales que ofrece el Banco.

Charlas del ABC



- Se continuó fortaleciendo espacios en Agencias para capacitar a clientes y no clientes del banco sobre finanzas personales, abarcando temas de presupuesto, ahorro y deudas. Este 2019 se obtuvieron los siguientes resultados:
 - > 21 charlas con participación de más de 700 personas, donde se amplió el alcance en Lima y se llegó por primera vez a provincias de 9 regiones.
 - > Con el área interna del banco que administra las cuentas sueldo, se amplió el alcance del proyecto con más de 6,000 empresas a nivel nacional.
 - > 53 charlas en más de 30 empresas, con más de 2,500 personas capacitadas entre Lima, Arequipa y Tacna.

Mujeres Emprendedoras BCP



 Se creó este programa con la finalidad de que los colaboradores compartan sus conocimientos con emprendedoras de diferentes partes del país para que ellas puedan potenciar sus negocios. Durante el 2019 se realizaron cuatro plazas emprendedoras, tres en la ciudad de Lima, en los distritos de Independencia, La Victoria y Ventanilla; y uno en la ciudad de Catacaos, en el departamento de Piura; capacitando a más de 1,000 emprendedoras. A su vez, 41 emprendedoras, 5 de ellas de Piura, recibieron Mentorías BCP. Las emprendedoras recibieron un promedio de 5 sesiones por total acumulado de más de 300 horas de mentoría.

Productos y servicios inclusivos

En línea con su compromiso con la bancarización de todos los segmentos socioeconómicos, el BCP desarrolla y ofrece productos y servicios adecuados a las necesidades de sectores que antes carecían de acceso a estas prestaciones.

Agentes BCP

El banco ha formado una alianza comercial con negocios minoristas denominados Agentes BCP, quienes brindan atención a clientes y no clientes de todos los sectores económicos, quienes en su mayoría cuentan con menos acceso a canales digitales. Las operaciones bancarias se realizan en locales como bodegas, farmacias, librerías y locutorios, entre otros rubros.

Al cierre del 2019 se cuentan con los siguientes resultados:

- 7,187 Agentes BCP en todo el Perú con un total de 113'841,169 transacciones.
- Capacitaciones a 135 socios agentes de Piura y Cusco sobre la operativa del agente, la atención del cliente, ventas, marketing, entre otros.
- Habilitación de una plataforma e-learning con alcance a 2,500 socios agentes, los cuales reciben material audiovisual y escrito con información que le permitirá mejorar sus habilidades para gestionar su negocio

Crédito Hipotecario MiVivienda

El banco otorga créditos hipotecarios como parte del programa MiVivienda, un programa social del Estado Peruano que busca cerrar el déficit habitacional, con énfasis en segmentos poblacionales de menores ingresos. Estos créditos hipotecarios permiten financiar la compra de una vivienda terminada, que sea de primera venta o usada, en construcción o en proyecto, y cuyo valor esté entre S/ 60,000 y S/ 427,600. Los créditos MiVivienda representan el 15.3% de los saldos de créditos hipotecarios en el sistema financiero, y el 17.6% de los créditos hipotecarios en el BCP.

El Producto MiVivienda Sostenible permite a los bancos obtener un menor costo de fondeo a través de Cofide, lo cual a su vez se traduce en menores tasas y cuotas para los clientes, haciendo el producto más accesible.

El BCP tiene 50% de participación de mercado en este segmento y por segundo año consecutivo el banco recibió la premiación del Fondo MiVivienda por ser la entidad con mayores colocaciones de crédito MiVivienda en el sistema financiero, colocando 4,000 créditos en el 2019.

Billetera Móvil BCP

Con la finalidad de atender cada vez más y mejor a los clientes a través de canales digitales, el BCP es parte de Billetera Móvil (BIM) donde los usuarios pueden realizar depósitos, retiros, transferencias a otros números de teléfono y recarga de celulares. Al cierre del 2019, el banco cuenta con alrededor de 681,000 billeteras activas y con un volumen de alrededor 1,943,521 transacciones acumuladas. El BCP es el primer emisor en implementar la operación de *cash-in* a través de canales alternativos como agentes, Home Banking y Banca Móvil. BIM es una puerta de entrada al sistema financiero, pues constituye una herramienta muy eficaz para recabar información y conocer el perfil de los nuevos bancarizados para ofrecerles los productos financieros más convenientes.

Yape

Es una aplicación móvil desarrollada en el Centro de Innovación del BCP ante la problemática de los clientes a la hora realizar transferencias, dado que necesitaban tener el número de cuenta y clave token para cada una de sus operaciones. En este contexto, Yape contribuye a la inclusión financiera al estar dirigido a la población no bancarizada y al competir contra el uso del efectivo. Yape permite al usuario hacer sus pagos de manera rápida e intuitiva solo con el número de celular.

La aplicación se posicionó como un medio de pago en poco tiempo. En 2019, se tuvieron 3 hitos importantes: llegar en junio a 1 millón de Yaperos, recaudar S/ 1.3+ millones de soles en Teletón y cerrar el 2019 con más de 90 mil negocios con QR Yape a nivel nacional. Yape cerró el año con más de 1.9 millones de Yaperos y superó los S/ 1,000 millones en transacciones.

Mibanco

Mibanco, como empresa de microfinanzas de Credicorp, tiene una doble misión, maximizar tanto el impacto social como el buen resultado financiero de nuestros clientes. Por esta razón, estamos suscritos a dos estándares internacionales, Smart Campaign¹ y Social Performance Task Force (SPTF)², garantizando el cumplimiento de nuestro propósito, consolidándonos como una organización centrada en el cliente y asegurando la sostenibilidad. Asimismo, Mibanco participó en la evaluación de Microfinanzas Rating³.

¹ Estándar internacional de la industria de microfinanzas. Su misión es unir a los líderes financieros en torno a un objetivo común: mantener a los clientes como la fuerza impulsora de la industria. Proporciona a las instituciones participantes las herramientas y recursos necesarios para brindar servicios financieros transparentes, respetuosos y prudentes a todos los clientes.

² SPTF interactúa con sus distintos stakeholders para desarrollar y promover estándares y buenas prácticas para la gestión del desempeño social, en un esfuerzo por hacer que los servicios financieros sean más seguros y beneficiosos para los clientes.

³ Microfinanza Rating es una reconocida calificadora de riesgos internacional especializada en microfinanzas e inclusión financiera. La evaluación está cabalmente alineada con los Estándares Universales para la Gestión del Desempeño Social del SPTF.

En los últimos ocho años, hemos bancarizado a más de 1.21 millones de peruanos; lo que expresa nuestro genuino compromiso con la inclusión financiera. Nuestras operaciones se extienden a todas las regiones del Perú y los créditos que hemos otorgado priorizan a la micro y pequeña empresa. Así, durante el 2019, bancarizamos a más de 100 mil personas, las cuales tuvieron acceso por primera vez al sistema financiero a través de Mibanco.

Microfinanzas Rating

Mibanco participó en la evaluación del Rating Social del Microfinanzas Rating y obtuvo una calificación de A-. Esta calificación supera la anterior de BB+ obtenida en 2017. El resultado permitió identificar y comprender las brechas existentes y evidenciar las buenas prácticas que ya se vienen implementando en Mibanco. Contamos con buenos sistemas de desempeño social y protección al cliente, buena variedad y calidad de servicios financieros y no financieros, diseñados en función a las necesidades de los clientes y excelente alcance a nivel nacional.

Smart Campaign

En el 2019 obtuvo la certificación de *Smart Campaign*, que reconoció a Mibanco por la alineación de sus sistemas de gestión, políticas y procesos con los Principios de Protección al Cliente. Destacó también el diseño y distribución apropiada de productos, prevención del sobreendeudamiento, transparencia, precios responsables, trato justo y respetuoso de los clientes, privacidad de los datos de los clientes y mecanismos para resolución de quejas.

Educación Financiera

Entre las principales actividades de Mibanco para impulsar la inclusión financiera, se encuentran las siguientes:

- Mi Consultorio Financiero: Se difundieron de manera masiva contenidos de educación financiera a través de medios de comunicación digitales y escritas.
- Promoviendo una cultura financiera: Consiste en el desarrollo de talleres de educación financiera, los cuales tienen como objetivo enseñar a las personas a gestionar de manera eficaz sus finanzas personales, familiares y de negocio y a desarrollar capacidades de planificación financiera.
- Miconsultor: Desde el 2011, se implementa este programa para facilitar el intercambio de experiencias entre clientes emprendedores de la microempresa y estudiantes universitarios de los últimos ciclos de carreras afines a Negocios.

Productos inclusivos

Crediagua

Los créditos promovidos por el programa Crediagua tienen como objetivo facilitar las mejoras sanitarias y financiar instalaciones como baños, tanques, cisternas y lavatorios dentro de las viviendas de clientes. De esta manera, se da respuesta a las grandes deficiencias en el acceso a sistemas de agua y alcantarillado en el Perú que impactan negativamente en el bienestar integral de las familias en muchas zonas del país. Este programa incluye estrategias con la comunidad en forma de promociones conjuntas, charlas y ferias. También, se trabajó en conjunto con dirigentes de las zonas con más bajos niveles de saneamiento para incentivar las instalaciones sanitarias. En el 2019 se colocaron 178,546 créditos con este destino, contribuyendo así en la mejora de la calidad de vida de más de 700 mil peruanos.



Crédito Mujer

El 49% de los clientes de Mibanco son mujeres. Este producto crediticio inclusivo está dirigido a mujeres dependientes e independientes, que cuenten con los ingresos complementarios del hogar, mayores de 23 años y que deseen financiamiento hasta por 12 meses para capital de trabajo, activo fijo, vivienda y consumo personal. El monto mínimo es de S/300 y el máximo de S/ 3,500. Aun cuando las mujeres tengan participación activa en la gestión de las finanzas familiares y de sus negocios, se observa una evidente desigualdad en el país en relación a la titularidad de cuentas bancarias. Brindar créditos específicos a mujeres repercute en una mayor independencia financiera y posibilidades de crecimiento económico. Con esta finalidad, se diseñó un crédito que no requiere la firma del conyugue o conviviente. En el 2019 se desembolsaron 55,837 créditos de este tipo. Asimismo, gracias a este producto 22,224 mujeres accedieron por primera vez a un crédito con Mibanco y 10,857 lo hicieron por primera vez en el sistema financiero durante el 2019.

Préstamos

Los préstamos del banco están enfocados en mejorar la vida de clientes mediante financiamiento directo al negocio o al mejoramiento de su vivienda.

Mibanco diseña productos complementarios que permiten satisfacer las necesidades de sus clientes, distintas de las vinculadas a los negocios, y que se orientan a apoyar con su crecimiento personal y familiar.

- Construcción de vivienda, crédito que ofrece a las familias la posibilidad de mejorar progresivamente las condiciones de sus viviendas como autoconstrucción, sin garantía hipotecaria, ya sea para ampliar, construir, modernizar, remodelar o terminar la construcción. Esta modalidad de crédito financia hasta el 100% de la obra, incluyendo mano de obra y presupuesto de materiales. En el 2019, se atendió a 257,900 clientes, contribuyendo así a mejorar la calidad de vida de más familias.
- Consumo personal, crédito de libre disponibilidad para satisfacer necesidades no vinculadas al negocio, sin garantía.

Pacífico

Productos inclusivos

Seguros para PYMES

Pacífico trabaja para elevar el nivel de aseguramiento y prevención en el Perú. Así, la colocación de seguros en las pequeñas y medianas empresas (pymes) es un campo clave. Busca facilitar su rápida recuperación ante siniestros sin afectar su patrimonio y sus medios de subsistencia.

Uno de los principales productos que ofrece a este segmento es el seguro Protección Negocio. Este ofrece coberturas especializadas a una gran red de negocios en rubros donde la penetración de seguros es aún reducida, como restaurantes, hoteles, colegios y tiendas comerciales. Por otro lado, ofrece seguros a los clientes de Mibanco. Estos productos permiten acompañar el desarrollo del segmento emprendedor, ofreciéndole la tranquilidad de seguir adelante ante eventos imprevistos. Se caracterizan por su simplicidad, fácil accesibilidad y bajo costo.

Entre los productos ofrecidos en este canal, cabe destacar un producto introducido a mitad de 2018: Onco Indemnizatorio. En este segmento de seguros, se ha protegido a más de 1 millón de clientes con los seguros optativos.

Educación Financiera

ABC del Seguro

El lenguaje de seguros tiene términos técnicos que pueden resultar difíciles de comprender. Por ello, continuamos con el portal ABC del Seguro, el cual orienta a nuestros clientes y público en general sobre los seguros y comunica los beneficios de contar con su respaldo.

A través del portal, entregamos material de distinto tipo como videos, infografías, artículos, explicaciones, testimonios, consejos y un diccionario con los términos más usados en el rubro de asegurador. Estos contenidos han sido desarrollados en base a casos reales y recurrentes identificados en el área de reclamos.

Nuestro objetivo en 2019 fue concientizar a 2 millones de personas. Esta cifra fue sobrepasada, alcanzando más 2'159,109 sesiones. El ABC del Seguro acerca el mundo de los seguros a las personas y les ayuda a tomar decisiones pertinentes para vivir una vida tranquila y protegida.

Responsabilidad Social y actividades de ciudadanía corporativa

Credicorp, a través de su Política de Relaciones con Grupos de Interés, se compromete con lineamientos internacionales en materia de Responsabilidad Social Empresarial y se suscribe con acuerdos y códigos de conducta voluntarios que reflejen los principios más avanzados.

De esta manera, las empresas del grupo, siempre innovando en el diseño de iniciativas y de acuerdo a su contexto, monitorean cómo su inversión social tiene impacto en su reputación y como el voluntariado corporativo influye de forma positiva a sus colaboradores.

A continuación, se detallan las iniciativas específicas por empresa:

BCP

El BCP está convencido de que su rol como empresa involucra la generación de valor para la sociedad. Para dar respuesta a los grandes retos del Perú y contribuir a una sociedad más cohesionada y justa, considera que es necesario elevar el nivel educativo, acortar las brechas existentes y fomentar el desarrollo del talento. El BCP, fiel a su compromiso con la educación, seguirá promoviendo diversas alternativas para seguir mejorando la educación en el Perú.

Becas BCP

Desde el 2012 Becas BCP viene trabajando para brindar la oportunidad a jóvenes de estudiar en las mejores universidades del país, financiando los costos académicos y de manutención, además de acompañamiento y desplegando un programa de inserción laboral y de desarrollo profesional. Hasta la fecha el BCP ha contribuido más de S/ 25 millones a favor de los programas de becas universitarias, técnicas y de maestría.

Premio Maestro Excelencia

El Premio Maestro Excelencia, una iniciativa conjunta con IPAE Asociación Empresarial, nació con el objetivo de mejorar la valoración social de la docencia y su rol esencial en la sociedad. Este concurso convocó a más de 2 mil docentes de instituciones públicas y privadas de todo el Perú para elegir y reconocer al mejor maestro del país. Los 5 finalistas recibieron una beca valorizada en S/30 mil para estudios de postgrado y una resolución del Ministerio de Educación. A su vez, el ganador del Premio recibió US\$ 50 mil.



Obras por Impuestos

El BCP continuó sus esfuerzos en culminar exitosamente los proyectos bajo el mecanismo de Obras por Impuestos para el cierre de brechas de infraestructura del país. Este 2019, se lograron cerrar en su totalidad nueve convenios que representaron S/ 60 millones. Además, se lograron entregar 10 obras que representaron una inversión de S/168 millones, donde el sector educación representó el 80% de dichas inversiones y la diferencia fueron principalmente obras viales.

Al cierre del año quedan 53 convenios con un compromiso de inversión de S/ 930 millones, de los cuales 16 convenios están en etapa de elaboración de expediente o de ejecución de obra (S/ 323 millones de compromiso de inversión) y 37 convenios están en proceso de liquidación (S/ 607 millones de compromiso de inversión). Los desembolsos realizados durante el 2019 por los proyectos en construcción ascendieron a S/ 175 millones en obras ubicadas en las regiones de Piura, Huancavelica, Loreto, Arequipa y Cuzco.

Voluntariado

El Programa Voluntarios BCP es uno de los programas de voluntariado corporativo más importantes del país. Este brinda una plataforma para que los más de 1,200 voluntarios a nivel nacional que destinan más de 10,000 horas de voluntariado, se conviertan en agentes de cambio social, entregando su tiempo, conocimientos, recursos y habilidades a todos los beneficiarios de una manera comprometida y sostenible.

El programa se desarrolla desde tres enfoques. El primero es que los colaboradores puedan aportar al desarrollo del país a través de capacitaciones en temas financieros. El segundo es el aporte de nuestros voluntarios a causas de impacto nacional, como la gestión de desastres, la lucha contra el friaje en la zona altoandina del país o el apoyo a la Teletón. Finalmente, el tercer enfoque busca empoderar a los colaboradores para que ellos mismos gestionen sus propias iniciativas con impacto social.

Teletón

La Teletón es un evento benéfico televisado, en el que se intercalan diversas presentaciones artísticas y de entretenimiento, realizado en Perú. La finalidad es recaudar fondos para los programas de rehabilitación de niños y jóvenes con discapacidad física de la Clínica San Juan de Dios.

Durante la Teletón el BCP abrió 61 agencias en horario extendido a nivel nacional. Dos de ellas, una en Lima y otra en Iquitos, abrieron durante 24 horas de manera ininterrumpida. Esto se logró gracias a la ayuda de más de 660 voluntarios, quienes operaron uno de los canales de donación más importantes de la Teletón.

Además de atender en agencias durante esos horarios, nuestros voluntarios realizaron diversas activaciones en centros comerciales de Lima para fomentar a que el público colabore con la Teletón. Finalmente, nuestros colaboradores, a través de una campaña interna de recaudación, donaron un total de S/190,835 a la Teletón.

Campaña contra el friaje

Junto con una fuerte campaña de comunicación, se habilitaron nuestros canales de donación para que los clientes del BCP realicen donaciones que fueron destinadas a implementar cuatro tecnologías para elevar la temperatura de los hogares de las familias de la comunidad de Palccoyo en Cusco. Durante la campaña se recaudaron más de S/ 222,000 que sirvieron para construir 42 casas abrigadoras. 62 voluntarios del BCP en Cusco participaron junto con la comunidad para su construcción.

Donación de sangre

Se realizó una campaña de donación de sangre para aportar en el tratamiento de los pacientes pediátricos del INEN. Entre los colaboradores del BCP se obtuvo 153 unidades de sangre que sirvieron para beneficiar a 459 pacientes pediátricos del INEN.

Campaña de Navidad

Con el objetivo de promover las iniciativas de voluntariado de nuestros propios colaboradores, se realizó un concurso llamado Ideas Voluntarias para seleccionar aquellas iniciativas de mayor impacto. Luego del proceso de selección, se premió a 8 proyectos navideños de impacto social a nivel nacional en Lima, Arequipa, Iquitos y Huancavelica, financiando las iniciativas de 160 voluntarios que beneficiaron a 400 personas.

Mibanco

A través de campañas de comunicación con un enfoque social, Mibanco busca generar un efecto social positivo en línea con la estrategia de marca que se definió hace cuatro años y busca reconocer el esfuerzo de sus clientes y de los miles de empresarios de la micro y pequeña empresa.

- Ciudadanos del Mañana: Con "Ciudadanos del Mañana" se busca generar una reflexión sobre lo que significa el verdadero desarrollo del país, el cual no sólo trata de crecer sostenidamente en el ámbito económico, sino también desde el ámbito de ciudadanía.
- Tigres de la Honestidad: Con esta campaña se busca fortalecer toda la oferta de productos y en esta oportunidad acompañada de una promoción que buscar fomentar el ahorro entre los emprendedores a través de la cuenta Ahorro por un sueño.
- Efectivo al Toque: Con esta campaña, se busca dar un paso más en la relación de confianza con los emprendedores del país. Esa confianza se vuelve tangible a través del producto "Efectivo al toque", una línea de crédito de hasta S/ 150 mil soles dirigida a los empresarios de la microempresa para sus necesidades de financiamiento.

Pacífico

En 2019, Pacífico modificó su estrategia de responsabilidad social y trabaja sobre 2 grandes ejes que soportan su objetivo de desarrollar en el Perú la cultura de la Prevención: el eje de salud y el eje de riesgos, alineados también con sus dos líneas de negocio: salud y riesgos generales.

Eje de salud

Actualmente, el 43.6% de los niños padece de anemia en el Perú y se ha planteado la meta país de reducir la anemia infantil a 19% al 2021. Ante esta realidad, Pacífico lanza la iniciativa #TanFuertesComoElHierro, un programa de comunicación, capacitación y resolución en el que junto con SANNA, Precisa, Aliada y Clínica San Felipe, busca contribuir a la reducción de la anemia en diferentes sectores del país.

Al cierre del 2019 se cuentan con los siguientes resultados:

- Comunicación: 6.2 millones de impactos a través de dos campañas digitales propias y la participación en dos campañas en alianza con Grupo RPP (compañía de radio-comunicaciones). Esto permitió lograr un 60% de conocimiento de la campaña en el estudio de reputación de IPSOS.
- Capacitación: El programa Pacífico Te Cuida, alcanzó 18,200 atenciones, llegando a padres, cuidadores y docentes para capacitarlos en prevención de la anemia y que puedan tomar acción directa desde sus hogares y escuelas. Se realizaron 14 campañas de salud de la mano de 5 clientes corporativos de la EPS en sus comunidades de impacto directo. Más de mil niños fueron capacitados y nuestros voluntarios entregaron más de 2 mil horas de trabajo.
- Resolución: Se inició la 1ra fase del proyecto trabajando en el diagnóstico, seguimiento y tratamiento para niños con recursos limitados en distritos con mayor índice de anemia en el país. El proyecto en Villa María del Triunfo diagnosticó a más de 740 niños y de los 153 que tenían anemia; al cierre del programa, el 73% logró superar la enfermedad.

Eje de riesgos

Como empresa de seguros y reaseguros, cumple un papel importante en el fomento de la prevención de riesgos en el Perú. Por este motivo, el eje de riesgos busca concienciar a clientes y a la población en general, acerca de la importancia de la preparación ante eventos no deseados. Prevención:

- Informados Estamos Preparados: En alianza con Grupo RPP, se lanzó una campaña de comunicación que busca informar y sensibilizar a la población sobre las principales causas y consecuencias de los desastres naturales e incendios y sobre las acciones preventivas que deben tomar en cada caso.
- Wayñu #NadaNosDetiene: Busca sensibilizar a la sociedad acerca del periodo 'post-crisis', en donde las lluvias y huaicos ya pasaron pero las comunidades afectadas enfrentan otro tipo de problemas. Además, busca ayudar a las poblaciones afectadas por las lluvias a través de donaciones.
- Participación en feria Creciendo por un Sueño: Participó en 5 ferias a nivel nacional, dando charlas de prevención de riesgos, fomentando una cultura preventiva y explicando la cobertura de los seguros, para que puedan aplicarla en sus negocios, se logró beneficiar a más de 400 mujeres con las charlas de prevención.



Contribuciones filantrópicas

Las empresas de Credicorp son catalizadores de desarrollo y sus programas de responsabilidad social y filantropía tienen un impacto directo para sus grupos objetivo. Para lograr el mejor impacto, destina sus recursos de acuerdo a diferentes medidas y con objetivos claros.

Tipos de actividades filantrópicas Porcentaje de contribuciones filan para las categorías mostradas rea	trópicas)	
Categoría	BCP Porcentaje Total de costos	Mibanco Porcentaje Total de costos	Pacífico Porcentaje Total de costos
Donaciones de caridad	7.9%	0.69%	35.0%
Inversiones en la comunidad	89.5%	5.80%	0%
Iniciativas comerciales	2.6%	93.5%	65.0%
Total	100%	100%	100%

Contribuciones Valor monetario de las contribuciones filantrópicas realizadas en el último año para las categorías mostradas.¹					
Tipo de contribución	BCP Monto total (en PEN)	Mibanco Monto total (en PEN)	Pacífico Monto total (en PEN)		
Contribuciones en efectivo	S/ 8,580,000	5/ 86,470	S/ 403,000		
Tiempo: voluntariado durante horas de trabajo remunerado	0	0	0		
Donaciones en especie (donaciones de productos o servicios, proyectos / asociaciones o similares)	0	5/ 36,441.90	S/ 15,000		
Gastos generales de gestión	S/ 983,000	S/ 2,339	0		

Prácticas laborales

Credicorp cuenta con un equipo que se caracteriza por ser diverso y talentoso. Las empresas de Credicorp constantemente buscan impulsar el desarrollo y bienestar de sus colaboradores, ofreciendo la misma igualdad de oportunidades. Para inspirar, potenciar y dinamizar a los mejores profesionales, desplegamos una serie de programas enfocados en la atracción del talento, procesos de reclutamiento para garantizar perfiles adecuados y capacitación para el desarrollo de conocimiento necesario para alcanzar los objetivos del negocio en un ambiente diverso con iqualdad de oportunidades.

Atracción del talento, capacitación y desarrollo

Credicorp cuenta con un Área de Gestión del Talento Corporativo, quien tiene como objetivo gestionar al talento Credicorp con una visión corporativa de acuerdo a las necesidades del negocio. Esta gestión corporativa nos permite asegurar un proceso uniforme, en el que se utilicen los mismos conceptos y una propuesta de valor homogénea en todas las empresas del grupo.

El programa de Talento Corporativo se sustenta sobre tres pilares:

- Planes de Compensaciones e Incentivos
- Planes Financieros de beneficios Credicorp
- Planes de desarrollo Profesional y Personal

¹ El presupuesto de marketing y publicidad no está incluido en el cálculo.

En el 2019, hemos gestionado a 1,084 colaboradores que forman parte del talento junior high potential, core team, especialistas y tops, los cuales representan el 3.14% del total de Colaboradores Credicorp. A su vez, las distintas empresas del grupo cuentas con estrategias específicas para sus colaboradores.

BCP

En el BCP, los procesos de reclutamiento y selección tienen 2 pilares fundamentales: (i) cubrir vacantes según el perfil y el plazo requerido, garantizando la adecuación al perfil y a la cultura BCP, y (ii) posicionar al BCP como la mejor opción para trabajar en el Perú, ofreciendo una propuesta de valor alineada a cada área.

En cuanto a la retención, el BCP maneja el programa de autonomías salariales. Este programa son asignaciones de presupuestos para otorgar incrementos salariales o bonificaciones extraordinarias, que se otorgan a cada gerencia de área y/o división para actuar de manera inmediata ante posibles ofertas laborales externas a determinados colaboradores.

También se cuenta con una política de capacitación enfocada en desarrollar las conductas de desempeño necesarias para alcanzar los objetivos del negocio. En este marco, el Banco se aboca a brindar: (i) programas de formación para el puesto, (ii) cursos de especialización para los niveles profesional medio y alto, (iii) consultorías de aprendizaje para proyectos estratégicos y tácticos, (iv) actualización en conocimientos de productos, lineamientos y procesos, (v) cursos regulatorios y de políticas corporativas, y (vi) programas de formación para líderes.

Todas estas líneas de acción se brindan al interior de las Escuelas de Negocio BCP las cuales incrementan la participación en el negocio y la orientación a los resultados. En el año 2019, fueron capacitados 16,279 colaboradores, quienes recibieron, en total, 872,097 horas lectivas por parte del BCP, lo que representa un promedio de 50 horas de capacitación por colaborador.

Mibanco

En Mibanco, la gestión y atracción del talento es un proceso clave cuyo principal desafío es atraer e incorporar a los mejores talentos del mercado que se identifiquen con la aspiración y propósito de la institución y que cuenten con las habilidades necesarias para ser exitosos.

Mibanco apuesta por atraer, desarrollar, alinear y recompensar a sus colaboradores. En el 2019, trabajó en el programa de formación de líderes, enfocados en interiorizar su aspiración y principios y en generar mayor empoderamiento de sus colaboradores. Impulsó la Escuela de Formación en Microfinanzas y sus diversos programas que buscan potenciar habilidades, capacidades técnicas y fomentar la especialización. Este año fueron

capacitados 11,633 colaboradores, quienes recibieron, en total, 408,388 horas lectivas por parte de Mibanco, lo que representa un promedio de 35 horas de capacitación por colaborador.

Asimismo, evolucionó el modelo de desempeño, eliminando la gestión de roles y responsabilidades por una gestión enfocada en el desarrollo de competencias. Además, fortaleció el programa de reconocimiento Pachikuy, para contagiar ese espíritu de reconocimiento a sus colaboradores y líderes, creando espacios especiales, brindándoles herramientas y símbolos para poner énfasis al valor del esfuerzo diario, individual y colectivo.

Pacífico

Pacífico busca atraer a los mejores talentos y brindarles un ambiente laboral óptimo para que desarrollen su máximo potencial personal y profesional. Por ello, ofrece una línea de carrera a todos sus colaboradores que demuestren compromiso con los objetivos de la compañía y un buen desempeño laboral. Cada semestre, los colaboradores de los puestos administrativos y de gerencia participan en el proceso de evaluación de desempeño. Este proceso consiste en tres etapas:

- I. Definición de indicadores: la jefatura determina los objetivos y metas que debe cumplir el colaborador y establece los indicadores de desempeño. En esta etapa, el colaborador tiene una participación activa y la oportunidad de proponer indicadores.
- II. Evaluación semestral: la jefatura evalúa el desempeño del colaborador de acuerdo con los objetivos, metas e indicadores establecidos en la etapa anterior, y brinda una retroalimentación.
- III. Evaluación final de desempeño: finalizado el año, la jefatura desarrolla una evaluación completa, resaltando las fortalezas y áreas de mejora del colaborador.

El crecimiento profesional de nuestro equipo es una de las inversiones más importantes que realizamos. En 2019, desarrollamos dos nuevas iniciativas que ayudaron a nuestro equipo a alcanzar un promedio 13.15 horas de capacitación:

- Escuela Líder Pacífico: En abril del 2019, implementamos la Escuela Líder para Gerentes, subgerentes y jefes.
 Su objetivo es desarrollar, fortalecer y mejorar las competencias para ser un líder e influir desde su posición. Además, busca que los participantes repliquen las herramientas recibidas con sus equipos, de manera que todos hablen el mismo lenguaje. Todo alineado a nuestro propósito y principios.
- Capacitación virtual para la fuerza de venta: A mediados de año, empezamos a desarrollar capacitaciones para fuerza de ventas en modalidad virtual. Esta nueva modalidad nos permitió incrementar el promedio de horas de capacitación al asesor y realizar capacitaciones a todas las sedes a nivel nacional.

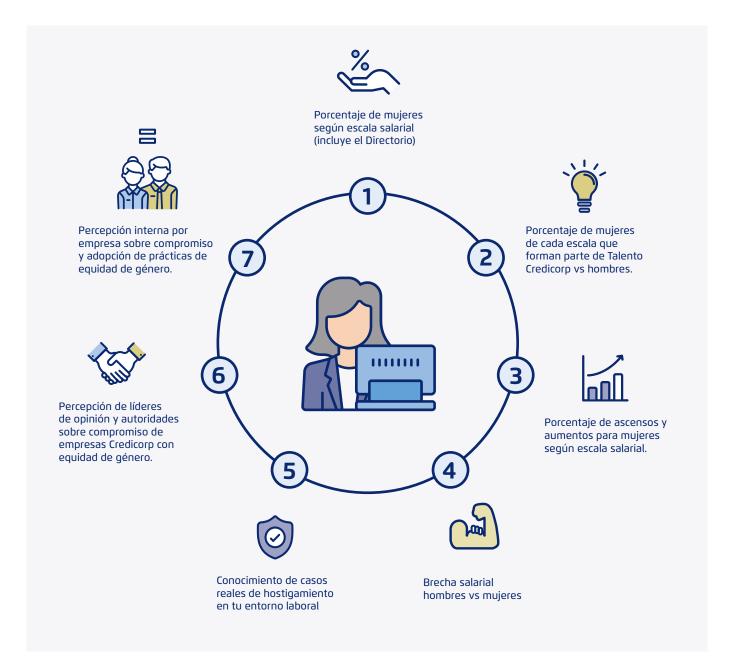


Diversidad e igualdad de oportunidades

Proyecto de Equidad de Género en Grupo Credicorp

El año 2019 ha sido fundamental en cuanto a la equidad de género para el holding Credicorp. Se realizó un estudio de diagnóstico que permitió identificar los aspectos a trabajar, así como un apetito y ambición del holding para abordar el tema. De esta manera, formalmente a fines de 2019 se lanzó el Programa de Equidad de Género Credicorp, el cual busca promover las mismas oportunidades entre hombres y mujeres en la organización.

Para tal fin se ha definido gestionar 7 KPIs en el mediano plazo:



Los frentes de trabajo del Programa de Equidad de Género Credicorp son 5: transparencia, gobierno, acciones contra el hostigamiento sexual, iniciativas de selección y promoción, y flexibilidad laboral.

De estos frentes se desprenden iniciativas específicas que buscan movilizar los 7 KPIs definidos. Para darle una estructura de gobierno al programa se creó el Comité de Equidad de Género que sesionará trimestralmente a partir de 2020, el cual será liderado por el CEO de Credicorp.

Entre las principales iniciativas a desarrollar durante 2020 están las capacitaciones a los colaboradores, especialmente a los líderes de la organización, para que desde estas posiciones se irradien y promuevan los comportamientos deseados. Debido a la importancia que este proyecto tiene para el Grupo Credicorp, se ha tomado la decisión de hacer un reporte público anual exclusivo sobre el tema, el cual establecerá el compromiso público, objetivos de trabajo y logros obtenidos.

Gobierno

Credicorp se encuentra comprometido con los más altos estándares de gobierno corporativo, indispensables para construir relaciones de confianza con nuestros grupos de interés. Con ello, buscamos obtener mayores ventajas competitivas para mejorar nuestro rendimiento, sentar las bases para un crecimiento sostenible y rentable, así como contribuir a crear mayor valor para nuestros accionistas.

Credicorp cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York y cumple en su totalidad con la Ley Sarbanes-Oxley, vigente en Estados Unidos desde julio de 2002. Esta ley se ha convertido en el estándar internacional de las prácticas de gobierno corporativo.

En el 2019, Credicorp nuevamente formó parte de las empresas que pertenecen al Índice de Buen Gobierno Corporativo de la Bolsa de Valores de Lima. Cabe resaltar que, en su condición de empresa que participa en el mercado de valores, este hecho representa un reconocimiento muy importante pues implica que para los inversionistas y el mercado en general, la sociedad es confiable y transparente.

La sociedad cuenta con Políticas Corporativas entre las que se encuentran:





Estructura del Directorio¹

El Directorio es el órgano encargado de administrar y dirigir las actividades de Credicorp.

Funciones del Directorio



- Evaluar, aprobar y dirigir la estrategia corporativa de la Compañía, los objetivos y metas, los planes de acción principales y políticas, control y manejo de riesgos, los presupuestos anuales y los planes de negocio. Controlar la implementación de los mismos, supervisar los principales gastos, inversiones, adquisiciones y enajenaciones.
- Realizar el seguimiento y el control de los posibles conflictos de interés entre el Directorio, los miembros del Directorio y los accionistas.
- Velar porque los Directores Independientes dejen constancia, expresamente y por escrito en cada sesión de Directorio en la que participen, de que (i) mantienen su condición de independencia y (ii) desde la última sesión en la que han participado no ha ocurrido circunstancia o evento alguno, y no han incurrido personalmente en causal alguna, que modifique tal condición.
- Asegurarse de que los nominados como candidatos a Directores Independientes dejen constancia expresa y por escrito de su condición de independencia.
- Realizar, a través del Comité de Nominaciones, la indagación y verificación de la condición de independencia de los nominados como candidatos a Directores Independientes, así como del mantenimiento de dicha condición por parte de los Directores Independientes en ejercicio.
- Prevenir el uso fraudulento de los activos corporativos y el abuso en transacciones entre partes interesadas.
- Velar por la integridad de la contabilidad y los estados financieros de la Compañía.
- Supervisar la auditoría independiente, establecer sistemas de control de riesgos financieros y no financieros, incluyendo controles que promuevan el cumplimiento de las leves.
- Supervisar, evaluar la efectividad y adecuar las prácticas de gobierno de la Compañía.
- Supervisar la política de información.
- Aprobar los Reglamentos de los diversos Comités del Directorio.

¹ Para mayor información ver sección "Gobierno Corporativo" disponible en www.credicorpnet.com

El presidente del Directorio, Dionisio Romero Paoletti, es el responsable de su funcionamiento y gobierno, así como de liderar y gestionar las acciones para asegurar que Credicorp cumpla sus obligaciones.

Funciones del Presidente del Directorio



- Presidir las sesiones del Directorio.
- Velar por el adecuado funcionamiento del Directorio.
- Representar a la Compañía o delegar su representación en negociaciones con los mercados financieros extranjeros, reguladores, prensa, gobiernos, grupos de interés y la comunidad.
- Promover adecuadas relaciones con los accionistas, formalmente en la Junta General Anual, e informalmente en sus relaciones con los accionistas de la Compañía.
- Proponer iniciativas de políticas corporativas junto con el Gerente General.
- Velar por la existencia de un planeamiento estratégico efectivo y considerar futuras posibilidades de desarrollo de la Compañía.
- Velar por la participación activa del Directorio en la revisión estratégica de las propuestas de la Gerencia de la Compañía, y porque los temas importantes de planeamiento sean llevados al Directorio.
- Cuidar que exista probidad en los reportes contables.
- Monitorear el desempeño del Gerente General en contraste con los criterios establecidos con relación a los objetivos de la Compañía.
- Actuar, cuando sea necesario, como consejero de los demás miembros del Directorio.



El Directorio sesiona como mínimo una vez al mes, con un quórum equivalente a la mayoría de sus miembros. En el 2019 se realizaron 9 sesiones.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada en marzo de 2017 se escogieron a los nuevos miembros del Directorio, quienes ostentarían el cargo de director de Credicorp por el periodo de tres años hasta marzo de 2020.

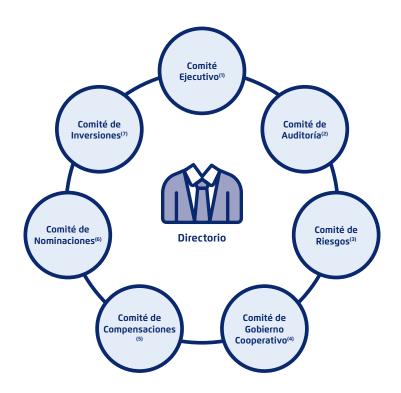
Relación y asistencia de directores a sesiones del Directorio en el 20191



El Secretario Corporativo del Directorio es Conyers Corporate Services (Bermuda) Ltd. y la Secretaria Adjunta es la señora Miriam Böttger Egg.

¹ Años de servicio como director de Credicorp o Banco de Crédito del Perú Individual al 31 de diciembre de 2019.

Comités del Directorio



Composición de los comités del Directorio en el 2019

Nombre	Comité Ejecutivo	Comité de Auditoría	Comité de Riesgos	Comité de Gobierno Corporativo¹	Comité de Compensaciones	Comité de Nominaciones	Comité de Inversiones
Dionisio Romero P.	Р		М		Р	Р	Р
Raimundo Morales	М	Р	М		М	М	М
Fernando Fort	М			М			
Juan Carlos Verme	М			М	М		
Benedicto Cigüeñas*	М	М	Р				М
Martín Pérez M.	М					М	
Patricia Lizárraga G.		М		М			
Luis Romero B.							
Bárbara Bruce V.**				М			

P: Presidente. M: Miembro.

¹Anteriormente, hasta el 19 de diciembre de 2019, estuvo conformado por los directores Dionisio Romero P. (Presidente), Juan Carlos Verme, Benedicto Cigüeñas y Eduardo Hochschild (director BCP).



⁽º) Establecido el 28 de marzo de 2012. (²) Establecido el 31 de octubre de 2002. (³) Establecido el 28 de marzo de 2012.

⁽a) Establecido el 28 de marzo de 2012.
(d) Establecido el 23 de junio de 2010.
(5) Establecido el 25 de enero de 2012.
(6) Establecido el 28 de marzo de 2012.

⁽⁷⁾ Establecido el 27 de junio de 2018.

^{*} Experto financiero.
** No es director de Credicorp, pero sí miembro del Directorio de BCP.

Comité Ejecutivo

El comité busca absolver consultas de la administración sobre operaciones o negocios en los que se requiera orientación del Directorio. También puede adoptar, en casos de urgencia, decisiones que correspondan al Directorio y tomarlas en aquellos otros asuntos puntuales encomendados por dicha instancia.

Está integrado por seis directores y su número puede ser modificado por acuerdo del Directorio. Son miembros natos del Comité, el Presidente y el Vicepresidente del Directorio de Credicorp. En el 2019, el comité se reunió

En él participa, además, el Gerente General, Walter Bayly; el Gerente de Finanzas, Cesar Ríos y actúa como secretaria del Comité la señora Miriam Böttger, Secretaria del Directorio.

Comité de Auditoría

El comité tiene la finalidad de llevar a cabo la supervisión, monitoreo y revisión independiente del sistema de información financiera de Credicorp.

Está conformado por no menos de tres directores. Todos los miembros del comité deben ser independientes, de acuerdo con la definición de independencia del U.S. Securities and Exchange Commission (SEC). El comité cuenta con, por lo menos, un miembro considerado como experto financiero. En el 2019, el comité se reunió 12 veces.

Además, participa el señor Ricardo Bustamante, asesor permanente del Comité de Auditoría Corporativo experto en TI; el señor César Ríos, Gerente de Finanzas; la señora Miriam Böttger, Secretaria del Directorio; el señor José Luis Muñoz, Gerente de Contabilidad e Información Gerencial de BCP; el señor José Esposito, Auditor Corporativo y responsable de la auditoría interna de la Corporación, y el señor Enzo Tolentino, Gerente del Área de Auditoría Continua y Desarrollo Corporativo.

Comité de Riesgos

El comité tiene como objetivo principal establecer, evaluar periódicamente y aprobar, dando cuenta al Directorio, los lineamientos y políticas para la gestión integral de riesgos en las empresas del grupo Credicorp.

Está conformado por dos directores de Credicorp, (en el que uno de ellos lo preside); un director de BCP y cuatro gerentes: el señor Walter Bayly, Gerente General de Credicorp; el señor César Ríos, Gerente Central de Planeamiento y Finanzas de BCP; el señor Reynaldo Llosa, Gerente Central de Riesgos de BCP y el señor Harold Marcenaro Goldfarb, Gerente de División de Transformación de Gestión de Riesgos de BCP. Además, asiste la secretaria del Directorio, la señora Miriam Böttger

y, como observador, el Gerente de la División de Auditoría Interna, José Esposito. En el 2019, el comité se reunió 16 veces.

Comité de Gobierno Corporativo

El comité busca proponer, revisar y monitorear las buenas prácticas de gobierno corporativo en la corporación.

Está conformado por no menos de tres directores, en donde uno como mínimo debe ser un director independiente. Cuenta, además, con la participación de miembros de la Gerencia. En el 2019, el comité se reunió dos veces.

De igual manera, participan el señor Álvaro Correa, Gerente General Adjunto; la señora Milagros Cigüeñas, Gerente del Área Relaciones con Inversionistas de Credicorp, en su calidad de coordinadora del comité: la señora Verónica Villavicencio, Gerente de Relaciones con Inversionistas y la señora Miriam Böttger, Secretaria del Directorio.

Comité de **Compensaciones**

El comité tiene como objetivo principal definir la política, revisar y aprobar las compensaciones para los principales ejecutivos y gerentes de Credicorp y sus subsidiarias.

Está conformado por tres directores y el Gerente General. En el 2019, el comité se reunió cuatro veces.

La compensación asciende a US\$ 50,000 anuales, monto que fue acordado por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en marzo de 2019. Adicionalmente, los directores que conforman el Comité de Auditoría gozan de una remuneración de US\$ 40,000 anuales por la labor desempeñada y los Directores del Comité Ejecutivo reciben una remuneración adicional de US\$ 1,500 por sesión asistida.

Comité de **Nominaciones**

El comité tiene como fin presentar al Directorio los criterios de selección de las personas que serán propuestas como directores de la organización, de sus subsidiarias o de las empresas en las que Credicorp o sus subsidiarias deban designar un director.

Está integrado por el Presidente, Vicepresidente del Directorio y por un director. En el 2019, el comité se reunió 10 veces.

Además, participa el Gerente General, Walter Bayly, y la secretaria del Directorio, la señora Miriam Böttger.

Comité de Inversiones

El comité tiene como objetivo revisar y aprobar las tesis de inversión que regirán los procesos bajo los cuales Credicorp detecta y analiza proyectos para una potencial inversión. Asimismo, cumple la función de verificar y aceptar las Ofertas No Vinculantes u Ofertas Indicativas. De iqual manera, examina y aprueba el presupuesto que se vaya a utilizar para el proceso de debida diligencia (Due Diligence), y revisa los avances en cada oportunidad de inversión.

Está integrado por tres directores y pueden asistir a las sesiones todos los directores de la compañía. En el 2019, el comité se reunió una vez.

Además, participa el Gerente General, Walter Bayly, y la secretaria del Directorio, la señora Miriam Böttger.

Decisiones recientes

El Directorio de Credicorp, en línea con el objetivo de crear valor a largo plazo para nuestros grupos de interés, y demostrar liderazgo en materias de gobierno corporativo en la región, aprobó en febrero 2020 los siguientes cambios:

- I. Simplificar la estructura de comités del Directorio, reduciendo el número de comités de 7 a 4, los cuales serían: el Comité de riesgos, el Comité de Compensaciones y Nominaciones, el Comité de Gobierno Corporativo, y el Comité de Auditoría. Creemos que la reducción del número de comités nos permitirá distribuir a los Directores de una manera más efectiva, aumentando la diversidad de puntos de vista, incrementando el número de miembros y el nivel de independencia de cada comité.
- II. Posterior a la elección de Directores en la Junta General de Accionistas en Marzo 2020, el Presidente del Directorio de Credicorp ya no presidirá ningún Comité del Directorio, pero seguirá siendo miembro del Comité de Riesgos y del nuevo Comité de Compensaciones y Nominaciones.
- III. El Directorio ha designado al Comité de Gobierno Corporativo la tarea de redefinir los criterios para calificar a los Directores independientes, para asegurarnos que estamos alineados con los más altos estándares internacionales de buenas prácticas.
- IV. El Directorio propondrá a la Junta General de Accionistas extender el tamaño del Directorio, pasando de 8 a 9 Directores, de manera que se pueda expandir el conjunto de habilidades y experiencias representadas por el Directorio.

Relación de Gerentes

Nombre	Puesto	Años de servicio¹
Dionisio Romero Paoletti	Presidente Ejecutivo	17
Walter Bayly Llona	Gerente General	26
Gianfranco Ferrari	Gerente General Adjunto y Gerente de Banca Universal	24
Álvaro Correa Malachowski	Gerente General Adjunto y Gerente de Seguros y Fondos de Pensiones y Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio	22
Reynaldo Llosa Benavides	Gerente de Riesgos	21
César Ríos	Gerente de Finanzas	26
Eduardo Montero	Gerente de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonio	25
Javier Ichazo	Gerente General de Microfinanzas	23
José Esposito Li- Carrillo	Gerente de Auditoría	24
Bárbara Falero	Gerente de Cumplimiento Corporativo	14
Guillermo Morales	Gerente Legal	12
Úrsula Álvarez Peña	Gerente de Gestión de Talento	13

Para mayor detalle de las líneas de carrera de nuestra gerencia, ver anexo C.





Cumplimiento

Tenemos un Sistema Corporativo de Cumplimiento, basado en estándares internacionales, el cual nos permite proteger la reputación de Credicorp al desarrollar procedimientos que aseguren el cumplimiento de las exigencias regulatorias y mantener negocios responsables con el fin de ofrecer a nuestros clientes un respaldo legal y reputacional. Dentro de nuestro sistema, contamos con los siguientes programas implementados: Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (PLAFT), Control de Listas Internacionales, Transparencia Fiscal, Cumplimiento Normativo, Ética y Conducta, Anticorrupción, Prevención y Detección del Abuso de Mercado, Estabilidad Financiera, Protección de Datos Personales, Seguridad y Salud en el Trabajo y Conducta de Mercado.

Durante el año 2019, realizamos las siguientes acciones:

• En el **Programa de Ética y Conducta,** el Código Corporativo de Ética busca cultivar un ambiente donde la integridad, honestidad y transparencia prevalecen en las acciones de las operaciones de Credicorp, primando el respeto por los demás, y velando por los intereses de sus accionistas, clientes y comunidades donde opera.

Durante el 2019, se realizaron talleres multidisciplinarios con participantes líderes de las diferentes unidades de negocio y otras unidades críticas en cuanto a riesgos de Cumplimiento, logrando sensibilizarlos y recordarles los principales lineamientos conductuales. Asimismo, se desplegaron cursos virtuales de inducción, para los nuevos colaboradores, y de actualización, para todos los colaboradores vigentes, sobre los principales lineamientos de Ética y Conducta. Finalmente, se desplegaron acciones para dar cumplimiento a la Ley de Prevención y Sanción del Hostigamiento Sexual.

Asimismo, todas las empresas del Grupo Credicorp cuentan con el Sistema Alerta GenÉTICA, que es una web externa disponible a cualquier persona con conexión a internet. A través de esta plataforma, se puede alertar sobre cualquier actividad en la que sospeche o tenga certeza de alguna situación que atente con el estándar establecido en Credicorp en cuanto a Ética y Conducta. Este sistema es confidencial y anónimo y las denuncias son verificadas, investigadas y dependiendo del caso, se toman acciones correctivas y/o disciplinarias. Cabe resaltar que Credicorp rechaza todo tipo de represalias contra los denunciantes y vela por la confidencialidad del proceso y el anonimato y bienestar de la persona que registra la alerta.

A través del Buzón de Denuncias Credicorp, en el BCP se reportaron 3 casos de corrupción y/o soborno cometidos por colaboradores relacionados al Programa Anticorrupción; en todos ellos no se evidencia falta, por los que se cerraron como falso-positivo.

Durante el 2019, no se registraron casos de corrupción en las tres empresas de Credicorp.

Empresa	Casos de Corrupción 2019
Banco de Crédito	0
Mibanco	0
Pacífico	0
Total	0

• En el **Programa Anticorrupción**, la Política Corporativa de Prevención de la Corrupción y del Soborno establece las pautas para las empresas Credicorp y sus colaboradores para una correcta relación con los grupos de interés y minimizar el riesgo de corrupción y/o soborno; asegurando el cumplimiento con las legislaciones nacionales en materia anticorrupción y antisoborno de los países o mercados donde opera Credicorp. Asimismo, esta Política establece un modelo de prevención que se ejecuta en 4 frentes: evaluación de riesgos, documentación de procesos y controles, difusión y capacitación y evaluación y monitoreo.

En el 2019, reforzamos el modelo de prevención a través de las pautas y los lineamientos que deben cumplir todos los colaboradores a fin de disminuir el potencial riesgo de corrupción y/o soborno; a la vez que, diferentes acciones y eventos, fueron alineados según lo dispuesto por la regulación local y extranjera vigente. En ese sentido, durante este periodo generamos lineamientos, metodologías, normas y políticas que permitieron cerrar las brechas del modelo de prevención anticorrupción que teníamos a inicios del 2019 versus lo que el estándar ISO 37001 (Sistema de Gestión Antisoborno) indicaba en su norma. También logramos culminar la evaluación de riesgos de corrupción en BCP, Mibanco, Pacífico y Credicorp Capital Chile, a los cuales están expuestos nuestros colaboradores, directores o terceros al relacionarse con distintos grupos de interés. Asimismo, ejecutamos capacitaciones virtuales para todos los colaboradores y capacitaciones presenciales específicas para los colaboradores de unidades de riesgo de BCP y Mibanco, Alta Gerencia de subsidiarias de Credicorp en Perú y el Directorio de Credicorp, BCP y Mibanco, a fin de robustecer nuestra cultura de tolerancia cero a la corrupción y/o soborno. Por otro lado, decidimos iniciar el proceso de certificación ISO 37001 en tres procesos de alto riesgo del BCP, por lo cual, realizamos mejoras a dichos procesos a través de evaluación de riesgos específicos, identificación de controles actuales y propuesta e implementación de nuevos controles. Monitoreamos en BCP los procesos más riesgosos para validar el cumplimiento de los lineamientos y controles establecidos en las políticas y procedimientos. Finalmente, actualizamos nuestra política corporativa anticorrupción en aspectos como regalos, gestión de intereses, contribuciones políticas y compromiso de clientes.

- En el **Programa PLAFT**, consolidamos las metodologías ágiles implementadas en el año 2018, y continuamos con la ejecución permanente de mejoras a nuestros procesos y controles internos sobre conocimiento del cliente, registro de operaciones, proveedores, contrapartes e investigaciones. Asimismo, implementamos nuevos controles para mitigar riesgos emergentes y actualizamos las evaluaciones de los factores de riesgo a los que estamos expuestos en las empresas Credicorp, desde el punto de vista de lavado de activos. Por el lado del **Programa de Control de Listas Internacionales**, reforzamos los lineamientos corporativos para operar o rechazar operaciones con países restringidos y considerados de alto riesgo.
- En el **Programa de Transparencia Fiscal,** gestionamos los programas de Intercambio de Información Tributaria de las regulaciones FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) y CRS (Common Reporting Standards) en todas las empresas financieras de Credicorp. En el 2019, concluimos la implementación de la Fase IV de CRS, asociada a completar la revisión de los clientes naturales y todos los clientes jurídicos del *stock*, en nuestras empresas de Chile y Panamá. Con el despliegue de esta actividad, todas nuestras unidades de negocio de los diferentes países, con excepción de las empresas de Perú, ingresaron a la etapa de mantenimiento de las regulaciones FATCA y CRS. En adelante, nuestras principales actividades se concentrarán en: (i) mantener actualizada la información de nuestros clientes y contrapartes, (ii) enviar Reportes Anuales a los reguladores, y (iii) atender las Certificaciones y Auditorías de los reguladores locales y externos, según las leyes aplicables a cada país.

En Perú, recién con la publicación del Decreto Supremo N° 256-2018-EF a finales de 2018, entró en vigencia la regulación CRS, que forma parte de los requisitos del "Programa País" para que la OECD otorgue el estatus de *full member* a esta jurisdicción. En ese sentido, desplegamos todas las actividades relacionadas a las Fases I y II de CRS en las siete empresas impactadas de Credicorp (Banco de Crédito del Perú, Pacífico, Prima AFP, Mibanco, Credicorp Capital Fondos, Credicorp Capital Bolsa y Credicorp Capital Titulizadora). Para la Fase I, asociada a la solicitud de una Declaración de Residencia Fiscal a clientes nuevos, se implementaron

- controles en todos los canales de vinculación que ofrecen productos pasivos. Para la implementación de la Fase II, asociada a la revisión de los clientes de alto valor del *stock*, realizamos acciones comerciales ad-hoc a cada tipo de empresa, y desplegamos el 100% de solicitudes de Residencia Fiscal al grupo objetivo de esta Fase dentro del plazo establecido por el regulador de la administración tributaria (SUNAT). En el 2020, continuaremos con las acciones para la implementación de la Fase III, asociada al envío del reporte CRS a SUNAT, y la Fase IV, asociada a la revisión de otros grupos de clientes naturales y todos los clientes jurídicos del *stock* al cierre del 2020.
- En el **Programa de Cumplimiento Normativo**, mejoramos nuestros procesos para acercarnos más al negocio y apoyar en la correcta implementación de sus normas. También, se redefinieron los procesos para implementar normas nuevas, que mejoren la categorización para minimizar riesgos, y el proceso de revisión de normas existentes, que afine la selección de las normas o procesos a revisar, tomando en cuenta el impacto en el negocio y en nuestros clientes. En el 2020, continuaremos con el acompañamiento a los usuarios responsables de las normas, para asegurar el cumplimiento de toda la normativa aplicable.
- En el Programa Prevención y Detección del Abuso de Mercado, fortalecimos y simplificamos los lineamientos corporativos para facilitar la sensibilización de las personas sobre el uso indebido de información privilegiada y manipulación de mercados. Asimismo, logramos en una de nuestras subsidiarias dentro de la línea de banca de inversión declarar el cumplimiento con el Código de Conducta para Gestores de Activos del CFA Institute, uno de los principales estándares conductuales a nivel internacional. De la misma manera, logramos implementar lineamientos y controles para mitigar efectivamente riesgos de conflictos de interés que podían surgir en los negocios de inversión y/o de asesoría financiera.
- En el Programa Estabilidad Financiera, desarrollamos acciones para cumplir con los requerimientos regulatorios "US Resolution Stay" y "EMIR Refit". A su vez, ejecutamos los controles implementados para validar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios dispuestos por la Regla "Volcker Rule". Finalmente, gestionamos el cumplimiento de las obligaciones dispuestas por Dodd Frank y EMIR, y atendimos todos los requerimientos de nuestras contrapartes internacionales relacionadas a dichas regulaciones.



- En el Programa Protección de Datos Personales (PDP), actualizamos la Política en algunas subsidiarias de Credicorp para reflejar las últimas disposiciones y cambios regulatorios. Asimismo, participamos activamente asesorando y dando soporte a las unidades de negocio para viabilizar iniciativas de productos, servicios, canales, entre otros. También cumplimos con el registro regulatorio de los nuevos bancos de datos personales y flujos trasfronterizos ante la autoridad. Finalmente, realizamos actividades de comunicación y capacitación destinadas a reforzar el cumplimiento de los aspectos dispuestos en la Regulación de Protección de Datos Personales en nuestros colaboradores, como la atención de los derechos protegidos de nuestros clientes.
- En el Programa Seguridad y Salud en el Trabajo (SST), trabajamos por identificar los peligros y riesgos en el trabajo, con la finalidad de proponer e implementar controles que garanticen ambientes laborales seguros y saludables. De esta manera, evitamos la aparición de accidentes de trabajo y enfermedades ocupacionales. Cabe resaltar que estos controles están contenidos en lineamientos que involucran prácticas seguras de trabajo, tanto para los colaboradores como para terceros; y son difundidos a través de capacitaciones y comunicaciones hacia todo el personal. La participación de los colaboradores en el sistema de gestión de SST se realiza a través de sus representantes ante el comité de SST, el cual se reúne de forma mensual para hacer seguimiento al cumplimiento de las actividades contempladas en el Plan y Programa Anual de SST. En este sentido, los colaboradores también participan haciendo llegar sus dudas, consultas o sugerencias a través del buzón de SST. Asimismo, el sistema de gestión es evaluado de forma anual para identificar oportunidades de mejora que le permitan consolidar el Programa de SST en todos los niveles de la organización.
- En el **Programa de Conducta de Mercado**, impulsamos y reforzamos iniciativas que han contribuido a una mejor experiencia del usuario, alineados a nuestros 3 pilares de gestión: (i) Buenas prácticas de negocio para brindar productos y servicios óptimos a nuestros clientes, (ii) Transparencia en la información relevante para nuestros clientes, tanto antes como después de adquirir algún producto o servicio con nosotros, y (iii) Adecuada gestión de reclamos. Asimismo, durante el 2019, realizamos monitoreos trimestrales en las agencias para garantizar que los colaboradores cuenten con la información adecuada y puedan asesorar y ofrecer a nuestros clientes los productos que más se adecuen a sus necesidades. Además, reforzamos el control de venta, añadiendo productos de seguros a los

monitoreos, que a su vez, fueron complementados con campañas de endomarketing, así como capacitaciones a nuestros colaboradores. Por último, se reorganizó al equipo para atender mejor a las unidades de negocio y asegurar que se identifique y asesore cada iniciativa garantizando el cumplimiento de las normas de Conducta de Mercado.

A continuación, se detallan las iniciativas específicas por empresa:

RCP

Se brindaron capacitaciones presenciales a 1,076 colaboradores del BCP. Además, se realizó la capacitación virtual PLAFT que se hizo en 2 oportunidades y en las cuales participaron un total de 21,993 colaboradores. Las capacitaciones desplegadas se desarrollan tomando en cuenta los procesos con mayor exposición al riesgo PLAFT, de acuerdo con lo dispuesto en las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Mibanco

En el frente de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, Mibanco desarrolló su sistema de monitoreo de operaciones examinando nuevos escenarios para la identificación de operaciones inusuales basados en el comportamiento transaccional de clientes y colaboradores. Se capacitó al personal de oficinas en Señales de Alerta PLAFT, principalmente sobre operaciones inusuales relacionadas a la Política Conoce a tu Cliente y Conoce a tu Empleado; así mismo se enviaron comunicados dirigidos a la red de oficinas, hecho que influyó en el incremento de reportes de oficinas.

Pacífico

En Pacífico, se implementaron rigurosos controles a clientes, proveedores e inversionistas de alto riesgo. Esto implica, entre otras cosas, establecer la fuente de los fondos, ingresos y activos del cliente, además del propósito y la extensión del uso esperado. Durante el 2019 se llevaron a cabo las siguientes acciones como la mejora a los procesos y controles internos sobre conocimiento del cliente, registro de operaciones e investigaciones, capacitaciones a los colaboradores con el fin de prevenir y mitigar los riesgos de lavado de activos en la compañía y se realizaron 6 monitoreos y 2 auditorías al programa para asegurar el cumplimiento de las obligaciones.

Privacidad de la información y ciberseguridad

Credicorp está comprometido con la protección y privacidad de los datos personales de los usuarios

vinculados a sus operaciones. Para ello ha establecido las siguientes políticas corporativas:



Credicorp cuenta con un Sistema de Gestión del Riesgo de Fraude y Seguridad liderado por el Área de Seguridad Corporativa & Crimen Cibernético. Esta área está compuesta de diversos equipos altamente especializados y su alcance abarca todas las empresas del Grupo Credicorp.

Este sistema cuenta con políticas y controles adecuados que tienen como objetivo mitigar el riesgo con menores incidentes con nuestros clientes. Por tal motivo, su enfoque es netamente preventivo, acompañando constantemente el despliegue de nuevos productos y servicios digitales desde su conceptualización. Sin embargo, ante la detección de algún evento de fraude y seguridad, un plan de respuesta es activado de manera inmediata.

Su alcance abarca todas las empresas del Grupo Credicorp, adopta nuevas tecnologías y gestiona el talento, con la finalidad de enfocar los planes de acción en el ámbito preventivo y el acompañamiento en el despliegue de nuevos productos y servicios digitales, los cuales se vienen desarrollando bajo los modelos ágiles.

A través de políticas y controles adecuados, el Sistema de Gestión del Riesgo de Fraude y Seguridad logra mitigar el riesgo de información con menores incidentes para los clientes.

Sobre el Programa de Protección de Datos Personales (PDP), se actualizó la Política en algunas subsidiarias de Credicorp para reflejar las últimas disposiciones y cambios regulatorios. Asimismo, se participó activamente asesorando y dando soporte a las unidades de negocio para viabilizar iniciativas de productos,

servicios, canales, entre otros. También se cumplió con el registro regulatorio de los nuevos bancos de datos personales y flujos trasfronterizos ante la autoridad. Finalmente, realizamos actividades de comunicación y capacitación con nuestros colaboradores para reforzar el cumplimiento de los aspectos dispuestos en la Regulación de Protección de Datos Personales. Nos enfocamos principalmente en informar a nuestros colaboradores sobre los privilegios y derechos de nuestros clientes.

A continuación, se detallan las iniciativas específicas por empresa:

BCP

El BCP forma parte del Programa Integral de Seguridad Bancaria de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC); asimismo, es miembro del Consejo Consultivo de Seguridad Bancaria de FELABAN para Latinoamérica y el Caribe (LAC) y es miembro del Comité Ejecutivo de Riesgos para Medios de Pago de VISA para LAC.

En el 2019, para continuar fortaleciendo sus operaciones, implementó las siguientes acciones:

- Creación del Área de Ciber-inteligencia con el adecuado soporte de políticas.
- Inversiones en infraestructura para la prevención de ataques cibernéticos.
- Despliegue del *Computer Emergency Response Team* (CERT) para identificar y responder de manera oportuna ante ataques de fraude cibernético.



Mibanco

Con respecto al frente de medidas de Seguridad de la información, durante el 2019, se desarrollaron acciones de fortalecimiento de las medidas de seguridad y se brindó asesoría y soporte a las unidades de negocio. Además, se realizaron capacitaciones presenciales especializadas y virtuales en materia de seguridad de la información a 10,693 colaboradores en las diversas áreas involucradas en el tratamiento de datos personales (Operaciones, Sistemas, Legal, Marketing, Recuperaciones, entre otras) destinadas a reforzar el cuidado en el tratamiento de los datos personales de nuestros clientes.

Pacífico

La división de Cumplimiento brindó asesoría y soporte a las unidades de negocio en la puesta en marcha de nuevos productos, servicios, procesos y canales.

En el 2019 se llevaron a cabo las siguientes acciones:

- Asesoría y soporte por todos los frentes del programa a las unidades de negocio para viabilizar iniciativas de creación o modificación de productos, servicios, procesos y canales.
- Modificación del proceso de captura y registro del consentimiento debido a las fiscalizaciones recibidas de la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales e INDECOPI, y a nuestro enfoque en los clientes, quienes ahora son más conscientes del derecho a no brindar su consentimiento en el contacto inicial. Este proceso fue el resultado del trabajo conjunto entre las áreas impactadas y los equipos de sistemas, a través de talleres de trabajo.
- Atención de los requerimientos regulatorios de registro del banco de datos personales y comunicación de flujos transfronterizos.

Control Interno

Auditoría Interna

Conforme a nuestra misión, durante el 2019 nos enfocamos en evaluar permanentemente la eficacia y eficiencia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno de Credicorp Ltd. y sus subsidiarias y afiliadas. Estas acciones se realizan con el objetivo de mejorar y proteger el valor de la corporación, proporcionando aseguramiento, asesoría y análisis basados en riesgos. Durante este año, continuamos trabajando con énfasis en temas de Analítica de Datos, Ciberseguridad y junto con otros bancos de Latinoamérica, buscamos encontrar prácticas líderes para introducir la Auditoría Interna Ágil.

Para ello, la Unidad de Auditoría formula el Plan Anual de Auditoría, utilizando la metodología de Auditoría Basada en Riesgo. Esta se encuentra alineada a las Normas del Instituto de Auditoría Interna IIA Global y aprobada por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP del Perú.

Durante el 2019, se efectuó una evaluación interna en cumplimiento con la Norma 1311 del Instituto de Auditores Internos Global (IIA, por sus siglas en inglés) por noveno año consecutivo. En esta, se logró la calificación de "Cumple Generalmente" (máxima calificación posible según el IIA) como resultado del Programa de Aseguramiento y Mejora de la Calidad. Así, se demuestra que la función de Auditoría Interna cumple con las Normas Internacionales para la Práctica Profesional, los Principios Fundamentales y el Código de Ética del IIA.

En el 2019, el Auditor Corporativo asumió la Presidencia del Financial Services Guidance Committee del IIA Global, cuya misión es dirigir estratégicamente el desarrollo del Marco Internacional para la Práctica Profesional de Auditoría Interna (IPPF, por sus siglas en inglés). Su propósito es brindar apoyo en el avance de la práctica profesional de auditoría en la industria de los servicios financieros a nivel global. Para ello, identifica, prioriza, pone en marcha y, en última instancia, aprueba guías específicamente orientadas a las necesidades especiales de los auditores internos, quienes prestan servicios a la industria de servicios financieros. Asimismo, durante el año, el Auditor del Grupo Pacífico continuó ejerciendo la Presidencia del Capítulo "Information Systems Audit and Control Association" (ISACA) Lima.

En el 2019, el Auditor Corporativo y el Auditor del Grupo Pacífico participaron, en representación de Credicorp, en la elaboración del documento "Agilidad en Auditoría Interna – Bancos Latinoamericanos" que fue presentado en el Congreso Latinoamericano de Auditoría de la Fundación Latinoamericana de Auditores Internos (FLAI). Este documento es el primero en introducir las prácticas de Auditoría Ágil en los bancos más importantes de la región.

En línea con las mejores prácticas internacionales de empresas del sector financiero, se continuó aplicando el Cibersecurity Assessment Tool (CAT) del Federal Financial Institutions Examination Council (FFIEC) de los Estados Unidos. Asimismo, se mantuvo el despliegue en las unidades de auditoría interna del grupo, de una metodología centralizada para aplicar Analítica de Datos de manera coordinada e integrada a las evaluaciones de aseguramiento. De igual manera, se impulsó la implementación de lineamientos de la Metodología Ágil en Auditoría.

En el 2019, se impartieron 14,775 horas de capacitación con un promedio de 72 horas / auditor, por encima de las 40 horas / auditor recomendadas por las prácticas internacionales en temática referida a prevención de fraudes, NIIF 9, nuevos marcos de ciberseguridad – como el del IIA-, NIST (National Institute of Standards and Technology) o la FFIEC (Federal Financial Institutions Examination Council), evaluación de la calidad interna, analítica de datos, lavado de activos, validación de modelos y otros tópicos de auditoría financiera y operativa.

Comprometidos con la eficiencia, los 206 auditores de la corporación representan, aproximadamente, el 0.51% de la fuerza laboral. Esto representa uno de los principales indicadores de productividad, el cual se encuentra dentro de los mejores estándares internacionales (estas cifras no incluyen a Bancompartir ni Ultraserfinco).

Horas de capacitación especializada para los equipos de auditoría

Capacitación	2017	Promedio/ auditor 2017	2018	Promedio/ auditor 2018	2019	Promedio/ auditor 2019
BCP Perú	5,847	66	6,337	71	6,108	69
BCP Bolivia	1,528	64	1,175	49	1,129	49
ASB	376	94	309	62	242	48
Grupo Pacífico	1,816	79	1,998	87	1,859	84
Prima AFP	446	64	378	54	484	69
Credicorp Capital Chile	202	51	185	37	143	29
Credicorp Capital Colombia	885	111	509	64	883	98
Mibanco	3,472	77	3,827	85	3,927	85
Total	14,572	72	14,718	71	14,775	72

Relaciones con Inversionistas

Credicorp entiende la necesidad de comunicarse de manera transparente con sus inversionistas para facilitar el mutuo entendimiento de los objetivos de la empresa. Por este motivo, el área de Relaciones con Inversionistas de Credicorp se encarga de proporcionar información completa y oportuna a inversionistas, accionistas y al mercado en general, así como de desarrollar estrechas relaciones con sus grupos de interés, manteniendo un contacto permanente con ellos a través de reuniones, llamadas, teleconferencias, eventos, entre otros.

Esta comunicación se extiende durante todo el año, con mayor énfasis en los periodos de reporte, permitiendo así mantener relaciones con actuales y potenciales inversionistas.

La página web de Credicorp (www.credicorpnet.com) contiene información actualizada acerca de la empresa y sus subsidiarias. Esta incluye información bursátil, política de dividendos, resultados trimestrales y anuales, acceso a las teleconferencias, reportes de prensa, información reportada a U.S. Security and Exchange Commission (SEC), presentaciones, documentos de gobierno corporativo, sistema de alertas, buzón de denuncias, entre otros.

Aquellos que requieran información, pueden hacer consultas vía correo electrónico al buzón de Relaciones con Inversionistas, dirigiéndose a investorrelations@credicorpperu.com.





Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	2019 S/(000)	201 8 5/(000)
Activos	2/(202)	5,(500
Fondos disponibles:		
Que no generan intereses	6,177,356	7,435,807
Que generan intereses	19,809,406	14,732,709
	25,986,762	22,168,516
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	4,288,524	4,082,942
Inversiones:		
A valor razonable con cambios en resultados	3,850,762	3,512,445
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	24,614,050	23,056,954
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales en garantía	1,588,673	2,138,88
	26,202,723	25,195,835
A costo amortizado	1,907,738	1,292,203
A costo amortizado en garantía	1,569,308	2,862,635
	3,477,046	4,154,838
Cartera de créditos, neto:		
Créditos, neto de intereses no devengados	115,609,679	110,759,390
Provisión de pérdida crediticia	(5,123,962)	(4,952,392
	110,485,717	105,806,998
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	620,544	521,186
Primas y otras pólizas por cobrar	838,731	887,273
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	791,704	842,043
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,428,173	1,480,702
Aceptaciones bancarias	535,222	967,968
Intangibles y crédito mercantil, neto	2,552,274	2,055,702
Activos por derecho de uso, neto	839,086	-
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	520,953	463,717
Otros activos	5,458,470	5,123,036
Total activos	187,876,691	177,263,201



	2019 S/(000)	2018 5/(000)
Pasivos		
Depósitos y obligaciones:		
Que no generan intereses	33,830,166	32,249,606
Que general intereses	78,175,219	72,301,704
Que general intereses	112,005,385	104,551,310
Cuentas por pagar por pastos do recompra y préstamos do valores	7,670,016	0.415.25
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	7,678,016	9,415,35
Deudas a bancos y corresponsales	8,841,732	8,448,14
Aceptaciones bancarias	535,222	967,96
Cuentas por pagar a reaseguradoras	216,734	291,69
Obligaciones por contratos de arrendamiento	847,504	262.24
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	493,700	362,310
Reservas técnicas para siniestros y primas de seguros	9,950,233	8,452,67
Bonos y notas emitidas	14,946,363	15,457,54
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	134,204	108,60
Otros pasivos Total pasivo	5,481,288 	4,941,53 152,997,12
Patrimonio neto		
Patrimonio atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.:		
Capital social	1,318,993	1,318,99
Acciones en tesorería	(207,839)	(207,994
Capital adicional	226,037	246,194
Reservas	19,437,645	17,598,556
Otras reservas	1,088,189	708,45
Utilidades acumuladas	4,374,935	4,175,04
	26,237,960	23,839,24
Interés no controlador	508,350	426,83
Total patrimonio neto	26,746,310	24,266,07
Total pasivos y patrimonio neto	187,876,691	177,263,20

Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Intereses y rendimientos similares	12,381,664	11,522,634	11,030,683
Intereses y gastos similares	(3,290,867)	(3,033,529)	(2,959,196)
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	9,090,797	8,489,105	8,071,487
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	(2,100,091)	(1,814,898)	(2,057,478)
Recupero de créditos castigados	254,155	283,190	268,313
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(1,845,936)	(1,531,708)	(1,789,165)
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	7,244,861	6,957,397	6,282,322
Otros ingresos			
Comisiones y honorarios	3,232,781	3,126,857	2,911,408
Ganancia neta en operaciones de cambio	748,382	737,954	650,228
Ganancia neta en valores	546,814	242,829	760,772
Ganancia neta en derivados especulativos	6,043	13,262	103,580
Ganancia neta por diferencia en cambio	19,735	16,022	17,394
Otros	344,229	273,882	249,197
Total otros ingresos	4,897,984	4,410,806	4,692,579
Resultado técnico de seguros			
Primas netas ganadas	2,419,349	2,091,366	1,875,973
Siniestros incurridos por contratos de seguros de vida, generales y salud, neto	(1,554,477)	(1,239,635)	(1,118,304)
Costos de adquisición	(365,848)	(380,310)	(269,504)
Total resultado técnico de seguros	499,024	471,421	488,165
Otros gastos			
Remuneraciones y beneficios sociales	(3,411,023)	(3,219,875)	(3,071,020)
Gastos administrativos	(2,354,630)	(2,330,044)	(2,158,823)
Depreciación y amortización	(455,032)	(429,122)	(419,975)
Depreciación de activos por derecho de uso	(177,307)	_	-
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	-	(38,189)	-
Otros	(268,469)	(230,180)	(238,314)
Total otros gastos	(6,666,461)	(6,247,410)	(5,888,132)
Utilidad antes del impuesto a la renta	5,975,408	5,592,214	5,574,934
Impuesto a la renta	(1,623,077)	(1,520,909)	(1,393,286)
Utilidad neta	4,352,331	4,071,305	4,181,648
Atribuible a:			
Accionistas de Credicorp Ltd.	4,265,304	3,983,865	4,091,753
Interés no controlador	87,027	87,440	89,895
	4,352,331	4,071,305	4,181,648
Utilidad neta por acción básica y diluida, atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd. (en soles)			
Básica	53.66	50.13	51.49
Diluida	53.53	49.99	51.35



Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, de 2018 y de 2017

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Utilidad neta por el año	4,352,331	4,071,305	4,181,648
Otros resultados integrales:			
A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:			
Ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,064,859	(642,505)	-
Impuesto a la renta	(22,259)	11,831	_
	1,042,600	(630,674)	-
Ganancia neta en inversiones disponibles para la venta			375,710
Impuesto a la renta	_	_	(13,962
impoesto di la renta	-	-	361,748
Movimiento neto de coberturas de flujo de efectivo	(37,851)	41,241	(77,369
Impuesto a la renta	10,290	(10,942)	18,719
	(27,561)	30,299	(58,650
Otras Reservas	(666,556)		
	(666,556)	_	-
Traslación de operaciones en el extranjero	(58,323) (58,323)	45,655 45,655	(54,227
	(50,525)	45,055	(54,227
Total	290,160	(554,720)	248,87 ⁻
Que no serán reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos porteriores:			
Ganancia neta en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	91,512	20,971	-
Impuesto a la renta	5,999	(168)	-
	97,511	20,803	-
Total	97,511	20,803	-
Total otros resultados integrales	387,671	(533,917)	248,87
Total resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	4,740,002	3,537,388	4,430,519
and the state of t	.,,,+0,002		
Atribuible a:			
Accionistas de Credicorp Ltd.	4,645,040	3,455,682	4,337,616
Interés no controlador	94,962	81,706	92,903
	4,740,002	3,537,388	4,430,519



Grupo económico

De conformidad con lo estipulado por la Circular 090-2017-SMV, aquellas empresas que coticen en la Bolsa de Valores de Lima deberán elaborar su Memoria Anual siguiendo los lineamientos establecidos en el "Manual para la Preparación de Memorias Anuales, Reportes Trimestrales y Otros Documentos Informativos" y las "Normas Comunes para la determinación del Contenido de los Documentos Informativos". Cumpliendo con lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores en las normas antes indicadas, la siguiente sección de nuestra Memoria Anual contiene, entre otros, una breve descripción de cada una de las subsidiarias del grupo económico Credicorp.

Credicorp Ltd. ("Credicorp")

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

Empresas Subsidiarias de Credicorp

Grupo Crédito S.A.

Subsidiaria 100% de Credicorp. Empresa que tiene como objeto social dedicarse a todo tipo de actividades comerciales, inversiones en valores, compra venta de acciones y títulos valores, y negocios en general. Actualmente posee el 97.71% de las acciones del BCP y subsidiarias, el 99.99% de PRIMA AFP, el 99.99% de Credicorp Perú S.A.C. (ex - Cobranzas y Recuperos S.A.C.), el 99.90% de Grupo Crédito Inversiones S.A., el 99.99% de Soluciones en Procesamiento Perú S.A. – Servicorp, el 100% de Edyficar S.A.S., el 99.99% de Pacífico Asiste S.A.C., el 99.97% de Inversiones 2020 S.A., el 98.15% de Inversiones Credicorp Bolivia S.A., que a su vez tiene el 95.84% de Banco de Crédito de Bolivia S.A., 99.93% de Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. Bolivia y 99.80% de Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa – Bolivia. Asimismo, Grupo Crédito S.A. posee el 91.36% de Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A., el 85% de Fondo de Inversión Independencia II y el 100% de Krealo S.P.A.

Atlantic Security Holding Corporation

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

CCR Inc.

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

Credicorp Capital Ltd.

Empresa constituida en Bermuda en 2012, 100% subsidiaria de Credicorp. Credicorp Capital Ltd., posee directamente el 99.99% de Credicorp Capital Holding Chile S.A., el 100% de Credicorp Holding Colombia S.A.S., el 100% de Credicorp Capital Securities Inc., el 100% de Credicorp Capital UK Limited, el 99.99% de Credicorp Capital Holding Perú S.A.A. y el 100% de Credicorp Capital Asset Management.

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

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

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

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

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. posee directamente el 48% de Crediseguro S.A. Seguros Personales y el 48.04% de Crediseguro S.A. Seguros Generales, ambas empresas domiciliadas en Bolivia.

Empresas Subsidiarias de Grupo Crédito S.A.

Banco de Crédito del Perú – BCP

El BCP es un banco comercial establecido en el Perú desde 1889, y se rige actualmente bajo la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones. Grupo Crédito es su principal accionista, quien posee directamente el 97.71%. El BCP es la mayor institución del sistema financiero peruano, el proveedor de servicios financieros líder en el país.

PRIMA AFP

Empresa administradora de fondos privados de pensiones, 99.99% propiedad de Grupo Crédito S.A., fundada en el año 2005. En el 2006 adquirió el 100% de las acciones de AFP Unión Vida, empresa administradora de fondos de pensiones, a la que absorbió por fusión.

Credicorp Perú S.A.C. (ex - Cobranzas y Recuperos S.A.C.)

Credicorp Perú es una empresa dedicada a todo tipo de actividades comerciales, inversiones en valores, compraventa de acciones y títulos valores, así como el desarrollo de nuevos negocios. La empresa también se dedica a la cobranza extrajudicial y judicial de todo tipo de instrumentos de crédito, títulos valores y de carteras de crédito vencidas, adquiridas o recibidas de empresas afiliadas o de terceros. Asimismo, la sociedad podrá desarrollar actividades relacionadas con la captura, procesamiento y digitación de información, elaboración de bases de datos, procesamiento de valorados, evaluación de solicitudes diversas, crediticias y no crediticias, servicios de recaudación, telemarketing, asesoría en general, servicios de administración y venta de publicidad; así como todo servicio complementario a dichas actividades. Adicionalmente, la sociedad podrá dedicarse a la compra, venta y saneamiento legal y registral de inmuebles adjudicados en los procesos de cobranza. Grupo Crédito posee el 99.99% de participación.

Inversiones 2020 S.A.

Empresa 99.97% subsidiaria de Grupo Crédito, creada en octubre de 1999 y cuyo objeto es administrar y promover la venta de activos inmobiliarios adjudicados y/o propiedad de BCP. En julio de 2008, absorbió a las empresas Inversiones Conexas y Complementarias S.A. y BCP Sociedad de Propósito Especial.

Edyficar S.A.S.

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

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



Inversiones Credicorp Bolivia S.A.

Subsidiaria de Grupo Crédito con 98.15% de participación, se constituyó en febrero de 2013. A la fecha posee el 99.93% de las acciones de Credifondo SAFI Bolivia, el 99.80% de Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa (Bolivia), el 51.95% de Crediseguro S.A. Seguros Personales, 51.87% de Crediseguros S.A. Seguros Generales y el 95.84% de Banco de Crédito Bolivia S.A.

Hasta abril de 2016, Banco de Crédito del Perú poseía el 95.84%, actualmente el BCP participa en 1.77% y Credicorp participa en 0.08%.

Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A. - Culgi

Grupo Crédito adquirió en enero de 2019 el 91.36% de participación. Culqi se creó en diciembre de 2013 y se dedica principalmente al desarrollo y operación de una plataforma tecnológica de pagos online para negocios digitales. A través de APIs y herramientas de comercio electrónico, diseñadas para desarrolladores de software, se encarga de conectar medios y plataformas de pago (como tarjetas de crédito, débito y prepagadas) con sitios web, aplicaciones móviles, chatbots, IVRs, entre otros. Asimismo, como parte de sus actividades, tiene el desarrollo de pasarelas de pagos online, pago presencial a través de POS o cualquier otro dispositivo y forma de captura de información, incluyendo QR.

Fondo de Inversión Independencia II

Grupo Crédito adquirió en setiembre 2019 el 85% de participación. La entidad tiene como finalidad otorgar préstamos personales vía plataforma digital.

Krealo S.P.A.

Grupo Crédito constituyó Krealo S.P.A. en enero de 2019 en Chile con la finalidad de constituir inversiones en sociedades, bienes raíces y capitales mobiliarios. Krealo S.P.A. adquirió el 100% de Tenpo S.P.A., empresa dedicada a la comercialización de servicios, productos digitales, informática y telecomunicaciones; y el 100% de Multicaja Prepago S.A., empresa dedicada a la emisión y operación de tarjetas de prepago.

Empresas Subsidiarias de Inversiones Credicorp Bolivia S.A.

Banco de Crédito de Bolivia S.A.

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

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

Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa

Empresa constituida el 21 de octubre de 1994 en Bolivia; tiene como finalidad realizar habitualmente operaciones bursátiles por intermediación de valores. Asimismo, puede intermediar valores por cuenta de terceros, brindar servicios de asesoría y consultoría financiera, administrar portafolios de valores, representar a agencias de bolsas extranjeras y personas naturales o jurídicas extranjeras que tengan actividades relacionadas con el mercado de valores. Realizar oferta pública de valores por cuenta de los emisores, realizar inversiones en acciones de otras sociedades que presten servicios necesarios o complementarios al mercado de valores, entre otras. Inversiones Credicorp Bolivia posee el 99.80% de participación.

Credifondo SAFI S.A.

Empresa constituida el 7 de abril de 2000 en Bolivia con la finalidad única de ofrecer servicios de administración de fondos de Inversión. Inversiones Credicorp Bolivia posee el 99.93% de participación.

Crediseguro S.A. Seguros Personales

Crediseguro S.A. Seguros Personales es una sociedad anónima constituida el 24 de enero de 2012, con domicilio legal en la ciudad de La Paz, Bolivia. La Sociedad tiene por objeto único, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Seguros N° 1883 de 25 de junio de 1998, realizar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, tanto en territorio boliviano como extranjero, actividades relacionadas con el desarrollo del ramo de seguros de personas. Tiene como objeto asegurado a la persona natural y cubre las prestaciones convenidas de existencia, salud o integridad. Es por ello que puede desarrollar todos los negocios y actividades que estén relacionados con seguros, coaseguros y reaseguros de personas o negocios que estén autorizados a operar por entidades que se dedican al giro de seguros de personas. Inversiones Credicorp Bolivia S.A. posee el 51.95%, y Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. participa del 48%.

Crediseguro S.A. Seguros Generales

Empresa constituida durante el año 2017 en la Paz, Bolivia. Inversiones Credicorp Bolivia S.A. posee el 51.87%, y Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. participa del 48.04%.

Empresas Subsidiarias de Atlantic Security **Holding Corporation**

Atlantic Security Bank (ASB)

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

Atlantic Security Private Equity General Partner

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

Atlantic Private Equity Investment Advisor

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

ESIMSA

La Empresa de Servicios Inmobiliarios y de Mantenimiento S.A. (ESIMSA) es una sociedad anónima constituida el 3 de octubre de 2012 en La Paz, Bolivia. ASHC posee el 96% de participación.

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

Empresas Subsidiarias de Credicorp Capital Ltd.

Credicorp Capital Holding Chile S.A.

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

Credicorp Capital Chile S.A.

Empresa constituida el 7 de octubre de 1985, que tiene como objetivo la realización de toda clase de inversiones en bienes muebles o inmuebles, corporales e incorporales, acciones, bonos y debentures derechos, cuotas y participaciones en cualquier clase de sociedades, pagarés, letras de cambio, certificados de depósito, documentos negociables y en general toda clase de valores mobiliarios y efectos de comercio, así como también el otorgamiento de fianzas simples o solidarias a toda clase de personas. A su vez tiene participación del 99.90% de Credicorp Capital Asesorías Financieras S.A., 99.95% de Credicorp Capital S.A. Administradora de Inversiones, 99.93% de Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa, 100% de IM Trust International S.A., 99.94% de Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos y 99% de IM Trust Perú S.A.C., la cual se encuentra en liquidación.



Credicorp Capital Securities

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

Credicorp Capital Asset Management

Empresa constituida en Gran Caimán en octubre de 2015. Credicorp Capital Ltd. posee el 100% de participación.

Credicorp Capital UK Limited

Empresa constituida en Inglaterra en enero de 2014, con la finalidad de captar clientes del Reino Unido. Credicorp Capital Ltd. posee el 100% de participación.

Credicorp Capital Holding Perú S.A.

Empresa constituida en Perú en junio de 2015, con la finalidad de ser la Holding peruana de la Banca de Inversión. Posee directamente el 85.04% de Credicorp Capital Perú S.A.A. Credicorp Capital Ltd. posee el 99.99% de participación.

Credicorp Capital Perú S.A.A.

Credicorp Capital Perú S.A.A. inició sus operaciones en mayo de 2012 y es una subsidiaria de Credicorp Capital Holding Perú S.A. y Credicorp Capital Ltd., las cuales tienen el 85.04% y 12.795% de participación, respectivamente. Actualmente, posee el 99.99% de las acciones de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A., el 99.99% de Credicorp Capital Sociedad Administradora de Fondos, el 99.99% de Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A., y el 99.99% de Credicorp Capital Servicios Financieros S.A. Asimismo, tiene el 45% de participación en la Fiduciaria S.A.

Credicorp Holding Colombia S.A.S.

Empresa constituida en Colombia en el 2012, 100% subsidiaria de Credicorp Capital Ltd. Credicorp Holding Colombia S.A.S. es a su vez titular del 81.32% de Credicorp Capital Colombia S.A.; del 94.93% de Credicorp Capital Fiduciaria S.A.; del 84.20% de Ultraserfinco S.A.; del 100% de Credicorp Negocios Digitales S.A.S.; del 100% de Credicorp Capital Servicios S.A.S. y del 77.46% de Banco Compartir S.A.

Empresas Subsidiarias de Credicorp Capital Perú S.A.A.

Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Una empresa constituida en 1991 en el Perú. Es una de las principales sociedades agente de bolsa en la Bolsa de Valores de Lima. Presta servicios de compra y venta de títulos valores y a su vez participa activamente en colocaciones de instrumentos financieros. Credicorp Capital Perú S.A.A. posee el 99.99% del total acciones de Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa S.A.

Credicorp Capital S.A. Sociedad Administradora de Fondos

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

Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.

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

Credicorp Capital Servicios Financieros S.A.

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

Empresas Subsidiarias de Credicorp Holding Colombia S.A.S.

Credicorp Capital Colombia S.A.

Empresa constituida en Colombia en 1987, que tiene como fin el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores. También realiza operaciones por cuenta propia con el objeto de dar mayor estabilidad a los precios de mercado y dar liquidez a este. Asimismo, administra valores de sus clientes con la finalidad de efectuar los correspondientes cobros de capital y rendimientos para reinvertirlos. De iqual manera, administra portafolios de inversión, brinda asesoría en el mercado de capitales, realiza operaciones de corretaje sobre valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, administra portafolios de terceros, contratos de corresponsalía y actúa como intermediario del mercado cambiario. Credicorp Holding Colombia S.A.S. posee el 81.32% y Credicorp Capital Ltd. posee el 18.68%.

Credicorp Capital Fiduciaria S.A.

Empresa constituida en Colombia el 25 de abril del 2012, tiene como propósito el ejercicio de todas o algunas de las operaciones, actos y servicios propios de los negocios y encargos fiduciarios. Credicorp Holding Colombia S.A.S. posee el 94.93% y Credicorp Capital Colombia S.A. el 5.04%.

Ultraserfinco S.A.

Empresa constituida en Colombia en setiembre del 2015, que tiene como finalidad la celebración de contratos o negocios jurídicos de comisión para la compraventa de valores. También cumple la función de intermediar en la colocación de títulos, garantizando la totalidad o parte de la misma y adquiriendo dichos valores por cuenta propia. Asimismo, realiza operaciones sobre valores por cuenta propia con el fin de dar mayor estabilidad a los precios del mercado, dar liquidez, otorgar préstamos con sus propios recursos para financiar la adquisición de valores, celebrar compraventa con pacto de recompra sobre valores, administrar valores y portafolios de terceros. Constituye y administra fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, presta asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales, realiza operaciones de corretaje de valores y celebra contratos de corresponsalía. Posee el 100% de Ultra Holding Group Inc., que a su vez posee el 100% de Ultralat Group Inc., que de igual manera posee el 100% de Ultralat Investment Advisor y el 100% de Ultralat Capital Market Inc. Credicorp Holding Colombia S.A.S. posee el 84.20% de participación en Ultraserfinco.

Banco Compartir S.A.

Empresa constituida el 23 de octubre de 1969 como establecimiento de crédito mediante Escritura Pública N° 8136, tiene como función principal la realización de todos los negocios y operaciones autorizadas por las leyes colombianas a los establecimientos bancarios, en especial a la captación de recursos con el objeto de realizar operaciones activas de crédito, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que sean conformes al régimen aplicable dentro de las condiciones o limitaciones que se señalen para el efecto. La orientación del banco es la de promover el desarrollo de las microfinanzas en Colombia, mediante el otorgamiento de créditos a las micro y pequeñas empresas. Credicorp Holding Colombia S.A.S. tiene el 77.46% de participación.



Credicorp Negocios Digitales S.A.S.

Empresa constituida en marzo de 2019 en Colombia, tiene como fin desarrollar actividades de desarrollo de sistemas informáticos, actividades de consultoría informática y actividades de administración de instalaciones informáticas. Credicorp Holding Colombia S.A.S. posee el 100% de participación.

Empresas Subsidiarias del Banco de Crédito del Perú

Edyficar Perú S.A.

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

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

Mibanco S.A.

Mibanco S.A. es una sociedad anónima constituida en el Perú el 2 de marzo de 1998. Al 31 de diciembre de 2018, BCP posee el 94.93% y Grupo Crédito el 4.99%.

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

Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A.

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

BCP Emisiones Latam 1 S.A.

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

Perfil profesional del directorio



Dionisio Romero Paoletti

Presidente del Directorio y director dependiente

Dionisio Romero Paoletti es el Presidente del Directorio de Credicorp y del Banco de Crédito del Perú (BCP) desde 2009.

El Sr. Romero actualmente es el Presidente Ejecutivo de Credicorp. El Sr. Romero se ha desempeñado como miembro del Directorio de BCP desde 2003 y fue nombrado Vicepresidente en 2008 y Presidente en 2009. También es Presidente de los Directorios de otras subsidiarias de Credicorp, como Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., Credicorp Capital Ltd. y Grupo Crédito S.A. El Sr. Romero es Presidente del Directorio de Alicorp S.A.A. (consumo masivo), Agrícola del Chira S.A. (Azúcar y etanol) y Palmas del Espino S.A. (Aceite de palma). Además, es miembro del Directorio en otras empresas de diferentes industrias como Ransa Comercial S.A. (Logística), Trabajos Marítimos S.A. (Infraestructura portuaria), Corporación Primax S.A. (Energía), Inversiones Centenario S.A.A. (Bienes raíces), Hochschild Mining Inc. y, Sierra Metals Inc. (Minería y exploración), entre otros. El Sr. Romero P. es Bachiller en economía de Brown University, EE.UU. y MBA de Stanford University, EE.UU.



Raimundo Morales

Vicepresidente del Directorio y director independiente

El Sr. Morales es Vicepresidente del Directorio de Credicorp Ltd. y BCP desde el año 2009 y 2008, respectivamente, así como de Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros. Ingresó al BCP en 1980, y desempeñó diferentes cargos gerenciales entre los que destaca Vicepresidente Ejecutivo en Banca Mayorista y en Administración de Riesgo de Créditos, convirtiéndose en Gerente General del BCP en 1990 hasta el 2008, año de su retiro. Adicionalmente fue Presidente del Directorio y Gerente General de Atlantic Security Bank (subsidiaria de Credicorp). El Sr. Morales lideró la constitución de Credicorp y su listado en el NYSE en octubre de 1995.

Además de su vasta experiencia en Credicorp, el Sr. Morales aporta su experiencia, a partir del 2008, como Director en empresas vinculadas a diversas industrias, tales como de alimentos, cemento, y afines, así como en seguros y fondo de pensiones. También tiene experiencia en gremios de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), Asociación de AFP's y fue Vicepresidente de la Confederación Nacional de Instituciones Empresariales Privadas del Perú (CONFIEP).

Antes de unirse a la organización, trabajó 10 años en Wells Fargo Bank en sus oficinas de San Francisco, São Paulo, Caracas, Miami y Buenos Aires. Su última posición fue como Vicepresidente de la Región Sur de Wells Fargo Bank.

El Sr. Morales es graduado en Economía y Administración en la Universidad del Pacífico (Perú), y tiene el grado de MBA en Wharton Graduate School of Finance de la Universidad de Pennsylvania (Estados Unidos).





Fernando Fort

Director dependiente

El señor Fort ha sido Director de Credicorp Ltd. desde el año 1999 hasta la fecha. También ha sido Director del BCP desde el año 1979 hasta la fecha, excepto entre los años 1988 y 1990.

Es abogado de profesión, graduado en la Pontificia Universidad Católica del Perú, ejerciendo su profesión como socio principal del Estudio Fort, Bertorini, Godoy & Asociados dedicado principalmente al asesoramiento de empresas, habiendo atendido entre otras a Pepsico, Inc., International Finance Corporation (IFC), Alcatel, International Telephone & Telegraph (ITT), Sheraton Hotels, Volvo Corp., Sandvik, Procter & Gamble, Crown Cork, Chrysler Corp., etc.

Personalmente ha ejercido el cargo de Director de numerosas empresas privadas en el Perú. Actualmente es miembro del directorio de Credicorp Ltd., Banco de Crédito del Perú, Inversiones Centenario S.A.A., Hermes Transportes Blindados SAC. y Modasa.

Su contribución a Credicorp y BCP ha sido principalmente en el Área Legal.



Juan Carlos Verme

Director independiente

El Sr. Verme es un Inversionista privado y empresario. Es miembro del Directorio de Credicorp Ltd. desde setiembre de 1995 y del Directorio del BCP desde marzo de 1990. Asímismo, es Presidente del Directorio de Inversiones Centenario S.A.A; y Director de otras compañías peruanas del sector industrial, salud y educación. Es Presidente del Patronato del Museo de Arte de Lima (MALI), Presidente del Consejo Directivo del World Monuments Fund, Vicepresidente de la Fundación Museo Reina Sofía de Madrid, España y Patrono de la Tate Americas Foundation en Reino Unido.



Benedicto Cigüeñas

Director independiente

Director de Credicorp Ltd., Banco de Crédito del Perú – BCP y Mibanco desde enero de 2014, enero 2005 y 2014, respectivamente. Desde 1992 hasta el 2004, el Sr. Cigüeñas fue Gerente Central de Planeamiento y Finanzas de BCP y Credicorp. Anteriormente, fue Viceministro de Economía y de Hacienda desde 1979 hasta 1981, así como también funcionario del Banco Central de Reserva entre 1966 y 1971. Asimismo, fue Gerente General del Banco Continental (hoy BBVA Continental), del Banco de la Nación y del Banco Exterior de los Andes y de España (Oficina Regional en Perú). El Sr. Ciqueñas aporta al directorio su conocimiento de temas financieros, política macroeconómica, así como una amplia experiencia en los negocios en que opera Credicorp.

El Sr. Cigüeñas es Economista de la Pontificia Universidad Católica del Perú y Master del Colegio de México.



Martín Pérez Monteverde

Director dependiente

El Sr. Pérez ha sido Director de Credicorp Ltd. y del Banco de Crédito del Perú desde el año 2014 hasta la fecha. Es un ejecutivo con más de 29 años de experiencia en el sector privado, como Gerente General, Consultor y Director de diversas empresas líderes en el mercado peruano, entre ellas, Entel Perú, Enel Distribución Perú, Pacífico Seguros, Inversiones Centenario, Sigma Safi y miembro del Advisory Board de Toyota del Perú y Consultor de Mitsui & Co.

Adicionalmente ha sido Presidente de la Confederación Nacional de Instituciones Empresariales Privadas (CONFIEP), Fundador y Presidente del Consejo Privado Anticorrupción (CPA), y Presidente del Instituto Peruano de Economía (IPE), del cual actualmente es Director, como de otros gremios sectoriales. En el ámbito público, fue electo Congresista de la República (2006 - 2011) y Ministro de Estado de la cartera de Comercio Exterior y Turismo (2009 - 2010).

El Sr. Pérez, con amplia experiencia en los sectores privado y público, contribuye al Directorio de Credicorp y de BCP en gestión de negociaciones, análisis financiero avanzado, fusiones y adquisiciones, planeamiento estratégico en comunicaciones, manejo de crisis, entre otros.

Es Administrador de Empresas de la Universidad del Pacífico, egresado del Programa de Alta Dirección de la Universidad de Piura. Participó en el Congreso EE.UU. Wharton Management de Wharton School University of Pennsylvania.



Patricia Lizárraga

Directora independiente

La señora Patricia Lizárraga es directora del Banco de Crédito del Perú BCP y de Credicorp Ltd. desde el 2017. La Sra. Lizárraga es una ejecutiva de Wall Street con más de 25 años de experiencia de trabajo en fusiones y adquisiciones internacionales, mercado de capitales, fondos de inversión y valorizaciones en Allen & Company, Donaldson Lufkin & Jenrette y Citigroup. Es la Fundadora y Gerente General de Hypatia Capital Group, desde el 2007, y fundadora y accionista mayoritaria del grupo familiar Grupo del Ande. Su experiencia incluye tanto presidencias de directorios, así como de comités de auditorías de organizaciones sin fines de lucro y de empresas privadas. Fue presidente del Comité de Privatización de Vías con Peaje en el Perú. Recibió su Bachelor of Arts de Yale University y su Master of Business Administration de Harvard Business School.



Luis Enrique Romero Belismelis

Director dependiente

El Sr. Romero B. es director de Credicorp Ltd. desde el año 2017 y del Banco de Crédito del Perú desde el año 2009 hasta la fecha. Adicionalmente, es Director de Pacífico CIA. de Seguros y Reaseguros.

El señor Romero cuenta con experiencia como Gerente de Finanzas y Gerente General en distintas empresas del sector consumo y servicios del Grupo Romero. Actualmente es Presidente del Directorio de empresas del sector almacenamiento y logística, terminales portuarios, y Vice-Presidente del Directorio de empresas de los sectores consumo, inmobiliario, textil, industrial, comercio y servicios.

El Sr. Romero B. tiene el grado de Bachiller en Ciencias Económicas Boston University (U.S.A.).



Perfil profesional de la gerencia



Walter Bayly Llona

El Sr. Bayly es el Gerente General de Credicorp Ltd. Anteriormente, fue Gerente General de BCP y COO de Credicorp Ltd. desde abril de 2008. Actualmente es presidente del Directorio de Mibanco, Prima AFP y BCP Bolivia. También es miembro del Directorio de otras subsidiarias de Credicorp, como Atlantic Security Bank, Credicorp Capital y Pacifico Cia. de Seguros y Reaseguros.

Anteriormente, el Sr. Bayly era el Gerente Central de Finanzas de BCP y ha ocupado otros cargos gerenciales en Banca Mayorista, Banca de Inversión y Sistemas y Reingeniería. El Sr. Bayly se unió a BCP en 1993, después de tres años en Casa Bolsa México, donde fue Socio y Director Ejecutivo en Finanzas Corporativas. Anteriormente, durante diez años trabajó en Citibank en Lima, Nueva York, México y Caracas, principalmente en finanzas corporativas y sindicación de préstamos.

El Sr. Bayly es actualmente miembro del Directorio del Instituto de Finanzas Internacionales e Inversiones Centenario, y de Asesor para la Universidad del Pacífico y de la sucursal Peruana de la Universidad Tecnológica de Monterrey.

El Sr. Bayly recibió una licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico en Lima, Perú, y una maestría en administración de empresas del Instituto de Educación Arthur D. Little Management en Cambridge, Massachusetts.



Gianfranco Ferrari

El Sr. Ferrari ha sido designado como Gerente General Adjunto y Gerente de Banca Universal de Credicorp Ltd., así como Gerente General de BCP desde abril de 2018. Ha trabajado en Credicorp Ltd. desde 1995. El Sr. Ferrari cuenta con una amplia y diversa experiencia después de desempeñar funciones estratégicas, como Gerente de Banca Corporativa y Finanzas Corporativas, Gerente Central de Banca Minorista y Gestión de Patrimonios en BCP y Gerente General de BCP Bolivia de 2005 a 2008. Dirigió la adquisición de Edyficar en 2009 y Mibanco en 2014. En 2015, comenzó a liderar la Estrategia de Transformación Digital. También es vicepresidente del Directorio de Mibanco y miembro del Directorio de BCP Bolivia.

El Sr. Ferrari es licenciado en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico y tiene un MBA de Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University.



Álvaro Correa Malachowski

El Sr. Correa ha sido nombrado Gerente General Adjunto de Credicorp Ltd. desde abril de 2018. Además, el Sr. Correa supervisa los negocios de seguros, fondos de pensiones, banca de inversión, gestión de activos y patrimonio. El Sr. Correa también se desempeña como Gerente General de Grupo Pacífico desde 2013.

El Sr. Correa se unió a BCP en 1997, donde ocupó diferentes cargos gerenciales en Riesgo y TI en BCP, fue Gerente General de Atlantic Security Bank y de la Agencia de Miami de BCP. Desde abril de 2008 hasta septiembre de 2013, el Sr. Correa fue el Gerente Central de Finanzas de Credicorp Ltd. y BCP. Actualmente, es miembro del Directorio de Prima AFP, Credicorp Capital Ltd. y Pacífico EPS.

El Sr. Correa es Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Católica del Perú y un MBA de la Escuela de Negocios de Harvard.



Reynaldo Llosa Benavides

Reynaldo Llosa Benavides es el Chief Risk Officer de Credicorp y Gerente Central de Riesgos del BCP desde enero de 2012. Anteriormente, el Sr. Llosa ocupó diferentes cargos en el BCP como Gerente de División de Riesgos, Gerente de División Banca Empresarial y Gerente de Área Banca Corporativa.

Recibió una licenciatura en Administración de Empresas de St. Mary's University, San Antonio, Texas, EE.UU.; y cuenta con el grado de MBA con especialización en Finanzas de Northwestern University (JL Kellogg Graduate School of Management), Chicago, Illinois, EE. UU.



César Ríos

El Sr. Ríos se desempeña como CFO de Credicorp y BCP desde abril de 2018. Ha trabajado en Credicorp desde 1993 cuando se unió al equipo de Finanzas Corporativas. En 1997, fue nombrado CFO y COO de Banco Capital en Salvador, luego de que Credicorp adquiriera esta institución. En el 2003 el señor Ríos se reincorporó al BCP, donde trabajó en roles estratégicos como Gerente de Crédito y Riesgo Operativo en la Unidad de Gestión de Riesgos; Gerente de Cobranzas de Banca Minorista; y Gerente de Estrategia Corporativa, que incluye estrategia corporativa, consultoría interna, fusiones y adquisiciones. En 2013, se convirtió en Gerente de la División de Planificación y Control Financiero en BCP.

Adicionalmente, el Sr. Rios es Miembro del Directorio de varias subsidiarias de Credicorp como Mibanco, Grupo Crédito S.A., Solución Empresa Administradora Hipotecaria S.A., entre otras.

El Sr. Ríos es bachiller en Ingeniería de la Pontificia Universidad Católica en Perú; tiene un Máster de ESAN Escuela de Administración de Negocios para Graduados en Perú; y MBA del Instituto de Tecnología de Massachusetts Sloan Fellows Program en los Estados Unidos.





Eduardo Montero

El Sr. Eduardo Montero es el Jefe de Banca de Inversión y Gestión de Patrimonios de Credicorp Ltd. y el CEO de Credicorp Capital desde enero de 2019, ha trabajado en Credicorp desde 1994. Su amplia experiencia en la organización incluye experiencia en diferentes áreas como Finanzas Corporativas, Soluciones empresariales, banca minorista y de consumo en BCP. También ocupó el cargo de CEO en ASB, BCP en Miami y Credicorp Securities.

El Sr. Montero tiene una licenciatura en economía de la Universidad de Lehigh (EE. UU.). Y un MBA de la Wharton Graduate School of Finance (EE. UU.).



Javier Ichazo

El Sr. Ichazo ha sido el Gerente General de Microfinanzas de Credicorp Ltd. desde abril de 2018 y el Gerente General de Mibanco desde octubre de 2017. Comenzó su carrera en BCP en 1996 y ocupó diferentes cargos en varias regiones de Perú. Además de sus amplios conocimientos en banca y finanzas. El Sr. Ichazo trae su experiencia como Gerente de Negocios de 2004 a 2017 en BCP. El Sr. Ichazo es Presidente del Directorio de Edyficar SAS (Encumbra) y Vicepresidente del Directorio de ASOMIF (Asociación de instituciones de microfinanzas del Perú).

El Sr. Ichazo tiene una licenciatura en Economía y Administración de la Universidad de Piura (Perú) y tiene un MBA de la Escuela de Administración de la Universidad de Piura.



José Esposito

El Sr. Esposito ha sido el Gerente Divisional de Auditoría Corporativa de Credicorp Ltd. desde enero de 2010. Es miembro del Comité de Orientación de Servicios Financieros de IIA Global. El Sr. Esposito se desempeñó como presidente del Comité de Auditores Internos de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) y presidente del Comité de Auditores Internos de la Asociación Peruana de Bancos (ASBANC). Profesor del programa de Maestría en Finanzas de la Universidad del Pacífico. Desde 1996 comenzó a trabajar con Credicorp Ltd. a través de sus diferentes subsidiarias y su último cargo antes de dirigir la División de Auditoría en Credicorp Ltd. fue en Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., donde fue Gerente Financiero y Oficial de Contraloría. Además, fue vicepresidente del Directorio de Pacífico Salud EPS S.A., Vicepresidente y Director del Directorio de la Bolsa de Valores de Lima, Director de Cavali ICLV S.A. y Presidente del Directorio y Gerente General de Credibolsa SAB S.A.

El Sr. Esposito es licenciado en Economía por la Universidad del Pacífico, Lima; Master en Economía con especialización en Econometría de la Universidad de Wisconsin- Milwaukee, EE.UU; Auditor Interno Certificado (CIA) y Certificado en Aseguramiento de la Gestión de Riesgos (CRMA) por el Institute of Internal Auditors Global (IIA); Certificado en Control de Sistemas de Riesgo e Información (CRISC) por ISACA; Asociado certificado contra el lavado de dinero (AML/CA) de la Asociación Internacional de Banqueros de Florida y la Universidad Internacional de Florida.



Bárbara Falero

La Sra. Falero ha sido Chief Compliance Officer de Credicorp Ltd. y BCP desde febrero de 2008. En el 2006 asume el cargo de Oficial de Cumplimiento, Vice-presidente en BCP Miami Agency, y entre marzo 2000 y junio 2006 se desempeñó como reguladora en el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos supervisando Bancos Internacionales. Antes de ser reguladora, ocupó varios cargos en BAC Florida Bank, Miami, Florida. En la actualidad reporta al Directorio Credicorp. La Sra. Falero tiene un Bachiller en Finanzas en Florida International University, con Maestría en Administración de Negocios en St. Thomas University, Miami, FL. Bárbara ha sido presidente del Comité de Oficiales de Cumplimiento de ASBANC (Asociación de Bancos del Perú) y por tres años, Miembro del Comité de Asesoría de Florida International Bankers Association (FIBA).



Guillermo Morales

El Sr. Morales ha sido Gerente Legal en Credicorp Ltd. desde abril de 2018 y Gerente de la División Legal y Secretaría General de BCP desde enero de 2010. Anteriormente, el Sr. Morales fue Gerente del Área de Asesoría Legal en BCP desde septiembre de 2007 hasta diciembre de 2009, Gerente legal de Grupo Santander Perú SA desde enero de 2003 a julio de 2007 y Gerente legal de Banco Santander Central Hispano Perú desde abril del 2000 hasta diciembre de 2002. Ha sido director de Edelnor SAA, Red Eléctrica del Sur (Redesur) y Universia Perú SA.

El Sr. Morales tiene un título de aboqado de la Pontificia Universidad Católica del Perú y una maestría en derecho (LL.M) de la Universidad de Texas en Austin.



Úrsula Álvarez Peña

La Sra. Álvarez ha sido Gerente de Desarrollo Humando desde el 2009. Ella comenzó trabajando en el BCP en el 2006 como Jefe de Selección en Gestión y Desarrollo Humano. La Sra. Álvarez tiene un grado de Bachiller de Psicóloga de la Universidad de Lima y un post grado en Desarrollo en la Universidad de Los Andes en Bogotá.



Honorarios de auditores externos en el año 2019

A continuación, se detalla los honorarios a los Auditores Externos independientes Gaveglio Aparicio y Asociados S.C.R.L., firma miembro de PwC, en los años 2019, 2018 y 2017, como referencia del pago anual tanto por concepto de auditoría externa independientes como por otros proyectos realizados a la Compañía.

Credicorp Ltd.

Años terminados el 31 de diciembre					
(S/ miles)	2017	2018	2019		
Auditoría	15,907	15,556	17,223		
Relacionados a Auditoría	600	20	66		
Impuestos	357	57	520		
Otros	314	266	928		
Total	17,178	15,899	18,737		

Conforme a la Resolución SBS N° 17026-20100 se informa sobre los honorarios a los auditores independientes Gaveglio Aparicio y Asociados S.C.R.L., firma miembro de PwC, los mismos que se definen a continuación, de acuerdo a dicha resolución:

- Bajo la denominación Honorarios de Auditoría deberá revelar el total de los honorarios por los servicios de auditoría prestados por la empresa auditora por cada uno de los tres últimos ejercicios.
- Bajo la denominación Honorarios relacionados a auditoría, deberá revelar el total de honorarios por los servicios prestados por las empresas auditoras por servicios de asesoría y servicios relacionados al desarrollo de la auditoría o revisión de los estados financieros de la empresa y que no están revelados en el párrafo anterior. La empresa revelará la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.
- Bajo la denominación Honorarios de Impuestos, deberá revelar el total de honorarios facturados en los últimos tres ejercicios por servicios profesionales prestados para el cumplimiento tributario, asesoría de impuestos y planificación tributaria. La empresa revelará la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.
- Bajo la denominación Otros Honorarios, se revelará el total de honorarios facturados en los tres últimos años por productos y servicios prestados distintos

a los incluidos en los puntos anteriores. La empresa revelará en forma resumida la naturaleza de los servicios comprendidos en esta categoría.

Todos los honorarios fueron aprobados por el Comité de Auditoría.

Política de honorarios de auditores externos

El Comité de Auditoría ha definido un límite para el pago por los servicios de "Impuestos" y "Otros" a los auditores externos, por el cual estos no pueden exceder el 35% del total pagado en un año fiscal. El Comité tiene la autoridad para cambiar dicho límite de acuerdo con las necesidades corporativas y la complejidad del servicio prestado por los auditores independientes. Asimismo, cuando el Comité considera aprobar una excepción toma en cuenta si el servicio requerido es consistente con las reglas de independencia de los auditores externos definidas por la United States Securities and Exchange Commission.

Por los años 2019, 2018 y 2017 los pagos de servicios de "Impuestos" y "Otros" representan el 8%, 2% y 4%, respectivamente, sobre el total de honorarios pagados a los auditores externos.

Sanciones impuestas por la SBS

La Resolución SBS N° 2755-2018, de fecha 16 de julio de 2018, exige que el Directorio ponga en conocimiento de la Junta General de Accionistas las sanciones impuestas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) a las empresas supervisadas, a sus directores, a sus gerentes o a sus principales funcionarios, por la comisión de infracciones graves y muy graves.

En este sentido, debemos informar que en el año 2019, la SBS impuso las siguientes sanciones a las empresas supervisadas que conforman el grupo Credicorp:

- Al Banco de Crédito del Perú le impuso una multa equivalente a 84 UIT por la comisión de la infracción grave tipificada en el numeral 35B, rubro II del Anexo N° 2 del Reglamento de Sanciones (Expediente N° 2018-16470).
- A Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros le impuso una multa equivalente a 19.2 UIT por la comisión de la infracción grave tipificada en el literal e) del numeral 1) de la sección II Infracciones Graves del Anexo N° 1"Infracciones Comunes" del Reglamento de Sanciones (Expediente N° 2018-33243).

Procesos legales

Credicorp Ltd. no tiene procesos judiciales en los que sea demandante o demandado. Sin embargo, sí tiene un Procedimiento Administrativo Sancionador iniciado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) peruana, a fines del año 2019, por no haber revelado al mercado, en su oportunidad, los aportes realizados a campañas políticas en los años 2011 y 2016 (en este último caso realizados por tres de sus subsidiarias). Adicionalmente, sus diferentes subsidiarias tienen procesos judiciales, así como Procedimientos Administrativos Sancionadores. En opinión de la Gerencia, ninguno de éstos afectaría el normal desenvolvimiento de sus actividades y negocios.

Sostenibilidad Corporativa

Anexo 1: Materialidad

ВСР	Mibanco	Pacífico
Inclusión y educación financiera	Experiencia colaborador y compromiso	Satisfacción del cliente
Experiencia del cliente	Desempeño económico y crecimiento rentable	Acompañar al cliente durante su viaje por Pacífico
Ecoeficiencia operacional	Experiencia del cliente	Crecimiento económico
Desarrollo de capital humano	Desempeño social y contribución al desarrollo	Gestión de riesgos
Ética organizacional y cumplimiento	Transformación digital e innovación	Buen gobierno corporativo
Gobierno corporativo	Gobierno Corporativo	Atracción y retención de talento
Reputación e imagen	Privacidad del cliente y ciberseguridad	Atención oportuna y procesos claros para corredores
Financiamiento responsable	Gestión ambiental	Transformación digital
Privacidad del cliente y ciberseguridad	Ética organizacional y cumplimiento	Gestión ética
	Gestión de proveedores	Privacidad del cliente
	Comunicación responsable y estrategia de marca	Gestión y desarrollo humano
		Comunicación transparente y clara para proveedores



Anexo 2: Indicadores de Ecoeficiencia

BCP

Emisiones

Concepto	2016	2017	2018	2019
Emisiones totales de GEI - alcance 1 (tCO ₂ eq)	719.52	1147.07	1,328.84	1,604.89
Emisiones por trabajador (FTE)	0.04	0.07	0.08	0.10
Emisiones totales de GEI - alcance 2 (tCO ₂ eq)	24,033.25	18,605.07	13,262.94	10,457.59
Emisiones por trabajador (FTE)	1.43	1.11	0.81	0.62

Fuentes de emisiones de alcance 3 del año 2019

Fuentes	Explicación de la relevancia	tCO₂eq	Metodología usada para el cálculo de emisiones	Porcentaje de emisiones calculado utilizando datos de proveedores o socios de la cadena de valor
Fuente 1: Transporte del personal al trabajo	BCP tiene 16830 trabajadores que se desplazan a 402 agencias y 14 sedes a nivel nacional.	9,501.31	Encuesta de transporte.	-
Fuente 2: Viajes aéreos	En BCP, durante el año 2019 se realizaron 5,044.00 viajes de negocios.	2,222.73	Se calculó los km recorridos mediante la página web gcmapper. com y se utilizó el factor de emisión propuesto por DEFRA.	-
Fuente 3: Generación de Residuos	Debido al gran número de personas que trabajan en el BCP.	2,131.52	Para el caso de las sedes, se contó con información de las Sedes Chorrillos y La Molina, lo cual sirvió de muestra para proyectar a las sedes restantes. Para el caso de agencias, se realizó una caracterización de residuos en 16 agencias, lo cual sirvió de muestra para proyectar a las agencias restantes.	-

Emisiones por viajes de negocios

Principales fuentes de emisiones de alcance 3						
Total de viajes de negocios	2016	2017	2018	2019		
por avión, carretera u otro medio (kilómetros)	12,962,248	16,163,396	15,424,831	14,396.059		
Por trabajador (FTE) 786.97 962.79 937.05 855						

Energía

Consumo de energía total	1			
Consumo total de energía	2016	2017	2018	2019
no-renovable (MWh) (carbón, diésel, petróleo, gas natural, etc.)	40,002.40	35,390.39	27,463.29	26,128.27
Consumo total de energía renovable (MWh) (biomasa, solar, eólica, etc.)	38,212.48	45,487.67	41,024.49	39,069.86
Consumo por trabajador (FTE)	4.64	4.94	4.16	3.87
Costo total del consumo energético (PEN)				

Consumo de electricidad t	otal			
Consumo total de energía	2016	2017	2018	2019
no-renovable (MWh) (carbón, diésel, petróleo, gas natural, etc.)	37,771.77	31,116.69	24,952.50	23,664.25
Consumo total de energía renovable (MWh) (biomasa, solar, eólica, etc.)	38,212.48	45,487.67	41,024.49	38,906.48
Consumo por trabajador (FTE)	4.51	4.67	4.01	3.72
Costo total del consumo energético (PEN)				

Agua

Consumo de agua				
Consumo total	2016	2017	2018	2019
de agua (millones de metros cúbicos)	0.5716	0.5510	0.5508	0.5894
Cobertura: Consumo por empleado (FTE) (m³/persona)	33.90	33.62	33.46	35.02

Residuos

Residuos²				
Residuos totales desechados	2016	2017	2018	2019
(toneladas)	1,128,413.54	1,075,904.07	1,143,411.84	1,164,940.84
Residuos por trabajador (FTE)	66.93	65.65	69.46	69.22

² No se incluyen residuos que son reciclados, reusados o incinerados para la obtención de energía. Si se incluyen residuos peligrosos, minerales y cenizas.



¹ Incluyendo combustible utilizado en maquinaria estacionaria y electricidad.

Mibanco

Energía

Consumo de en	ergía total				
Consumo total de e	J	2016	2017	2018	2019
no-renovable (MWh) (carbón, diésel, petróleo, gas natural, etc.)		-	-	23,911	30,511
Consumo total de energía renovable (MWh) (biomasa, solar, eólica, etc.)		-	-	-	-
Costo total del cons (PEN)	umo energético				
Cobertura de Denominador:				7,140	7,909
datos (como% del denominador)	Personas	_			

Agua

Consumo de ag	ua				
Consumo total de a	gua	2016	2017	2018	2019
(metros cúbicos)		-	-	79,075	93,707
Cobertura de	Denominador:		-	6,377	7,099
datos (como% del denominador)	Personas				

Residuos

Total de Residuos de Mibanco en 2019¹ (En Kilogramos)		
Residuos comunes	6,198	
Estaciones de segregación	-	
Total	6,198	

Detalle del material reciclado en Mibanco el 2019						
Detalle de Material Reciclado	Botellas Plásticas	Papel Blanco	Papel Periódico	Cartón	Vidrio	Total ²
Residuos reciclados (en kilogramos)	3,507.77	6,532.49	4,091.58	3,291.48	2,266.35	19,689.67
Porcentaje de residuos reciclados	18%	33%	21%	17%	12%	100%

 $^{^{\}dagger}$ Las cantidades corresponden solo a los residuos generados en la Sede Central de Mibanco. 2 Las cantidades corresponden solo a los residuos generados en la Sede Central de Mibanco.

Pacífico

Emisiones¹

Concepto	2016	2017	2018	2019
Emisiones totales de GEI - alcance 1 (tCO ₂ eq)	215.86	150.47	196.11	45.05
Emisiones por trabajador (FTE)	0.11	0.06	0.12	0.03
Emisiones totales de GEI - alcance 2 (tCO ₂ eq)	809.04	731.27	633.58	406.32
Emisiones por trabajador (FTE)	0.42	0.29	0.37	0.27

Fuentes de emisiones de alcance 3 del año 2019

Fuentes	Explicación de la relevancia	tCO₂eq	Metodología usada para el cálculo de emisiones	Porcentaje de emisiones calculado utilizando datos de proveedores o socios de la cadena de valor
Fuente 1: Desplazamiento del personal al trabajo	Pacífico Seguros cuenta con 1,497 colaboradores desplazándose hacia la sede de Tamayo y Arona diariamente.	586.33	Encuesta de transporte.	0%
Fuente 2: Viajes aéreos	En Pacífico Seguros, durante el 2019 se realizaron 848 viajes de negocios.	358.72	Se calculó los km recorridos mediante la página web gcmapper.com y se utilizó el factor de emisión propuesto por DEFRA.	0%
Fuente 3: Generación de residuos	Debido a que Pacífico Seguros, en su sede Tamayo tiene el control operacional del 100% del edificio.	118.60	Se realizó una caracterización de residuos en la sede Tamayo. Esta información se proyectó para calcular la totalidad de residuos generados anualmente en la Sede Tamayo y en la sede Arona.	0%

Emisiones por viajes de negocios

Principales fuentes de emisiones de alcance 3						
Total de viajes en avión	2016	2017	2018	2019		
Viajes terrestres nacionales y viajes entaxi	363.22	445.18	373.90	380.17		
Por trabajador (FTE)	0.19	0.18	0.22	0.25		

¹ Corresponde a las emisiones de sede Tamayo y sede Arona.



Energía

Consumo de energía total¹						
Consumo total de energía no-renovable (MWh) (carbón, diésel, petróleo, gas natural, etc.)	2016	2017	2018	2019		
	1,417.62	1,150.15	935.10	884.80		
Consumo total de energía renovable (MWh) (biomasa, solar, eólica, etc.)	1,434.16	1,681.33	1,537.39	1,454.69		
Costo total del consumo energético (PEN)	1,224,138.61	1,078,488.49	936,854.77	934,802.01		

Agua

Consumo de agua²					
Consumo	2016	2017	2018	2019	
total de agua (metros cúbicos)	19,443.00	18,792.00	16,309.00	15,120.00	
Cobertura: Consumo por empleado (FTE) (m³/persona)	10.20	7.40	9.64	10.10	

Residuos

Residuos³				
Residuos totales	2016	2017	2018	2019
desechados (toneladas)	78,195.00	78,195.00	36,628.80	64,806.86
Residuos por trabajador (FTE)	41.00	30.79	21.65	43.29

Anexo 3: Indicadores laborales

Empleo

Banco de Crédito	
Colaboradores	16,829
Hombres	7,006 (41.73%)
Mujeres	9,782 (58.27%)
Satisfacción del Clima Laboral	83%
% de colaboradores representados en un sindicato	0.56%

Mibanco	
Colaboradores	11,663
Hombres	5,795 (49.7%)
Mujeres	5,868 (50.3%)
Satisfacción del Clima Laboral	88%
% de colaboradores representados en un sindicato	1.69 %

Pacífico	
Colaboradores	3,296
Hombres	1,049
Mujeres	2,247
Satisfacción del Clima Laboral	77%
% de colaboradores representados en un sindicato	No se cuenta con sindicato

¹ Corresponde al consumo de sede Tamayo y sede Arona. ² Corresponde al consumo de sede Tamayo y sede Arona.

³ Corresponde a la generación de residuos en sede Tamayo y sede Arona.

Capacitación

Banco	Banco de Crédito					
%			96.7%			
Colaborad capacitad	0.05	59.3% mujeres	40.7% hombres			
Promedio de capaci ¹ por colabo	tación		50			

Mibanco		
%		99.7%
Colaboradores capacitados	50.4% mujeres	49.6% hombres
Promedio de horas de capacitación por colaborador		35

Pacífico		
%		95%
Colaboradores capacitados	68% mujeres	68% hombres
Promedio de horas de capacitación por colaborador		13.15

Rotación de personal

	ВСР	Mibanco	Pacífico
Promedio mensual de colaboradores activos en el año 2019	16,492	10,423	3,249
Número de colaboradores que se desvincularon en el año 2019	4,399	519	185
R = Número de colaboradores que renunciaron en el año 2019	2,302	1,655	99
Índice porcentual de rotación de personal	26.67%	20.9%	5.69%
Índice porcentual de rotación voluntaria	13.96%	15.9%	3.05%

Resolución SMV N° 033-2015-SMV/01

REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA (10180)					
Denominación	Credicorp Ltd.				
Ejercicio	2019				
Página Web	www.credicorpnet.com				
Denominación o razón social de la empresa revisora ¹	No cuenta con auditoría externa				

¹ Solo es aplicable en el caso de que la información contenida en el presente informe haya sido revisada por alguna empresa especializada (por ejemplo: sociedad de auditoría o empresa de consultoría).



Sección A

IMPLEMENTACIÓN DE ACCIONES DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA

Pregunta A.1	SÍ	NO	Explicación:
¿La sociedad se ha adherido voluntariamente a estándares de buenas prácticas en materia de Sostenibilidad Corporativa?		Х	Por su naturaleza de sociedad holding no operativa, Credicorp no está adherida a estándares de buenas prácticas en materia de Sostenibilidad Corporativa. Sin embargo, sus subsidiarias operativas sí lo están. Para más información, por favor leer el reporte de las subsidiarias.

En caso de ser afirmativa la respuesta indicar el estándar y fecha de adhesión:

Estándar	Fecha de adhesión

En caso de elaborar informes o reportes de sostenibilidad distintos al presente reporte, indique la información siguiente:

Estos reportes se elaboran:	SÍ	NO
Voluntariamente	х	
Por exigencia de inversionistas		х
Por exigencia de instituciones públicas		х
Otros (detalle):		

Dichos informes o reportes pueden ser de acceso a través de:

El Portal de la SMV	х
Página web corporativa	х
Redes Sociales	
Otros / Detalle	

Pregunta A.2	SÍ	NO	Explicación:
¿La sociedad tiene una política corporativa que contemple el impacto de sus actividades en el medio ambiente?	Х		Credicorp cuenta con una Política de Relaciones con Grupos de Interés (publicada en la web corporativa) cuyo sexto capítulo trata sobre la relación de Credicorp con la Comunidad y el Medio Ambiente. Por su naturaleza de sociedad holding no operativa, Credicorp delega la implementación y aplicación de estas políticas a sus subsidiarias. Por favor leer el reporte de las subsidiarias.

a. En caso de ser afirmativa su respuesta a la pregunta A.2, indicar el documento societario en el que se regula dicha política y el órgano que lo aprueba.

Documento	Órgano
Política de Relaciones con Grupos de Interés	Directorio Credicorp

اخ .b	a sociedad	cuantifica	las emisione	es de gases	de efecto	invernadero	que son	generad	as en
SU	s actividad	les (huella (de carbono)	1.5					

sus actividades (huella de carbono		verridderd	, que son generae	.05 (11
SÍ	NO	X]	
De ser afirmativa su respuesta indiqu	ue los resultados obtenio	dos:		
c. ¿La sociedad cuantifica y documer	nta el uso total de la er	nergía utiliza	ıda en sus activida	ades?
SÍ	NO	х		
De ser afirmativa su respuesta indiqu	ue los resultados obtenio	dos:		
d. ¿La sociedad cuantifica y documenta	a el total de agua utilizad NO	da (huella híd x	lrica) en sus activid	ades?
De ser afirmativa su respuesta indiqu	ue los resultados obtenio	dos:		

1	:ll +:£	l	. 4 - ' -	 	us actividades?

SÍ			NO	х
De ser afirn	nativa su resi	ouesta indique los resulta	ados obtenid	us.

Pregunta A.3	SÍ	NO	Explicación:
¿La sociedad tiene una política para promover y asegurar los principios y derechos fundamentales en el trabajo de sus colaboradores?¹	х		Credicorp cuenta con una Política de Relaciones con Grupos de Interés (publicada en la web corporativa) cuyo primer capítulo trata sobre la relación de Credicorp con sus colaboradores. Por su naturaleza de sociedad holding no operativa, Credicorp delega la implementación y aplicación de estas políticas a sus subsidiarias. Por favor leer el reporte de las subsidiarias.

¹De acuerdo con la declaración de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo, adoptada de 1998, los principios y derechos se encuentran comprendidos en las siguientes cuatro categorías: (i) la libertad de asociación y la libertad sindical y el reconocimiento efectivo del derecho de negociación colectiva, (ii) la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio, (iii) la abolición del trabajo infantil y, (iv) la eliminación de la discriminación en materia de empleo y ocupación.



a. En caso de ser afirmativa su respuesta a la pregunta A.3, indicar el documento societario en el que se regula esta política y el órgano que aprueba este documento.

Documento	Órgano
Política Corporativa de Ética y Conducta Política Corporativa de Ética y Conducta	Directorio

b. ¿La sociedad lleva un registro de accidentes laborales?

-		1		
-	-1			
1	SI		NO	X
П				

En caso de ser afirmativa su respuesta indicar el área encargada de llevar el registro y de quien depende jerárquicamente dicha área.

Área encargada	Depende jerárquicamente de

c. ¿La sociedad tiene un plan de capacitación o formación para sus colaboradores?

SÍ X	NO
------	----

En caso de ser afirmativa su respuesta indicar el órgano societario que aprueba dicho plan y la periodicidad con que evalúa el cumplimiento de dicho plan:

Órgano	Periodicidad de evaluación
Gerencia de División de Cumplimiento Corporativo	Anual

d. ¿La sociedad realiza encuestas o evaluaciones referentes al clima laboral?

SÍ			NO	х	
De ser afirm	ativa su resp	ouesta indique los result	ados obtenid	os:	

Pregunta A.4	SÍ	NO	Explicación:
¿La sociedad tiene una política que establece los lineamientos básicos para su relación con las comunidades con las que interactúa?	Х		Credicorp cuenta con una Política de Relaciones con Grupos de Interés (publicada en la web corporativa), cuyo sexto capítulo trata sobre la relación de Credicorp con la Comunidad y el Medio Ambiente. Por su naturaleza de sociedad holding no operativa, Credicorp delega la implementación y aplicación de estas políticas a sus subsidiarias. Por favor leer el reporte de las subsidiarias.

a. En caso de ser afirmativa su respuesta a la pregunta A.4 indicar el documento societario en el que se regula esta política y el órgano que aprueba este documento.

Documento	Órgano
Política de Relaciones con Grupos de Interés	Directorio

						rchas, otros) peraciones	en la comunidad donde ?
SÍ					NO	x	
	que su resp d de la socie		sea afii	rmativa, exp	lique el impa	cto de dichos	s conflictos sociales en
						l en la creac problemas c	ción conjunta de valor, omunes?
SÍ					NO	x	
d. ¿La socied principales		en pro	ogram	as sociales	en la comu	nidad dond	e tiene sus actividades
SÍ					NO	х	
programas	respecto a l						versión en dichos e la sociedad:
(%) Ingres	os Brutos						
December A	_	cí	NO	C.,_!;;4			
Pregunta A		SÍ	NO	Explicació		Dolftica do Dola	usianas san Crupas da
Pregunta A ¿La sociedad t política que es lineamientos t gestionar la re sus Proveedor	ciene una stablece los pásicos para elación con	SÍ X	NO	Credicorp cue Interés (publ trata sobre la naturaleza d implementad	enta con una l icada en la we a relación de C le sociedad ho ción y aplicació	eb corporativa) Tredicorp con si Iding no opera	iciones con Grupos de cuyo tercer capítulo us proveedores. Por su tiva, Credicorp delega la íticas a sus subsidiarias. as.
¿La sociedad t política que es lineamientos t gestionar la re sus Proveedor	ciene una stablece los pásicos para elación con res?	x tiva su	respu	Credicorp cu Interés (publ trata sobre la naturaleza d implementa Por favor les	enta con una l icada en la we a relación de C le sociedad ho ción y aplicació er el reporte do	eb corporativa) fredicorp con si Iding no opera on de estas pol e las subsidiaria	cuyo tercer capítulo us proveedores. Por su tiva, Credicorp delega la íticas a sus subsidiarias. as.
¿La sociedad t política que es lineamientos t gestionar la re sus Proveedor	iene una stablece los pásicos para elación con res? e ser afirma egula esta	x tiva su	respu	Credicorp cu Interés (publ trata sobre la naturaleza d implementa Por favor les	enta con una l icada en la we a relación de C le sociedad ho ción y aplicació er el reporte do	eb corporativa) fredicorp con si Iding no opera on de estas pol e las subsidiaria indicar el do	cuyo tercer capítulo us proveedores. Por su tiva, Credicorp delega la íticas a sus subsidiarias. as.
¿La sociedad t política que es lineamientos b gestionar la re sus Proveedor a. En caso de el que se re	iene una stablece los pásicos para elación con res? e ser afirma egula esta	x tiva su política	respu	Credicorp cu Interés (publ trata sobre la naturaleza d implementad Por favor les uesta a la pr órgano que	enta con una licada en la we a relación de C le sociedad ho ción y aplicació er el reporte de regunta A.5 aprueba es	eb corporativa) fredicorp con si Iding no opera on de estas pol e las subsidiaria indicar el do te documer	cuyo tercer capítulo us proveedores. Por su tiva, Credicorp delega la íticas a sus subsidiarias. as.
¿La sociedad t política que es lineamientos b gestionar la re sus Proveedor a. En caso de el que se re	ciene una stablece los pásicos para elación con res? e ser afirma egula esta Relaciones co	X tiva su política	respu y el á	Credicorp cui Interés (publi trata sobre la naturaleza di implementad Por favor les uesta a la pr órgano que	enta con una licada en la wea relación de Cle sociedad ho ción y aplicación el reporte de regunta A.5 aprueba es Órgano Directorio C	eb corporativa) fredicorp con so Iding no opera on de estas pol e las subsidiaria indicar el do te documen	cuyo tercer capítulo us proveedores. Por su tiva, Credicorp delega la íticas a sus subsidiarias. as.
¿La sociedad t política que es lineamientos b gestionar la re sus Proveedor a. En caso de el que se re Document Política de F	ciene una stablece los pásicos para elación con res? e ser afirma egula esta Relaciones co	X tiva su política	respu y el á	Credicorp cui Interés (publi trata sobre la naturaleza di implementad Por favor les uesta a la pr órgano que	enta con una licada en la wea relación de Cle sociedad ho ción y aplicación el reporte de regunta A.5 aprueba es Órgano Directorio C	eb corporativa) fredicorp con so Iding no opera on de estas pol e las subsidiaria indicar el do te documen	cuyo tercer capítulo us proveedores. Por su tiva, Credicorp delega la íticas a sus subsidiarias. as.
¿La sociedad t política que es lineamientos t gestionar la re sus Proveedor a. En caso de el que se re Document Política de F b. ¿La socieda En caso de	eiene una stablece los pásicos para elación con res? e ser afirma egula esta e Relaciones con ad lleva un	x tiva su política registr	respues os de la ro actu	Credicorp cui Interés (publi trata sobre la naturaleza di implementar Por favor les uesta a la pri órgano que nterés	enta con una licada en la wea relación de Cle sociedad ho ción y aplicación en el reporte do regunta A.5 aprueba es órgano Directorio C	eb corporativa) fredicorp con so Iding no opera on de estas pol e las subsidiaria indicar el do te documen redicorp dores?	cuyo tercer capítulo us proveedores. Por su tiva, Credicorp delega la íticas a sus subsidiarias. as.
¿La sociedad t política que es lineamientos t gestionar la re sus Proveedor a. En caso de el que se re Document Política de F b. ¿La socieda En caso de	eiene una stablece los pásicos para elación con res? e ser afirma egula esta Relaciones con ad lleva un ser afirmaticarárquicamen	x tiva su política registr	respues os de la ro actu	Credicorp cui Interés (publi trata sobre la naturaleza di implementar Por favor les uesta a la pri órgano que nterés	enta con una licada en la wea a relación de Cle sociedad ho ción y aplicació er el reporte de egunta A.5 aprueba es Órgano Directorio C Sus provee NO área encarga	eb corporativa) fredicorp con so Iding no opera on de estas pol e las subsidiaria indicar el do te documen redicorp dores?	cuyo tercer capítulo us proveedores. Por su tiva, Credicorp delega la íticas a sus subsidiarias. es. cumento societario en ato. el registro y de quien

C.	c. ¿La sociedad tiene un criterio para la selección de proveedores que contemple aspectos éticos y el cumplimiento de la legislación laboral?										
	SÍ					NO	x				
d. ¿La sociedad tiene una política de compra o contratación que seleccione a proveedores qu cumplen con estándares de gestión sostenible o medio ambiental?											
	SÍ					NO	Х				
	Pregunta A.	6	SÍ	NO	Explicació	n:					
¿La sociedad tiene una política que establece los lineamientos básicos para la gestión de las relaciones con sus clientes? X Credicorp cuenta con una Política Interés (publicada en la web corp trata sobre la relación de Credico naturaleza de sociedad holding reimplementación y aplicación de exporte de las su Por favor leer el reporte de las su							eb corporativa) Credicorp con su Ilding no operati on de estas poli	cuyo segundo capítulo us clientes. Por su tiva, Credicorp delega la ticas a sus subsidiarias.			
а.					uesta indica eba este do		ento societa	rio en el que se regula			
	Documento)				Órgano					
	Relaciones c Política Corp				а	Directorio Gerencia División Cumplimiento Corporativo					
b.	¿La socieda	ad lleva un	registi	ro actı	ualizado de	reclamos d	e sus cliente	s?			
	SÍ					NO	х				
	En caso de s depende je					área encarg	ada de llevar	el registro y de quien			
	Área encar	gada				Depende	jerárquicame	nte de			
C.								ención al público y para rvicios que brinda?			
	SÍ					NO	х				
d. ¿La sociedad ha recibido algún reconocimiento por la calidad en el servicio de atención a s clientes?								vicio de atención a sus			
	SÍ					NO	х				
	En caso de :	ser afirmati	va su r	espues	sta indique lo	s reconocim	ientos obteni	dos:			

REPORTE SOBRE ESTRUCTURA ACCIONARIA POR TIPO DE INVERSIONISTA (10190)

Denominación	Credicorp Ltd.
Ejercicio	2019

Metodología

La información a presentar está referida a aquellas acciones o valores representativos de participación de la Sociedad que hayan sido parte del S&P/BVL Perú Select Index, de acuerdo con la información publicada en la página web de la Bolsa de Valores de Lima al cierre del ejercicio reportado.

La Sociedad debe indicar por cada acción o valor representativo de ésta, que pertenezca al referido índice, la composición de la estructura accionaria por tipo de accionista.

Estructura accionaria por tipo de inversionistas

BMG2519Y1084 Acción

Tenencia por tipo de accionistas de la acción o valor representativo de participación que compone el S&P Perú Selective Index (al cierre del ejercicio)	Número de tenedores	% de participación³
Miembros del directorio y alta gerencia de la sociedad, incluyendo parientes¹.	25	0.33%
2. Trabajadores de la sociedad, no comprendidos en el numeral 1.	1,042	0.73%
3. Personas naturales, no comprendidas en el numeral 1 y 2.	3,914	3.84%
4. Fondos de pensiones administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	0	0.00%
5. Fondo de pensiones administrado por la Oficina de Normalización Previsional (ONP).	0	0.00%
6. Entidades del Estado Peruano, con excepción del supuesto comprendido en el numeral 5.	1	0.16%
7. Bancos, financieras, cajas municipales, edpymes, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	7	0.02%
8. Compañías de seguros bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	0	0.00%
9. Agentes de intermediación, bajo la supervisión de la SMV.	2	0.000%
10.Fondos de inversión, fondos mutuos y patrimonios fideicometidos bajo el ámbito de la Ley de Mercado de Valores y Ley de Fondos de Inversión y fideicomisos bancarios bajo el ámbito de la Ley General del Sistema Financiero.	27	0.77%

¹ Término "Parientes" según el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

² Dos decimales



TOTAL	5,096	100.00%
No domiciliados	182	93.45%
Domiciliados	4,914	6.55%
Tenencia por titulares de la acción o del valor representativo de participación que compone el S&P/BVL Perú Select Index, según su residencia (al cierre del ejercicio)	Número de tenedores	% de participación³
TOTAL	5,096	100.00%
16. Acciones pertenecientes al índice S&P/BVL Perú Select Index o valor representativo de estas acciones, en cartera de la sociedad.	2	0.01%
15. Entidades no comprendidas en numerales anteriores².	74	16.97%
14. Custodios extranjeros que figuren como titulares de acciones	0	0.00%
13. Depositarios extranjeros que figuren como titulares de acciones no incluidos en el numeral 12.	2	77.18%
12. Depositarios extranjeros que figuren como titulares de la acción en el marco de programas de ADR o ADS.	0	0.00%
11. Patrimonios autónomos y fideicomisos bancarios del exterior, en la medida que puedan ser identificados.	0	0.00%

Término "Parientes" según el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.
 Término "Entidades" según el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.
 Dos decimales.

Contactos

Banco de Crédito BCP

Sede Central Lima, Perú

Calle Centenario 156, La Molina Lima 12, Perú Teléfono +51 1 313-2000

Sucursales en el exterior

Miami, Estados Unidos de América

121 Alhambra Plaza, Suite 1200 Coral Gables, Florida 33134 Estados Unidos de América Teléfono +1 305 448-0971 Fax +1 305 448-0981

Panamá, República de Panamá

Calle 50 y Elvira Méndez
Edificio Tower Financial Center, piso 13
Corregimiento de Bella Vista, Ciudad de Panamá,
República de Panamá
Teléfono +507 2 215-7311
Fax +507 2 215-7324
Casilla Postal 0819-01233

Mibanco

Sede Central, Lima

Av. República de Panamá 4575, Surquillo Lima, Perú Teléfono +511319-9999

BCP Bolivia

Sede Central La Paz

Calle Colón esquina Mercado N° 1308 La Paz, Bolivia Teléfono + 591 2 217-5000 Fax +591 2 217-5115

Atlantic Security Bank

Atlantic Security Bank Grand Cayman Ugland House South Church Street Grand Cayman KY-1-1104 Cayman Islands

Grupo Pacífico

Sede Central Lima

Juan de Arona 830, San Isidro Lima 27, Perú Teléfono +511518-4000

Credicorp Capital Ltd.

Sede Central Bermuda

Clarendon House, 2 Church Street Hamilton HM11 Bermuda

Prima AFP

Sede Central Lima

Calle Chinchón 980, San Isidro Lima 27, Perú Teléfono +51 1 615-7250 Fax +51 1 615-7270



Información complementaria

Información Relacionada al Mercado de Valores

Las acciones comunes de Credicorp son negociadas en el Mercado de Valores de Nueva York y el Mercado de Valores de Lima. El siguiente cuadro muestra, para los períodos indicados, los precios máximos y mínimos de venta de acciones comunes en el Mercado de Valores de Lima. Las acciones comunes son cotizadas en dólares norteamericanos, tanto en la Bolsa de Nueva York como en la Bolsa de Lima.

Cotizaciones 2019

CREDICORP LTD. Renta Variable

Código ISIN Nemónico	Cotizaciones 2019					Precio
	Año-mes	Apertura \$	Cierre \$	Máxima \$	Mínima \$	Promedio \$
BM G2519Y 1084 BAP	2019-01	222.50	242.96	242.96	221.30	230.84
BM G2519Y 1084 BAP	2019-02	243.05	243.40	250.00	230.00	242.08
BM G2519Y 1084 BAP	2019-03	243.00	239.52	252.00	234.00	242.42
BM G2519Y 1084 BAP	2019-04	242.00	237.15	245.40	230.70	237.26
BM G2519Y 1084 BAP	2019-05	238.75	224.25	238.75	215.50	223.32
BM G2519Y 1084 BAP	2019-06	223.80	228.30	231.30	218.60	222.56
BM G2519Y 1084 BAP	2019- 07	229.07	218.70	240.60	218.00	233.34
BM G2519Y 1084 BAP	2019-08	217.59	203.35	219.61	200.05	205.82
BM G2519Y 1084 BAP	2019- 09	207.00	209.00	216.20	202.40	204.27
BM G2519Y 1084 BAP	2019-10	202.97	214.15	214.81	200.50	209.68
BM G2519Y 1084 BAP	2019-11	218.08	210.09	218.08	203.15	210.08
BM G2519Y 1084 BAP	2019-12	210.00	212.68	216.00	203.50	211.63

