

# MEMORIA ANUAL 2019



**COFIDE**

EL BANCO DE DESARROLLO DEL PERÚ

## CONTENIDO

CARTA DEL PRESIDENTE.....	2
COFIDE EN EL PERÚ.....	5
NUESTRO PROPÓSITO .....	5
NUESTROS FRENTESTRATÉGICOS.....	6
NUESTRO GOBIERNO.....	7
SUPERANDO NUESTROS OBJETIVOS – LO QUE NOS DIFERENCIA .....	13
COYUNTURA DEL MERCADO GLOBAL.....	17
NUESTRO IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL PERÚ.....	24
FINANCIANDO PROYECTOS DE GRAN ENVERGADURA E IMPACTO.....	24
FORTALECIENDO NUESTRO ROL FIDUCIARIO.....	36
DESARROLLANDO INCLUSIÓN Y EMPRENDIMIENTO.....	42
CRECIENDO DE FORMA SOSTENIDA Y RENTABLE.....	51
PERFIL INSTITUCIONAL .....	51
¿CÓMO GESTIONAMOS NUESTROS ACTIVOS Y PASIVOS?.....	52
¿CÓMO GESTIONAMOS EL RIESGO? .....	59
¿CUÁL ES NUESTRO PERFORMANCE FINANCIERO?.....	63
COMPROMETIDOS CON LOS MÁS ALTOS ESTÁNDARES.....	67
MEJORES PRÁCTICAS DE GOBERNANZA CORPORATIVA.....	67
FORTALECIENDO EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO.....	68
POSICIONAMIENTO.....	69
EXCELENCIA OPERATIVA.....	74
IMPORTANCIA DEL TALENTO.....	74
DE LA MANO CON LA TECNOLOGÍA.....	77
SISTEMA DE GESTIÓN DE LA CALIDAD .....	78
CUMPLIMIENTO DE PRINCIPIOS DE GOBIERNO CORPORATIVO (versión digital)	79
REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA – SMV (Versión digital).....	80
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2019 (versión digital).....	81

## CARTA DEL PRESIDENTE

El año 2019 fue uno de grandes retos para nosotros en COFIDE, como Banco de Desarrollo del Perú, en un contexto en el que la economía local se vio influenciada por diversos eventos internacionales, como las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, o la amenaza del brexit, que impactaron en la balanza comercial peruana, con un menor crecimiento en las exportaciones, y menos inversión pública.

Y aunque en el sistema financiero se registró un incremento en las colocaciones de 6.2% anual impulsado por la aceleración de los créditos de consumo (13.6% anual), se registró también una desaceleración en el consumo interno privado.

En este contexto el gobierno peruano aprobó el Plan Nacional de Competitividad y Productividad<sup>1</sup> con nueve objetivos prioritarios, a los cuales nos alineamos y participamos como Banco de Desarrollo del Perú y brazo ejecutor de políticas públicas.

En 2019 participamos activamente en el mercado de capitales, consolidándonos como emisor recurrente y destacando las emisiones del Bono Verde y el primer Bono Sostenible a nivel nacional, con gran éxito. Así, fomentamos la inversión responsable con miras a posicionarnos como un banco verde.

De esto modo, en alianza con el BID y Clean Technology Fund (CTF), venimos coordinando una línea de financiamiento para vehículos eléctricos por USD 20 millones, para reducir el impacto de los gases de efecto invernadero. También contribuimos con el cierre de la brecha de infraestructura, impulsando la conectividad y la diversificación de la matriz energética con el financiamiento de la modernización del Puerto de Pisco y la implementación de Paneles Solares en algunas regiones en el interior del país.

Asimismo, hemos puesto un especial foco en los sectores productivos, apoyando el desarrollo en manufactura (American Glass Products), agroindustria (Sociedad Agrícola Yolanda Patricia S.A.) y educación de calidad (Instituciones Toulouse Lautrec de Educación Superior S.A.C.).

En línea con nuestro objetivo estratégico de apoyo a la Mipyme iniciamos las operaciones del Fondo Crecer<sup>2</sup> en julio, para masificar el crédito a este sector, beneficiando a 1,834 mipymes con garantías por S/ 46.8 millones y créditos por S/ 2.7 millones. Como complemento de nuestro apoyo a este sector, a través de nuestros Centros de Desarrollo Empresarial de Lima y Tarapoto hemos brindado capacitación a 8,140 emprendedores y empresarios de la microempresa.

---

<sup>1</sup> Aprobado por el MEF mediante Decreto Supremo N° 237-2019-EF

<sup>2</sup> Decreto Legislativo N° 1399 de creación del Fondo Crecer y su reglamento - Decreto Supremo N° 007-2019.

En el ámbito del emprendimiento de alto impacto, de la mano con el MEF y PRODUCE, a fines de año se creó el Fondo de Capital de Emprendimientos Innovadores, el cual permitirá el acceso a financiamiento de más *startups*.

Nuestra línea de negocio de intermediación tradicional generó créditos por USD 747 millones, de los cuales USD 316 millones corresponden al sector microfinanciero. Y en cuanto al negocio fiduciario, generamos 12 nuevos fideicomisos públicos y privados, con un portafolio por alrededor de USD 3,500 millones, superior en 7.7% respecto del año anterior.

En 2019 nuestro programa de inclusión financiera denominado PRIDER generó 104 nuevas UNICA (Uniones de Crédito y Ahorro), ampliando así nuestro alcance en la selva. Asimismo, fuimos reconocidos con el primer puesto en la categoría de “Gestión Social” por el Programa ejecutado en Cajamarca junto a ALAC – Yanacocha.

A través de todas nuestras líneas de negocio hemos impactado positivamente en el desarrollo del país, y hemos podido preservar la sostenibilidad financiera de COFIDE para continuar ampliando el alcance de nuestras operaciones.

En 2019 generamos utilidades por S/ 26.4 millones, 50% más que 2018. Asimismo, nuestros sólidos indicadores de liquidez y solvencia, así como el respaldo patrimonial nos permitieron mantener nuestra calificación de riesgo institucional y de los instrumentos emitidos por COFIDE, mejorando la perspectiva a nivel internacional de negativa a estable.

En nuestra gestión interna, continuamos fortaleciendo nuestro Gobierno Corporativo con buenas prácticas de gestión de riesgos y transparencia al mercado. En mérito a ello, ocupamos el Puesto 34 de las Top 37 Empresas del Ranking La Voz del Mercado (BVL / EY), la mejor posición entre las empresas públicas.

Hablar de nuestro enfoque de triple resultado es hablar de sostenibilidad, un concepto que ya está interiorizado. En 2019 organizamos la primera Semana de la Sostenibilidad para sensibilizar a todo el equipo, y por segundo año presentamos nuestro Reporte de Sostenibilidad referenciado GRI (Global Reporting Initiative).

Asimismo, desarrollamos un Plan de Ecoeficiencia que fue reconocido por el Ministerio del Ambiente en el marco del Modelo EcolP. También concretamos la medición de nuestra huella de carbono (368 toneladas de CO<sub>2</sub>e) y su neutralización a través de la compra de bonos de carbono procedentes de la Reserva Nacional Cordillera Azul.

Generamos cambio interno y en beneficio del país, y eso tenemos que comunicarlo adecuadamente. Es por eso que fortalecimos nuestros canales internos y externos para afianzar nuestra cultura corporativa, mantener un diálogo fluido con medios de comunicación, y tener presencia en eventos nacionales e internacionales de importancia, como el Perú Venture Capital Conference 2019, o la COP25.

Hablando de nuestro capital humano, potenciamos nuestro modelo de gestión humana y de desempeño, y lanzamos el Campus COFIDE en alianza con la UPC, ampliando así nuestras capacitaciones a los colaboradores. Cabe destacar que FONAFE nos reconoció como empresa referente en el holding en la implementación del Modelo de Gestión Humana Corporativo.

Nuestras acciones, logros y calidad del equipo humano nos hacen una entidad comprometida realmente con el país. Seguiremos desplegando todos nuestros esfuerzos para consolidar el desarrollo sostenible que todos queremos.

Carlos Linares

Presidente del Directorio

# COFIDE EN EL PERÚ

## NUESTRO PROPÓSITO

### **Misión**

Ser motor del desarrollo sostenible e inclusivo del país, impulsando su productividad y competitividad, otorgando financiamiento y otros servicios financieros.

### **Visión**

Ser reconocidos como un banco de desarrollo referente, con alto impacto en el desarrollo sostenible e inclusivo del Perú, bajo un marco de gestión sustentable de la organización.

### **¿Quiénes somos?**

Somos COFIDE, el Banco de Desarrollo del Perú, con 49 años de experiencia comprometidos con el desarrollo sostenible e inclusivo del país.

En el marco de nuestra estrategia de triple resultado, que busca generar un impacto positivo en lo económico, social y ambiental, impulsamos el desarrollo de la infraestructura y la inversión productiva a través del financiamiento, así como cumplimos un rol importante en la aplicación de políticas que promuevan el crecimiento de las Mipyme. Llevamos educación financiera a zonas vulnerables del país para incentivar la inclusión, y promovemos el crecimiento de los emprendimientos dinámicos o startups. Todas nuestras acciones apuntan a consolidar un Perú sostenible en beneficio de todos.

## NUESTROS FRENTES ESTRATÉGICOS

COFIDE tiene seis grandes objetivos estratégicos a través de los cuales busca alcanzar su Visión y generar impacto positivo a nivel económico, social y ambiental en el Perú. A continuación, se resumen nuestros objetivos estratégicos, incorporados en el Plan Estratégico 2017-2021:



## NUESTRO GOBIERNO

### Estructura accionaria

La estructura accionaria de COFIDE al 31 de diciembre de 2019 está compuesta de la siguiente manera:

Accionista	N° de acciones <sup>3</sup>	% de participación	Valor nominal y en libros (S/.)	Actividad económica
FONAFE	1,896,287,189	99.18%	1,896,287,189	Sector público – economía y finanzas
CAF	15,639,765	0.82%	15,639,765	Sector Financiero
<b>Total</b>	<b>1,911,926,954</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,911,926,954</b>	

### Directorio

Funcionario	Cargo	Fecha de inicio / Fin del cargo	Información a resaltar
Carlos Adrián Linares Peñaloza	Presidente del Directorio	01 de febrero de 2019	Economista Universidad del Pacífico, Master of Management de la JL Kellogg Graduate School Management – Northwestern University
Marco Antonio Castillo Torres	Director	12 de febrero de 2019	Economista Universidad Nacional Mayor de San Marcos; Egresado PAD, Universidad de Piura; Master en Administración de Negocios, Escuela Europea de Negocios; Postgrado en Planificación y Política Económica, UNMSM y Eotvos Lorand de Budapest.
Milagros Doris Maraví Sumar	Directora	10 de octubre de 2018	Abogada Pontificia Universidad Católica del Perú; Master en Administración Pública, Inst. Ortega y Gasset – Universidad Complutense de Madrid, España.
José Andrés Olivares Canchari	Director	24 de agosto de 2018	Economista Universidad del Pacífico; Master en Ingeniería Financiera, CIFF – Universidad de Alcalá de Henares – España

<sup>3</sup> Acuerdo de modificación de capital social, aprobado el 10 de noviembre de 2017 en JGA y autorizado para su implementación el 29 de diciembre de 2017 por la SBS, en proceso de inscripción en el Registro de Personas Jurídicas de Lima y Registro en el Libro de matrícula de acciones, respectivamente. Posteriormente se procederá con la modificación del Estatuto Social.



Jaime Javier Reusche Lummis	Director	08 de julio de 2019 / 18 de diciembre de 2019	Economista MBA en la Universidad de Boston. Magister en Economía en la Universidad de Boston.
Carlos Augusto Oliva Neyra	Director	24 de diciembre de 2019	Economista Universidad del Pacífico, Magister en Economía por la Universidad de Georgetown. Candidato a Ph.D, en Finanzas Internacionales, Finanzas Públicas y Teoría Monetaria en la Universidad de Georgetown.

## Plana Ejecutiva

Funcionario	Cargo	Fecha de inicio / Fin del cargo	Información a resaltar
Alex Pedro Zimmermann Novoa	Gerente General	01 de febrero de 2017 hasta 31 de julio de 2019	Economista Universidad del Pacífico; MBA, Katholieke Universiteit Leuven
Allan Paul Bringas Arbocco	Gerente General (e)	01 de agosto 2019 hasta 19 de noviembre 2019	Economista Pontificia Universidad Católica del Perú MBA, New York University, especialización en Finanzas. Certificación CFA.
Gerardo Freiberg Puente	Gerente General	20 de noviembre de 2019	Ingeniero Industrial Universidad de Lima Magister en Administración de Negocios con mención en Finanzas de la Universidad ESAN.
Jose Carlos Valer Dávila	Gerente, Gerencia de Finanzas	01 de marzo de 2018 hasta 02 de enero de 2019	Economista Universidad Ricardo Palma MBA; University of Oxford SCPM, Stanford University PhD. En Economía (candidato), UNAM. UNALM
Allan Paul Bringas Arbocco	Gerente, Gerencia de Finanzas	06 de mayo de 2019	Economista Pontificia Universidad Católica del Perú MBA, New York University, especialización en Finanzas. Certificación CFA.
José Antonio Vergara Oliveros	Gerente, Gerencia de Negocios	19 de julio de 2017 hasta 15 de octubre de 2019	Economista Universidad de Lima; MBA, University of Toronto, Rotman School of Management
Elard Lodwing Arevalo Rengifo	Gerente, Gerencia de Negocios (e)	04 de noviembre de 2019	Economista Universidad de Lima Magister en Administración de la Universidad ESAN

Funcionario	Cargo	Fecha de inicio / Fin del cargo	Información a resaltar
Sandra María Jauregui Puertas	Gerente, Gerencia de Riesgos	01 de abril de 2019	Economista Pontificia Universidad Católica Master en Desarrollo Rural de la Universidad de Sussex.
María Desirée Alayza Serra	Gerente, Gerencia de Desarrollo e Innovación	01 de agosto de 2018 hasta 30 de junio 2019	Abogada con mención en Magna Cum Laude Universidad de Lima; Master en Derecho Internacional y Relaciones Internacionales, Universidad Complutense de Madrid
Aimi Candy Yamamura Kinjo	Gerente, Gerencia de Desarrollo e Innovación	21 de octubre de 2019	Economista Universidad del Pacífico Maestría en Negocios Internacionales de Georgetown University.
Juan Carlos Mejía Prado	Gerente, Gerencia de Operaciones y Tecnología	19 de febrero de 2018	Contador Público Colegiado Universidad Ricardo Palma; Magister en Administración de Empresas, Universidad de Piura
Roxana Patricia Elías Estrada	Gerente, Unidad de Auditoría Interna	01 de agosto de 2017 hasta 31 de marzo de 2019	Administradora de Empresas, Pontificia Universidad Católica del Perú; Magister en Auditoría, Universidad del Pacífico
Margiori Natalia Dolci Bonilla	Gerente, Unidad de Auditoría Interna	01 de agosto de 2019	Administrador de Empresas Universidad Ricardo Palma Maestría en Auditoría de la Universidad del Pacífico
Hernán Raúl Vásquez Alzamora	Gerente, Gerencia de Asesoría Jurídica y Cumplimiento	17 de julio de 2017 hasta 31 de marzo de 2019	Abogado y Maestría en Derecho Empresarial, Pontificia Universidad Católica del Perú; Diplomado en Finanzas Aplicadas
Marco Rafael Roncagliolo Vásquez	Gerente, Gerencia de Asesoría Jurídica	01 de agosto de 2019	Abogado Universidad de Lima Maestría Ejecutiva en Administración Ejecutiva en la Universidad Privada del Norte
Marco Rafael Roncagliolo Vásquez	Gerente, Gerencia de Cumplimiento (e)	11 de setiembre de 2019	Abogado Universidad de Lima Maestría Ejecutiva en Administración Ejecutiva en la Universidad Privada del Norte
Luz Marina Malca Ramírez	Gerente, Gerencia de Gestión Humana y Administración	24 de abril de 2017 hasta 31 de marzo de 2019	Administrador de Empresas y Contador Público Colegiado, Magister en Administración Estratégica de Empresas, Pontificia Universidad Católica del Perú; MBA, Masstricht School of Management – MSM-Holanda

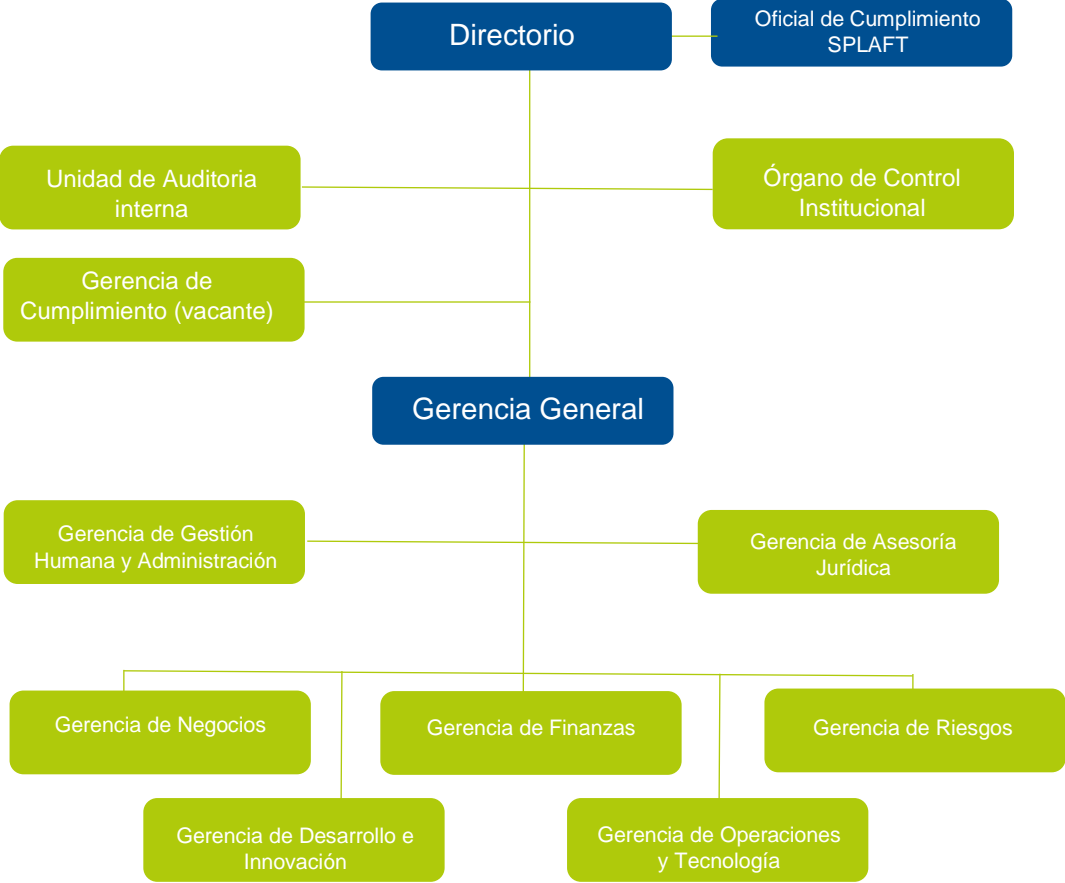
Funcionario	Cargo	Fecha de inicio / Fin del cargo	Información a resaltar
Violeta Karina Flores Rodas	Gerente, Gerencia de Gestión Humana y Administración	01 de agosto de 2019	Administrador de Negocios Internacionales Universidad San Martín de Porres Magister en Ciencias Contables y Financieras en Universidad San Martín de Porres MBA de EAE – Business School
Pedro Bordarampé Jeri	Gerente, Gerencia de Activos Especiales	19 de abril de 2017 hasta 16 de mayo de 2019	Administrador de Empresas Mercer University, Atlanta, Georgia, USA
Gino Alvaro Albán Peralta	Jefe, Órgano de Control Institucional	11 de marzo de 2017	Economista Universidad Nacional Federico Villarreal; Programa en Gestión Pública y Control Gubernamental para las OCI, Escuela Nacional de Control; Programa de Especialización de Gerencia en la Administración Pública, ESAN

## Estructura del Gobierno Corporativo

A partir del año 2019 COFIDE cuenta con un Comité de Gobierno Corporativo y Remuneraciones, el cual se suma a los órganos especiales de seguimiento. A continuación, detallamos los principales Comités de COFIDE:

Comité	Líder	Otros miembros	Agenda
Comité de Activos y Pasivos	CEO de COFIDE	Gerentes de Negocios, Riesgos y Finanzas	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Tesorería, derivados, brechas de liquidez.</li> <li>- Evaluación inicial de oportunidades de financiamiento.</li> </ul>
Comité de Elegibilidad	CEO de COFIDE	Gerentes de Negocios, Riesgos, Finanzas y Asesoría Jurídica	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Evaluación final de oportunidades de financiamiento</li> <li>- Alineamiento / Evaluación de propuestas comerciales con los objetivos de COFIDE.</li> </ul>
Comité de Seguimiento	CEO de COFIDE	Gerentes de Negocios, Riesgos, Finanzas y Asesoría Jurídica	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Revisión y supervisión especial de la cartera crítica.</li> </ul>
Comité de Riesgos	Miembro del Directorio	Presidente del Directorio, CEO de COFIDE, Gerentes de Negocios, Riesgos, Finanzas y Asesoría Jurídica	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Primera aprobación de políticas de riesgo y transacciones de préstamo.</li> <li>- Recomendaciones para reuniones de Directorio.</li> </ul>
Comité de Auditoría, Ética y Cumplimiento	Miembro del Directorio	Miembros del Directorio (2), Gerente de Auditoría Interna, CEO (invitado)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Supervisar el correcto funcionamiento del Sistema de Control Interno y Cumplimiento.</li> </ul>
Comité de Gobierno Corporativo y Remuneraciones	Presidente de Directorio	Miembros del Directorio (2), CEO, Gestión Humana y Administración, Asesoría Jurídica, Riesgos y Planeamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gobierno Corporativo</li> <li>- Estructura organizacional y remuneraciones</li> </ul>
Directorio	Presidente de Directorio	CEO de COFIDE y mínimo 3 miembros del Directorio	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aprobación Final de Oportunidades de Financiamiento</li> </ul>

# Estructura Orgánica de COFIDE



## **SUPERANDO NUESTROS OBJETIVOS – LO QUE NOS DIFERENCIA**

### **Financiando proyectos de gran envergadura e impacto**

#### *Infraestructura, Mype e Inversión Productiva*

- Flujo de desembolsos de créditos por US\$ 196 millones destinados a la modernización de infraestructura portuaria (Puerto Pisco), la diversificación de la matriz energética (Paneles Solares), el desarrollo productivo en manufactura (American Glass Products Perú S.A.), agroindustria (Sociedad Agrícola Yolanda Patricia S.A.) y educación de calidad (Instituciones Toulouse Lautrec de Educación Superior S.A.C).
- Nuevos créditos a través de nuestra línea de intermediación tradicional por alrededor de US\$ 747 millones, de los cuales US\$ 316 millones corresponden al sector microfinanciero.
- A través del Fondo Crecer, COFIDE emitió garantías por S/ 46.8 millones y créditos por S/ 2.7 millones. De este modo logró beneficiar a 1,834 Mipyme y empresas exportadoras. Al cierre de 2019 se tienen firmados 16 contratos de garantías y siete contratos de créditos con empresas del sector financiero.

### **Somos fiduciario de políticas de desarrollo**

#### *Fideicomisos y comisiones de confianza*

- Generamos 12 nuevos fideicomisos públicos y privados. Entre los fideicomisos públicos destacan los generados con MINAGRI<sup>4</sup> (FOGASA II), PRODUCE<sup>5</sup> (FONDEMI II), y el FONAM<sup>6</sup> (FONAM III). Entre los fideicomisos privados destacan los generados con PROCONF<sup>7</sup>- CMAC Huancayo, FOVIPOL<sup>8</sup> y CCPN<sup>9</sup> - ACRES<sup>10</sup>.
- El saldo de Fideicomisos y Comisiones de Confianza administrado por COFIDE se incrementó 7.7% año a año, alcanzando los US\$ 3,490 millones, siendo el principal fideicomiso administrado el del Fondo Mivivienda con un 64% de participación, lo cual refleja las alianzas entre las empresas públicas.

---

<sup>4</sup> Ministerio de Agricultura y Riesgo

<sup>5</sup> Ministerio de la Producción

<sup>6</sup> Fondo Nacional del Ambiente

<sup>7</sup> Promotora Construcciones Proyectos Finanzas SAC

<sup>8</sup> El Fondo de Vivienda Policial

<sup>9</sup> Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.

<sup>10</sup> Acres Sociedad Titulizadora S.A.

- Asimismo, firmamos convenios de cooperación interinstitucional con la Universidad San Martín de Porres, la ONG Mecanismos de Desarrollo Alternativo – MDA y el FONAM.

### **Desarrollando inclusión Financiera y Emprendimiento**

*PRIDER, Centro de Desarrollo Empresarial (CDE) y Ecosistema de Emprendimiento.*

- Nuestro programa PRIDER fue reconocido con el primer puesto en la categoría “Gestión Social” del “Premio Desarrollo Sostenible 2019”, organizado por la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE). Este premio reconoció la ejecución de nuestro programa en Cajamarca junto a ALAC – Yanacocha, destacando nuestro objetivo de fomentar buenas prácticas sociales y ambientales.
- Generamos 104 UNICA, con 1,782 socios y socias en total. Asimismo, se graduaron 36 UNICA en Ayacucho, conformadas por 565 pobladores de las provincias de Huanta y Huamanga, quienes culminaron el proceso de alfabetización financiera y desarrollo productivo.
- Capacitamos a 8,140 usuarios en nuestros CDE de San Isidro y Tarapoto, y se logró un 95% de satisfacción de cliente en los servicios brindados.
- Continuamos con el fortalecimiento del ecosistema de emprendimiento innovador y la generación de masa crítica de emprendimientos a través del *Venture Capital Conference* en alianza con UTEC y FOMIN, y *meet ups* bajo la metodología *Startup Grind*.
- Se aprobó la iniciativa del Fondo de Capital de Emprendimientos Innovadores (FCEI) por parte del MEF y PRODUCE en Consejo de Ministros el 30 de diciembre de 2019 y oficializada mediante DU N°013-2020 del 23 de enero de 2020.

### **Creciendo de forma sostenida y rentable**

*Estructura de balance y resultados*

- Durante 2019, Moody's y S&P mejoraron nuestra perspectiva de negativa a estable y mantuvieron la calificación de riesgo de nuestros instrumentos financieros dentro del grado de inversión.
- COFIDE se consolidó como emisor recurrente en el mercado local (Emisiones por S/ 478 millones durante el año 2019), colocando el primer Bono Sostenible del país con una demanda de 1.93 veces. También emitimos el primer Bono Verde en oferta pública, bonos VAC y papeles comerciales.
- El portafolio de inversiones de COFIDE se incrementó en 15.3% año a año, alcanzando los US\$ 728 millones. Asimismo, generamos ganancias extraordinarias por venta de bonos por S/ 27.8 millones.
- Alcanzamos un saldo de colocaciones directas e indirectas por más de US\$ 1,600 millones, de los cuales el 57% corresponde a infraestructura e inversión productiva y el restante 43% a intermediación tradicional con enfoque en el sector Mype.

- Se logró recuperar S/ 19.4 millones de la cartera crítica asociada al proyecto COSAC.
- La mora ascendió a 7.8% (menor al promedio de la banca de desarrollo) y la cobertura de cartera atrasada cerró el año en 228.8%.
- FONAFE aprobó la política de reinversión del 100% de utilidades de COFIDE para el periodo 2019-2021.
- El ratio de capital global ascendió a 29.5%, mayor al registrado a diciembre de 2018 (28.5%) y al objetivo (25.0%).
- La utilidad neta del 2019 alcanzó los S/ 26.4 millones, superior en 55.3% al obtenido a diciembre de 2018 (S/ 17.0 millones).

## **Comprometidos con los más altos estándares**

### *Modelo de gestión con excelencia*

- **Certificación ISO 9001:2015:** Nuestro Sistema de Gestión de Calidad, implementado desde el año 2010, continuó con su consolidación en el 2019. La empresa SGS del Perú, certificó bajo la norma ISO 9001:2015 los procesos principales de administración de fideicomisos y comisiones de confianza, generación de calendarios de pago y, cobranza de colocaciones de programas y líneas de financiamiento, administración del programa de capacitación empresarial; así como, para sus procesos de gestión, control, soporte y mejora.
- **Sistema de Control Interno (SCI):** COFIDE alcanzó un puntaje de 4.27 de 5.00, como medida de madurez de su SCI. El puntaje fue validado por FONAFE y refleja las mejoras realizadas durante el año, tales como la implementación del mecanismo para la identificación, análisis y respuesta al riesgo de fraude, la revisión y actualización de un gran número de procedimientos corporativos, así como la reformulación de los controles que mitigan nuestros riesgos asociados.
- **Buen Gobierno Corporativo:** Continuamos con el fortalecimiento del Gobierno Corporativo de COFIDE, a través de la implementación de buenas prácticas de gestión de riesgos y transparencia al mercado. También se aprobó la actualización del Reglamento del Directorio y del Comité de Riesgos. Asimismo, ocupamos el Puesto 34 de las Top 37 Empresas del Ranking La Voz del Mercado (BVL / EY), ello nos ubica en la mejor posición entre las empresas públicas.
- **Eficiencia Operativa:** Los gastos operativos resultan menores en S/ 1.3 millones a los registrados al cierre del 2018. Por su parte, logramos la venta de activos no estratégicos.
- **Gestión de talento:** Se dio el lanzamiento del Campus COFIDE en alianza con la UPC ampliando la cobertura de capacitaciones para los colaboradores. Asimismo, se reforzó la evaluación de desempeño incorporando las competencias, se repotenciaron los canales de comunicación interna y se realizó la 6ta edición del Curso de Extensión de COFIDE. Cabe destacar que FONAFE reconoció a COFIDE por ser la empresa referente en el holding respecto a la implementación del Modelo de Gestión Humana Corporativo.



- **Posicionamiento:** Incrementamos nuestra participación en las redes sociales de Instagram, LinkedIn, Twitter y Facebook, con un crecimiento promedio de 43% en seguidores. Participamos en diversos eventos y actividades nacionales e internacionales: Asistimos a la COP25 como expositores, co-organizamos Perú Venture Capital Conference 2019, tuvimos presencia en CADE Ejecutivos 2019 y expusimos en Perú CEO Impact Summit 2019, entre otros.
- **Sostenibilidad:** Se aprobó la Política de Sostenibilidad de COFIDE, se organizó la primera semana de la Sostenibilidad durante la cual se capacitó y sensibilizó a líderes y colaboradores en temas de gestión de sostenibilidad. Por segundo año consecutivo presentamos el Reporte de Sostenibilidad referenciado GRI (Global Reporting Initiative), documento que resume las actividades de sostenibilidad. Se desarrolló un Plan de Ecoeficiencia reconocido por el Ministerio del Ambiente en el marco del Modelo EcoIP. Con relación a nuestra preocupación por el medioambiente, en 2019 concretamos la medición de nuestra huella de carbono (368 toneladas de CO<sub>2</sub>e) y su neutralización a través de la compra de bonos de carbono procedentes de la Reserva Nacional Cordillera Azul.

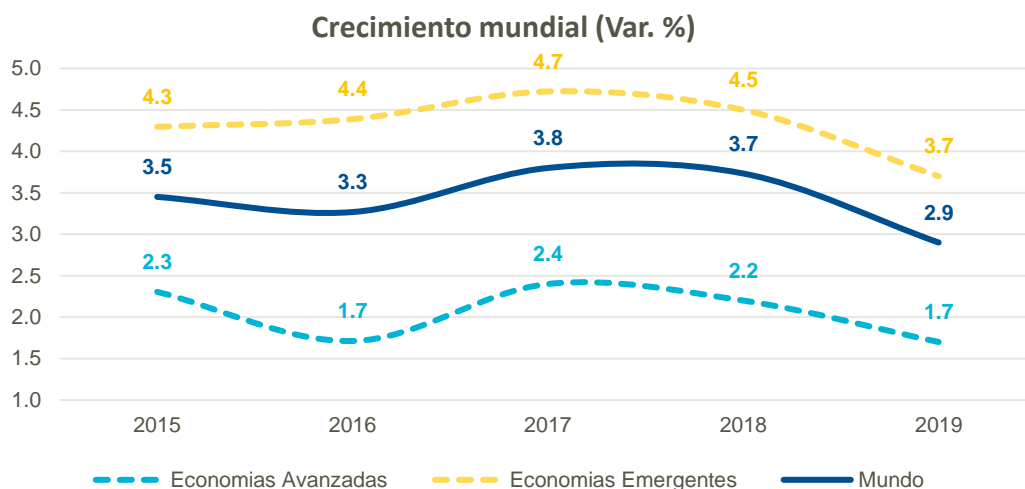
# COYUNTURA DEL MERCADO GLOBAL

## I. ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

El año 2019 fue escenario de sucesos que impactaron el desempeño de la economía internacional, entre los que se destacan: las tensiones comerciales entre EEUU. y China que generaron una caída del comercio internacional principalmente en el sector comercial y tecnológico, la posibilidad de un brexit fuerte que ha repercutido negativamente en la economía de la zona euro en vista de los escasos acuerdos comerciales a los que pueda llegar Reino Unido y la Unión Europea; y, por último, las tensiones geopolíticas entre EEUU. y los países de Medio Oriente que alteraron los precios de la energía afectando la oferta mundial de petróleo<sup>11</sup>.

### 1. Actividad Económica

El año 2019 presenta una notable desaceleración del crecimiento económico mundial respecto al año 2018, esto debido a la guerra comercial y los problemas sociopolíticos que afectaron a las economías emergentes y avanzadas, generando incertidumbre en las decisiones de inversión.

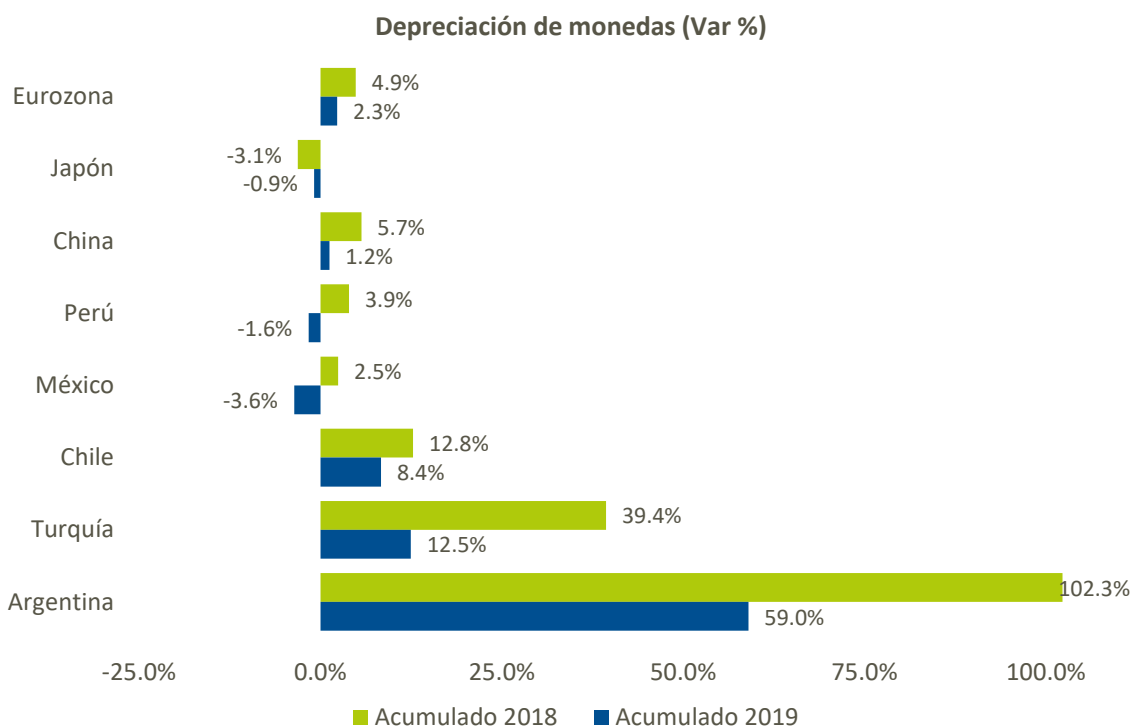


Fuente: World Economic Outlook, Enero 2020

### 2. Política Monetaria y Tipo de Cambio

En el año 2019 la tendencia de la depreciación de las monedas disminuyó respecto del año 2018, inclusive se observó apreciación en monedas como el yen, el sol peruano y el peso mexicano. Este contexto estuvo influenciado por la guerra comercial y el ambiente de aversión al riesgo por parte de los inversionistas. Es por ello que divisas como el yen japonés fueron una opción de refugio de valor para los inversionistas.

<sup>11</sup> World Economic Outlook, Enero 2020



**Fuente: Investing**

Por otro lado, frente a la desaceleración económica, muchos países se vieron respaldados por las políticas monetarias de sus bancos centrales, destacando la Reserva Federal de EEUU, el Banco Central Europeo, el Banco Popular de China, entre otros, los cuales redujeron sus tasas de política monetaria para estimular el crecimiento de sus respectivas economías<sup>12</sup>.

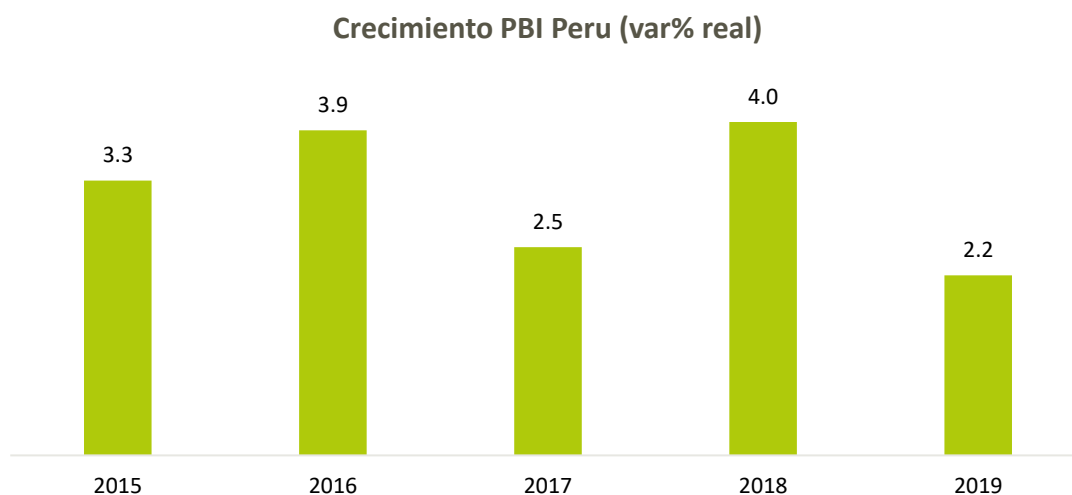
## II. ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL

El escenario nacional estuvo influenciado por los factores externos anteriormente mencionados, impactando en el menor crecimiento de las exportaciones, así como por factores internos, entre ellos la caída de la inversión pública y la desaceleración del consumo privado.

### 1. Actividad Económica

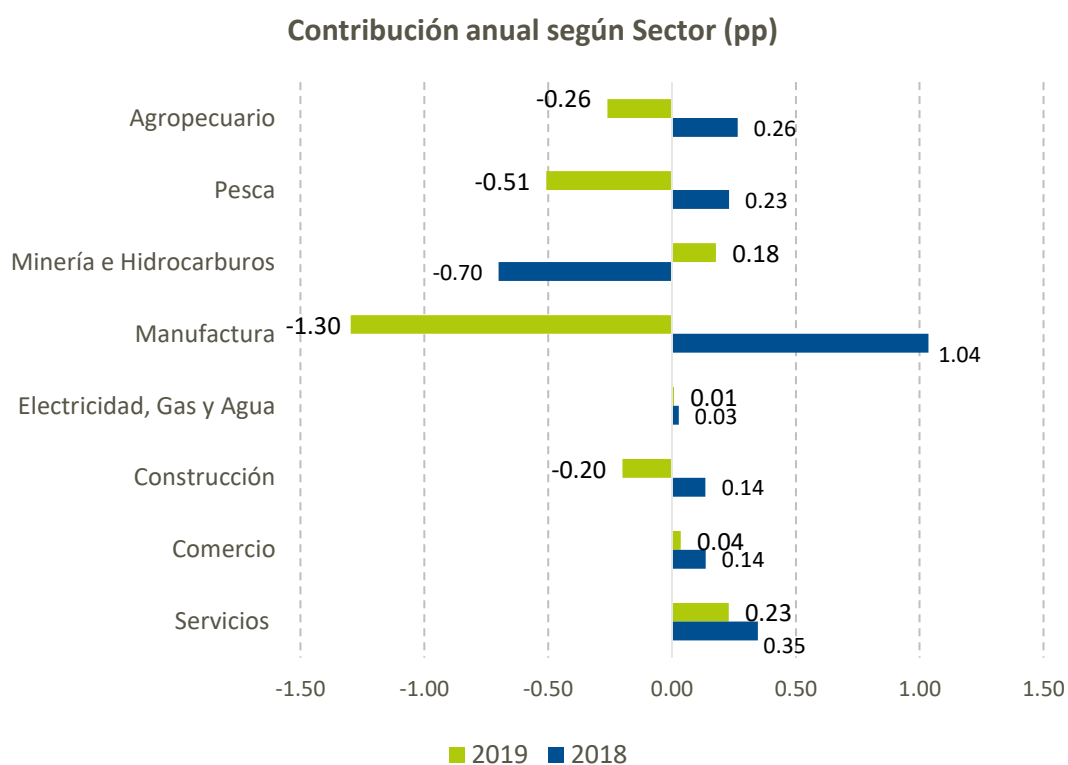
La economía peruana cierra el 2019 con un crecimiento de 2.2%, uno de los más bajos desde el año 2009, esto se explica por los resultados adversos del PBI primario principalmente del sector pesca, así como la desaceleración de la inversión pública.

<sup>12</sup> World Economic Outlook, Enero 2020



Fuente: INEI

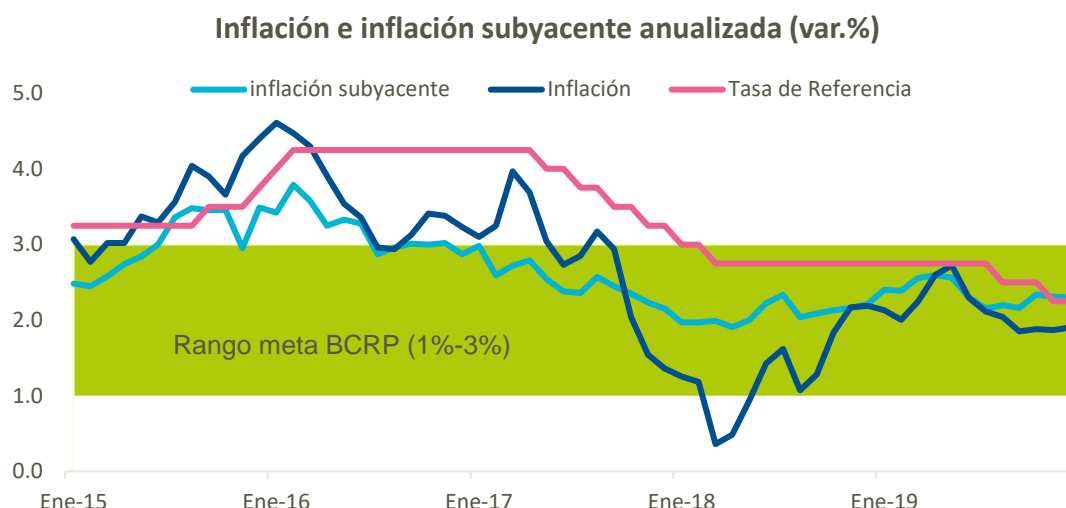
A nivel sectorial se muestra una contribución positiva respecto al año anterior por parte de los sectores de minería e hidrocarburos, comercio y servicios.



Fuente: INEI

## 2. Inflación, Política monetaria y Tipo de cambio

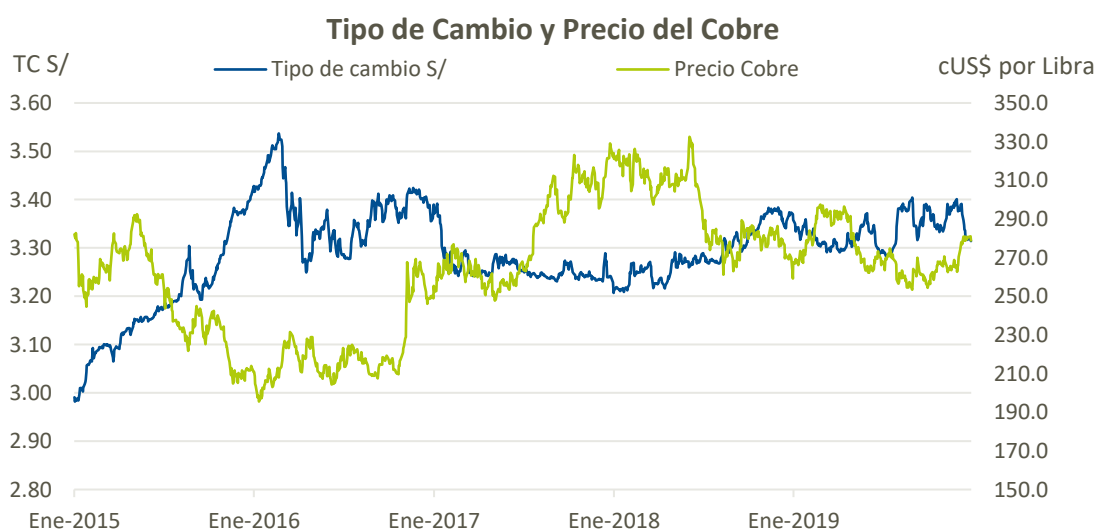
A diciembre de 2019, la tasa de inflación anual del Índice de precios al consumidor en Lima Metropolitana (IPC) se ubicó en 1.9%, mientras que la tasa de inflación subyacente (IPC que excluye alimentos y energía) se ubicó en 2.3%, ambas tasas de inflación dentro del rango meta que establece el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).



**Fuente: BCRP**

Por otro lado, la tasa de interés de referencia a diciembre 2019 se ubicó en 2.25% en línea con las acciones de política monetaria del BCRP que realizó dos recortes de tasa de 25 pbs en los meses de agosto y noviembre para impulsar el crecimiento económico.

Para el BCRP, la intervención cambiaria dentro de la política monetaria es un instrumento para limitar los riesgos de la dolarización financiera, en específico para reducir la volatilidad excesiva del tipo de cambio que podría impactar negativamente a la economía. Es así que, durante el año 2019, el BCRP realizó compras netas por US\$ 385 y US\$ 20 millones en los meses de marzo y junio respectivamente.



**Fuente: BCRP, SBS**

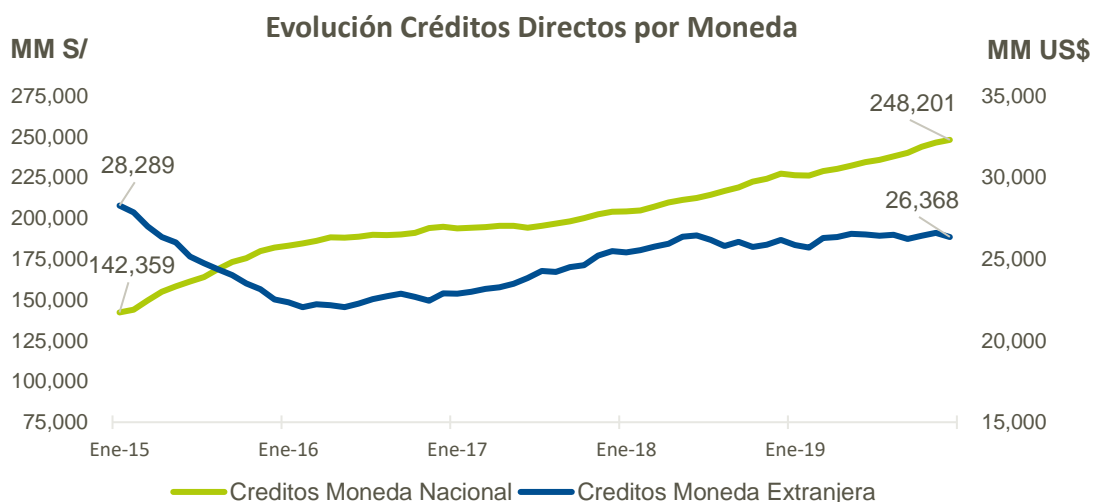
A diciembre de 2019 el tipo de cambió cerró en 3.314, además la moneda local presentó una apreciación acumulada de 1.0% frente a la depreciación promedio de la región LATAM de 11.6%. La notable relación inversa entre el tipo de cambio

y el precio del cobre se caracterizó por un repunte del cobre en el último cuatrimestre del año 2019 incentivado por acercamientos para el cierre de un acuerdo comercial entre EEUU. y China.

### 3. Sistema financiero

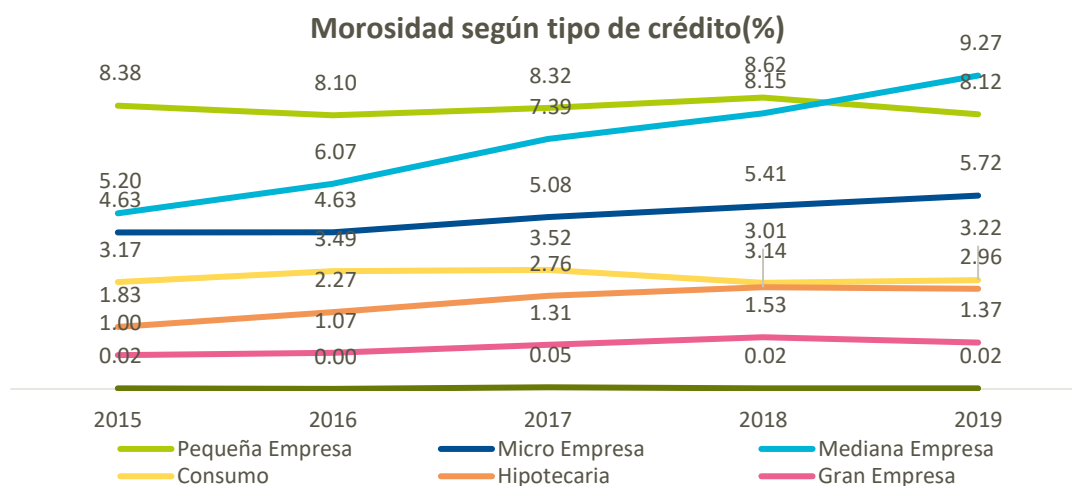
Las colocaciones del sistema financiero registraron un incremento de 6.2% anual impulsado por la aceleración de los créditos de consumo que registraron un incremento de 13.6% anual.

El crecimiento de los créditos en moneda nacional superó a los de moneda extranjera, reduciéndose así el ratio de dolarización principalmente en los créditos hipotecarios; de consumo destinado a la adquisición de vehículos, de consumo a la micro y pequeña empresa (Mype). Esto aminoró el impacto sobre la economía local frente a la volatilidad del tipo de cambio y el riesgo cambiario.



**Fuente: SBS**

A pesar del crecimiento de las colocaciones totales registrada 6.2% anual, la cartera morosa creció 9.2% anual, elevando el ratio de morosidad de los créditos de 3.5 a 3.6% para el año 2019, como resultado del otorgamiento de malos créditos a medianas empresas en años anteriores, los cuales se concentraban en el sector manufactura, construcción e inmobiliario.



Fuente: SBS

#### 4. Plan de Competitividad y Productividad 2019-2030

El año 2019 se publicó el Plan de Competitividad y Productividad 2019 - 2030, un conjunto de política transversales orientadas a reducir barreras e incentivar la inversión en el país generando mayores ingresos y empleos de calidad para la población.

Este plan consta de 84 medidas específicas, cada medida compuesta de actividades a cargo de entes de gobierno autónomos en coordinación con el sector privado, impulsadas por el gobierno para alcanzar los nueve objetivos prioritarios (OP).

- **OP1. Dotar al país de infraestructura económica y social de calidad**, con esto se busca ampliar el alcance de los servicios públicos de infraestructura en pro de brindar servicios básicos de calidad a más peruanos.
- **OP2. Fortalecer el capital humano**, consiste en brindar las condiciones necesarias de salud y los servicios públicos básicos de calidad que mejoren el aprendizaje y el desempeño en el mercado de trabajo.
- **OP3. Generar el desarrollo de las capacidades para la innovación, adopción y transferencia de mejoras tecnológicas**, busca fortalecer la gobernanza del Sistema Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación Tecnológica (SINACYT) para incrementar la eficacia de la inversión pública y del aceleramiento de la innovación, absorción tecnológica y digitalización.
- **OP4. Impulsar mecanismos de financiamiento local y externo**, mediante la formulación de políticas vinculadas al desarrollo y promoción de instrumentos financieros para los distintos segmentos empresariales

enfaticando en los estratos con mayores brechas de acceso a financiamiento.

- **OP5. Crear las condiciones para un mercado laboral dinámico y competitivo para la generación de empleo digno**, a partir de políticas de actualización del marco normativo laboral, modernización del régimen MYPE, mejora del marco legal de modalidades formativas y mejora del sistema de inspección del trabajo.
- **OP6. Generar las condiciones para desarrollar un ambiente de negocio productivo**, impulsando herramientas y condiciones donde las empresas puedan invertir, crear empleo, expandirse a nuevos mercados, como también optimizar la gestión del estado apuntado a disminuir la sobrecarga regulatoria.
- **OP7. Facilitar las condiciones para el comercio exterior de bienes y servicios**, generando un ambiente en el cual las empresas puedan potenciar sus actividades referidas al comercio exterior de bienes y servicios.
- **OP8. Fortalecer la institucionalidad del país**, implementado políticas en pro de la mejora del servicio de administración de justicia y la disminución de la corrupción en instituciones estatales.
- **OP9. Sostenibilidad ambiental**, mediante la mejor utilización de los recursos naturales, y la aplicación de métodos de producción y patrones de consumo hacia el logro de una “economía circular”.

COFIDE es un actor relevante para la implementación del Plan de Competitividad y Productividad, y ha participado activamente en tres medidas específicas: Fondo Crecer, Fondo de Capital Emprendedor y el Fondo para la inclusión financiera del pequeño productor agropecuario. Contribuimos también en los objetivos prioritarios relacionados a Infraestructura, Innovación, Ambiente de Negocios y Sostenibilidad Ambiental.



# NUESTRO IMPACTO EN EL DESARROLLO DEL PERÚ

## FINANCIANDO PROYECTOS DE GRAN ENVERGADURA E IMPACTO

### I. FINANCIAMOS LA CONECTIVIDAD DEL PAÍS

#### 1. Autopista del Norte S.A.C. - AUNOR

En octubre de 2019, COFIDE aprobó un financiamiento estructurado por hasta US\$ 87.5 millones (25% del financiamiento requerido) a favor de Autopistas del Norte S.A.C., intermediado a través de Sumitomo Mitsui Banking Corporation por un periodo de hasta seis años. El financiamiento está destinado a financiar las obras de concesión del proyecto Red Vial N°4. En esta operación, COFIDE participará a través de un financiamiento sindicado por un total de US\$ 350 millones entre ocho entidades financieras.

El proyecto se enmarca en el Contrato de Concesión de los tramos viales de la Red Vial N°4 (Pativilca – Santa – Trujillo y Puerto Salaverry – Empalme R01N) de 356 km, que atraviesa los departamentos de Lima, Ancash y Trujillo. El Contrato de Concesión fue suscrito el 18 de febrero de 2009 entre el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (como concedente) y Autopista del Norte S.A.C. (como concesionaria) por un periodo de 25 años e involucra un compromiso de realizar las siguientes obras:

- Obras de rehabilitación en la carretera existente.
- Construcción de una segunda calzada entre Pativilca y Trujillo.
- Obras de desempate: i) construcción de las vías de evitamiento de las ciudades de Casma, Huarmey, Virú y Chimbote, y ii) la construcción de óvalos, pasos a distinto nivel y pasarelas peatonales.
- Construcción Evitamiento de Chimbote (obra adicional incorporada en la Adenda N°2 del Contrato de Concesión), suscrita el 22 de julio 2016.

La Red Vial N°4 conecta las ciudades de Pativilca, Huarmey, Casma, Chimbote, Chao, Salaverry y Trujillo, comunicando las provincias de Lima, Ancash y La Libertad, forma parte integral de la Panamericana Norte y se interconecta con la concesión de la Red Vial N°5 en su extremo sur, constituyendo un importante eje de comunicación, por lo que su desarrollo permitirá mejorar la circulación y seguridad de las vías; además, contribuirá con el ahorro del tiempo de viaje de los usuarios de la vía.

El proyecto es de tipo autosostenible; es decir, la inversión se recuperará con el cobro de las tarifas en los peajes existentes (Fortaleza, Huarmey, Vesique y Virú) y, luego de la culminación de las obras de las vías de Evitamiento de Chimbote, se incluiría el peaje de Santa.

Es de resaltar que la zona de influencia de la concesión posee una actividad agrícola y minera importante y, por su cercanía a la ciudad de Lima, se encuentra dentro de su zona de abastecimiento, además de conectar los puertos de Salaverry y Chimbote.

La operación cumple con el triple resultado:

- **Impacto social:** la rehabilitación y la construcción de la segunda calzada de las vías permitirán la integración de Lima con la zona norte del país, mejorando la comodidad y seguridad de los usuarios. Además, para el desarrollo de las obras, se priorizará la contratación de mano de obra local generando puesto de trabajo en sus zonas de influencia.
- **Impacto ambiental:** la empresa cuenta con todos los permisos ambientales necesarios para su operación. Adicionalmente, desarrolla charlas y capacitaciones a los pobladores de la zona para un adecuado manejo ambiental de las vías, como es la reducción de residuos sólidos.
- **Impacto económico:** se impulsará el crecimiento del sector infraestructura, impactando positivamente en la economía del país; además, se aprovecharán las oportunidades del intercambio bilateral.

## II. CONTRIBUIMOS CON LA MODERNIZACIÓN DE LA INFRAESTRUCTURA PORTUARIA

### 2. Terminal Portuario Paracas

En junio de 2017, el Directorio de COFIDE aprobó un financiamiento a favor de Terminal Portuario Paracas S.A. por hasta el 25% del financiamiento requerido para la ejecución del Proyecto “Modernización del Puerto General San Martín – Pisco”. Posteriormente, el Directorio de FONAFE autorizó la participación de COFIDE en un 25% adicional, logrando así que COFIDE participe con un monto de hasta US\$ 92.0 millones (50% de la facilidad requerida de hasta US\$ 184.0 millones) a un plazo de 18 años. La inversión total estimada para el proyecto es de, aproximadamente, US\$ 294 millones.

El Proyecto de Modernización del Puerto General San Martín, ubicado en Paracas, Pisco, tiene como finalidad convertir al actual puerto, cuyo inicio de operaciones fue en 1970, en un Terminal Portuario Multipropósito con manejo de todo tipo de carga a granel, contenedores, general, rodante y de pasajeros, que ofrezca diversos servicios a su zona de influencia (Ica, Apurímac, Ayacucho, Arequipa y Huancavelica), contribuyendo de esta forma en el desarrollo de la infraestructura portuaria del país y dinamizando la economía de la región sur al facilitar la importación y exportación de diversos productos de la zona, además de promover el turismo.

De acuerdo con el informe del supervisor de obras, a diciembre de 2019, el avance del proyecto (obras obligatorias) fue del 88% y se estima culminar dichas obras en abril de 2020. Estas obras incluyen obras civiles, obras eléctricas y reformas del comedor.

Durante el año 2019 se realizaron desembolsos por US\$ 36.2 millones para el avance de las obras del proyecto, obteniéndose al cierre del año un saldo de exposición de US\$ 64.4 millones.

La empresa logra un impacto social en la zona a través de su fondo social, el cual forma parte de su programa de responsabilidad social. El fondo opera a partir del año 2016 y beneficia a los distritos de la provincia de Pisco.

Dicho fondo tiene como prioridad el desarrollo de capacidades humanas y provisión de servicios básicos que contribuyen a reducir los niveles de desnutrición en la población infantil, elevar los estándares de calidad de la educación y la salud, y aumentar la provisión de servicios de saneamiento

### **III. FOMENTAMOS EL DESARROLLO PRODUCTIVO**

#### **3. American Glass Products Perú S.A.C**

En abril de 2019, COFIDE aprobó un financiamiento de hasta US\$ 12.3 millones a favor de American Glass Products Perú S.A.C. – AGP Perú, intermediado por Credit Suisse. Esta participación representa el 25% del financiamiento requerido para reprogramar la deuda de la empresa.

American Glass Products Perú S.A.C. (AGP Perú) inició sus operaciones el 1 de enero de 2005. Su actividad principal es la producción y comercialización de cristales laminados, templado y blindados de alta tecnología para la rama automotriz de uso civil y militar.

La historia del grupo se remonta a 1965 cuando José Mannheim fundó, en Lima Perú, Autoglass. Actualmente, el grupo AGP es un conglomerado de empresas con operaciones en varios países y cuenta con cuatro plantas en Perú (2), Brasil (1) y Colombia (1). En el año 2018, el grupo realizó la adquisición de la empresa “Soliver”, en Bélgica, gracias a una inyección de equity recibida de Goldman Sachs.

AGP Perú SAC es la empresa exportadora TOP de productos no tradicionales con destino Estados Unidos y fue la octava empresa en el ranking de empresas peruanas exportadoras de productos no tradicionales a diciembre de 2018.

Las líneas de negocio que desarrolla la compañía son:

- i) eGlass: Cristales de alta tecnología para vehículos.

- ii) Blindados (BRG): Cristales blindados para uso civil.
- iii) Defensa: Cristales para aplicaciones militares.

La operación cumple con el triple resultado:

#### **Impacto social**

- AGP Perú ha creado más de 800 empleos en Perú como consecuencia del incremento del volumen de producción en la planta de Perú.
- Promueve y desarrolla el talento del empleado peruano a través de programas y ofrece subvención económica en cursos técnicos, universitarios, de especialización, diplomados y postgrados, programas de liderazgo para mandos medios, entre otros.
- AGP logró desarrollar el parabrisas panorámico inteligente del “modelo X” de Tesla cuando otras empresas internacionales líderes pensaban que era inviable su producción, recibiendo numerosos premios internacionales por su diseño y tecnología de punta.

#### **Impacto ambiental:**

- Certificaciones medioambientales.
- Promueve políticas claras de reciclaje de materiales y de residuos en todas sus plantas.
- Alcanza niveles de reciclaje y/o reutilización por encima de 90% de las mermas.
- Certificaciones de AGP Perú y sus relacionadas para el uso de energía eficiente y buena disposición de residuos.

#### **Impacto económico:**

- Desarrolla actividades que contribuyen al desarrollo del sector industrial exportador siendo la empresa exportadora TOP de productos no tradicionales a Estados Unidos.

#### **4. Sociedad Agrícola Yolanda Patricia S.A.C**

En junio de 2019, COFIDE aprobó un financiamiento de hasta US\$ 1.05 millones, intermediado por BCP, a favor de Sociedad Agrícola Yolanda Patricia, participación que representa el 25% del monto total de financiamiento requerido por la empresa para llevar a cabo sus inversiones en la instalación de cultivos de palta Hass y mandarina Tango.

Sociedad Agrícola Yolanda Patricia S.A.C. fue fundada en enero de 2007 con el objetivo de desarrollar labores agrícolas en la provincia de Huaura. La empresa cultiva, principalmente, cítricos como tangelo, naranja y mandarina, así como palta Hass.

El proyecto que cofinancia COFIDE consiste en la implementación de 210 hectáreas (ha) de cultivos de palta Hass (135 ha) y mandarina Tango (75 ha) en el Fundo Proyecto Santa Rosalía ubicado en el distrito Santa María, en la

provincia de Huaura, departamento de Lima. Este proyecto incluye la inversión en infraestructura y equipamiento de los cultivos.

La inversión total del proyecto asciende a US\$ 5.15 millones constituidos por aportes propios por US\$ 0.94 millones, financiamiento bancario por US\$ 3.55 millones (BCP y COFIDE) y financiamiento de socio y terceros por USD 0.66 millones. COFIDE participará con el 25% (US\$ 1.05 millones) del financiamiento total. Posteriormente, en una segunda etapa, se proyecta la ampliación de 135 ha adicionales de palta Hass, llegando a un área cultivada de 345 ha en este nuevo fundo.

La operación cumple con el triple resultado:

**Impacto social:**

- Sociedad Agrícola Yolanda Patricia S.A.C y Agroindustrial Santa Rosalía S.A.C generan, permanentemente, puestos de trabajo en sus distintos centros de producción.

**Impacto ambiental:**

- Sociedad Agrícola Yolanda Patricia S.A.C opera en la industria de productos para consumo directo, es por ello que cuenta con certificaciones que garantizan la inocuidad, calidad y seguridad en sus productos. Algunas certificaciones se detallan a continuación:
  - GLOBALG.A.P: Certificación sobre la evaluación de riesgos en la práctica social en la producción. Reconoce la aplicación de un buen sistema de gestión social en los fundos. Ofrece a los compradores mayor seguridad y ayuda a proteger al recurso humano en la producción.
  - Nurture Module: Certificación de la cadena minorista internacional TESCO. El objetivo principal de esta certificación es asegurar al consumidor que las frutas y hortalizas provenientes de las empresas, son cultivadas de manera medioambientalmente responsable.

**Impacto económico:**

- Contribuye al desarrollo del sector agroindustrial exportador, siendo proveedor de las principales exportadoras de naranja, mandarina y palta Hass en el Perú.

## **5. Instituciones Toulouse Lautrec de Educación Superior S.A.C**

En junio de 2019 COFIDE aprobó un financiamiento de hasta S/ 20 millones, intermediado por Banco Santander, a favor del Instituto de Educación Superior Tecnológico Privado Toulouse – Lautrec S.A.C. Esta participación representa el 25% del monto total del financiamiento requerido por la empresa para concretar

sus planes de expansión que incluye la ampliación de la sede Toulouse Lautrec en Lima, compra de terreno en el distrito de Santiago de Surco en Lima y la implementación de las sedes de Certus Arequipa y Certus Villa El Salvador.

Toulouse Lautrec es un Instituto Superior de Comunicación y Diseño constituido en julio de 1985, subsidiario del Instituto de Creatividad y Negocios S.A.C. (ICNE), quien posee el 99.99% de su capital. En enero de 2018, ICNE fue adquirido por Inversiones Educa S.A. del Grupo Enfoca.

Con más de treinta (30) años en el mercado educativo peruano, brinda servicios educativos a través de carreras creativas con duración de 3 y 4 años, siendo líder en esta categoría dentro del sector técnico peruano. En el mes de junio de 2018, mediante Resolución Ministerial N° 273-2018-MINEDU, el instituto obtuvo el licenciamiento institucional por parte del Ministerio de Educación, de manera que cuenta con quince (15) programas de estudios licenciados y tres (3) sedes licenciadas. Con ello, los estudiantes de dichas carreras podrán obtener el grado de Bachiller Técnico.

La operación cumple con el triple resultado:

**Impacto social – ambiental:**

- El modelo educativo que se utiliza es la metodología “Toulouse Thinking”, que incentiva el emprendimiento de proyectos estudiantiles innovadores con triple resultado (social, económico y medioambiental) a través de los denominados TRAEs (trabajos reales aplicado en empresas con las que mantiene alianzas estratégicas).
- Toulouse Lautrec, desde el año 2015, incentiva la creación de startup como modalidad de titulación para sus egresados, además del novedoso programa “Startup Toulouse” que permite al estudiante explorar, desarrollar y validar sus ideas de negocio.

**Impacto ambiental:**

- Incentiva emprendimientos innovadores con un enfoque de protección medioambiental como, por ejemplo, la “ONG Techo” para el diseño de mobiliarios, fabricados a partir de material residual de construcción, para casas de emergencia en coordinación con municipios como el implementado en la Municipalidad del Agustino, donde se diseñó el primer Mural Ecológico del Perú en Puente Nuevo El Agustino.
- Por su parte, Certus realiza y fomenta prácticas que impacten en menor medida en el ecosistema para prevenir los riesgos medio ambientales, entre ellas podemos mencionar: las campañas de reciclaje de desechos orgánicos, papel y cartón, vidrio y plásticos, en todas sus sedes.

**Impacto económico:**

- Contribuye al desarrollo del sector educación y nueva inversión en infraestructura educativa. La construcción de nuevos centros de educación técnica superior en Lima y provincias permitirá que un mayor porcentaje de la población acceda a los servicios de educación de calidad.

## 6. Electromovilidad

Desde el segundo semestre de 2019, COFIDE y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) vienen coordinando una línea de financiamiento destinada a la adquisición de vehículos eléctricos (VE), con recursos del BID por USD 10 millones y recursos del Clean Technology Fund (CTF) por US\$ 10 millones adicionales, incluyéndose un componente de asistencia técnica.

El objetivo general de esta línea es otorgar financiamiento a soluciones sostenibles de transporte eléctrico, con impacto en la reducción del consumo de combustibles fósiles y emisiones de Gas Efecto Invernadero (GEI). De esta forma, se busca promover una solución de transporte bajo en carbono en nuestro país, así como demostrar la viabilidad financiera de las inversiones privadas en VE.

Estos objetivos se encuentran alineados con los avances del gobierno en la reducción de combustibles fósiles en el sector transporte; así como con i) El Plan Energético Nacional 2014 - 2025 del MINEM, el cual menciona la necesidad de ampliar la tecnología de VE en el transporte como requisito para desarrollar una política de eficiencia energética en este sector; (ii) El Plan Estratégico Sectorial Multianual 2016-2021 del MINEM, el cual identifica una "migración masiva a los vehículos eléctricos para el transporte"; y (iii) La resolución ministerial N° 250-2019 del MINEM para promover concretamente la inversión" en infraestructura y el desarrollo del mercado de los VE.

Es así, que en agosto de 2019 se realizó la misión "Estudio Técnico para el desarrollo de una línea de financiamiento para vehículos eléctricos en el Perú". De esta forma, se organizaron reuniones con actores públicos (Ministerios) y privados (proveedores, compradores de VE y entidades del sistema financiero) con la finalidad de impulsar el crecimiento del sector de la movilidad eléctrica, una oportunidad de transporte más sostenible y menos contaminante para nuestro país.

## 7. Fondo Crecer

El Fondo Crecer se crea mediante el Decreto Legislativo N° 1399 publicado el 09 de setiembre de 2018, en el cual se consolidan los fideicomisos: Fondo para el Fortalecimiento de las MYPE (FORPRO)<sup>13</sup>, MIPYME<sup>14</sup>, el Seguro de Crédito a la Exportación para las PYME (SEPYMEX)<sup>15</sup> y el Fondo de Garantía Empresarial

---

<sup>13</sup> Creado por Decreto de Urgencia N° 008-2017, que indica medidas complementarias para la atención de emergencias generadas por el Fenómeno del Niño Costero y para la reactivación y fortalecimiento productivo de la micro y pequeña empresa.

<sup>14</sup> Creado por Ley N° 30230, que establece medidas tributarias simplificación de procedimientos y permisos para la promoción y dinamización de la inversión en el país.

<sup>15</sup> Creado por programa creado por MINCETUR y COFIDE para fomentar y apoyar a las pequeñas y medianas empresas exportadoras, otorgando una cobertura de seguro en respaldo de los créditos de pre-embarque que contraten con las instituciones financieras.

(FOGEM)<sup>16</sup>. Sus principales objetivos son: (i) impulsar el desarrollo productivo de las empresas Mipymes y Mipymes exportadoras, (ii) fomentar la formalización de las empresas, (iii) ampliar el acceso al financiamiento en mejores condiciones financieras, (iv) incrementar el desarrollo de proyectos sostenibles en sectores de alto impacto en el Perú y (v) contribuir con el desarrollo regional y sectorial del país, a través de instrumentos de cobertura y crédito ofrecidos al mercado financiero.

**Impacto social:**

- El fondo busca masificar el crédito en el sector de la “Mipyme y empresas exportadoras”, y su acceso al financiamiento, a través del fortalecimiento del desarrollo del negocio en las empresas y promoviendo el acceso a los servicios sociales básicos tales como: seguro médico, servicios públicos, mejora en calidad de vida y educativa.

**Impacto ambiental:**

- Las empresas del sector financiero que utilicen el fondo para dar créditos o coberturas podrán financiar proyectos de energía renovable y eficiencia energética, colaborando con la reducción de CO2 y GEI en el Perú.

**Impacto económico:**

- El Fondo Crecer genera dinamismo en la economía nacional y nuevas oportunidades laborales en el largo plazo, a través de su impacto en “las Mipyme y empresas exportadoras”.

A continuación, se presentan los principales resultados al cierre del 2019:

<b>Empresas Mipyme beneficiarias del Fondo Crecer</b>	<b>1,834 Mipyme y empresas exportadoras</b> beneficiarias (1711 beneficiarios de garantías y 123 beneficiarios de créditos)
<b>Monto de garantías emitidas correspondiente al Fondo Crecer</b>	<b>S/ 46.8 millones</b>
<b>Monto de créditos emitidos correspondiente al Fondo Crecer</b>	<b>S/ 2.7 millones</b>
<b>Contratos de garantía firmados con empresas del sistema financiero</b>	<b>16 Contratos de garantía:</b> BCP, Scotiabank, ICBC, Pichincha, BanBif, Financiera TFC, Financiera QAPAQ, Financiera Efectiva, CMAC Cusco, CMAC Huancayo, CMAC Ica, CMAC Maynas, CMAC Piura, CRAC Los Andes, CRAC Raíz y EDPYME Acceso.
<b>Contratos de crédito firmados con empresas del sistema financiero</b>	<b>7 Contratos de crédito:</b> Financiera TFC, Financiera QAPAQ, Financiera Credinka, CMAC Huancayo, CMAC Ica, CMAC Maynas y EDPYME Acceso

<sup>16</sup> Creado por Decreto de Urgencia N° 024-2009, que garantiza los créditos que las entidades del sistema financiero nacional otorguen a favor de las micro y pequeñas empresas (Mypes) productivas, de servicio y de comercio, así como a la mediana empresa que realiza actividades de producción y/o servicios dentro de las cadenas de exportación no tradicional.



En el año 2019, las empresas del sistema financiero con mayor utilización del Fondo Crecer según instrumento financiero fueron:

#### Garantías:

- Mipyme: EDPYME Acceso Crediticio S.A. y Financiera TFC S.A. concentran el 96% de utilización de coberturas.
- Empresas Exportadoras: BCP y BANBIF realizaron el 100% de las operaciones.

#### Créditos:

- Financiera Credinka y Financiera Qapaq concentran el 99% de créditos destinados a las Mipyme.

## IV. APOYAMOS A LA MIPYME

### 1. Intermediación Financiera Tradicional

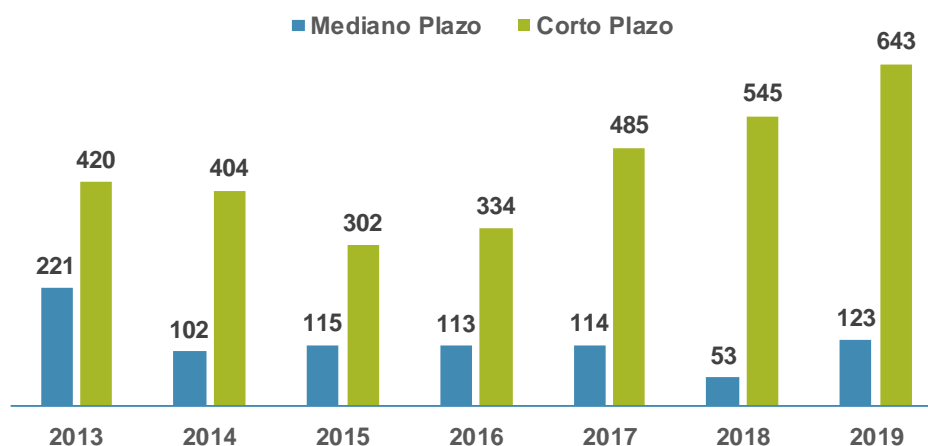
#### 1.1 Aprobaciones

En el año 2019, se registraron aprobaciones record por un monto de US\$ 766.1 millones con cargo a los programas y líneas de financiamiento de intermediación que brinda COFIDE, monto superior en 28% respecto al año anterior.



Como parte de las aprobaciones del año 2019, se desembolsaron créditos con cargo a las líneas de Capital de trabajo de corto plazo, Subordinados, Multisectorial, Propem, Cofigas y Coficasa. Por plazo de colocación, las aprobaciones anuales se destinaron a operaciones de corto plazo por US\$ 643.4 millones (84%) y US\$ 122.7 millones a operaciones de mediano y largo plazo (16%), según se aprecia en el siguiente gráfico.

## Aprobaciones según modalidad (En millones de US\$)



### 1.2 Intermediarios Financieros

Durante el año 2019, el total de colocaciones fueron canalizadas a través de 18 instituciones financieras. Asimismo, se incorporó como nuevo intermediario financiero a la Edpyme Santander Consumer Perú, entidad especializada en créditos vehiculares.

En tal sentido, la participación por tipo de intermediario en el total de aprobaciones durante este período fue la siguiente: el 85% correspondió a las aprobaciones realizadas a través de bancos, financieras, arrendadoras y empresas de factoring; mientras que, el 15% restante se canalizó a través de las instituciones especializadas en el sector de la micro y pequeña empresa (IFIES), conformado por cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC) y empresas de desarrollo de la pequeña y micro empresa (EDPYME).

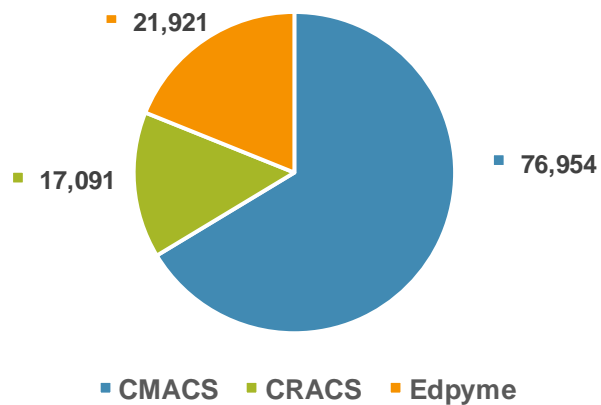
Las instituciones financieras a través de las cuales se realizaron las mayores colocaciones fueron:

- Bancos: Santander, Pichincha, Comercio y Mibanco
- Financieras: Crediscotia, Credinka, Confianza, OH y Compartamos
- CMAC: Arequipa, Huancayo, Tacna y Maynas
- CRAC: Raíz
- EDPYME: Acceso Crediticio y Alternativa

Aprobaciones por intermediario financiero (En porcentaje)

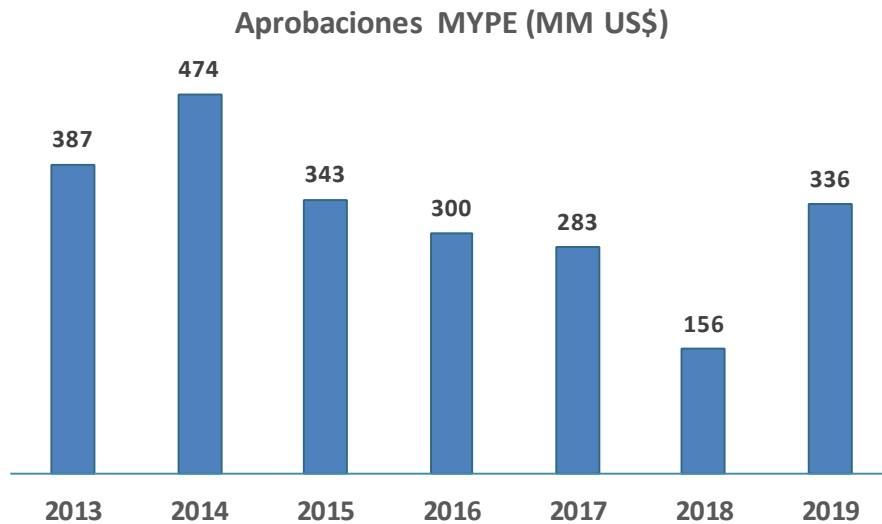


Aprobaciones a IFIEs 2019 (En miles de US\$)



### 1.3 Apoyo al sector microfinanciero

En el periodo 2019, en su misión de apoyar el desarrollo de la micro y pequeña empresa (Mype), COFIDE aprobó créditos para este sector, con cargo a las líneas y programas de la Corporación, que alcanzaron un monto total de US\$ 336.0 millones, duplicando lo desembolsado el año anterior a este sector.



COFIDE, como Banco de Desarrollo, tiene como objetivo apoyar la ampliación del financiamiento a las Mypes, con la finalidad de fomentar la mejora en sus niveles de ingreso y empleo, esto lo logra a través del otorgamiento de Créditos Subordinados a favor de las IFIES que sean elegibles para el Programa y que muestren los mejores ratios de gestión.

Al cierre del ejercicio 2019, COFIDE mantiene un saldo de S/ 318 millones en créditos subordinados otorgados a las Cajas Municipales de Arequipa, Huancayo, Sullana y Cusco. Asimismo, tiene líneas aprobadas a las IFIES para créditos subordinados hasta por S/ 100 millones, las mismas que estarán siendo utilizadas de acuerdo a las necesidades de patrimonio de las entidades especializadas en las MYPES.

## **FORTALECIENDO NUESTRO ROL FIDUCIARIO**

### **I. GENERACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS**

#### **1. Fideicomiso PROCONF y CMAC Huancayo**

Con fecha 03 de abril 2019, COFIDE, en su calidad de Fiduciario, suscribió un contrato de Fideicomiso de Garantía y Pagos con Promotora, Construcciones, Proyectos y Finanzas S.A.C- PROCONF, en su calidad de Fideicomitente; y, con la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo, en su calidad de Fideicomisario. El patrimonio fideicometido estará compuesto por nueve (9) Inmuebles de propiedad de los Fideicomitentes.

El Fideicomiso tiene como finalidad respaldar el financiamiento de hasta S/ 14.1 millones que la CMAC Huancayo aprobó a favor de PROCONF a fin de garantizar la ejecución del proyecto “Mercado de Productores del Centro del Perú”, ubicado en el distrito de El Tambo, provincia de Huancayo y departamento de Junín, y contará con aproximadamente 550 puestos. Las obras se desarrollarán sobre un terreno ubicado en el paraje denominado “Quebrada Honda” en un área de 112,870.5 m<sup>2</sup>.

Es de resaltar que, la construcción, habilitación y ejecución del proyecto demandará una inversión de hasta S/ 47.2 millones, de los cuales el 70.2% serán financiados con aportados propios de PROCONF (adquisición de terreno e infraestructura) y el 29.8% con una facilidad crediticia de CMA Huancayo.

#### **2. Fideicomiso Empresa de Transportes y Servicios El Rápido S.A. y BBVA**

Con fecha 07 de noviembre 2019, COFIDE, en su calidad de Fiduciario, suscribió un contrato de Fideicomiso de Garantía y Pagos con la Empresa de Transportes y Servicios El Rápido S.A. - E.T.S. El Rápido S.A., en su calidad de Fideicomitente; y con el Banco BBVA Perú, en su calidad de Fideicomisario.

El Fideicomiso de Garantía y Pagos tiene como finalidad garantizar el cumplimiento de pago de las obligaciones financieras y/o contractuales que la E.T.S. El Rápido S.A. mantiene con un grupo de proveedores (beneficiarios). El patrimonio fideicometido estará conformado por los derechos de cobro y flujos dinerarios (ingresos) provenientes –principalmente- de los diversos sistemas de recaudo del servicio transporte público urbano y/o interprovincial brindado por la empresa de transportes en la ciudad de Lima y provincias; entre otros aportes dinerarios que pudiera transferir el fideicomitente al patrimonio fideicometido.

#### **3. Siete (7) Fideicomisos de Garantía y Pagos con FOVIPOL**

Con fecha 06 de diciembre de 2019, COFIDE, en su calidad de Fiduciario, suscribió siete (7) contratos de fideicomisos de Inversión y Pagos con el Fondo de Vivienda Policial (FOVIPOL), este último en calidad de Fideicomitente, para

el desarrollo de proyectos inmobiliarios ubicados en cinco (5) regiones del país: Chiclayo, Ica, Iquitos, Lima y Piura.

Se presentaron dos (2) modelos de fideicomisos: Modelo I (en las ciudades de Lima-Piura-Ica-Iquitos), que corresponde a la administración de flujos dinerarios para la compra y venta de viviendas Unifamiliares y Multifamiliares; y, Modelo II (en la ciudad Chiclayo), que corresponde a la administración de flujos dinerarios y terrenos para la construcción de viviendas Unifamiliares y Multifamiliares.

El Fideicomiso permitirá que los flujos dinerarios, derecho de cobros, bienes inmuebles y/o cualquier otro bien vinculado al proyecto sean destinados únicamente a la ejecución del proyecto, con la finalidad de favorecer el adecuado desarrollo del mismo.

Con la implementación de los siete (7) fideicomisos se estima beneficiar a más de 1,800 familias de la Policía Nacional del Perú a nivel nacional y se espera una inversión total que asciende a más de S/ 300 millones.

#### **4. Fideicomiso FOGASA II**

Con fecha 09 de diciembre 2019, COFIDE, en su calidad de Fiduciario, suscribió un contrato de Fideicomiso de Inversiones y Pagos con el Ministerio de Agricultura y Riego - MINAGRI, este último en calidad de Fideicomitente. El fideicomiso tendrá una vigencia de 10 años.

En virtud del nuevo Contrato de Fideicomiso para la Administración del Fondo de Garantía para el Campo y del Seguro Agropecuario (Fideicomiso FOGASA II), se constituye un nuevo patrimonio fideicometido destinado principalmente a financiar el costo de las primas de los Seguros Agropecuarios<sup>17</sup> ofrecidas por las Compañías de Seguro de acuerdo a lo establecido en la Ley N°29148 y su Reglamento.

Los beneficiarios del Fondo serán los productores agropecuarios, comunidad campesina y/o nativa, que puedan verse afectados por riesgos climáticos, plagas y enfermedades, y que, además, cumplan con los criterios de elegibilidad aprobados mediante Resolución Ministerial del MINAGRI para cada campaña agrícola y/o actividad pecuaria.

#### **5. Fideicomiso de Garantía y Pagos con Inandes Factor Capital S.A.C.**

Con fecha 10 de diciembre 2019, COFIDE, en su calidad de Fiduciario, suscribió un contrato de Fideicomiso de Garantía y Pagos con Inversiones Inandes Factor Capital S.A.C. - INANDES, este último en calidad de Fideicomitente. El objetivo del fideicomiso es garantizar el cumplimiento de las obligaciones del

---

<sup>17</sup> Seguro Agropecuario: Póliza de seguro ofrecida por las Compañías de Seguros a través del sistema de seguros regulado por la Ley N° 26702, que cobertura riesgos de la producción agrícola y/o pecuaria de los beneficiarios y/o asegurados.

fideicomitente frente a terceros (inversionistas representado por Inandes Activos Alternativos y/o empresas Mipymes tomadores de recursos).

INANDES es una empresa FINTECH, reconocida por la SBS, dentro el rubro del factoring (con recursos) que utiliza una plataforma online, con el objetivo de canalizar recursos a favor de las empresas Mipyme que quieren acceder a un financiamiento a cambio de los títulos de valor (Facturas Negociables) que estas últimas emitan. Cuenta con el apoyo de CAVALI para la desmaterialización de los títulos valores, así como de las demás acciones para su cobro y pago. Se estima que, en el primer año del fideicomiso, se canalicen recursos a favor de las Mipyme por más de S/ 2.0 millones.

## **6. Fideicomiso de Garantía y Pagos CCPN - ACRES**

Con fecha 18 de diciembre 2019, COFIDE, en su calidad de Fiduciario, suscribió un contrato de Fideicomiso de Garantía y Pagos con Centro Comercial Plaza Norte S.A.C. - CCPN, en su calidad de Fideicomitente; y, con Acres Sociedad Titulizadora S.A. - ACRES, en su calidad de Fideicomisario, a fin de respaldar una emisión de bonos titulizados a través de la canalización y administración de los flujos dinerarios originados por el Centro Comercial Plaza Norte S.A.C., que actualmente administra dos líneas de negocio: Mall Plaza Norte (centro comercial) y el Gran Terminal Terrestre – GTT (transporte terrestre).

Posteriormente, solo quedarán en el fideicomiso los flujos dinerarios originados por el GTT, una vez constituida una nueva compañía que administrará solo la línea de negocio de transporte terrestre y que será el nuevo fideicomitente. El patrimonio fideicometido está compuesto por los flujos dinerarios, derechos de cobro y/o cualquier otro bien fideicometido.

Los flujos dinerarios acreditados en el Patrimonio Fideicometido serán utilizados para el CAPEX de ampliación del Gran Terminal Terrestre (GTT) de Plaza Norte, así como para otros usos corporativos que se establezcan para el proyecto.

## **7. R.O. – Representante de Obligacionistas del Cuarto Programa de Bonos Corporativos de Los Portales S.A.**

COFIDE participa como Representante de los Obligacionistas del Cuarto Programa de Bonos Corporativos Los Portales S.A. a fin de respaldar y/o velar por el cumplimiento de las obligaciones asumidas por el Emisor en el Contrato Marco de la Emisión.

El Cuarto Programa de Bonos Corporativos de Los Portales S.A. se emitió bajo la modalidad de Oferta Privada por un monto máximo de emisión de US\$ 30 millones o su equivalente en Soles que serán emitidos a través de una o más emisiones, las cuales podrán estar divididas en una o más series. El plazo de

vigencia del Programa es de seis (6) años contados a partir de la fecha en que el Contrato Marco de emisión sea elevado a Escritura Pública, con posibilidad de ser renovado según lo estipulado en el mencionado Contrato.

El destino de los recursos obtenidos con el Programa será sustituir los pasivos financieros del emisor y otros propósitos corporativos. Asimismo, todas las emisiones del Programa estarán respaldadas genéricamente por el patrimonio del emisor.

### **8. Fideicomiso FONAM III**

Con fecha 27 de diciembre de 2019, COFIDE, en su calidad de Fiduciario, suscribió un contrato de Fideicomiso de Inversión y Pagos con el Fondo Nacional del Ambiente - FONAM, este último en calidad de Fideicomitente, por un plazo de 5 años.

En virtud del nuevo Contrato de Fideicomiso (Fideicomiso FONAM III), se constituyó un nuevo patrimonio fideicometido conformado por los recursos que el MINEM transfiera al FONAM, los cuales inicialmente ascenderán a S/ 183.4 millones.

El fideicomiso tendrá como objetivo financiar las acciones de remediación ambiental de sitios impactados como consecuencia de las actividades de hidrocarburos que impliquen riesgos a la salud y al ambiente, como lo son las comunidades nativas de las cuencas de los ríos Pastaza, Tigre y Corrientes, ubicadas en el departamento de Loreto.

### **9. Fideicomiso FONDEMI II**

Con fecha 30 de diciembre de 2019, COFIDE, en su calidad de Fiduciario, suscribió un contrato de Fideicomiso de Crédito y/o Coberturas y Pagos con el Ministerio de la Producción - PRODUCE, este último en calidad de Fideicomitente, por un plazo de 10 años.

El Fideicomiso de Desarrollo para la Microempresa (Fideicomiso FONDEMI II) tiene como finalidad mejorar las condiciones de acceso al financiamiento de las Mype para incrementar sus niveles de productividad. Por ello, se ha constituido un nuevo patrimonio fideicometido destinado principalmente a financiar mediante el uso de instrumentos financieros como créditos, garantías, afianzamientos y fondos orientados a la adquisición de facturas comerciales y negociables emitidas por las Mype a través de empresas del sistema financiero o mercado de valores, así como a través de instrumentos no financieros como servicios de mejora de la gestión, encadenamientos productivos y acceso a mercados para la Mype, entre otros relacionados a la finalidad del Fideicomiso.



## **10. Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional con la ONG Mecanismos de Desarrollo Alternativo- MDA**

Con fecha 05 de marzo de 2019, la ONG Mecanismos de Desarrollo Alternativo- MDA y la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE suscribieron un Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional con el fin de atender las necesidades de los gobiernos sub nacionales ubicados en la zona oriental del país, que cuentan con fondos regionales de desarrollo, a través de los servicios financieros ofrecidos por COFIDE y de manera particular del servicio fiduciario que viene ofreciendo desde hace más de 20 años en forma exitosa e ininterrumpida.

## **11. Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional con el Fondo Nacional del Ambiente - FONAM**

Con fecha 04 de julio de 2019, el Fondo Nacional del Ambiente - FONAM y la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. – COFIDE suscribieron un Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional con el fin de establecer las condiciones generales de mutua colaboración entre FONAM y COFIDE, con el fin de promover y facilitar el acceso al financiamiento de proyectos ambientales.

Asimismo, mediante el presente convenio se busca promover el conocimiento y la identificación de las oportunidades relacionadas a programas ambientales, proyectos de carbono, proyectos de calidad ambiental y otros proyectos ambientales por parte de los sectores público y privado, dentro del marco de las Convenciones de Cambio Climático, Biodiversidad y Lucha Contra La Desertificación, para fomentar el desarrollo sostenible en el Perú; asimismo, de proyectos de remediación de pasivos mineros, de remediaciones de sitios impactados por actividades de hidrocarburos y de otras actividades energéticas y de infraestructura que generen impactos ambientales.

## **12. Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional con USMP**

Con fecha 30 de octubre de 2019, la Universidad San Martín de Porres y la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE suscribieron un Convenio Marco de Cooperación Interinstitucional y Convenio Específico de Cooperación Interinstitucional con los objetivos específicos de: (i) realizar estudios para determinar las brechas de: inserción laboral, estudios universitarios y otros que permitan entender las diferentes necesidades de las personas con discapacidad para una vida independiente en el ámbito nacional; (ii) desarrollar tecnología de sistemas cognitivos para la orientación vocacional de niñas y niños con discapacidad; (iii) desarrollar plataformas virtuales para la educación de personas con discapacidad, construido especialmente para el aprendizaje, seguimiento y control, entre otros.

El ámbito de acción de los convenios será en tres etapas: la primera, en Lima, para niñas y niños con discapacidad física; la segunda etapa, en el ámbito

nacional, para el mismo público; y la tercera etapa para todas las discapacidades. Para el logro de este objetivo es fundamental el apoyo de COFIDE para la administración de los fondos provenientes de las donaciones de empresas privadas mediante un Fideicomiso.

Este convenio permitirá atender más de 10% de personas con discapacidad en el Perú, equivalente a más de tres millones, de acuerdo al último censo nacional.

## **II. ADMINISTRACIÓN DE FIDEICOMISOS**

### **1. Fideicomiso Fondo Mivivienda**

Se constituyó el 31 marzo de 1999 mediante un contrato que suscribimos con el MEF. Es un fideicomiso de administración de cartera crediticia, el cual usa nuestra plataforma como banco de segundo piso. Tenemos suscritos contratos de canalización de recursos del Fondo MiVivienda con los intermediarios financieros, los cuales posibilitan su operación en el programa.

Durante el 2019 el fideicomiso contó con nueve tipos de créditos destinados a la adquisición de vivienda como bien futuro, terminado, construcción en sitio propio y/o mejoramiento de vivienda.

El promedio mensual de desembolsos fue de 1,020 créditos, cuya cartera asciende a más de 146,528 créditos por un monto de S/ 7,642,4 millones. Es el principal fideicomiso que administramos, con un 63.9% de participación en el portafolio.

### **2. Fideicomiso INFOGAS**

Constituido hace 14 años, este fideicomiso tiene como principal función velar por la seguridad integral del sistema de gas natural vehicular (GNV) en el país, a través del control informático de todos los participantes de la cadena, desde los concesionarios de equipos de vehículos nuevos, importadores de equipos de GNV, los talleres de conversión, las empresas certificadoras y los centros de reprobación de cilindros, hasta las estaciones de servicio, que abastecen al usuario final.

Asimismo, el fideicomiso administra los pagos que garantizan el cumplimiento del financiamiento de las conversiones, los cuales se generan a través de la recaudación al momento de la recarga de GNV en las estaciones de servicio.

Al cierre del 2019 se ha logrado convertir 295,871 vehículos a gas natural, a través de 136,258 financiamientos por un total de S/ 3,082 millones, apoyando al país en el cambio de la matriz energética y a ser más responsable con el medioambiente.

## DESARROLLANDO INCLUSIÓN Y EMPRENDIMIENTO

### I. Programa Inclusivo de Desarrollo Empresarial Rural (PRIDER)

PRIDER es un Programa creado por COFIDE, El Banco de Desarrollo del Perú, con apoyo del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y CAF Banco de Desarrollo de América Latina; ejecutado en alianza estratégica con Asociación los Andes de Cajamarca, Fundación Ayuda en Acción, Technoserve Perú y el Proyecto SERFOR-CAF.

La Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNMPE), en el marco del fomento de buenas prácticas sociales y ambientales, convocó a sus asociados a participar en el “Premio Desarrollo Sostenible 2019”, mediante la presentación de proyectos ejecutados que detallen sus buenas experiencias en gestión ambiental y gestión social, desarrollados como parte de una política de desarrollo sostenible de sus zonas de influencia.

En ese marco, el 20 de noviembre de 2019 se llevó a cabo en la SNMPE la ceremonia de premiación en la cual ALAC – Yanacocha ganó el primer puesto en la categoría de Gestión Social con el Proyecto de Uniones de Crédito y Ahorro - UNICAS en Cajamarca, el cual se ejecuta desde 2008 en alianza estratégica con COFIDE, el Banco de Desarrollo del Perú.



Nuestro PRIDER tiene como objetivo generar desarrollo económico local en poblaciones vulnerables, a través de la alfabetización financiera y el desarrollo de capacidades productivas articuladas al mercado en las zonas más excluidas del Perú, mejorando así la calidad de vida de poblaciones en condición de pobreza.

En los últimos 13 años, nuestro Programa ha construido una cultura de ahorro y crédito en comunidades rurales y ha facilitado el acceso a financiamiento a través de la creación de las Uniones de Crédito y Ahorro (UNICA) gestionadas por los mismos pobladores.

La alfabetización financiera es clave para áreas rurales que actualmente cuentan con las tasas más bajas de educación y asistencia escolar. Con capacitaciones sobre acciones, capital, o interés, los socios y socias

aprenden sobre ingresos sostenibles y generan oportunidades para el resto de su comunidad.

Durante 2019, nuestro PRIDER ha gestionado sus alianzas estratégicas, siguiendo con las acciones en Contamana (Loreto), Cura Mori (Piura), Tocache (San Martín), Tingo María (Huánuco) y Cajamarca; en este periodo se han conformado 104 UNICA, con 1,782 socios y socias en total. Sumando las operaciones vigentes de Ayacucho e Ica, las UNICA han logrado generar un capital social de S/ 5.3 millones, y han otorgado 30,517 préstamos, por un monto total de S/ 31.3 millones.



Cabe señalar que debido a los buenos resultados alcanzados por las UNICA conformadas en las localidades de Tingo María y Tocache, Technoserve Perú decidió ampliar el programa de UNICA a Moyobamba con el objetivo de conformar 20 nuevas UNICA en la zona.

Asimismo, culminado el proceso de alfabetización financiera y desarrollo de capacidades productivas, según nuestra metodología PRIDER, que implica cuatro años, y después de realizar evaluaciones periódicas (cada 6 meses) a las UNICA, se logró la primera promoción de 36 UNICA en el departamento de Ayacucho, en julio de 2019. Estas UNICA alcanzaron un nivel desarrollo autosostenible, cumpliendo con la metodología y dando por finalizada la intervención del programa. Estas representan a 565 pobladores de las provincias de Huanta y Huamanga que han culminado el proceso de alfabetización financiera y desarrollo productivo.



### **Estudio de evaluación de impacto**

COFIDE, en alianza con CAF, desarrolla un estudio de evaluación de impacto que permita conocer de manera rigurosa la contribución del Programa Inclusivo de Desarrollo Empresarial Rural - PRIDER a la inclusión financiera, el crecimiento inclusivo y la reducción de la pobreza en la región.

El estudio de evaluación de impacto se concentra en cuatro provincias del departamento de Ayacucho, que son Huamanga, Huanta, Cangallo y Vilcashuamán, donde se seleccionaron de forma aleatoria 120 localidades para el grupo de tratamiento y se implementaron UNICAS durante los años 2014, 2015 y 2016, así como 120 localidades del grupo de control, con un total de 2,400 observaciones.

Actualmente, en el marco del estudio de evaluación de impacto, GRADE está trabajando en la formulación del Informe Final, y el estudio se publicará dentro del primer semestre del año 2020.



### **Proyectos PRIDER 2019**

A través de las acciones del Eje 2 del PRIDER “Desarrollo de capacidades productivas articuladas al mercado”, durante este periodo se continuó con el proceso de reconversión productiva en parte de la

Irrigación Cabeza de Toro ubicada en el distrito de Independencia en la provincia de Pisco.

En la zona existen 12 productores, socios de UNICA, con 30 hectáreas, los que viene realizando una reconversión productiva a través de un cambio de tecnología de riego y ensayar nuevos cultivos que les puedan ofrecer mayores márgenes de rentabilidad, para lo cual se tendrá que buscar nuevos mercados. Se ha iniciado trabajos con el Programa Subsectorial de Irrigaciones (PSI), órgano adscrito al MINAGRI para lograr conducir y establecer un sistema de riego que permita elevar los niveles de productividad en la zona.

Asimismo, PRIDER viene trabajando desde hace cuatro años en el departamento de Ayacucho y, en la actualidad, el proyecto de producción de quinua se encuentra ubicado en cinco distritos: Acocro, Vilcashuaman, Tambillo, Morochuco, Cangallo, y participan 90 UNICAS, que se encuentran desarrollando su cuarto año de producción.

La estrategia es desarrollar el cultivo de quinua con el fin de incrementar rendimiento y calidad del grano y con ello, mejorando la gestión comercial, tener mejor expectativa de precios.



Durante el año 2019 se ha logrado avances significativos tanto en el aspecto comercial y productivo. El rendimiento ha sido de 2,741 kg/ha. Se ha logrado realizar ventas comunitarias, es decir, UNICAS vendiendo juntas, sin intermediarios, volúmenes importantes a un mismo comprador, en la campaña 2019 se han logrado vender 383 toneladas. Asimismo, se observa una mejora en el precio obtenido por el productor que ha pasado de S/4.6/kg a S/ 5.1/kg.

Asimismo, se continuó con el proyecto de mejora de la competitividad agraria (Cultivo de Palto), ubicado en los anexos de Colpa y Ninabamba en el distrito de Ocros, provincia de Huamanga, departamento de Ayacucho a 3 horas al sur de la ciudad de Huamanga.

Empleando la metodología de la “Escuela de Campo” y bajo un enfoque de “Aprender Haciendo”, se llevaron a cabo las capacitaciones a los agricultores, socios y socias de la UNICA. Con ello se buscaba lograr un cambio tecnológico en el manejo de sus cultivos mejorando las prácticas agronómicas como podas, fertilización, control fitosanitario, etc.

Como se indicó, otra limitación técnica importante, era la falta de disponibilidad de agua, que impedía mejorar los rendimientos, por ello se propuso cambiar la tecnología de riego por gravedad a riego presurizado y construcción de reservorios. Para ello, durante el año 2019 se continuó con la relación con el Programa Subsectorial de Irrigaciones (PSI), del MINAGRI, donde se logró contar con la ficha técnica aprobada y presupuesto asignado para el 2020, con el fin de gestionar un proyecto de irrigación en la zona, que abarcaría 81 hectáreas, involucrando a 54 productores.



Paralelamente se continuó con mejorar la gestión comercial y la expectativa de precios con el fin de incrementar los ingresos del productor. Actualmente siguen teniendo como mercado final al mercado mayorista de frutas de Lima, en donde durante el 2019 se han colocado 34.6 toneladas a un precio de S/4.40 kg.



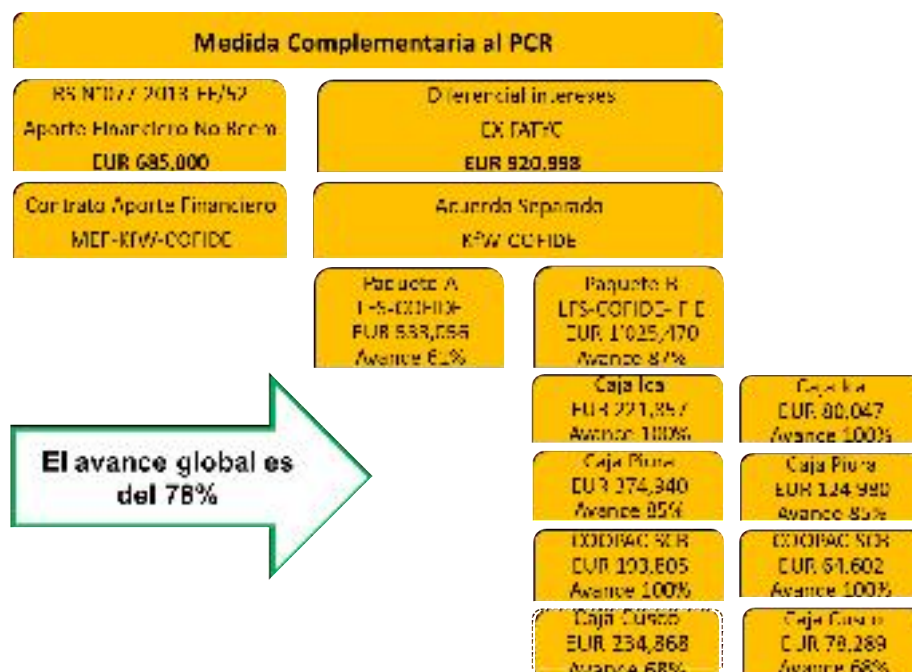
Luego de tres años de intervención se puede indicar que los resultados son positivos. Se ha logrado realizar que las UNICA operen de manera conjunta, aplicando una misma tecnología y un solo criterio técnico, obteniéndose mejoras significativas en rendimiento y calidad. Asimismo, continúan realizando ventas de manera comunitarias, obteniendo incrementos significativos en los precios debido al mayor poder de negociación logrado, con lo cual los socios y socias tienen un ingreso mayor por sus cosechas.

## II. Asistencia Técnica y Capacitación en Crédito Rural

El programa denominado Medida Complementaria de Asistencia Técnica y Capacitación al Programa “Crédito Rural – COFIDE III” (MC-PCR) inició sus actividades en el año 2016, con el objetivo de fortalecer a las Instituciones financieras especializadas en microfinanzas (IFIES) en sus capacidades para evaluar riesgo de crédito en el sector rural y en sus habilidades para aplicar medidas de mitigación de riesgos en el proceso de otorgar préstamos adaptados a las necesidades de las Micro y Pequeñas Empresas Rurales (MYPER) en el Perú.

Las contrapartes de la MC-PCR son LFS Advisory GmbH, como empresa consultora a cargo de las actividades de asistencia técnica, las IFIES, COFIDE y KfW. COFIDE es responsable de la supervisión durante todas las etapas de ejecución del programa.

Se suscribieron cuatro contratos tripartitos con CMAC Ica, CMAC Piura, la COOPAC Santo Cristo de Bagazán y CMAC Cusco, el primero de ellos culminó sus actividades satisfactoriamente en el 2018, el segundo ha sido ampliado mediante adenda para el desarrollo de una segunda fase de finanzas digitales que refuerce las mejoras desarrolladas en los productos financieros para las Myper y los dos (2) últimos culminaron sus actividades satisfactoriamente en los meses de mayo y diciembre del 2019, respectivamente.





### III. Centro de Desarrollo Empresarial (CDE) de COFIDE

COFIDE diseña y promueve iniciativas gratuitas orientadas a fortalecer la gestión empresarial de la Mype, con la finalidad de disminuir las brechas de gestión y mercado que imposibilitan el crecimiento y permanencia de los emprendimientos tradicionales en el país.

Es la plataforma física de servicios empresariales de apoyo a la MYPE de COFIDE, que se configura como un espacio para establecer alianzas con profesionales voluntarios independientes, comprometidos con fortalecer, desarrollar competencias, mejorar la gestión empresarial e incrementar la productividad del segmento MYPE. Entre los servicios que brindamos, destacan las asesorías personalizadas y las charlas de formación empresarial. Durante el 2019 se atendió a 8,140 usuarios entre los distintos CDE.

Especial mención tiene la recertificación del programa Avanza, Finanzas para crecer, que para 2019 obtuvo un ratio mayor al 30% de mejora en términos de conocimientos adquiridos.

Asimismo, se logró un 95% de satisfacción de cliente en los servicios brindados.

<b>Beneficiarios CDE 2019</b>	
<b>(En número)</b>	
Indicador	Total
Usuarios CDE San Isidro - Tarapoto	<b>8,140</b>
Atención en módulos	<b>4,680</b>
<b>Módulos</b>	1,007
<b>Consultorio Empresarial</b>	3,673
Formación Empresarial	<b>3,343</b>
<b>Miércoles Financiero</b>	1,269
<b>Jueves empresarial</b>	1,379
<b>Avanza, Finanzas para crecer</b>	104
<b>Charlas de Capacitación (organizadas por Oficina Regional COFIDE)</b>	287
<b>Charlas de Capacitación (organizada en las regiones con terceros)</b>	304
Constitución Empresarial	<b>117</b>

### IV. Emprendimiento de Alto Impacto

COFIDE busca diseñar e implementar productos y servicios orientados a fortalecer capacidades en inversión, innovación y emprendimientos dinámicos y de alto impacto; contribuyendo a mejorar la inversión en innovación y la competitividad del país.

Al mismo tiempo, se lideran acciones de sensibilización para generar y articular comunidades de emprendedores, incrementar la masa crítica de emprendimientos y fomentar la cultura de inversión e innovación.

En esa línea, impulsamos las siguientes iniciativas durante el 2019:

### **Perú Venture Capital Conference 2019**

En co-organización con el BID Lab, UTEC Ventures, PECAP, PRODUCE y otros actores relevantes del ecosistema de emprendimientos dinámicos y de alto impacto, se realizó la cuarta edición de la conferencia más importante de Venture Capital en el Perú y de la Alianza del Pacífico, el cual busca fomentar y consolidar el desarrollo de la industria de Venture Capital en el Perú y la región.

El evento se realizó los días 16 y 17 de octubre del 2019 en el “Convention Sport & Center” de la Universidad ESAN.

La conferencia contó con más de 30 expositores nacionales e internacionales y asistieron más de 1200 personas entre emprendedores, inversionistas, corporativos y demás agentes del ecosistema, lo que posicional al PVCC una vez más como el evento más grande y con mayor impacto de la industria de venture capital en el Perú. Después del evento se realizaron acercamientos con actores importantes de ecosistema de emprendimiento, como el Aspen Network of Development Entrepreneurs, Softbank, Next Legal, entre otros.

### **Meetup “Start up Grind”**

Este evento busca inspirar, educar y conectar a la comunidad emprendedora. Se realiza bajo la metodología de google: “Start up Grind”, la cual consiste en entrevistar a un emprendedor referente en el ecosistema y generar networking entre los participantes. Esta metodología es replicada en 500 ciudades de 125 países y cuenta con la participación de 2 millones de personas.

Durante el año 2019 se han realizado 8 eventos y se ha convocado a más de 678 asistentes. Adicionalmente, desde el inicio del programa se han realizado cerca de 60 encuentros y se contó con la participación de más de 5,900 personas.

### **Fondo de Inversión Capital Emprendedor**

Hoy en el Perú, los emprendimientos dinámicos y de alto impacto (startups) tienen una demanda de financiamiento no atendida en la etapa crítica de consolidación en el mercado (*venture capital*).

La Asociación de Capital Semilla y Capital Emprendedor (PECAP) ha estimado una brecha de financiamiento en *venture capital* de US\$145 millones hasta el 2022<sup>18</sup>. Adicionalmente a ello, el BID Lab estima que por cada dólar invertido en *venture capital* se generan US\$ 6.5 en movimiento económico. Por lo tanto, se desprende que no atender dicha brecha equivaldría a una pérdida de actividad económica de casi US\$ 1 000 millones (0.5% PBI<sup>19</sup> aproximadamente).

En ese sentido, el Fondo de Capital para Emprendimientos Innovadores (FCEI) ayuda a cubrir esta brecha de capital emprendedor al fomentar la creación de fondos de *venture capital* en el país, emulando las mejores prácticas de otros fondos análogos a nivel global. El modelo de un fondo que promueva la industria de capital emprendedor no es nuevo; ha sido validado en países como Chile, México, Colombia, Israel, Irlanda, Canadá, y Francia, para nombrar algunos. A través de este *benchmarking*, COFIDE ha identificado este fondo como el eslabón faltante para el desarrollo sostenible del ecosistema de emprendimiento dinámico y de alto impacto en el Perú.

Durante 2019 se lograron los siguientes hitos con respecto a la implementación del FCEI:

- Consultoría especializada para la constitución y operación de un fondo de inversión de capital emprendedor (Sep 2019).
- Consultoría legal para la constitución del fondo (Sep 2019).
- Sustento ante la alta dirección MEF de la iniciativa por parte de la alta dirección de COFIDE (Oct 2019).
- Sustento ante el equipo técnico del MEF por parte del equipo de la GDI (Oct 2019).
- Elaboración de Exposición de Motivos y propuesta de Decreto de Urgencia (Nov 2019).
- Aprobación de la iniciativa del FCEI por parte del MEF y PRODUCE (Dic 2019)<sup>20</sup>.

---

<sup>18</sup> Mapeo del Ecosistema Peruano, Primer Semestre PECAP (2019).

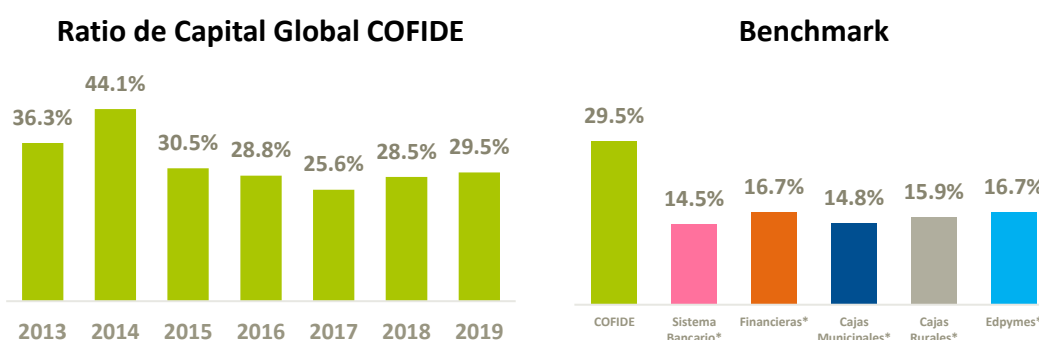
<sup>19</sup> Dato del Banco Mundial actualizado al 2017.

<sup>20</sup> La iniciativa fue aprobada en Consejo de Ministros el 30.12.19, sin embargo, al ser un DU con varias medidas este no fue publicado hasta el DU N°013-2020 del 23.01.20.

# CRECIENDO DE FORMA SOSTENIDA Y RENTABLE

## PERFIL INSTITUCIONAL

Mantener adecuados indicadores de solvencia financiera es una de las prioridades de COFIDE para ser sostenible en el largo plazo. En ese sentido, el respaldo patrimonial de nuestro principal accionista es uno de los principales elementos de solidez, así como nuestro holgado ratio de capital global de 29.53% a diciembre de 2019, superior al promedio del sistema bancario (14.5%) y al mínimo exigido por SBS.



\*SBS a noviembre 2019

### Calificación Internacional: “Grado de Inversión”

Durante el año 2019, las agencias calificadoras de riesgo, Standard & Poor’s, Fitch Ratings y Moody’s, mantuvieron la calificación de riesgo de nuestros instrumentos financieros dentro del grado de inversión. Cabe destacar, que Moody's y S&P mejoraron la perspectiva de COFIDE de negativa a estable.

Nuestro perfil financiero refleja la buena calidad de los activos, la fuerte capitalización, y reafirma el rol fundamental como banco de desarrollo que contribuye en el fortalecimiento e implementación de las políticas públicas del Gobierno Peruano.

	Moody's	S&P	Fitch
Perú	A3 (Estable)	BBB+ (Estable)	BBB+ (Estable)
COFIDE	Baa3 (Estable)	BBB (Estable)	BBB+ (Estable)

### COFIDE mantiene categoría institucional “A”

En la misma línea, las clasificadoras de riesgo locales ratifican nuestro rating institucional en un nivel de “A” y los instrumentos que emitimos basándose en la sólida estructura económica y financiera que poseemos. Esta solidez se ve plasmada en la más alta capacidad de pago de nuestras obligaciones, dentro de

los términos y condiciones pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios como institución, en la industria a la que pertenecemos, o en la economía. A continuación, detallamos nuestra clasificación y la de nuestros instrumentos financieros:

	Class & Asociados	Moody's Local Perú
<b>Institucional</b>	A	A
<b>Tercer, Cuarto y Quinto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de COFIDE</b>	AA+	AA.pe
<b>Tercer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Corto Plazo COFIDE</b>	CLA-1+	ML-1.pe

## ¿CÓMO GESTIONAMOS NUESTROS ACTIVOS Y PASIVOS?

### Saldo de colocaciones brutas

Al cierre de 2019, el saldo de las colocaciones brutas ascendió a US\$ 1,528.6 millones. Dentro de este total, el saldo de nuestra cartera de segundo piso alcanzó los US\$ 1,283.4 millones y el saldo de la cartera cedida los US\$ 245.3 millones.

La cartera de segundo piso incluye colocaciones vigentes de intermediación (US\$ 697.5 millones), colocaciones de FEEE (US\$ 381.2 millones) y participation agreements<sup>21</sup> (US\$ 204.6 millones). Cabe señalar que las siguientes operaciones FEEE se encuentran en cartera cedida: Minera IRL (US\$ 70 millones) y COSAC (US\$ 161.1 millones).

Del total de la cartera bruta, 46% corresponde a intermediación tradicional para apoyo principalmente a la Mype, 16% a proyectos de transporte y carreteras, 11% a proyectos agroindustriales y 10% al desarrollo de infraestructura del sector energía, entre otros.

Respecto a la composición de cartera bruta según moneda, el saldo en soles se situó en S/ 2,568.8 millones (50.7%) y el saldo en dólares alcanzó un monto de US\$ 753.5 millones (49.3%).

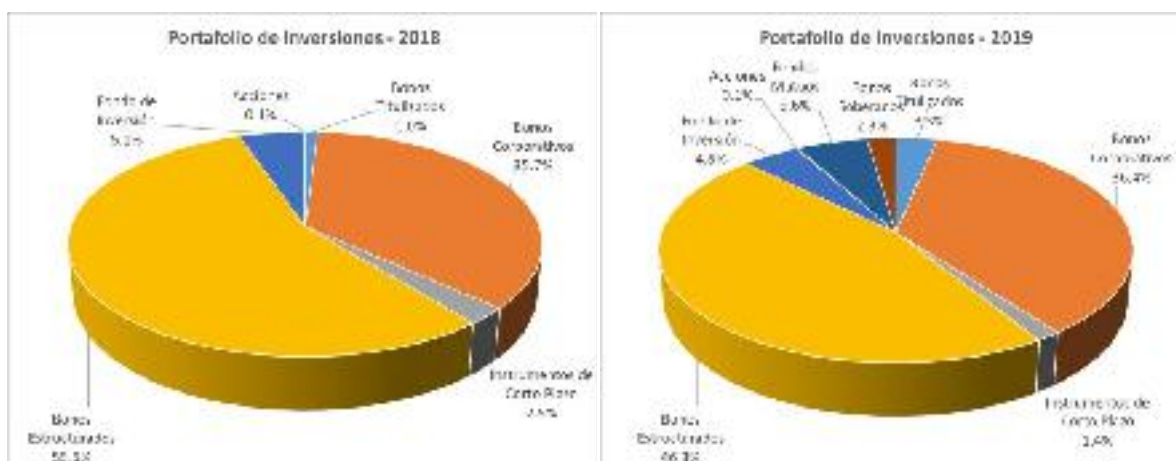
<sup>21</sup> Según lo solicitado por SBS se viene informando a partir del mes de agosto 2017 los Participation Agreements, en el marco de lo dispuesto en el artículo 4° del Reglamento de Transferencia y Adquisición de Cartera Crediticia (Resolución SBS N° 1308-2013). En tal sentido, se procedió a registrar en la contabilidad de COFIDE y en el campo "Deudor" del Reporte Crediticio de Deudores (RCD) al deudor final y no al intermediario financiero

## Gestión de Tesorería y Administración de Inversiones

La Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE) desempeña un rol importante en el mercado de dinero y es un participante activo en el mercado de capitales, administrando tanto sus propios recursos como los de terceros encargados a través de fideicomisos y comisiones de confianza.

Durante el año 2019 COFIDE ha mantenido niveles importantes de liquidez en dólares que le ha permitido garantizar su solidez y atender sus obligaciones, destacando en julio 2019 el vencimiento de US\$ 500 millones correspondiente a un bono emitido en el mercado de capitales internacional, lo cual redujo significativamente la liquidez. Los recursos, han sido rentabilizados principalmente en instrumentos de corto plazo en el mercado local e internacional, así como a través de un portafolio de rentabilización con bonos locales e internacionales, cuyo saldo a diciembre ascendió a US\$ 164 millones. Al cierre de diciembre hemos terminado con un nivel total de disponible de US\$ 325 millones.

Por el lado de las inversiones, al cierre de diciembre de 2019, el portafolio de COFIDE gestionado por cuenta propia ascendió a US\$ 727.9 millones (US\$ 631.1 millones en el 2018). La composición por moneda tenemos que S/ 703.1 millones corresponden al portafolio de bonos de moneda nacional y US\$ 515.7 millones al de moneda extranjera compuesto principalmente por bonos estructurados (46%) y bonos corporativos (36%). Asimismo, el portafolio de bonos también comprende inversiones en bonos soberanos, bonos titulizados, fondos de inversión, fondos mutuos, instrumentos de corto plazo y acciones (participación en Bladex) cuyo detalle se puede apreciar en los gráficos siguientes:



Durante 2019, COFIDE adquirió instrumentos de Línea Metro Línea 2, Ergon, Casa Andina, Intercorp, etc; así como instrumentos de corto plazo del Mercado Alternativo de Valores (MAV).

## Administración de Portafolios de Inversiones de Terceros

COFIDE se desempeña como entidad fiduciaria, brindando servicios de tesorería y administrando portafolios de otras instituciones, principalmente del sector público. A diciembre de 2019 COFIDE administraba recursos en moneda nacional y moneda extranjera por S/ 1,308 millones y US\$ 101 millones, respectivamente, correspondientes a fideicomisos y comisiones de confianza.

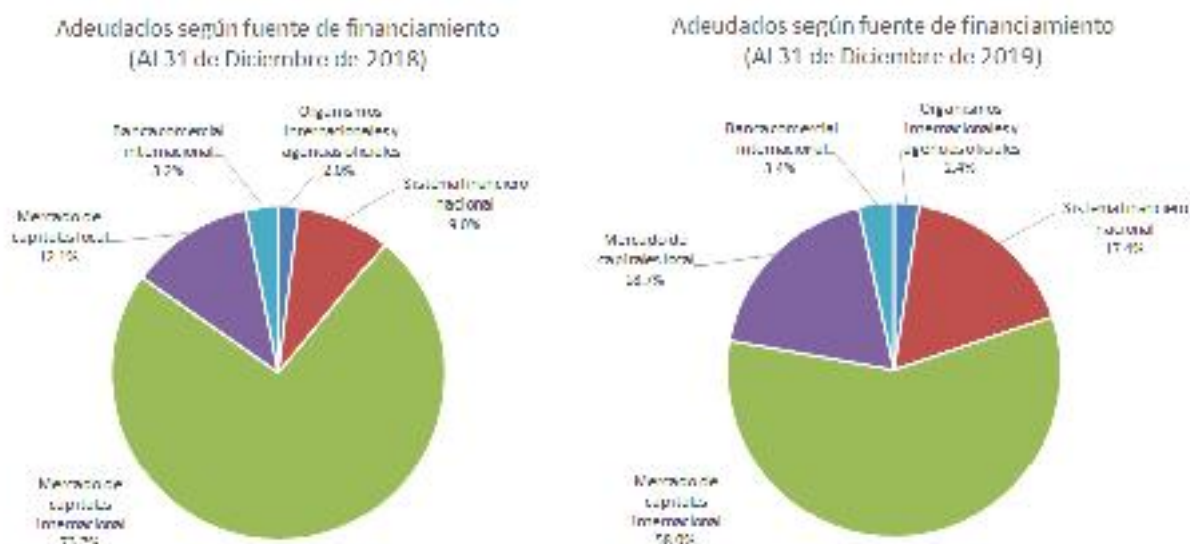
De acuerdo al mandato de inversión de cada fondo, el patrimonio de los fondos administrados es invertido a diferentes plazos, en instrumentos de mercado de dinero, como depósitos a plazo y fondos mutuos, y en instrumentos de renta fija, como instrumentos de corto plazo y bonos. Así, al cierre de diciembre de 2019, el 88% estaba invertido en depósitos a plazo, el 10% en fondos mutuos y la diferencia en otros instrumentos.

## Gestión de Pasivos

### Fuentes de financiamiento

COFIDE acude a los diferentes mercados para obtener recursos a las mejores condiciones financieras que le permiten continuar financiando el desarrollo del país.

En el siguiente gráfico se describe la participación de las diferentes fuentes de financiamiento al cierre del año 2019 en el total adeudado por US\$ 2,412.9 millones.



### **Mercado de Capitales Internacional:**

El financiamiento en este mercado representa el 58% del total adeudado con un saldo en circulación de US\$ 1,400 millones correspondiente a bonos senior con vencimientos en el año 2022 (US\$ 500 millones) y 2025 (US\$ 600 millones); y, bonos subordinados con vencimiento en el año 2029 (US\$ 300 millones). Estos recursos han permitido obtener financiamiento para colocaciones de mediano y largo plazo.

### **Sistema Financiero Nacional:**

Este financiamiento que representa el 17.4% (equivalente a US\$ 419.7 millones) del total adeudado, proviene principalmente de líneas de crédito con la banca local, operaciones de reporte de monedas con el BCRP, depósitos de cajas y depósitos en garantía. Los recursos son pactados en soles y son destinados a financiar operaciones de capital de trabajo.

### **Banca Comercial Internacional:**

Esta es una fuente importante para acceder recursos con mayor flexibilidad para atender el financiamiento de mediano plazo buscando una adecuada gestión de montos, tasas y plazos. En este rubro, al cierre de diciembre de 2019, se tenía vigente un financiamiento concertado en el mercado japonés por un equivalente a US\$ 82.9 millones (JPY 9,000.0 millones) con American Family Life Assurance Company of Columbus Japan Branch (AFLAC), que representa el 3.4% del total adeudado. Respecto a este préstamo, en junio de 2018 se firmó una adenda al contrato original mediante la cual se ha adelantado el vencimiento a setiembre de 2023.

### **Mercado de Capitales Local:**

Al cierre del año 2019, el saldo de valores en circulación por emisiones realizadas en el Mercado de Capitales Local ascendió a S/ 1,497.2 millones (equivalentes a US\$ 451.8 millones) que representa el 18.7% del total adeudado. Del total del saldo en circulación, el monto de S/ 1,318.9 millones corresponde a emisiones de Bonos Corporativos de mediano y largo plazo y S/ 178.3 millones a instrumentos de corto plazo.

Con cargo al Quinto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda se han realizado 3 emisiones:

- a) Primera Emisión – Bono Verde (primera oferta pública) por S/ 100 millones a un plazo de 3 años y un spread sobre el Bono Soberano de 172 pb.
- b) Segunda Emisión – Bono VAC por S/ 100 millones a un plazo de 10 años y un spread sobre el Bono Soberano VAC de 103 pb.



c) Tercera Emisión – Bono Sostenible (el primero del país) por S/ 100 millones a un plazo de 3 años y un spread sobre el Bono Soberano de 119 pb.

Asimismo, durante el año 2019 se han realizado tres subastas con cargo al Tercer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Corto Plazo por un monto total de S/ 178.3 millones (equivalentes a US\$ 53.8 millones).

El detalle del saldo de valores en circulación en moneda local al cierre del año 2019 es el siguiente:

CORPORACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO - COFIDE						
Valores en Circulación al 31/12/2019						
<b>Tercer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de Corto Plazo - USD 200 MM</b>						
Emisión	Serie	Fecha Emisión	Monto (MM S/.)	Tasa n.a.	Tipo de tasa	Fecha Redención
1era	A	24/07/2019	50.00	4.03125%	Fija	17/07/2020
2era	B	21/10/2019	48.30	3.81250%	Fija	15/10/2020
3era	B	30/10/2019	70.00	3.34375%	Fija	24/07/2020
<b>Total en Circulación</b>			<b>178.30</b>			
<b>Tercer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda - USD 200 MM</b>						
Emisión	Serie	Fecha Emisión	Monto (MM S/.)	Tasa n.a.	Tipo de tasa	Fecha Redención
9na	A	27/04/2012	150.00	6.6500%	Fija	27/04/2027
10ma	A	28/05/2012	100.00	6.2000%	Fija	28/05/2037
11ma	A	30/10/2012	50.00	5.6250%	Fija	30/10/2042
<b>Total en Circulación</b>			<b>340.00</b>			
<b>Cuarto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda - USD 400 MM</b>						
Emisión	Serie	Fecha Emisión	Monto (MM S/.)	Tasa n.a.	Tipo de tasa	Fecha Redención
2da.	A	30/04/2014	100.00	5.3500%	Fija	30/04/2044
3ta	A	30/01/2015	78.45	5.6500%	Fija	30/01/2020
10ma	A	6/10/2016	150.00	6.3750%	Fija	6/10/2026
11ma	B	28/10/2016	50.00	6.6750%	Fija	28/10/2026
11ma	A	20/12/2016	300.00	7.3438%	Fija	20/12/2046
<b>Total en Circulación</b>			<b>678.45</b>			
<b>Quinto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda - USD 500 MM</b>						
Emisión	Serie	Fecha Emisión	Monto (MM S/.)	Tasa n.a.	Tipo de tasa	Fecha Redención
1era	A	26/04/2019	100.00	5.1250%	Fija	26/04/2022
2da	A	19/07/2019	100.46	VAC + 3%	Fija	19/07/2029
3era	A	25/10/2019	100.00	3.78125%	Fija	25/10/2022
<b>Total en Circulación</b>			<b>300.46</b>			
<b>Total Bonos en Circulación S/.</b>			<b>1,497.20</b>			

## **Organismos internacionales y agencias de gobierno**

En esta fuente de financiamiento se incluye a los préstamos otorgados a la República del Perú, los cuales son transferidos a COFIDE mediante Convenios de Traspaso de Recursos y en los cuales actuamos como Organismo Ejecutor.

Al cierre de diciembre de 2019, se tenían vigentes programas de créditos con la Japan International Cooperation Agency (JICA) y con el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) de Alemania.

Asimismo, tenemos los préstamos otorgados directamente a COFIDE por la Corporación Andina de Fomento (CAF) y por el Instituto Oficial de Crédito de España (ICO).

Se debe señalar que este tipo de financiamiento nos ha permitido financiar programas de créditos de largo plazo con adecuadas condiciones financieras. El saldo con esta fuente de financiamiento fue US\$ 58.5 millones, equivalente al 2.4% del total adeudado.

## **Evolución de los Adeudos**

Al cierre de 2019, el saldo total de los pasivos expresado en dólares fue US\$ 2,412.9 millones (equivalente a PEN 7,996.2 millones), resultando en una reducción de US\$ 165.4 millones con respecto del cierre del año 2018, ello debido principalmente al vencimiento de US\$ 500.0 millones correspondientes a un bono emitido en el mercado de capitales internacional, compensado por la emisión de nuestros instrumentos de deuda en moneda local en el mercado de capitales local y la mayor concertación de adeudados provenientes de la banca comercial local.

El fondeo estructural de COFIDE es principalmente de largo plazo, acorde con las operaciones de financiamiento que realiza, y es gestionado buscando calces en términos de plazos, monedas y tipos de tasa de interés. Las obligaciones no corrientes (vencimiento mayor a 12 meses) representan el 80% del total adeudado (equivalente US\$ 1,929 millones) y está constituida principalmente por obligaciones en dólares de mediano y largo plazo. Las obligaciones con plazo menor a 12 meses ascienden a un equivalente en dólares de US\$ 484 millones (20% del total de obligaciones), constituido principalmente por obligaciones en moneda nacional.

La moneda con mayor participación en el endeudamiento de COFIDE es el dólar, que representa el 59.9% del total de endeudamiento equivalente a US\$ 1,445.5 millones.

El sol es la moneda con la segunda mayor participación, representa el 36.1% del total adeudado, cuyo monto asciende a S/ 2,888 millones (equivalente US\$ 871.5 millones) y es concertado solo bajo la modalidad de cuenta propia.

Con menor participación está el Yen (préstamos concertados con JICA y AFLAC), cuya participación representa el 4% (equivalente a US\$ 95.9 millones).

#### Saldo Adeudado Por Moneda Pactada

(En USD millones)

MODALIDAD	USD	JPY	PEN	TOTAL	(%)
Corto Plazo	-	-	447.73	447.73	18.6%
Mediano y Largo Plazo	1,445.50	95.90	423.73	1,965.13	81.4%
<b>TOTAL</b>	<b>1,445.50</b>	<b>95.90</b>	<b>871.46</b>	<b>2,412.87</b>	<b>100.0%</b>
(%)	59.9%	4.0%	36.1%	100.0%	

Asimismo, con la finalidad de proteger a COFIDE ante la volatilidad del tipo de cambio referente a las monedas funcionales, se realizan operaciones swap de cobertura JPY/USD; así como operaciones swap de tasas para neutralizar el efecto de la variación de tasas en el balance. Estas operaciones cambian la estructura del adeudado adecuándose mejor a la cartera de créditos e inversiones. A continuación, se detalla la estructura incluyendo los swaps:

#### Saldo Adeudado por Moneda (Incluye Swaps)

(En USD millones)

MODALIDAD	PEN	USD	JPY	TOTAL (en US\$)	(%)
Corto Plazo	447.7	-	-	447.7	18.7%
Mediano y Largo Plazo	423.7	1,445.5	82.9	1,952.1	81.3%
<b>TOTAL</b>	<b>871.5</b>	<b>1,445.5</b>	<b>82.9</b>	<b>2,399.8</b>	<b>100.0%</b>
(%)	36.3%	60.2%	3.5%	100.0%	

### Fortalecimiento Patrimonial

Durante 2019 se realizaron coordinaciones con FONAFE para llegar a un acuerdo sobre la política de dividendos.

Como resultado, el 10 de enero de 2020, en la Junta General de Accionistas de COFIDE se aprobó la política de dividendos para los ejercicios 2019, 2020 y 2021, que considera la reinversión del 100% de las utilidades distribuibles a FONAFE de los años 2019, 2020 y 2021.

### Cotización de instrumentos de renta fija

A continuación, se muestra el detalle de las cotizaciones mensuales (máxima, mínima, de apertura y de cierre), correspondientes al ejercicio 2019, de los valores representativos de deuda de COFIDE, inscritos para su negociación en Rueda de Bolsa.

Código ISIN	Nemónico	Año-Mes	Cotizaciones 2019				Precio Promedio %
			Apertura %	Cierre %	Máxima %	Mínima %	
PEP11100V048	COFI2DCP5A	2019-03	99.9649	99.9649	99.9649	99.9649	99.9649
PEP11100V048	COFI2DCP5A	2019-05	100.0527	100.0527	100.0527	100.0527	100.0527
PEP11100M245	COFI3DBC9A	2019-07	109.3556	109.3556	109.3556	109.3556	109.3556
PEP11100V071	COFI3DCP1C	2019-11	99.9307	99.9307	99.9307	99.9307	99.9307
PEP11100V071	COFI3DCP1C	2019-12	99.9692	99.9692	99.9692	99.9692	99.9692

## ¿CÓMO GESTIONAMOS EL RIESGO?

El modelo de gestión de riesgos de COFIDE le permite identificar, evaluar, medir y controlar los riesgos a los que se expone bajo un enfoque integral, de tal forma que éstos se ajusten a su Marco de Apetito al Riesgo (niveles de apetito y límite al riesgo).

Durante 2019 se actualizaron diversos Manuales y Políticas de riesgos entre los que se encuentran el Manual del Marco de Apetito al Riesgo, Manual de Gestión de Riesgo País, Manual de Políticas de Riesgo Operacional, Manual de Políticas de Riesgo de Mercado, Manual de Políticas de Riesgo de crédito con Deudores, Manual de Políticas de Gestión de Activos y Pasivos, así como las Políticas para Niveles de Autonomías y Políticas de Riesgo País.

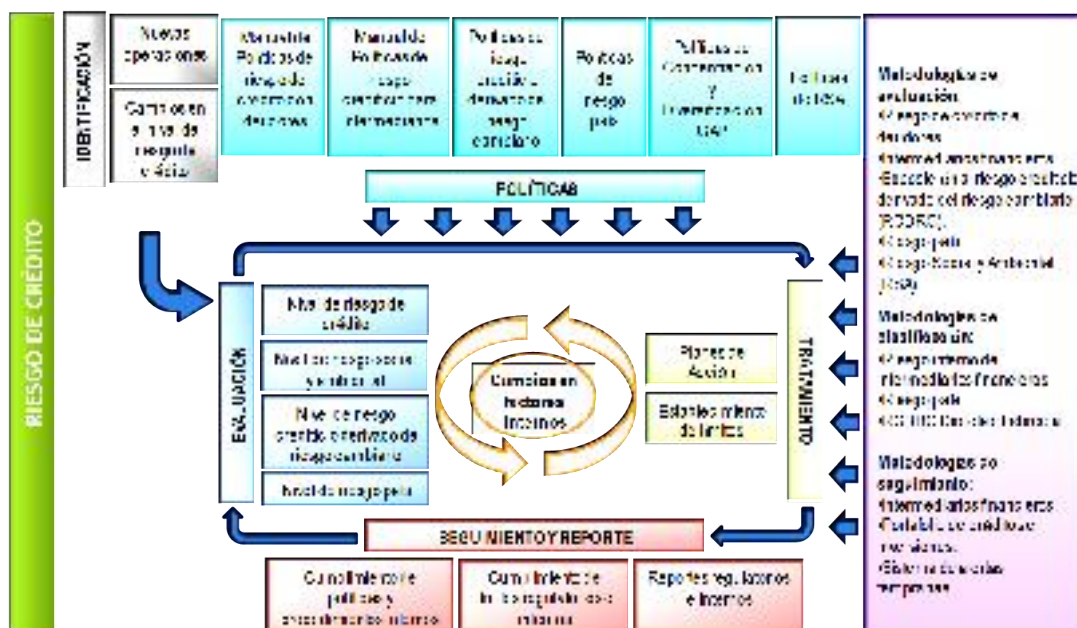
Los principales riesgos a los que está expuesta COFIDE se presentan a continuación:

### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial por el impago de un deudor, de un emisor o de cualquier contraparte de las operaciones en las que participa COFIDE a consecuencia de su falta de capacidad o voluntad de pago.

La gestión de Riesgo de Crédito en COFIDE se mantiene alineada con las normas establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú (SBS), y toma en consideración las mejores prácticas del Sistema Financiero, para ello se desarrollan los siguientes procesos: (i) establecimiento de políticas, (ii) selección y evaluación de contrapartes u operaciones conforme a parámetros previamente determinados, (iii) aprobación de exposiciones afectas a riesgos de crédito conforme a las metodologías, procedimientos y niveles de autonomía aprobados, (iv) seguimiento del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y (v) reportes de gestión de riesgo de crédito.

El siguiente esquema resume los principales componentes (políticas, metodologías, procesos) dentro de la gestión de riesgo de crédito:



Las actividades de admisión que abarcan los procesos de selección, evaluación y aprobación de exposiciones con contrapartes tienen como objetivo garantizar la calidad de la cartera de financiamientos mediante la identificación de operaciones en un comité de elegibilidad que evalúa el apetito y alineamiento a los objetivos de COFIDE. Por otro lado, para la evaluación de riesgo de las propuestas de financiamientos se emplean las políticas y metodologías aplicables, para su posterior presentación y aprobación en las instancias de decisión, que incluyen a la Gerencia General, Comité de Riesgos y Directorio. Durante 2019 se actualizaron las metodologías de evaluación de Intermediarios Financieros y de riesgo de crédito de deudores.

Por otro lado, el proceso de seguimiento de la cartera crediticia tiene como objetivo identificar preventivamente alertas a partir del seguimiento a nivel individual por operación y deudor, así como el seguimiento de la situación del total de la cartera a través de distintas herramientas cuyos resultados son presentados al Comité de Riesgo y Directorio. Asimismo, se cuenta con un Comité de Seguimiento en donde se presentan las operaciones identificadas con alertas a fin de desarrollar acciones que permitan mitigar el potencial deterioro de la cartera. Como parte del proceso de mejora continua, durante el 2019 se actualizaron la metodología de seguimiento para intermediarios financieros y de seguimiento para operaciones de la cartera de créditos y de inversiones.

### Riesgo de Mercado y Estructural de Balance

COFIDE tiene definidas políticas específicas para la gestión del riesgo de mercado y la gestión del riesgo estructural de balance.

El riesgo de mercado representa el riesgo de incurrir en pérdidas a causa de las posiciones mantenidas en la cartera de negociación, como producto de movimientos adversos en los diversos factores de riesgo o precios de mercado que impactan en su valorización.

El riesgo estructural de balance representa las pérdidas potenciales originadas por el impacto de movimientos adversos en las tasas de interés, los tipos de cambio o en los desfases de liquidez sobre las posiciones estructurales de activos y pasivos, tanto dentro como fuera de balance, sin incluir a la cartera de negociación.

### **Riesgo de Mercado**

Actualmente COFIDE presenta posiciones en la cartera de negociación conformada por instrumentos derivados (Forwards de monedas) y bonos soberanos. En tanto, respecto a las posiciones en divisas, se mantiene exposiciones en las siguientes monedas: dólares, euros y yenes (considerando las posiciones de cambio al contado y a plazo).

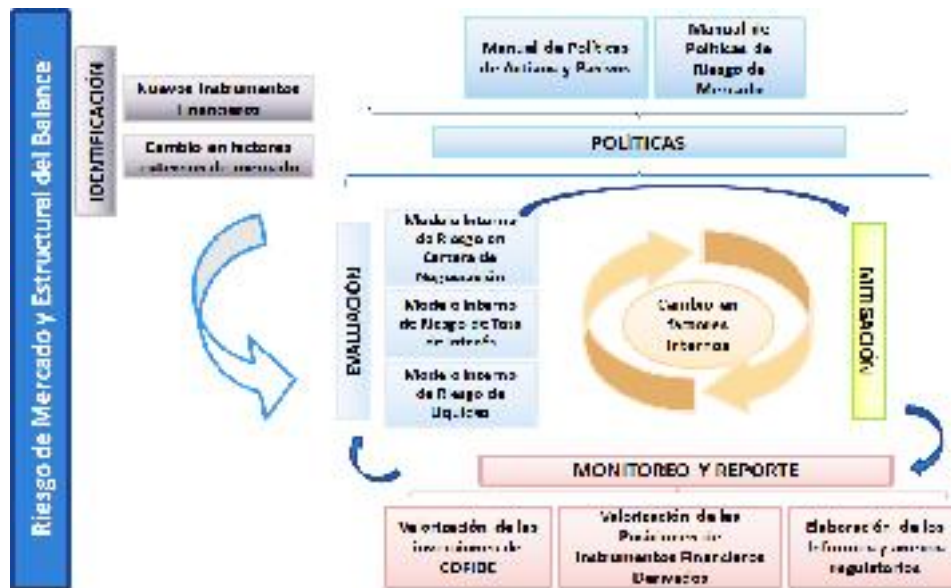
La medición del riesgo en la cartera de negociación y en las posiciones en monedas extranjeras se realiza a través de modelos de valor en riesgo (VaR). Asimismo, se tienen establecidos alertas y límites alineados al apetito al riesgo de COFIDE, los mismos que son usados para la gestión de riesgos.

### **Riesgo Estructural de Balance**

Respecto del riesgo de liquidez, se evalúa la posibilidad de que COFIDE no pueda atender sus compromisos adquiridos o que no pueda financiarlos a precios de mercado competitivos o con una fuente de fondeo estable.

En el caso del riesgo de tasas interés, el análisis de pérdida potencial se centra en el impacto sobre el margen financiero neto (ganancias en riesgo a un año) y el impacto sobre el valor descontado de los activos y pasivos (valor patrimonial en riesgo a largo plazo).

Entre las principales herramientas aprobadas para la medición y gestión del riesgo estructural de balance se encuentran los modelos internos de medición de riesgo de tasa de interés y liquidez, así como políticas de gestión de activos y pasivos (políticas de diversificación y riesgo de concentración, de liquidez, de inversiones y de endeudamiento, de riesgo cambiario y de riesgo de tasas de interés estructural).



Asimismo, como parte del proceso de optimización de la gestión, durante el 2019 se actualizaron la metodología de medición de riesgo en la cartera de negociación, la metodología de valorización de inversiones y la metodología de medición de riesgo de liquidez.

### Riesgo Operacional, Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio

COFIDE cuenta con un marco de trabajo basado en buenas prácticas y cumplimiento de lo establecido por el ente regulador. Este marco contempla políticas, metodologías y procedimientos que se definen en el Manual de Gestión de Riesgo Operacional (MGRO), el mismo que contribuye con el cumplimiento de los objetivos de COFIDE, a través de la reducción de la posibilidad de ocurrencia de pérdidas por: fallas en los procesos o controles; sistemas informáticos inadecuados; problemas asociados con las personas tales como fraude, error humano, legales; o eventos externos. Por otro lado, establece la gestión de la seguridad de la información, que busca proteger la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información; así como la gestión de la continuidad del negocio que provee la capacidad de recuperación ante eventos que pueden generar interrupción en las operaciones del negocio.

### Gestión del Capital

La política de adecuación de capital busca proveer un marco general que permite a la administración hacer ajustes flexibles acordes con los cambios en las condiciones de mercado y en línea con el apetito y límite al riesgo de COFIDE. Dicha política incorpora indicadores de gestión de capital, zonas de tolerancia y asignación de capital por tipo de riesgo, cuyos resultados mensuales se informan a las instancias de decisión.

El requerimiento de capital se estima de acuerdo con los parámetros exigidos por el supervisor. Ello permite cuantificar el perfil de riesgo considerando todos los riesgos significativos a los que COFIDE se encuentra expuesta. Actualmente los métodos utilizados para la cuantificación del capital regulatorio son el estándar para riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgos adicionales, y el indicador básico para riesgo operacional.

## ¿CUÁL ES NUESTRO PERFORMANCE FINANCIERO?

A diciembre del año 2019, nuestro activo ascendió a US\$ 3,153.7 millones, menor en US\$ 142.2 millones al cierre de 2018, debido a un menor saldo en la cartera de créditos (menor en US\$ 184.9 millones) asociado al menor ritmo del negocio y al efecto de prepagos; asimismo, se presentó un menor nivel de disponible (menor en US\$ 62.2 millones); no obstante, se registró un mayor saldo de inversiones disponibles para la venta (mayor en US\$ 109.2 millones).

Expresado en moneda nacional, el saldo del activo (S/ 10,451.4 millones) se ubicó en S/ 665.9 millones por debajo del obtenido al cierre del 2018. Cabe señalar que el 49% de los activos se encuentran en moneda extranjera, por lo que el menor tipo de cambio, impacta en la variación anual equivalente en soles.

Por su parte, nuestro pasivo totalizó US\$ 2,535.9 millones, menor en US\$ 183.3 millones con respecto a diciembre de 2018, debido a un menor saldo de valores y títulos en circulación (menor en US\$ 365.6 millones); no obstante, el mayor saldo de adeudos y obligaciones (mayor en US\$ 176.7 millones). El menor saldo de valores y títulos en circulación está asociado al servicio de deuda de US\$ 500.0 millones en el mercado de capitales internacional compensado por la emisión de bonos temáticos y papeles comerciales en el mercado local. Por su parte, el mayor saldo de adeudos y obligaciones, refleja la captación fondos en moneda local de corto plazo.

El pasivo expresado en moneda nacional (S/ 9,171.9 millones) resultó inferior en S/ 768.0 millones con respecto al cierre de diciembre de 2018. Cabe señalar que el 62% de los pasivos de COFIDE se encuentran en moneda extranjera, por lo que el menor tipo de cambio, impacta en la variación anual equivalente en soles.

El patrimonio neto totalizó US\$ 617.8 millones, mayor en US\$ 41.1 millones respecto al cierre del año anterior, debido principalmente al mayor saldo de ajustes al patrimonio (mayor en US\$ 25.8 millones) por la fluctuación de valor de inversiones y derivados, y capital social (mayor en US\$ 14.0 millones); así como por el mejor resultado neto del ejercicio (mayor en US\$ 2.9 millones).

Expresado en moneda nacional (S/ 2,047.5 millones), el patrimonio neto acumula un crecimiento de S/ 102.1 millones respecto al saldo registrado al cierre de 2018.





## Resultados financieros

Durante el ejercicio 2019, nuestros ingresos financieros ascendieron a S/ 432.9 millones, menores en S/ 50.7 millones al monto registrado el año anterior, debido principalmente a los menores ingresos provenientes de la cartera de créditos (menores en S/ 48.2 millones) asociado a los prepagos registrados en los últimos dos años.

Respecto a los gastos financieros, estos ascendieron a S/ 393.1 millones, siendo menores en S/ 33.5 millones al monto registrado el año anterior, debido a los menores gastos por intereses de adeudos y obligaciones financieras (menores en S/ 13.4 millones) asociado al menor costo de fondeo de operaciones en moneda nacional, al menor gasto por valores en circulación (menores en S/ 13.4 millones), al menor gasto por cuentas por pagar (menores en S/ 4.8 millones) y a los menores resultados por operaciones de cobertura (menores en S/ 2.5 millones).

Como resultado, el margen financiero bruto se situó en S/ 39.8 millones (equivalente al 9.2% de los ingresos financieros), inferior al margen registrado a diciembre de 2018 en S/ 17.1 millones.

Por su parte, nuestros ingresos netos por servicios financieros resultaron en S/ 27.6 millones, por debajo en S/ 1.2 millones a los niveles de diciembre del año anterior asociado a los menores ingresos por créditos indirectos e ingresos por fideicomisos; no obstante, los menores gastos por servicios financieros.

Por otro lado, el resultado por operaciones financieras, el cual incluye las ganancias por inversiones disponibles para la venta, derivados de negociación, operaciones de cobertura, diferencia en cambio y otros fueron de S/ 30.0 millones, menores en S/ 8.6 millones a lo registrado en el 2018. Cabe recordar, que durante el año 2018 se registraron ingresos extraordinarios en la cuenta de resultados por concepto de liquidación del derivado con AFLAC.

En cuanto a los gastos operativos, estos ascendieron a S/ 63.2 millones, menores a los niveles registrados a diciembre del año anterior (S/ 64.5 millones). Ello obedece, a un menor gasto por concepto de gastos por servicios recibidos de terceros (menores en S/ 1.3 millones respecto a diciembre 2018).

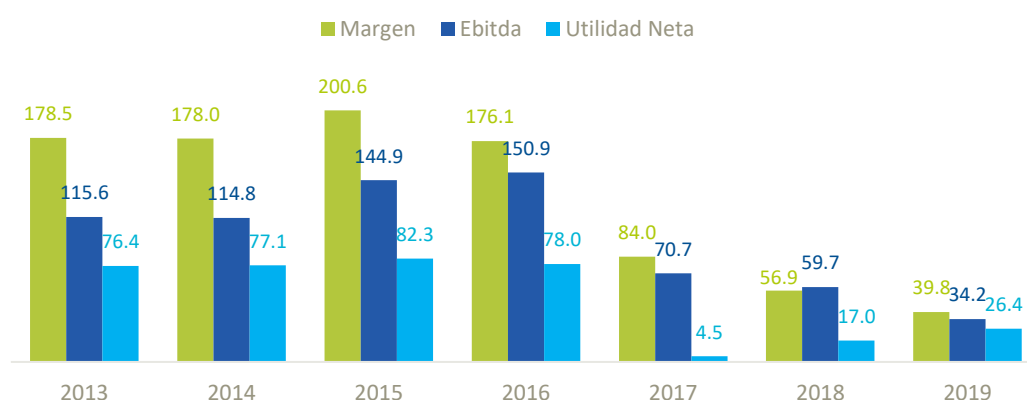
Por otra parte, los otros ingresos y gastos netos resultan en un egreso neto de S/ 1.1 millones, respecto a los ingresos netos por S/ 4.0 millones registrado a diciembre 2018 generados por la venta de activos no estratégicos.

El impuesto a la renta fue de S/ 6.9 millones, menor al gasto por S/ 8.2 millones registrado el año anterior.

Como resultado, la utilidad neta del año se situó en S/ 26.4 millones, superior al nivel alcanzado a diciembre del 2019 (utilidad de S/ 17.0 millones), debido principalmente al menor requerimiento de provisiones.

### Utilidad Neta y EBITDA, 2013-2019

(En millones de S/)



### Indicadores Financieros

Indicador	Dic-18	Dic-19
-----------	--------	--------

<b>Margen / Ingresos</b>	11.8%	9.2%
<b>Morosidad (Cartera atrasada / Colocaciones brutas)</b>	6.33%	7.78%
<b>Rentabilidad patrimonial (ROE)</b>	0.8%	1.3%
<b>Ratio de capital global</b>	28.5%	29.5%

El ratio de morosidad, el cual representa la cartera atrasada respecto a las colocaciones brutas, muestra un incremento respecto al cierre de 2018 alcanzando un nivel de 7.78%. El incremento en la morosidad de COFIDE se asocia principalmente a la disminución de la cartera bruta en US\$ 180.2 millones.

Al cierre de diciembre de 2019 se registró una utilidad neta de S/ 26.4 millones, resultado superior al alcanzado a diciembre de 2018 (utilidad neta de S/ 17.0 millones), principalmente por las menores provisiones por colocaciones y contingentes; así como por los ingresos derivados por resultado por operaciones financieras (ROF) y el menor impuesto a la renta. En base a estos resultados, el indicador de Rentabilidad Patrimonial (ROE) se sitúa en 1.3%, ratio mayor a la rentabilidad del año anterior (0.8%).

El requerimiento de capital por riesgo crediticio, de mercado y operacional, es equivalente a S/ 1,027.8 millones; mientras que el patrimonio efectivo registrado fue de S/ 3,035.6 millones. Con ello, al mes de diciembre de 2019 se registró un ratio de capital global de 29.53%, superior al 28.5% de diciembre de 2018.

# COMPROMETIDOS CON LOS MÁS ALTOS ESTÁNDARES

## MEJORES PRÁCTICAS DE GOBERNANZA CORPORATIVA

El Buen Gobierno Corporativo está orientado a proteger a los accionistas, inversionistas y stakeholders de una empresa, permitiendo una mayor transparencia y generación de valor. Así, la adopción de buenas prácticas de Gobierno Corporativo refleja una gestión eficiente y contribuyen al logro de un óptimo desempeño.

Desde 2007 COFIDE ha venido implementando prácticas de Buen Gobierno Corporativo (BGC), iniciando el proceso con las aprobaciones del Código de Buen Gobierno Corporativo (CBGC) y la guía para la implementación del mismo. Desde entonces, continuamos mejorando nuestras prácticas de gobernanza, mediante la ejecución de una serie de iniciativas y planes de acción.

Bajo la metodología IBGC de la BVL, COFIDE ha recibido por cuatro años consecutivos el reconocimiento de la BVL, tras haber superado el puntaje mínimo establecido, según las evaluaciones efectuadas por un consultor externo acreditado (MC&F y PCS durante 3 y 1 año, respectivamente). Asimismo, en m2019 nos posicionamos en el puesto 34 del Top 37 de empresas en el ranking del Estudio la Voz de Mercado, estudio más importante en materia de gobierno corporativo en el Perú que recoge la opinión de más de 300 actores locales y extranjeros.

Durante 2019 se han actualizado el Reglamento de Directorio y del Comité de Riesgos. Asimismo, se han fortalecido las prácticas de gestión de riesgos y de transparencia. Al cierre del año, como resultado de la validación de cumplimiento de los principios de BGC de FONAFE, alcanzamos un puntaje de 83.07%, lo cual refleja un nivel de madurez alto y la continuidad de las buenas prácticas.

COFIDE con el objetivo de ser promotor de buenas prácticas de gobierno corporativo en nuestro país y en la región, como miembro del equipo de trabajo del Marco de Buen Gobierno Corporativo para el Desarrollo, ha recibido asistencia técnica en temas referentes a Gobierno Corporativo, por parte de Corporación Andina de Fomento – CAF.

## RANKING

# LA VOZ DEL MERCADO 2019

Por sexto año consecutivo, los especialistas del mercado de capitales califican el Gobierno Corporativo de 37 empresas de la Bolsa de Valores de Lima y el resultado es el Ranking La Voz del Mercado.

Rank	Empresa	Puntaje	Rank	Empresa	Puntaje
1	Credicorp Ltd.	3.91	20	AFP Habitat	3.18
2	BGVN Banco Continental	3.85	21	Enef Generación Perú (antes Edesgel)	3.17
3	Tecnycorp	3.81	22	Enef Distribución Perú (antes Edelinor)	3.15
4	Banco de Crédito del Perú (BCP)	3.79	23	Finmax Seguros y Reaseguros	3.11
5	Alfaro	3.74	24	Minsur	2.95
6	Santibank Perú	3.72	25	Mexa Resources Perú (antes Milpo)	2.86
7	AFP Integre	3.67	26	Luz Del Sur	2.80
8	Compañía de Minas Buenaventura	3.58	27	Telefónica Del Perú	2.79
9	Engie Energía (antes Enersur)	3.46	28	Refinería La Pampilla	2.68
10	Cementos Pacasmayo	3.44	29	Inversiones Cementario	2.67
11	InterCorp Financial Services	3.41	30	Diviso	2.60
12	Sociedad Minera Cerro Verde	3.40	31	Unión Andina De Cementos (Unacem)	2.58
13	UCP Backus & Johnston	3.35	32	Volcan Compañía Minera	2.55
14	Profuturo AFP	3.25	33	Banco Ripley	2.52
15	Cavali	3.24	34	Coñida	2.44
16	Southern Copper Corp.	3.24	35	Financiera Credinika	2.35
17	Intretel Perú Corp.	3.22	36	Graña y Montero (GyM)	2.30
18	Prima AFP	3.22	37	Petroperú	2.29
19	Cóllida - Gas Natural De Lima y Callao	3.19			

Fuente: BVL

## FORTALECIENDO EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

En COFIDE contamos con un Sistema de Control Interno implementado, el cual ha sido objeto de evaluaciones externas e internas desde el año 2009. Estas evaluaciones tienen como objetivo determinar el nivel de madurez de los cinco componentes del modelo de Control Interno COSO: Entorno de Control, Evaluación de Riesgos, Actividades de Control, Información y Comunicación, y Actividades de Supervisión. Asimismo, como resultado de cada evaluación se definen planes de acción para la mejora continua del SCI de COFIDE.

Desde el año 2016, y de acuerdo con el lineamiento de “Sistema de Control Interno para las Empresas bajo el ámbito de FONAFE”, la autoevaluación del SCI de COFIDE se realiza conforme el marco COSO 2013.

Durante el año 2019, en COFIDE implementamos el mecanismo para la identificación, análisis y respuesta al riesgo de fraude, así como trabajamos en un mejor alineamiento de los planes estratégicos y operativos. Hemos revisado

y actualizado gran número de procedimientos corporativos, así como reformulado los controles que mitigan nuestros riesgos asociados.

De otro lado, mejoramos la difusión interna y externa de la información corporativa a través de canales formales, así como el mantenimiento de nuestra nueva Cultura KAY.

## POSICIONAMIENTO

En COFIDE somos conscientes de la importancia de la imagen que proyectamos y la percepción de nuestra marca por parte de nuestros grupos de interés o stakeholders. Es por ello que cada año medimos esta percepción para contar con información valiosa que nos sirva de insumo no solo para la mejor aplicación de nuestras estrategias de negocio, sino para el desarrollo de acciones comunicacionales y de imagen que, partiendo del hecho de que somos el Banco de Desarrollo del Perú, nos permitan ser percibidos como una entidad cercana y comprometida con el crecimiento del país.

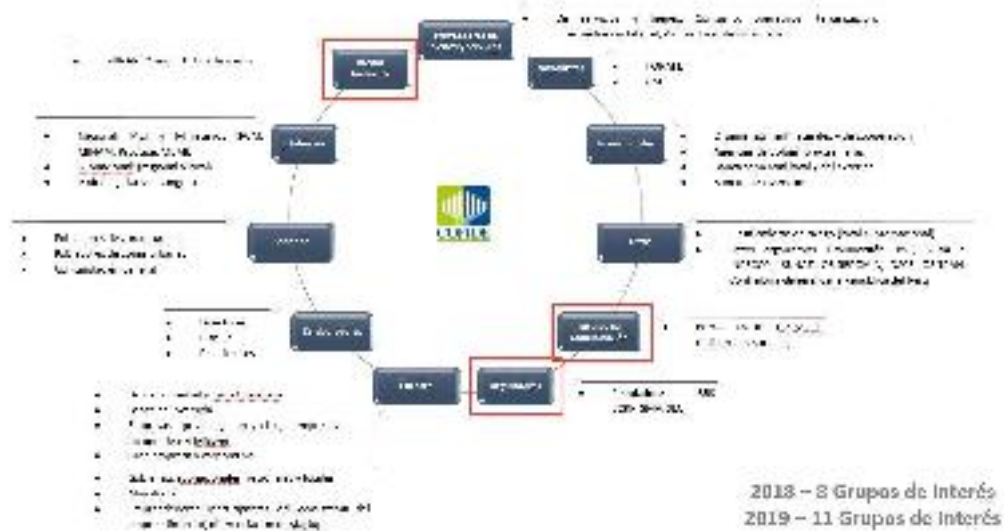
En los últimos años, el resultado del estudio de percepciones ha mostrado una tendencia ascendente que evidencia un mayor conocimiento del desempeño del banco, lo cual impacta directamente en nuestra reputación.

Este resultado también se debe a la aplicación de una estrategia de comunicación y relaciones públicas que incluyen nuestras líneas de acción, y nuestra apuesta por el desarrollo del país. Gracias a este despliegue, en 2019 la marca COFIDE ha tenido una exposición promedio diaria en por lo menos una plataforma informativa, con un 96% de temas positivos relacionados con el core del negocio.

Del mismo modo, hemos fortalecido nuestra presencia en medios digitales, la cual nos permite una mayor exposición, eficiencia de recursos y medir nuestra propuesta. En 2019, hemos incrementado nuestra participación notablemente en nuestras redes sociales de Instagram, LinkedIn, Twitter y Facebook, con un crecimiento promedio de 43% en seguidores. Nuestros contenidos, además, han generado más de 100 mil interacciones en el ejercicio anual.

De otro lado, hemos actualizado nuestros grupos de interés mediante la metodología “Modelo de Atributos de Mitchell, Agle y Wood”, de acuerdo con las características de Legitimidad, Urgencia y Poder. También hemos actualizado la identificación y priorización de nuestros temas materiales.

## GRUPOS DE INTERÉS 2019



Como en años anteriores, nuestros principales voceros han seguido participando de importantes eventos y actividades nacionales e internacionales relacionadas con el desarrollo. Participamos en un diálogo por el desarrollo y medio ambiente en la COP25 desarrollada en Madrid; expusimos sobre oportunidades de inversión en los foros Perú CEO Impact Summit 2019, y Perú: Gestión Pública e Infraestructura; y también fuimos coorganizadores del Perú Venture Capital Conference 2019 (PVCC), el evento más representativo del país relacionado con el emprendimiento dinámico, y que reúne a más de mil integrantes de este ecosistema.

En esa misma línea, 2019 fue el año en que realizamos nuestras primeras emisiones de bonos temáticos. En abril fuimos la primera entidad pública en emitir un Bono Verde y en noviembre emitimos el primer Bono Sostenible en el Perú.





De otro lado, a lo largo del año hemos recibido reconocimientos relacionados con nuestra actividad. Durante el III Encuentro de Responsabilidad Social de Empresas Públicas, organizado por FONAFE en marzo, recibimos el Premio a la Responsabilidad Social por ser referentes entre las empresas del Estado. Del mismo modo, FONAFE nos reconoció con el premio a las buenas prácticas en Gestión Humana, en noviembre. Asimismo, también fuimos reconocidos como Empresa Pública Ecoeficiente, distinción otorgada por el Ministerio del Ambiente, en el primer año en el que participamos de esta certificación.



Reconocimiento FONAFE



Reconocimiento EcoIP MINAM



Premio Buenas Prácticas en Gestión Humana



## Comprometidos con la Sostenibilidad

Durante el año 2019 continuamos fortaleciendo nuestro compromiso con el país, la sociedad y el medio ambiente. Por ello, como parte de nuestras actividades sostenibles, presentamos el Plan de Responsabilidad Social Corporativa y Sostenibilidad, que incluía 10 acciones destinadas a mejorar el Grado de Madurez de la RSC, meta implementada en el Balance Scorecard anual. Al cierre de 2019, alcanzamos 19 puntos en la Herramienta de Grado de Madurez de FONAFE, superando la meta (17 puntos).

Asimismo, aprobamos nuestra Política de Sostenibilidad, un instrumento de vital importancia para la mejora continua de nuestra gestión y que genera valor añadido a la relación con nuestros grupos de interés. Siguiendo esta línea, organizamos la Primera Semana de la Sostenibilidad en COFIDE, durante la cual capacitamos y sensibilizamos a nuestros líderes y colaboradores en general, en temas de gestión de sostenibilidad.



Por segundo año consecutivo, presentamos nuestro Reporte de Sostenibilidad referenciado GRI, con el fin de comunicar de manera transparente las acciones y logros del año 2018, respondiendo así a las necesidades y expectativas de nuestros accionistas y clientes, y como una forma de identificar oportunidades de mejora en nuestra gestión. Además, buscamos involucrar a nuestros proveedores en temas de sostenibilidad, por lo que junto a FONAFE y el GRI los capacitamos sobre la importancia y beneficios de incorporar la sostenibilidad en su gestión corporativa.

En el campo interno, con el objetivo de fomentar una cultura ecoeficiente, desarrollamos acciones que nos permiten identificar nuestras principales fuentes de emisión de gases contaminantes al medio ambiente. A partir de estas buscamos mitigar y compensar nuestro impacto ambiental a través de la compra de créditos de carbono para la preservación de áreas naturales protegidas en el país, y desarrollamos un Plan de Ecoeficiencia para sensibilizar y educar a los colaboradores a través de activaciones, campañas de comunicación y capacitaciones. Todas estas iniciativas contribuyeron a que COFIDE sea reconocido con el premio “Modelo EcoIP 2019” otorgado por el Ministerio del Ambiente.



Con el fin de establecer los lineamientos de un programa de voluntariado corporativo, desarrollamos diversas actividades en las que participaron nuestros colaboradores, para atender algunos compromisos con la sociedad. Asimismo, por sexto año consecutivo, nuestros colaboradores desarrollaron una actividad de donación para celebrar la Navidad con los hijos menores de los socios de las UNICA de nuestro programa PRIDER en Contamana (Loreto).

Estas iniciativas se complementaron con el fortalecimiento de nuestras alianzas estratégicas con la Asociación de Ayuda al Niño Quemado (Aniquem) y Hogar San Camilo, a quienes continuamos donando papel, cartón y plástico, para el alcance de sus objetivos.

# EXCELENCIA OPERATIVA

## IMPORTANCIA DEL TALENTO

### Modelo Corporativo de Gestión Humana

Siguiendo el lineamiento de la Corporación FONAFE, en 2019 continuamos implementando componentes de gestión del modelo de gestión humana corporativo, teniendo como principales ejes: gestión de la cultura organizacional, clima laboral, compensaciones y remuneraciones y la evaluación de desempeño. Este proceso nos permitió identificar oportunidades de mejora para fortalecer nuestra gestión con un enfoque integral, alcanzando una calificación de sobrecumplimiento de la meta establecida.

### Evaluación de Desempeño 2019

Desarrollamos la evaluación de desempeño por competencias, teniendo como principal herramienta el Diccionario de Competencias de COFIDE. Esta herramienta nos permite gestionar el proceso vinculando las competencias organizacionales, transversales y funcionales de cada grupo ocupacional.



Del mismo modo, reforzamos la evaluación del desempeño por objetivos, para lo cual se desplegaron seis etapas: (1) Planeamiento estratégico, (2) Capacitación para la definición de objetivos SMART, (3) Definición de objetivos, indicadores, metas individuales y validación de competencias, (4) Revisión de indicadores, (5) Evaluación de seguimiento de avance de objetivos y (6) Evaluación final de desempeño por objetivos y competencias.

Ambas evaluaciones de desempeño nos permiten materializar el nivel de contribución cualitativo y cuantitativo de los colaboradores hacia la institución.

## Cultura Organizacional KAY

En COFIDE definimos nuestra cultura con la denominación KAY (alma), la cual recoge nuestros principios y la forma de hacer las cosas. Nuestra cultura KAY COFIDE es nuestra esencia, nos hace únicos y nos identifica. Nos enfoca en el logro de nuestro propósito o razón de ser como Banco de Desarrollo: “acelerar la inversión y el desarrollo del país”, integrándonos y creando un sentido de pertenencia potente y determinante.

Ella está compuesta por Principios Culturales, los cuales describen las pautas de conducta que nos guían al cumplimiento de nuestro propósito, y al mismo tiempo, nos permite vivir la cultura en nuestra forma de trabajo diferenciadora, y mediante una comunicación activa:



## Campus COFIDE 2019

Inspirados en el principio cultural “Capitalizamos el conocimiento”, diseñamos un espacio de educación continua con la finalidad de potenciar las competencias clave de nuestros colaboradores, e impulsar su desarrollo para el logro de los objetivos de COFIDE.

Como parte de parte de la malla de centros especializados, iniciamos la gestión del conocimiento con dos modalidades de aprendizaje: online y presencial. Esta estrategia nos permitió ampliar la cobertura de capacitación.

### 1 Centro Especializado en Desarrollo organizacional

Este centro está dedicado a todas las celebraciones con el fin de brindar apoyo técnico en temas técnicos y desarrollar eficientemente las actividades internas.

### 2 Centro Especializado en Liderazgo

Este centro desarrolla habilidades e incentiva en los colaboradores en personal a cargo, implementando técnicas y herramientas para lograr líderes capaces de ofrecer siempre alternativas a los objetivos de la B.A.

### 3 Centro Especializado en Gestión de cambio y Transformación

Este centro está dedicado a todas las celebraciones y tiene la función de promover la cultura de habilidades, competencias, conocimientos, conocimientos que forman parte de un buen liderazgo.

### 4 Centro Especializado en Captación y Formación

Este centro está dedicado a las actividades del centro que se realizan las empresas de COFIDE, desde procesos de captación de colaboradores, que se busca el mejor talento humano y contribuir al desarrollo de las actividades de las empresas. También se ofrece formación y otros.

## Actividades culturales y de comunicación interna

Durante el año desarrollamos diversas actividades de integración entre todos los colaboradores, sobre todo en fechas importantes para nuestra entidad, con la intención de seguir fortaleciendo la cultura interna y consolidar nuestro gran equipo. Cada actividad estuvo estratégicamente enmarcada en nuestros Principios Culturales KAY, y vinculada con nuestro propósito como Banco de Desarrollo del Perú mediante campañas afines.



Aniversario



Laboratorio KAY



Fiestas patrias



Campus COFIDE



Juegos KAY



Semana de la sostenibilidad



Fin de año

Con el fin de medir la organización de estas actividades, al término de estas realizamos encuestas de satisfacción que nos permitieron conocer, en primer lugar, que nuestras actividades fueron bien recibidas y, además, identificar oportunidades de mejora.

Durante 2019 también nos enfocamos en lograr una comunicación interna más efectiva y cercana. En tal sentido, repotenciamos nuestros canales de comunicación interna con las siguientes acciones: alineamiento gráfico de nuestros canales a nuestra Cultura KAY, y evaluación del funcionamiento de cada medio para comunicar mejor en cada plataforma.

## DE LA MANO CON LA TECNOLOGÍA

### A. Nuevos Sistemas de Información

- a. **Sistema de Gestión de Servicios CDE:** Complementando la plataforma física de Servicios Gratuitos dirigidos a la Mype se completó la construcción de una plataforma para el registro de citas para asesorías de diversos temas, donde el usuario desde cualquier lugar con internet podrá reservar su cita con el asesor disponible en la fecha y hora elegida.
- b. **Sistema de Gestión Documental:** Se completó la implementación del Modelo de Gestión Documental promovido por la PCM y que consiste en trabajar los documentos internos y externos de manera electrónica y con firma digital, ello significó instalar certificados digitales para todos los colaboradores de COFIDE, lo cual marca un hito importante para la organización. El modelo incluye interoperar electrónicamente con algunas entidades del estado que se sumen a esta iniciativa.
- c. **Plataforma Fondo Crecer:** Se puso disponible una plataforma a las instituciones Financieras para el registro de sus solicitudes de Coberturas por el Fondo Crecer. La plataforma integrada con el Sistema Core de COFIDE permite completar el proceso de Coberturas desde la solicitud hasta la recuperación.
- d. **Workflow de Negocios:** Se completó la digitalización de los procesos correspondientes a la admisión, modificación y seguimiento de las colocaciones de Financiamiento Especializado, Empresarial y Estructurado (FEEE). Esta iniciativa se implementó sobre una plataforma BPMs que no solo permite la automatización del proceso con firma digital sino también tener una trazabilidad del proceso para evaluar puntos de mejora. Esta plataforma se implementó en la modalidad SaaS (Software como Servicio).

## B. Gestión de Servicios TI

- a. **Servicio INFOGAS en la Nube:** Considerando mejorar la disponibilidad del Servicio INFOGAS se completó la migración de toda la solución del Fidecomiso INFOGAS que administra el Sistema de Control de Carga del GNV a la Nube utilizando en esta oportunidad la solución de Amazon Web Services que es uno de los proveedores reconocidos en el mercado para brindar este tipo de servicios.
- b. **Herramientas Colaborativas:** Se inició la adopción de algunas de las herramientas colaborativas que conforman la suscripción office 365 de cada uno de los colaboradores de COFIDE: Correo en la Nube, Microsoft Teams y el One Drive.
- c. **Nueva Herramienta Centro de Soluciones TI:** Con el objetivo de mejorar y simplificar la experiencia del usuario para el ingreso de sus solicitudes al equipo TI se implementó una nueva herramienta que permite en menos pasos completar el registro y seguimiento de su solicitud.

## SISTEMA DE GESTIÓN DE LA CALIDAD

Desde el año 2010 contamos con un Sistema de Gestión de la Calidad certificado bajo la norma ISO 9001. Cabe mencionar que en 2019 se obtuvo la ratificación del certificado bajo la norma ISO 9001:2015, que tiene como alcance los procesos principales de Administración de Fideicomisos y Comisiones de Confianza, Generación de Calendarios de Pago y Cobranza de Colocaciones de Programas y Líneas de Financiamiento, y Administración del Programa de Capacitación Empresarial, además de los procesos de gestión, de control, de soporte y de mejora.

Durante 2019 logramos pasar con éxito y sin ninguna “no conformidad” la auditoría de recertificación del Sistema de Gestión de Calidad, realizada por la Certificadora SGS del Perú.

Adicionalmente, en 2019 trabajamos en la implementación del Sistema Integrado de Gestión que involucra: Sistema de Gestión de la Calidad, Sistema de Gestión Ambiental, y Sistema de Seguridad y Salud en el Trabajo, bajo las normas ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 e ISO 45001:2018 respectivamente.

# **CUMPLIMIENTO DE PRINCIPIOS DE GOBIERNO CORPORATIVO (versión digital)**



# **REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA**

## **– SMV (Versión digital)**

# **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS 2019**

## **(versión digital)**