

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

Quálitas Compañía de Seguros S.A.

Sesión de Comité N° 32/2020: 25 de setiembre del 2020
Información financiera intermedia al 30 de junio del 2020

Analista: Jennifer Cárdenas E.
jcardenas@class.pe

Quálitas Compañía de Seguros S.A. ("Quálitas Perú"), es una empresa de seguros establecida en el Perú, autorizada para brindar cobertura de seguros en ramos de riesgos generales. Desde el inicio de sus operaciones en abril del 2014 se ha enfocado en el ramo de seguros vehiculares. El 20 de marzo del 2019, la SBS autorizó la venta del 100% de las acciones de la compañía (HDI Seguros) al Grupo Quálitas Controladora S.A.B de C.V. (México), una compañía mexicana especializada en seguros vehiculares, con 25 años de experiencia, siendo líder en el mercado mexicano (28.1% de participación). El Grupo también tiene presencia en Estados Unidos, Costa Rica y El Salvador. Mediante Resolución SBS N° 2296-2019 del 22 de mayo del 2019 se autorizó el cambio de denominación social a Quálitas Compañía de Seguros S.A.

Clasificaciones Vigentes

Información financiera al:

Fortaleza Financiera
Perspectivas

Anterior^{1/}
31.12.2019

A-
Estables

Vigente
30.06.2020

A-
Estables

^{1/} Sesión de Comité del 13.04.2020

FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo de Fortaleza Financiera otorgada a Quálitas Compañía de Seguros S.A. (antes HDI Seguros), se fundamenta en:

- El respaldo de su accionista, Quálitas Controladora S.A.B de C.V. (Grupo Mexicano).
- La especialización y el conocimiento de Quálitas México en el negocio de seguros vehiculares, siendo el mayor asegurador en el mercado mexicano en dicho ramo.
- El modelo de negocio que viene aplicando Quálitas Perú desde el tercer trimestre del 2019, alineado con el que ofrece el Grupo en los mercados en donde opera.
- El soporte informático de su accionista controlador, tanto en procesos, como en gestión operativa.
- La experiencia y el conocimiento del mercado de seguros por parte de sus ejecutivos y de sus directivos.

La categoría de riesgo asignada también toma en cuenta:

- El reciente reinicio de operaciones de la empresa con un nuevo accionista controlador aún no permite alcanzar una posición relevante en el mercado local.
- La posibilidad que se presenten ciclos económicos negativos, en forma sistémica y/o regional, ocasionados por factores políticos, sociales, climáticos o naturales, afectando el normal desarrollo de negocios en el mercado nacional.

- El menor dinamismo del sector vehicular, ocasionado por la actual coyuntura, afectada por el impacto de la pandemia del COVID – 19.

Indicadores Financieros

En miles de Soles

	Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020
Prima de Seguros Netos	11,681	28,954	17,109
Primas de Competencia Netas	8,859	16,228	20,721
Resultado de Operación	-5,015	-6,731	6,947
Resultado de Inversiones Neto	509	489	721
Resultado Neto	-3,299	-4,530	5,210
Total Activos	33,258	62,376	75,017
Inv. Financieras	5,160	3,929	3,713
Reservas Técnicas	11,642	20,756	16,600
Patrimonio	12,890	25,878	30,690
Índice de Cesión de Riesgo	39.87%	0.88%	0.90%
Índice de Siniestralidad Neta	66.52%	26.02%	10.17%
Part. Primas Retenidas Netas	0.07%	0.20%	0.35%
Posición	17/20	17/20	16/20

Quálitas Perú mantiene como principal producto el seguro vehicular (100% de las pólizas emitidas en el semestre del 2020), y desde junio del 2020 la compañía inició la comercialización del producto SOAT.

A junio del 2020, la compañía ha alcanzado 3.17% de participación de mercado en seguros vehiculares.

En el primer semestre del ejercicio 2020, Quálitas Perú registro primas de seguros netos por S/ 17.11 millones 150.37% superior a lo registrado en el primer semestre del 2019 (S/ 6.83 millones). Estas primas son canalizadas principalmente a través de corredores.

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología aprobada el 30.10.2016 (versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujeto de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario.

A raíz de la crisis sanitaria generada por la pandemia del COVID-19, el Estado decretó el aislamiento social, por lo que el mercado de ventas de vehículos nuevos registró una importante contracción.

Qualitas Perú busca fortalecer la venta a través de corredores en su portal web, con su producto estratégico que maneja mayores deducibles, determinando una prima menor para el asegurado.

Respecto a las operaciones de la compañía, se estableció el monitoreo de la atención de clientes mediante una bitácora que se reporta diariamente a las gerencias responsables, con el objetivo de contribuir al mantenimiento de un adecuado nivel de servicio.

Qualitas Perú registra un monto de S/ 153 mil en primas cedidas, presentando un índice de cesión de 0.90%. Ello es explicado por la decisión de la Compañía de no seguir comercializando productos en donde se reasegura 100% de las pólizas.

La Compañía no ha renovado contratos con las reaseguradoras luego que finalizó el último contrato de reaseguro automático.

Qualitas Perú contará solo con contratos de reaseguro para eventos catastróficos, y con cobertura de reaseguros para el exceso de pérdida según evaluación del área técnica.

Debido al incremento de la prima de seguros netos, en el primer semestre del 2020, Quálitas Perú registro una utilidad de S/ 5.21 millones, mientras que en el primer semestre del 2019 se registro una pérdida de S/ 2.25 millones.

Quálitas es una compañía mexicana especializada en seguros vehiculares, con 25 años de experiencia, siendo líder en el mercado mexicano (28.1% de participación), con presencia internacional en Estados Unidos, Costa Rica, El Salvador, y ahora en Perú.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas para la categoría de clasificación de riesgo otorgada a Quálitas Perú se presentan estables, teniendo en cuenta entre otros factores el respaldo que aporta Quálitas Controladora S.A.B de C.V. (Grupo Mexicano).

El Grupo Quálitas, es un grupo especializado en seguros vehiculares, siendo líder en el mercado de seguros mexicano, con operaciones en Costa Rica, El Salvador, Estados Unidos y Perú.

En base a la experiencia y el conocimiento que brinda Grupo Quálitas a Quálitas Perú, la compañía busca generar mejores resultados y mayor participación en el mercado local de seguros vehiculares.

1. Descripción de la Empresa.

Quálitas Compañía de Seguros S.A. (“Quálitas Perú”) es subsidiaria de Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. (en adelante La Controladora) una compañía mexicana especializada en seguros vehiculares, con 26 años de trayectoria, siendo líder en el mercado mexicano (28.1% de participación), y con presencia internacional en Estados Unidos, Costa Rica y El Salvador.

El 22 de octubre del 2018, Quálitas Controladora S.A.B. adquirió 100% de las acciones de HDI Seguros S.A.

El 20 de marzo del 2019, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP emitió la Resolución SBS N° 1168-2019 autorizando a Quálitas Controladora S.A.B. la adquisición de las acciones. Luego de la autorización, en marzo del 2019, se realizó la transferencia de acciones (105'474,090 acciones representativas), dejando de formar parte del Grupo Talanx (HDI Seguros).

La SBS mediante Resolución N° 2296-2019 del 22 de mayo del 2019 autorizó el cambio de razón social a Quálitas Compañía de Seguros S.A.

A junio del 2020, Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. cuenta con 201 Oficinas de Servicio y 267 ODQs (Oficina en Desarrollo Quálitas) en los cinco países en los que opera (México, Estados Unidos, Costa Rica, Perú y El Salvador).

A junio del 2020, Quálitas Controladora S.A.B. de C.V., registró activos por US\$ 2,936.73 millones, de los cuales US\$ 1,545.70 millones eran inversiones financieras, contando con un patrimonio de US\$ 779.02 millones, y una utilidad neta de US\$ 170.52 millones.

a. Propiedad

Al 30 de junio del 2020, el capital social de Quálitas Perú era de S/ 207.04 millones. Su capital social neto de ajustes, es S/ 200.81 millones, lo que incluye la prima asumida por colocación de acciones (S/ 6.23 millones).

Considerando la reserva legal negativa (S/ 152.83 millones), y los resultados acumulados negativos, la compañía registra un patrimonio neto de S/ 30.69 millones (30.06.2020).

En Junta Universal de Accionistas del 31 de enero del 2019 y del 28 de febrero del 2019, Inversiones HDI Limitada, aprobó aumentos de capital por S/ 11.76 millones y por S/ 9.30 millones, respectivamente.

Posteriormente, en Junta Universal de Accionistas del 20 de junio del 2019, Quálitas Controladora S.A.B. realizó un aporte de capital por S/ 34.25 millones bajo la par.

Adicionalmente, en setiembre del 2019, realizó un aporte de capital social por S/ 8.98 millones bajo la par. Cabe resaltar que el 25 de setiembre del 2019, la SBS autorizó la capitalización del depósito realizado y registrado como acreencia.

La composición accionaria de Quálitas Compañía de Seguros S.A. al 30 de junio del 2020 es la siguiente:

Accionistas	%
Quálitas Controladora S.A.B.	99.99
Joaquín Brockman Lozano	0.01
Total	100.00

Quálitas Compañía de Seguros S.A. es subsidiaria directa de Quálitas Controladora S.A.B. de C.V.

b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 446-2000)

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. está compuesta por subsidiarias aseguradoras, que ofrecen servicios integrales y especializados en el ramo de seguros automotrices, siendo sus subsidiarias directas, las siguientes:

- (i) Quálitas México (Q MX), empresa que brinda cobertura de seguros vehiculares (automóviles, camionetas, motocicletas, camiones y tractocamiones, servicios de emergencia, servicios públicos, transporte de pasajeros y equipo pesado). Quálitas México representa cerca del 95% de la emisión total de Quálitas Controladora y cuenta con una participación del 28.1% del mercado mexicano.
- (ii) Quálitas Insurance Company (QIC), empresa aseguradora que concentra sus operaciones principalmente en Arizona, California y Texas. Iniciaron sus operaciones ofreciendo seguros diseñados para transportistas mexicanos con rutas fronterizas, y se han ido agregando productos para vehículos residentes en EE.UU. En el año 2018, crearon Quálitas Premier Insurance Services (QPI) para la distribución de seguros a los diferentes agentes, quienes se encargan a su vez de la comercialización al asegurado. Ofrecen diversos tipos de seguros para: Camiones mexicanos con operaciones fronterizas (Texas, Arizona y California); camiones con placas de Texas, Arizona o California y movilidad dentro de EE.UU.; de responsabilidad civil para automóviles y camionetas personales que se desplazan en rutas de Estados Unidos pero que tienen placas de México, entre otros.
- (iii) Quálitas Costa Rica, empresa aseguradora que inició operaciones en el año 2010, enfocándose en el desarrollo y fidelización de una red de agentes. Quálitas Costa Rica cuenta con 8.0% de participación de mercado asegurador, siendo la primera de las compañías privadas en dicho país.
- (iv) Quálitas El Salvador, empresa aseguradora que inició operaciones en el año 2008. En El Salvador, no existe obligatoriedad de seguro automotriz, por lo que solo 20% de los vehículos cuentan con algún seguro. Esta empresa tiene 8.5% de participación del mercado, destacando especialmente la participación en el caso de los vehículos de

servicio público o aquellos adquiridos en el extranjero y nacionalizados.

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. tiene como subsidiarias a otras empresas no aseguradoras vinculadas al proceso de atención a siniestros que se han establecido como socios estratégicos, siendo ellas: Easy Car Glass (75.25% de participación); CristaFácil (56.00% de participación); Autos y Salvamentos (53.00% de participación); Outlet de Refacciones (99.99% de participación); Optimización y Talento (98.00% de participación); y Activos JAL (99.99% de participación).

En octubre del 2018, Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. adquirió 100% de acciones del capital social de HDI Seguros S.A. Con ello inicio sus operaciones en el mercado peruano. Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. tiene actualmente una clasificación de riesgo internacional de BB+ con perspectiva estable otorgada por Standard & Pools.

También tiene clasificación de riesgo la empresa subsidiaria Quálitas Compañía de Seguros S.A. de C.V. de acuerdo al siguiente detalle:

	Escala Global	Escala Nacional
Standard & Pools	BBB-	Mx AA+
AM Best ^{1/}	bbb-	aa-. MX

^{1/} El 05 de junio del 2020, se reafirmó la calificación.

c. Estructura administrativa y rotación del personal

A raíz de la adquisición de Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. de 100% de las acciones de Quálitas Perú a HDI Seguros, se definió un nuevo directorio.

Al 30 de junio del 2020, el Directorio está conformado por 5 miembros.

Directorio

Presidente:	Joaquín Brockman Lozano
Directores:	José Antonio Correa Etchegaray Bernardo Eugenio Risoul Salas Sergio Barboza Beraún Rodolfo Antonio García Solórzano

A la fecha, la plana gerencial de Quálitas Compañía de Seguros S.A. está conformada de la siguiente manera:

Plana Gerencial

Gerente General:	Rodolfo García Solórzano
Gerente de Negocios:	José Antonio Salmón Ojeda
Gerente Técnico:	Guillermo Tham Alfaro
Subgerente de Adm. y Fin:	Roberto Gálvez Flores
Subgerente de Operaciones de Siniestros:	Eliana Gonzales del Riego Levy
Subgerente de Servicios de Siniestros:	Salvador Jonathan Chávez Navarrete
Jefe de Riesgos:	Luis Paredes Llerena
Auditora Interna:	Verónica Mc Evoy Campaña

En la plana gerencial, se han realizado los siguientes cambios: (i) el Sr. Luis Paredes Llerena, asumió el Cargo de Jefe de Riesgos en julio del 2020, en reemplazo del Sr. Eisenhower Guillen; y (ii) el Sr. Roberto Galvéz Flores, asumió el cargo de Sub Gerente de Administración y Finanzas en agosto del 2020, en reemplazo de la Srta. Giuliana Acuña.

La estructura orgánica de Quálitas está compuesta por un Gerente de Negocios, un Gerente Técnico, un Subgerente de Administración y Finanzas, un Subgerente de Operaciones de Siniestros y un Subgerente de Servicios de Siniestros; todos ellos reportan al Gerente General. Adicionalmente, cuenta con dos unidades de apoyo: Unidad Legal y Unidad de Conducta de Mercado.

Respecto a las Áreas de Control, se cuenta con la Unidad de Riesgos, Unidad de Auditoría Interna, la Oficialía de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y la Oficialía de Cumplimiento Normativo, todas las que dependen directamente del Directorio de la Compañía.

2. Negocios

Quálitas Perú cuenta con el respaldo y la experiencia de Quálitas Controladora S.A.B. de C.V., aseguradora mexicana especializada en automóviles con 25 años en el mercado y líder en mercado mexicano (participación de 28.1%), y con presencia internacional en Estados Unidos, Costa Rica, El Salvador y Perú.

Quálitas Controladora cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), con un capital flotante de 42.3% de las acciones. A partir de marzo del 2018 la acción de Quálitas es considerado de alta bursatilidad.

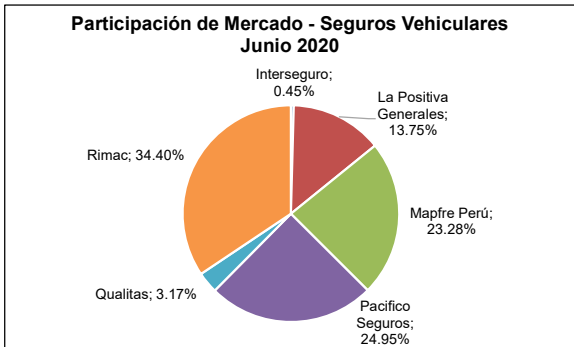
En abril del 2020, Quálitas Controladora se incorpora al índice S&P/BMV IPC (Índice de Precio y Cotizaciones) que busca medir el rendimiento de las acciones de mayor liquidez listadas en la Bolsa Mexicana de Valores. A la fecha cuenta con 413 millones de acciones en circulación.

Quálitas México ha desarrollado una extensa y especializada red de agentes, que comercializan los seguros de la compañía en segmentos individuales y de flotas. Para ello tienen a su disposición oficinas de servicios y Oficinas de Desarrollo Quálitas (ODQs), que asesoran en productos, tarifas, procesos y demás elementos requeridas para la comercialización y atención al asegurado.

Las oficinas de servicio también están disponibles para la atención directa al asegurado y operan exclusivamente ofreciendo productos y servicios de Quálitas.

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. al 30 de junio de 2020, cuenta con 201 Oficinas de Servicio y 267 ODQs (Oficina en Desarrollo Quálitas), en los países en los que opera.

Quálitas Perú mantiene como principal producto el seguro vehicular (100% de las pólizas emitidas en el semestre del 2020), y viene desarrollando una estructura operativa para la venta de SOAT, la cual iniciará en el tercer trimestre del 2020. A junio del 2020, la compañía ha alcanzado 3.17% de participación de mercado de seguros vehiculares.



A inicios del ejercicio 2020, Quálitas Perú realizó la mudanza a sus nuevas oficinas ubicadas en el distrito de San Borja diseñadas para la comodidad del personal, clientes y socios estratégicos, donde también se ubica el Site Central. Asimismo, se estableció el *call center* y servicio de procuraduría propio con el que se busca brindar un servicio diferenciado a sus asegurados en caso de siniestro o solicitud de servicio de asistencia.

Quálitas Perú buscará expandir sus operaciones a provincias y en el cuarto trimestre del 2020 planea la apertura una oficina en el norte del país y en Arequipa.

Con ello ampliar su portafolio de productos, a través de buses interprovinciales, flotas medianas y pequeñas, transporte escolares, y motos (delivery).

Debido a la declaración del Estado de Emergencia ante la crisis sanitaria generada por la pandemia del COVID-19, Quálitas Perú activó su Comité de Crisis, determinándose el trabajo a distancia de 80% de los colaboradores manteniendo la atención en la oficina, los procesos de atención de siniestros y de procuración.

A consecuencia del aislamiento social, el mercado de ventas de vehículos nuevos registró una fuerte contracción, la cual busca compensar con la venta a través de corredores en su portal web, y con su producto estratégico que maneja mayores deducibles y proporciona una prima menor para el asegurado.

Respecto a las operaciones de la compañía, se estableció el monitoreo de la atención de clientes mediante una bitácora que se reporta diariamente a las gerencias responsables, con el objetivo de contribuir en el mantenimiento de un adecuado nivel de servicio.

Como estrategia de Negocio, la compañía estableció un ejecutivo específico para atender las pólizas que solicitaban

su cancelación con la finalidad de retener la mayor cantidad de pólizas.

a. Planeamiento Estratégico

El modelo de negocio de Quálitas México está construido sobre 4 fundamentos básicos: (i) excelencia en el servicio; (ii) control de costos; (iii) descentralización; y (iv) especialización.

Quálitas Perú busca replicar el modelo de Quálitas México implementando desde la asignación, la revisión en talleres y en agencias, con la finalidad de trabajar con los mejores estándares, buscando costos promedio.

Para el control de costos será fundamental generar eficiencias con la plataforma tecnológica de Quálitas, con la finalidad de obtener rentabilidad y poder desarrollar una estrategia de precios agresiva.

En el primer semestre del 2020, Quálitas Perú como parte de su gestión:

- Desplegó la primera versión de la web para uso de los corredores, principales socios de negocio; donde pueden cotizar y emitir pólizas individuales.
- Realizó el lanzamiento de su producto estratégico, el cual se adapta al presupuesto de su clientela.
- Lanzó el producto estratégico a 24 meses para autos nuevos que mantiene el valor factura por 2 años.

b. Organización, Control Interno y Soporte Informático

La organización se ha ajustado a las necesidades operativas del negocio, así como a los requerimientos de los organismos supervisores.

Al 30 de junio del 2020, la Compañía contó con 49 empleados para el desarrollo de sus actividades.

La evaluación del sistema de control interno de la Compañía es responsabilidad de la Unidad de Auditoría, la cual cuenta con adecuada autonomía, al depender directamente del Directorio.

El cargo de Auditora Interna lo desempeña la Sra. Verónica Mc Evoy, quien ha diseñado el Plan Anual de Trabajo de la Unidad, en donde se describen las diversas actividades a realizar, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes. Adicionalmente, a las actividades programadas, la Unidad realiza actividades no programadas a pedido del Directorio, del Comité de Auditoría, de la Gerencia General de la Compañía o de la SBS.

La Unidad de Auditoría Interna tiene la responsabilidad de supervisar la correcta administración de los distintos riesgos que enfrenta la Compañía, participando activamente en el Área Técnica y coordinando con la Jefatura de Riesgos.

Para el desarrollo de sus operaciones, Quálitas Perú efectuó el cambio de *core* informático, cambiando del sistema TIME

al sistema SISE, contando con el apoyo y soporte de Quálitas México.

El sistema operativo SISE, integra todas las operaciones de la empresa, generando eficiencia en los procesos. La migración se inició en junio y culminó en diciembre del 2019.

Desde inicios del año 2020, Quálitas Perú realiza sus operaciones en el nuevo sistema operativo SISE.

El centro de cómputo principal de la Compañía cuenta con adecuados controles de seguridad. En la red se ha implementado un equipo UTM que brinda los servicios de Firewall, y Web Filter para los usuarios.

En el primer semestre del 2020, la compañía ha realizado inversiones en el sistema informático, como:

- (i) implementación de equipamiento de seguridad F5;
- (ii) implementación de red wif en la oficina;
- (iii) renovación de equipo en site de contingencia; y
- (iv) implementación de servidores en site principal para aplicaciones nuevas.

3. Mercado y Posición Competitiva

En el primer semestre del 2020, la economía mundial ha enfrentado una crisis repentina, transitoria y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con fuerte impacto social y económico. Todos los países a nivel mundial han adoptado medidas económicas y sanitarias para contener la expansión del virus.

En el caso peruano, el 15 de marzo del 2020, mediante D.S. N° 044-2020 (y sus modificatorias), el Gobierno Central declaró el Estado de Emergencia Nacional lo que incluyó: aislamiento social obligatorio, cierre de fronteras y cierre de negocios no esenciales, entre otros aspectos.

Las fortalezas macroeconómicas nacionales han permitido ejecutar una estrategia fiscal con medidas económicas que representan 20% del PBI, uno de los más altos de la región. En el Marco Macroeconómico Multianual 2021-2024, el MEF proyecta una contracción de 12.0% en el PBI para el año 2020, con una recuperación progresiva a partir del segundo semestre del presente año por la reanudación de las actividades económicas, lo que permitiría registrar un crecimiento de 10% en el 2021, impulsado principalmente por mayor gasto privado.

En el proceso de normalización económica el sistema asegurador cobra mayor importancia, ya sea por la mayor percepción de riesgo de personas y empresas, como por la oportuna cobertura de siniestros que se van a presentar.

El sistema de empresas de seguros peruano está conformado por 20 compañías: 8 dedicadas exclusivamente a brindar cobertura de seguros generales, 5 a brindar solo coberturas de riesgos de vida, y 7 con autorización para operar en ambos rubros.

Principales Indicadores por Ramo - 1Sem.2020			
En miles de Soles	Ramos Generales y de Vida	Ramos Generales	Ramos de Vida
Activos Totales	45,360,700	4,206,146	7,187,226
Patrimonio Total	6,562,608	1,175,870	1,061,061
Primas Seg. Netos	4,577,388	1,137,654	819,101
Resultado Neto	474,018	78,300	68,493
Compañías:	BNP Paribas Cardif Chubb Perú Crecer Interseguro Pacífico Seguros Protecta Security Rimac Internacional	AVLA Perú Coface Insur La Positiva Liberty Mapfre Perú Qualitas Secrex	La Positiva Vida Mapfre Perú Vida Ohio National Vida Rigel en Liquidación Vida Cámara

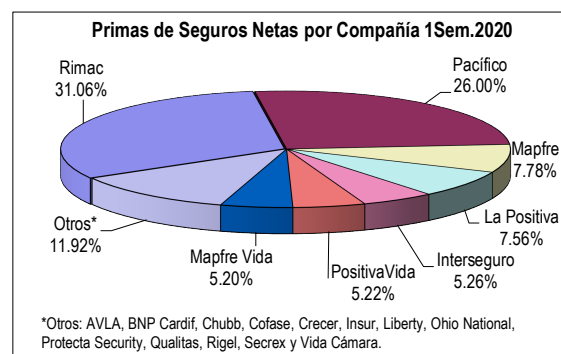
Fuente: SBS

El mercado peruano tiene alto grado de concentración, pues los 5 principales grupos aseguradores del país (Rimac, Pacífico, Mapfre, La Positiva e Interseguro) registran cerca de 90% de la producción de primas de seguros netos (88.08% en el primer semestre del 2020).

El restante 11.92% de las primas corresponde a trece compañías de seguros que atienden principalmente nichos de mercado específicos, como aquellas especializadas en la atención de la Póliza Sisco de seguros previsionales. Entre estas se incluyen a Rigel Perú S.A. Compañía de Seguros de Vida, que se encuentra en proceso de liquidación, y a Coface Seguros de Crédito Perú S.A., que ha iniciado un proceso de disolución voluntaria y está a la espera de la autorización de liquidación.

La salida de estas compañía pone de manifiesto la situación de concentración en la producción de primas, reducidos márgenes de mercado y lento crecimiento en la demanda de nuevos productos o de nuevos asegurados.

Esto se ha agudizado con la crisis generada a raíz de la pandemia del Covid-19 y de las medidas impuestas por el gobierno para contener la expansión del virus.



Fuente: SBS

En términos de primas de seguros netos, durante el primer semestre del 2020, estas ascendieron a S/ 6,534.14 millones, registrando una contracción de 4.98% respecto a lo registrado en el mismo periodo del 2019 (frente a un

crecimiento promedio anual de 6.81% durante el quinquenio 2015-2019).

Este desempeño se ha observado en casi todos los ramos de seguros, con impactos diferentes por el efecto particular en cada ramo de la paralización temporal de la actividad económica, el incremento en el desempleo y la contracción en la capacidad financiera de personas y empresas, sumado a la incertidumbre en los plazos de la reactivación de la economía.

En el primer semestre del 2020, los ramos de seguros generales y accidentes y enfermedades han representado 50.8% de la producción total (52.3% en promedio en los últimos cinco años), y los ramos de vida y del Sistema Privado de Pensiones-SPP representaron 49.2% del total (47.7% en promedio en los últimos cinco años).

En los ramos optativos personales, se observa una contracción en la demanda y la preferencia de las personas por liquidez y menor inclinación al ahorro futuro. En los ramos vinculados al comercial retail y al sector financiero, afecta la contracción del consumo y el menor ritmo de crecimiento de la cartera crediticia en el sistema en general. La demanda de seguros patrimoniales y de riesgos técnicos también se ha visto afectado por la paralización de actividades económicas. Sin embargo, la necesidad de cobertura para continuar operaciones, o las contrataciones de pólizas de alta suma asegurada, han revertido parcialmente esta contracción y se observa una cierta recuperación en los primeros meses del segundo semestre. Por otra parte, se observa una mayor demanda de seguros vinculados a asistencia médica, a cauciones y a seguros laborales, relacionados con la mayor necesidad de cobertura motivada por la coyuntura actual.

Primas Seg. Ntos (en millones de soles)	1Sem.2019		1Sem.2020		Δ % 1S20/1S19
	PSN	Part %	PSN	Part %	
Ramos Generales	2,426.1	35.3%	2,345.8	35.9%	-3.31%
Incd., Terremoto	731.7	10.6%	853.3	13.1%	16.61%
Vehículos	711.6	10.3%	539.9	8.3%	-24.13%
Transporte	207.8	3.0%	173.6	2.7%	-16.46%
Técnicos	775.0	11.3%	779.0	11.9%	0.52%
Acc. y Enfermed.	996.0	14.5%	973.4	14.9%	-2.26%
Vida	2,392.0	34.8%	2,182.1	33.4%	-8.78%
SPP	1,062.7	15.5%	1,032.9	15.8%	-2.81%
Total	6,876.8	100.0%	6,534.1	100.0%	-4.98%

Fuente: SBS

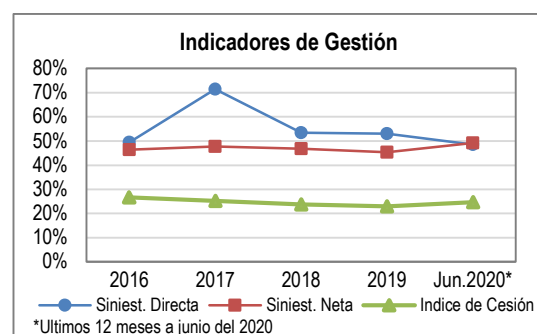
Por la menor producción de primas, se ha requerido un menor nivel de provisiones técnicas, principalmente vinculadas a seguros del SPP, con lo que en el primer semestre del 2020, las primas de competencia neta ascendieron a S/ 4,257.80 millones, incrementándose 5.53% respecto a lo registrado en el mismo periodo del 2019.

A ello se suma cierta estabilidad en los gastos de intermediación -vinculado a la menor producción-, y la reducción en el costo de siniestros, con efecto positivo en el margen de contribución técnico.

El índice de siniestralidad directo del sistema asegurador en su conjunto fue de 48.60% (considerando cifras acumuladas de los últimos 12 meses), mientras que en el ejercicio 2019 fue de 52.99%.

La reducción de siniestros podría ser un efecto temporal por el menor nivel de actividad económica y por el confinamiento social. Algunas compañías han aplicado medidas prudentiales de registro de siniestros ocurridos y no reportados, o de provisiones por cobranza dudosa y gestión particular de reprogramación para el pago de primas, a pesar de contar con dispensas por parte de la SBS con el fin de no afectar la cobertura de los asegurados.

En los próximos meses, se afrontará mayor ocurrencia de siniestros, principalmente por los mayores índices de mortalidad (incluso no reconocida), con efecto en los ramos de vida y rentas vitalicias, que requerirá de solvencia patrimonial y financiera de las compañías. La volatilidad de la ocurrencia de siniestros podría tener un impacto futuro en el cálculo de reservas, por lo que las aseguradoras tenderán a enfocarse en segmentos de menor riesgo.



Fuente: SBS

La cobertura de siniestralidad con reaseguros se ha mantenido en niveles estables, con un ratio de cesión de 24.71% a junio del 2020 (considerando valores acumulados de los últimos 12 meses), lo que corresponde principalmente a seguros de ramos generales (con un ratio de cesión promedio de 51.16% en el primer semestre del 2020) y a seguros previsionales (con un ratio de cesión promedio de 49.27%).

La mayor ocurrencia de siniestros que se proyecta para el corto plazo podría incorporar mayor volatilidad en el cálculo de reservas técnicas, así como en las condiciones de los contratos de reaseguros. Estos cambios aún no se han dado, aunque algunas reaseguradoras internacionales han incrementado sus pérdidas globales lo cual podría trasladarse a los contratos locales.

En lo que respecta al portafolio de inversiones, en el semestre analizado, el rendimiento neto del portafolio ha sido 18.98% menor que el registrado en el mismo periodo del 2019, debido a la volatilidad de precios en los mercados internacionales, así como por el riesgo cambiario. Ello se traduce en una rentabilidad sobre los recursos financieros netos de 6.39% a junio del 2020 (considerando los últimos 12 meses), que es ligeramente mejor que lo registrado en periodos anteriores, que en promedio fue de 6.80%. Debido a la importancia de los resultados por inversiones para revertir los resultados, principalmente en las compañías enfocadas en seguros de vida, el resultado neto del primer semestre del 2020 ha disminuido 27.94% respecto a lo registrado en el mismo periodo del 2010 (S/ 620.81 millones vs. S/ 861.58 millones).

Destaca la importante generación de utilidades de las compañías Pacífico, Rimac e Interseguro, que en conjunto contribuyeron con 69.38% de las utilidades netas del periodo.

El importante incremento de la utilidad neta se refleja en un ROE de 14.52% y en una rentabilidad patrimonial antes de impuestos de 15.38% (considerando en ambos caso, valores acumulados de los últimos 12 meses)

Principales cifras del Sistema Asegurador Peruano

Millones S/.	2017 ^{1/}	2018	2019	1Sem. 2020
Primas Seguros Netas	11,327.1	12,868.7	14,113.5	6,534.1
Mg. Contribución Técnico	568.4	481.5	280.89	337.77
Resultado Operación	(1,321.7)	(1,277.7)	(1,398.5)	(580.2)
Utilidad Neta	839.3	1,051.2	1,518.2	620.8
Activos Totales	45,168.5	48,868.0	53,682.2	56,754.1
Inv. Financ. CP y LP	33,583.8	36,412.1	40,148.1	42,053.6
Reservas Técnicas	33,257.7	36,300.4	39,735.4	41,978.4
Patrimonio	7,084.2	7,201.7	8,714.2	8,799.5

1/ Incluye valores agregados de Pacífico Peruano Suiza y Pacífico Vida antes de la fusión.

Fuente: SBS

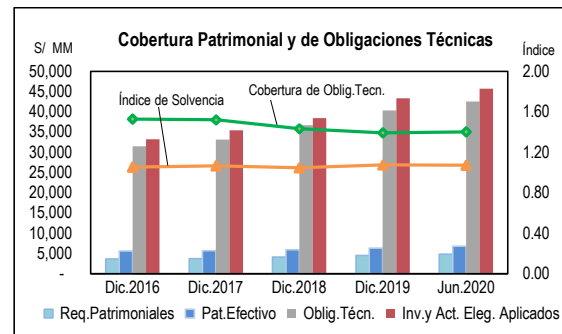
A junio del 2020, la cartera total de inversiones de corto y largo plazo (incluyendo inversiones inmobiliarias) ascendió a S/ 42,053.58 millones, lo que representa 74.10% de los activos totales del sistema, con tendencia creciente, para cubrir las mayores sumas aseguradas, principalmente por los seguros de vida y los del SPP.

La cartera de inversiones y activos elegibles aplicados para cobertura de obligaciones técnicas de junio del 2020 ascendió a S/ 45,741.01 millones, cubriendo 1.07 veces las obligaciones técnicas del sistema asegurador en su conjunto (con un superávit de 7.41%).

La cartera de inversiones es administrada en el marco de esquemas conservadores de gestión de riesgo, siendo supervisadas por la SBS, estando conformadas principalmente por instrumentos de renta fija y por

inversiones inmobiliarias (que en conjunto representan alrededor de 82.7% de las inversiones y de los activos elegibles aplicados para calces).

Por la coyuntura actual se ha enfrentado mayor volatilidad en los mercados local e internacional, así como mayor riesgo crediticio, con el consecuente impacto en el rendimiento de las inversiones. El riesgo sistémico cobra relevancia en el caso de compañías con baja capitalización y reducido tamaño de operación.



Fuente: SBS

El Estado de Emergencia Nacional se ha extendido por varios periodos, y a pesar de que se ha iniciado el proceso de reanudación de actividades económicas desde mayo del 2020, en fases graduales de reinicio, aún es incierto el momento en que se reanuda el íntegro de las actividades económicas a nivel nacional.

Ello determina que los efectos de la crisis sean aún impredecibles y difíciles de proyectar, generando la posibilidad de riesgo sistémico y otros riesgos aún emergentes que generan incertidumbre sobre el desempeño futuro de las compañías de seguros en términos de producción de primas, inversiones, indicadores de siniestralidad y suficiencia de primas.

El sistema de seguros peruano es sólido en términos patrimoniales, lo que se ha puesto de manifiesto con el compromiso de capitalización parcial de utilidades de algunas compañías, y con aportes patrimoniales en otros casos, lo que está permitiendo una adecuación progresiva a los estándares de Solvencia II, en proceso de implementación.

En este sentido, las instituciones de mayor solvencia patrimonial y liquidez están mejor preparadas para enfrentar la aversión al riesgo que se podría presentar en el corto plazo.

En esta coyuntura, la eficiencia gestión operativa y los avances logrados en transformación digital cobran relevancia, contribuyendo a mitigar el impacto en el resultado técnico de los mayores siniestros que se podrían presentar en el futuro próximo.

4. Situación Financiera

a. Rentabilidad y Gestión

En el primer semestre del ejercicio 2020, la Compañía registró S/ 17.11 millones de primas de seguros netos, 150.36% superiores a lo registrado en el primer semestre del ejercicio 2019 (S/ 6.83 millones). Ello es explicado por la nueva estrategia aplicada por Quálitas Perú que plantea la venta a través de intermediarios y comercializadores de seguros.

Ventas de seguros netos por Ramos – Quálitas Perú			
Miles de Soles	Jun.2019	Jun.2020	Variación
Ramos Generales			
Lucro Cesante	61	0	-
Transporte	2	0	-
Vehículos	6,772	17,109	152.64%
Montaje contra todo riesgo	11	0	-
Responsabilidad Civil	-12	0	-
TOTAL	6,832	17,109	150.36%

Quálitas Perú registra un monto de S/ 153 mil en primas cedidas (correspondiendo 100% a seguros vehiculares), representando un índice de cesión 0.90%, mientras que en el primer semestre del ejercicio 2019, se registró un índice de cesión de 3.95%. Ello es explicado por la decisión de la Compañía de no renovar contratos con las reaseguradoras (Hannover Re, Everest Re y Mapfre Re).

La Compañía contará solo con contratos de reaseguro para eventos catastróficos, y con cobertura de reaseguros para el exceso de pérdida que evalué el Área Técnica.

En el primer semestre del ejercicio 2020, se han registrado gastos por siniestros netos por S/ 1.72 millones, siendo ello 43.19% superior a lo registrado en el primer semestre del ejercicio 2019 (S/ 1.20 millones), explicado por menores siniestros cedidos y el importante crecimiento en primas.

En el primer semestre del ejercicio 2020, Quálitas Perú ha generado un resultado técnico, de S/ 11.21 millones, superior a lo registrado en el mismo periodo del ejercicio 2019 (S/ 193 mil), explicado por el incremento de las primas de seguro neto.

Quálitas Perú registra un índice de siniestralidad directa de 10.89% y un índice de siniestralidad neta de 10.17%.

En el primer semestre del 2020, la compañía ha registrado provisiones técnicas por S/ 3.77 millones, mientras que en el primer semestre del 2019 estas fueron por S/ - 2.38 millones.

Ello explicado principalmente por devengo de primas emitidas a fines del 2019, por la liberación en marzo 2020 la reserva por insuficiencia de primas y por la modificación en la nota técnica por costos de adquisición, realizada en abril 2020.

En el primer semestre del ejercicio 2020, la prima de competencia neta obtenida, ha sido superior a la registrada en el primer semestre del ejercicio del 2019 (S/ 20.72 millones vs. S/ 4.18 millones).

Resumen de los Estados Financieros

Miles de Soles	Jun.2019	Jun.2020
Prima de Seguros Netos (PSN)	6,834	17,109
Margen de Contribución Técnico	193	11,214
Resultado de Inversiones Neto	-58	721
Gastos de Administración	2,388	4,267
Resultado Neto	-2,252	5,210
Total Activos	38,270	75,017
Inversiones Financieras CP. y LP	4,491	3,713
Pasivos	19,053	44,327
Patrimonio	19,217	30,690

En el primer semestre del ejercicio 2020, los costos administrativos fueron de S/ 4.27 millones, los cuales sumados a los S/ 11.21 millones obtenidos como contribución técnico, presentaron un resultado operacional de S/ 6.95 millones.

El modelo de negocios que aplica Quálitas Perú busca establecer una red especializada de agentes, que comercialicen la venta, para lo que desarrollará oficinas de servicios, en los que se asesorarán a los clientes en productos, tarifas, procesos y atención al asegurado. El resultado neto de sus inversiones fue positivo (S/ 721 mil), mientras que en el primer semestre del 2019 se registró una pérdida (S/ -58 mil).

En el primer semestre del ejercicio 2020, Quálitas Perú registro una utilidad de S/ 5.21 millones, mientras que en el primer semestre del ejercicio 2019 registro una pérdida de S/ 2.25 millones, reflejando la nueva estrategia comercial de Quálitas Perú.

b. Calidad de Activos

Al 30 de junio del 2020, Quálitas Perú registro activos totales por S/ 75.02 millones, teniendo como principales componentes: caja y bancos (S/ 26.47 millones), inversiones financieras de largo plazo (S/ 3.71 millones), cuentas por cobrar por operaciones de seguros (S/ 27.44 millones) y reservas técnicas a cargo de reaseguros (S/ 180 mil).

	Dic.2019	Dic.2019	Jun. 2020	Sistema		
				Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020
Inv. y Act. Eleg. Aplicados (M de S/)	12,376	36,211	55,848	38,432,616	43,381,074	45,741,013
Superávit (déficit) de inversión	1.81%	2.55%	14.57%	4.80%	7.56%	7.41%

Las inversiones realizadas concuerdan con la política de inversión de Quálitas Compañía de Seguros, que busca rentabilizar sus activos a través de un portafolio conservador de bajo riesgo de incumplimiento y con instrumentos de fácil liquidación, de modo de contar con recursos suficientes para afrontar cualquier necesidad de liquidez.

Al 30 de junio del 2020, la cartera de inversiones elegibles de Quálitas Perú ascendió a S/ 59.21 millones, de las cuales se aplicaron S/ 55.85 millones para respaldar obligaciones técnicas que ascienden a S/ 48.75 millones, registrando un superávit de cobertura de S/ 7.10 millones.

El portafolio de inversiones de Quálitas Perú se encuentra diversificado, y está compuesto por instrumentos financieros: bonos empresariales, certificados de depósitos a plazo en moneda nacional y caja.

La política de la Compañía es invertir en instituciones financieras con categoría de clasificación de riesgo de primer nivel.

c. Solvencia

Luego de que el principal accionista de HDI Perú, tomara la decisión de retirar sus operaciones del mercado peruano de seguros, el 22 de octubre del 2018, Inversiones HDI Limitada y HDI Seguros S.A. en calidad de vendedores y Quálitas Controladora S.A.B de C.V. en calidad de comprador,

suscribieron un contrato de compraventa por 100% de las acciones de HDI Seguros.

Posteriormente, el 20 de marzo del 2019, la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) autorizó a Quálitas Controladora S.A.B de C.V., la adquisición de 100% de acciones del capital social de HDI Seguros S.A. Adicionalmente, en setiembre del 2019, realizó un aporte de capital social por S/ 8.98 millones. El 25 de setiembre del 2019, la SBS autorizó la capitalización del depósito realizado por la Controladora registrado como acreencia.

Al 30 de junio del 2020, el capital social de Quálitas Perú una de S/ 207.04 millones, pero al ajustarlo por de la pérdida por colocación (S/ 6.23 millones), el capital social contable al 30 de junio del 2020 es de S/ 200.81 millones. Esto se refleja en un ratio de endeudamiento contable de 1.44 veces, donde los pasivos están compuestos principalmente por reservas técnicas, de S/ 16.60 millones, como parte de S/ 44.33 millones de pasivos totales.

El patrimonio efectivo de Quálitas Perú ascendió a S/ 25.42 millones, monto que cubre los requerimientos patrimoniales, conformados por el patrimonio de solvencia (S/ 12.00 millones) y el fondo de garantía (S/ 4.20 millones), generando un superávit de S/ 9.21 millones, con una cobertura de 1.57 veces el requerimiento patrimonial.

Indicadores de Solvencia y Liquidez

	Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020	Sistema		
				Dic.2018	Dic.2019	Jun.2020
Endeudamiento Patrimonial	1.58	1.41	1.44	5.79	5.16	5.45
Endeudamiento normativo	1.92	3.01	1.57	1.43	1.39	1.40
Liquidez Corriente	1.12	3.25	3.68	1.23	1.31	1.26
Liquidez Efectiva	0.26	1.70	1.79	0.16	0.24	0.27

5. Administración de Riesgos

La administración de riesgos técnicos, tales como la suscripción de los productos a los que se encuentra expuesta la institución están a cargo del Gerente Técnico. A su vez se cuenta con el Área de Riesgos, que reporta directamente al Directorio, que se encuentra a cargo del Sr. Luis Paredes Llerena, teniendo dentro de las funciones identificar, evaluar y administrar los riesgos que la Compañía enfrenta, participando en el diseño y la permanente adecuación de los manuales de gestión de riesgos y de las demás normas internas, así como informar los riesgos asociados a nuevos productos, entre otros. Se cuenta con un Comité de Riesgos, el cual está conformado por dos miembros del Directorio, el Gerente Técnico de Quálitas Perú y el Jefe de Riesgos. Como

invitados, participan la Sub Gerente de Administración y Finanzas y el Ejecutivo de Riesgos.

Los principales riesgos a que está expuesta la Compañía son:

- Riesgo de liquidez, mitigado en base a las políticas de inversión que se concentran en inversiones de buena liquidez. Actualmente, se mantiene depósitos a plazos y bonos empresariales, para poder hacer frente a las obligaciones futuras con los asegurados.
- Riesgo de monedas, reducidos en la medida que la Compañía mantiene una posición calzada entre pasivos y activos, siendo la única empresa que ofrece pólizas de seguros vehiculares exclusivamente en moneda local.
- Riesgo de inversiones, para lo que se cuenta con un Comité de Inversiones que está conformado por un Director, el Gerente General y la Sub Gerente de Administración y Finanzas. Este Comité se reúne con

periodicidad mensual y evalúa las políticas de inversión de la Compañía, definiendo que los instrumentos a adquirir deben ser de primera categoría y con características de plazos que calcen con las obligaciones previstas. Se exige que todas las inversiones sean de naturaleza conservadora y que cuenten con adecuada clasificación de riesgo.

- (iv) Riesgo de seguridad de la información, para lo cual, se cuenta con un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, el cual sigue una metodología de mejora continua y protege la confidencialidad, la integridad y la disponibilidad de información, según los criterios establecidos por la Compañía.
- (v) Riesgo de continuidad de negocio, donde se cuenta con un Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, el cual sigue una metodología de mejora continua, así como planes de continuidad del negocio y de planes de recuperación, en caso de desastres. Estos planes son probados periódicamente para comprobar su eficacia.

a. Riesgo Crediticio

Las primas de seguros emitidas por la Compañía se enmarcan dentro del Régimen General, por lo que incluyen cláusulas de resolución automática, en caso de morosidad en los pagos de las primas.

El riesgo de contraparte corresponde al cumplimiento del pago de sus asegurados, pero debido a su dispersión, el riesgo es reducido.

b. Administración de los Riesgos de Operación
(Res. SBS N° 2116-2009)

En aplicación a lo dispuesto en la Resolución sobre administración de riesgos de operación, se cuenta con: el Manual de Gestión de Riesgo Operacional, el Manual de Políticas y Procedimientos de Desarrollo de Productos, Tarificación y Suscripción, el Manual de Políticas de Adopción de Mejores Prácticas en Inversiones y Riesgos, el Manual de Políticas de Gestión Integral de Riesgos, el Manual de Políticas y Procedimientos de Seguridad de Información, y el Manual de Políticas de Continuidad de Negocios, sobre la base de formatos con que opera su Casa Matriz.

Estos documentos son ajustados a requerimientos operativos internos de la Compañía, a las disposiciones de su Casa Matriz y a las disposiciones emitidas por la SBS. La Compañía trabaja, para los aspectos técnicos propios del negocio, con sistemas proporcionados por su Casa Matriz, siendo adaptados a las necesidades propias de la empresa, partiendo de una base común utilizada en otras empresas de seguros del Grupo.

Con estos sistemas, la Compañía logra un buen control de los procesos y de los riesgos que se puedan enfrentar al soportar el integro de las actividades relacionadas con la administración de todos los riesgos de operaciones.

c. Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo
(Res. SBS N° 2660-2015)

De acuerdo a lo establecido en la reglamentación vigente, la Compañía cuenta con un Oficial de Cumplimiento de Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo. La función del Oficial de Cumplimiento es realizada a dedicación no exclusiva por un funcionario de la Compañía con nivel gerencial, reportando directamente al Directorio.

Como parte del SPLAFT se ha elaborado el Manual para la Prevención de Lavado de Activos y el Código de Conducta de los empleados.

Dentro de las funciones del Oficial de Cumplimiento, con el apoyo del área de Recursos Humanos, se realiza la capacitación al personal sobre prevención de lavado de activos.

d. Gestión de Conducta de Mercado
(Res. SBS N° 4143-2019)

Quálitas Perú ha creado la posición de Oficial de Conducta de Mercado (OCM), en concordancia con lo dispuesto en la Resolución SBS N° 4143-2019, Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema de Seguros, la cual derogó el Reglamento de Transparencia de Información y Contratación con Usuarios del Sistema de Seguros y al reglamento de Pólizas Electrónicas.

La Oficial de Conducta de Mercado, es la Srta. Dianne Ascurra Zurita, que tiene entre sus principales funciones, la supervisión de la oferta de productos y servicios, la transparencia de información y la gestión de reclamos. Quálitas Perú realiza informes periódicos, detallando el número de reclamos presentados, los motivos a los que se refiere estos reclamos, el tiempo en que se les dio solución; especificando, si el resultado fue a favor de la empresa o del cliente.

Los reclamos pueden ser presentados de manera verbal (mediante comunicación telefónica) o de manera escrita (carta, llenado de formato impreso e incluso vía medios electrónicos, sea con correos electrónicos o a través de la página web).

En el primer semestre del ejercicio 2020, Quálitas Perú ha recibido y atendido 13 reclamos, de los cuales 11 han sido resueltos a favor del cliente.

Fortalezas y Riesgos**Fortalezas**

- Respaldo y experiencia del Grupo Quálitas, accionista controlador de la Compañía.
- Soporte en sistemas, procesos y lineamientos operativos proporcionado por Quálitas México.
- Potencial del mercado local de seguros vehiculares (autos, camiones, ómnibus).

Riesgos

- Situación de competencia en el mercado, con empresas locales y extranjeras especializadas en el negocio de seguro vehicular.
- Reducida cultura de seguros de la población.
- Incertidumbre sobre el futuro desempeño de la economía por el impacto del COVID – 19, lo que puede afectar los mercados financieros reales, nacionales e internacionales.
- El menor dinamismo del sector vehicular, ocasionado por la actual coyuntura, afectada por impacto de la pandemia del COVID – 19.

SIMBOLOGIA

Fortaleza Financiera

A: Corresponde a instituciones con una sólida fortaleza financiera. Esta categoría agrupa a las principales instituciones del sistema financiero y del sistema de seguros, que cuentan con un sólido reconocimiento en el mercado, solidez en sus principales indicadores financieros y un entorno muy estable para el desarrollo de su negocio.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

- Quálitas Compañía de Seguros S.A.
- Quálitas Controladora S.A.B. de C.V.
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.