

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

Quálitas Compañía de Seguros S.A.

Sesión de Comité N° 08/2021: 26 de marzo del 2021
Información financiera auditada al 31 de diciembre 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 de 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 26 años de experiencia, siendo líder en el mercado mexicano (29.9% de participación). El Grupo tiene también 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/}

30.06.2020

Vigente

31.12.2020

A-

Estables

A-

Estables

^{1/} Sesión de Comité del 25.09.2020

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. (México).
- La especialización y el conocimiento de Quálitas México en el negocio de seguros vehiculares, como 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 lo que 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, por factores políticos, sociales, climáticos o naturales, afectando el normal desarrollo de negocios en el mercado nacional.

Indicadores Financieros

En miles de Soles

	Dic.2018	Dic.2019	Dic.2020
Prima de Seguros Netos	11,681	28,954	34,839
Primas de Competencia Netas	8,859	16,228	38,528
Resultado de Operación	-5,015	-6,731	6,547
Resultado de Inversiones Neto	509	489	1,023
Resultado Neto	-3,299	-4,530	4,938
Total Activos	33,258	62,376	70,545
Inv. Financieras	5,160	3,929	4,221
Reservas Técnicas	11,642	20,756	18,260
Patrimonio	12,890	25,878	31,677
Índice de Cesión de Riesgo	39.87%	0.88%	0.93%
Índice de Siniestralidad Neta	66.52%	26.02%	22.75%
Part. Primas Retenidas Netas	0.07%	0.20%	0.33%
Posición	17/20	17/20	16/18

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

Quálitas Perú mantiene como su principal producto, el seguro vehicular, incluido el SOAT (100% de las pólizas emitidas en el año 2020). Desde junio del 2020, la compañía inició la comercialización del producto SOAT, ramo que antes no atendían.

A diciembre del 2020, la compañía ha alcanzado 2.74% de participación en el mercado de seguros vehiculares.

En el ejercicio 2020, Quálitas Perú registro primas de seguros netos por S/ 34.84 millones, 20.33% superior a lo registrado en el ejercicio 2019 (S/ 28.95 millones). Estas primas fueron canalizadas principalmente a través de corredores.

A raíz de la crisis sanitaria generada por la pandemia del COVID-19, el Estado Peruano decretó 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 bitácora, lo que se reporta diariamente a las gerencias responsables, con el objetivo de contribuir al mantenimiento de un adecuado nivel de servicio.

Quálitas Perú registra un monto de S/ 325 mil en primas cedidas, presentando un índice de cesión de 0.93%. Ello es explicado por la decisión de la Compañía de no seguir comercializando productos donde se reasegura 100% de las pólizas.

Debido al incremento de la prima de seguros netos y al mayor resultado de sus inversiones, en el ejercicio 2020,

Quálitas Perú registro una utilidad de S/ 4.94 millones, mientras que en el ejercicio del 2019 se registró una pérdida de S/ 4.53 millones.

Quálitas es una compañía mexicana especializada en seguros vehiculares, con 26 años de experiencia, siendo líder en el mercado mexicano (29.9% de participación), con presencia internacional en Estados Unidos, Costa Rica, El Salvador, y ahora en Perú.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de 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, como líder en el mercado de seguros mexicano, con operaciones en Costa Rica, El Salvador, Estados Unidos y Perú.

En base a la experiencia y al conocimiento que brinda Grupo Quálitas a Quálitas Perú, la Compañía generara 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, 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 diciembre del 2020, Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. cuenta con 207 Oficinas de Servicio y 284 ODQs (Oficina en Desarrollo Quálitas) en los cinco países en los que opera (México, Estados Unidos, Costa Rica, Perú y El Salvador). A diciembre del 2020, Quálitas Controladora S.A.B. de C.V., registró activos por US\$ 3,342.93 millones, de los cuales US\$ 1,797.48 millones fueron inversiones financieras, contando con un patrimonio de US\$ 992.95 millones, y una utilidad neta de US\$ 329.17 millones.

a. Propiedad

Al 31 de diciembre del 2020, el capital social de Quálitas Perú era de S/ 235.81 millones. Su capital social neto de ajustes, es S/ 229.58 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/ 31.68 millones (31.12.2020).

En Junta General de Accionistas del 14 de diciembre del 2020, se aprobó un aumento de capital social de S/ 28.77 millones.

La composición accionaria de Quálitas Compañía de Seguros S.A. al 31 de diciembre 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 conformada 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 de 95% de la emisión total de Quálitas Controladora y cuenta con una participación de 29.9% en el 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 la fidelización de una red de agentes. Quálitas Costa Rica cuenta con 8.1% 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 7.0% 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 (99.99% de participación); CristaFácil (99.99% de participación); Autos y Salvamentos (54.00% de participación); Outlet de Refacciones (99.99% 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 & Poors. 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 & Poors	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 31 de diciembre 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 Sinistros:	Eliana Gonzales del Riego Levy
Subgerente de Servicios de Sinistros:	Salvador Jonathan Chávez Navarrete
Jefe de Riesgos:	Luis Paredes Llerena
Auditora Interna:	Verónica Mc Evoy Campaña

Durante el ejercicio 2020, 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 Gálvez 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 Sinistros y un Subgerente de Servicios de

Siniestros; todos ellos reportando al Gerente General. Adicionalmente, cuenta con dos unidades de apoyo: la Unidad Legal y la 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 cuales 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 26 años en el mercado y líder en mercado mexicano (participación de 29.9%), 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.

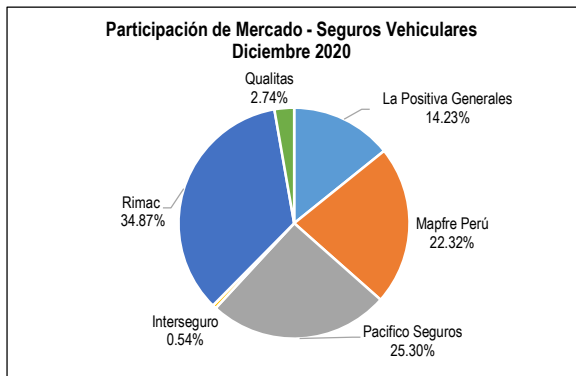
Quálitas México ha desarrollado una extensa y especializada red de agentes, que comercializan los seguros de la compañía en segmentos individuales y de flotas. Para ello tienen a su disposición oficinas de servicios y Oficinas de Desarrollo Quálitas (ODQs), que asesoran en productos, tarifas, procesos y demás elementos requeridos 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 31 de diciembre de 2020, cuenta con 207 Oficinas de Servicio y 284 ODQs (Oficina en Desarrollo Quálitas), en los países en los que opera.

Quálitas Perú mantiene como principal producto el seguro vehicular (99.94% de las pólizas emitidas en el semestre del 2020), y desarrollo una estructura operativa para la venta de SOAT, la cual inicio en tercer trimestre del 2020.

Al 31 de diciembre del 2020, la compañía ha alcanzado 2.74% 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. 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 en el año 2021, planea la apertura una oficina en Piura y Arequipa, lo que permitirá el crecimiento de las ventas en esas provincias.

Con ello amplían 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.

En el ejercicio 2020, Quálitas Perú continuó con su base de talleres en convenio para mas ubicaciones para sus asegurados para la atención de siniestros vehiculares.

Cuenta con convenios con los principales representantes de marca y talleres multimarca, y proveedores de servicios de asistencia mecánicas, servicios de ambulancia, servicio de procuración para Lima y provincias.

Como estrategia de Negocio, la Compañía designó un ejecutivo específico para atender las pólizas que solicitaban su cancelación con la finalidad de retener la mayor cantidad de pólizas.

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.

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 es 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 ejercicio 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 su producto estratégico a 24 meses para autos nuevos que mantiene el valor factura por 2 años.
- En junio del 2020 se inicio la venta de SOAT electrónico.
- Lanzó el portal Operadora en Línea para el servicio de los corredores de seguros, donde sus clientes podrán adquirir seguros en una página de internet dedicada y donde pueden solicitar pagar los seguros en descuento por planilla.

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 31 de diciembre del 2020, la Compañía contó con 52 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. Adicional 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 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 ejercicio 2020, la Compañía ha realizado las siguientes inversiones en su sistema informático:

- (i) equipamiento, instalación y configuración de central de telefónica de respaldo; (ii) actualización del sistema operativo; (iii) implementación de equipamiento de seguridad F5; (iv) implementación de red wifi en la oficina; (v) renovación de equipo en site de contingencia; y (vi) implementación de servidores en site principal para aplicaciones nuevas.

3. Mercado y Posición Competitiva

Durante el ejercicio 2020, la economía mundial enfrentó una crisis repentina y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con fuerte impacto social y económico. Casi todos los países a nivel mundial adoptaron 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, el cual se ha ido extendiendo y se encuentra vigente hasta la fecha. En base a ello, se han dictado diferentes medidas relacionadas con aislamiento social, paralización temporal de actividades según nivel de riesgo, cierre de negocios no esenciales, y medidas de apoyo financiero, dirigido tanto a consumidores, como a empresas, entre otros aspectos.

Las fortalezas macroeconómicas nacionales han permitido ejecutar una estrategia fiscal con medidas económicas que representan 20% del PBI, uno de los programas más elevados de la región. En el Perú se enfrenta un nivel de contagios y decesos *per cápita* que se ubican entre los más altos del mundo.

El sistema asegurador ha tenido una participación importante en el proceso de reactivación económica, ya sea por la mayor percepción de riesgo que ha permitido un incremento en los ramos de seguros generales, así como por la mayor

sinistralidad que se ha presentado en los ramos de vida y enfermedades.

A la fecha, el sistema de empresas de seguros peruano está conformado por 18 compañías: 7 dedicadas exclusivamente a brindar cobertura de seguros generales, 4 a brindar solo coberturas de riesgos de vida, y 7 con autorización para operar en ambos rubros.

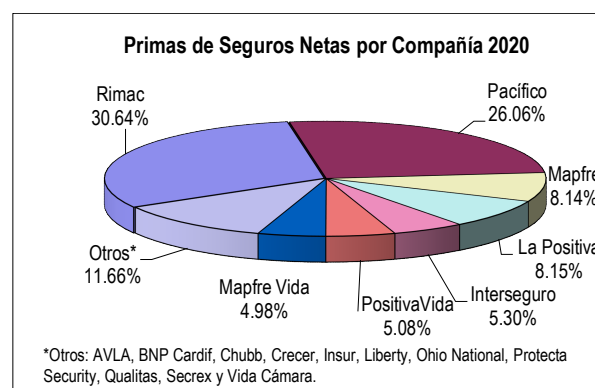
Recientemente, han dejado de operar las compañías Coface Seguro de Crédito Perú S.A. (especializada en seguro de crédito) y Rigel Perú S.A. Compañía de Seguros (especializada en seguros previsionales).

Principales Indicadores por Ramo - 2020			
En miles de Soles	Ramos Generales y de Vida	Ramos Generales	Ramos de Vida
Activos Totales	48,094,385	4,511,059	7,494,890
Patrimonio Total	6,925,225	1,279,803	1,066,867
Primas Seg. Netos	9,739,448	2,604,813	1,677,174
Resultado Neto	783,909	215,808	83,529
Compañías:	BNP Paribas Cardif Chubb Perú Creceer Interseguro Pacífico Seguros Protecta Security Rimac Internacional	AVILA Perú Insur La Positiva Liberty Mapfre Perú Qualitas Secrex	La Positiva Vida Mapfre Perú Vida Ohio National Vida 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) concentran cerca de 90% de la producción de primas de seguros netos (88.34% en el ejercicio 2020).

El restante 11.66% de las primas corresponde a compañías de seguros que atienden principalmente nichos de mercado específicos, como en el caso de las especializadas en la atención de la Póliza Sisco de seguros previsionales.



Fuente: SBS

Durante el ejercicio 2020, el sistema asegurador nacional ha tenido un leve decrecimiento, con primas de seguros netos ascendentes a S/ 14,021.43 millones

(-0.65% respecto a lo registrado en el ejercicio 2019), en contraposición al crecimiento promedio anual de 6.81% que se registró durante el quinquenio 2015-2019.

Este desempeño refleja el impacto de la pandemia del Covid-19, que determinó la paralización temporal de actividades económicas, disminución de la inversión, decrecimiento económico, desempleo, y menor capacidad de consumo de la población. A ello se suma la incertidumbre en los plazos para la reactivación completa de la economía, y el riesgo político, ocasionado por la cercanía de las elecciones generales.

Todo ello generó una menor demanda de seguros, con impactos diferentes según cada ramo específico de seguros, observándose cierta recuperación en el segundo semestre del año con el reinicio de las actividades económicas por etapas.

Los ramos de seguros generales registraron un incremento de 2.83%, por la mayor demanda de seguros patrimoniales y de cauciones, así como de seguros obligatorios para reiniciar operaciones.

Los seguros de accidentes y enfermedades se han incrementado 2.24% debido principalmente a la mayor demanda de seguros de asistencia médica, por la mayor percepción de riesgo de salud.

Los seguros de vida han registrado una contracción de 1.90% a pesar de la recuperación de los seguros obligatorios (como Vida Ley y SCTR) y de los seguros de desgravamen (por el desempeño del sistema financiero). La demanda de seguros optativos ha sido menor, por la contracción en la capacidad económica de la población.

La producción de seguros del sistema privado de pensiones disminuyó 9.04%, por la postergación de la decisión de jubilación de los afiliados, y por la demora en la atención de cotizaciones por retrasos administrativos en algunas entidades. Al haberse normalizado el trámite de jubilación, se espera que los seguros de rentas vitalicias se incrementen de manera importante en el año 2021.

Primas Seg. Netos (en millones de soles)	2019		2020		Δ % 2020/2019
	PSN	Part %	PSN	Part %	
Ramos Generales	5,193.1	36.8%	5,340.2	38.1%	2.83%
Incd., Terremoto	1,621.6	11.5%	1,818.1	13.0%	12.11%
Vehículos	1,454.3	10.3%	1,268.7	9.0%	-12.76%
Transporte	410.8	2.9%	404.1	2.9%	-1.62%
Técnicos	1,706.4	12.1%	1,849.4	13.2%	8.38%
Acc. y Enfermed.	1,982.6	14.0%	2,026.9	14.5%	2.24%
Vida	4,813.7	34.1%	4,722.2	33.7%	-1.90%
SPP	2,124.1	15.0%	1,932.1	13.8%	-9.04%
Total	14,113.5	100.0%	14,021.4	100.0%	-0.65%

Fuente: SBS

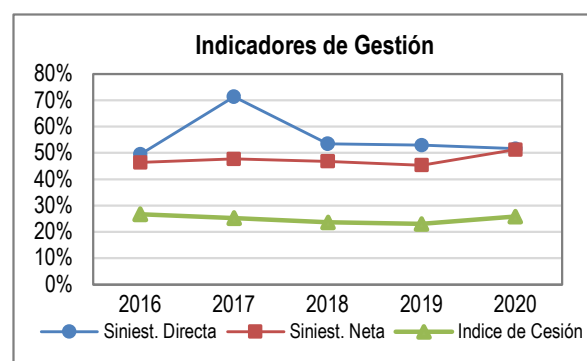
Por la menor producción de primas, se ha requerido un menor nivel de provisiones técnicas, principalmente

vinculadas a seguros del SPP, con lo que en ejercicio 2020, las primas de competencia neta ascendieron a S/ 8,573.84 millones, incrementándose 2.67% respecto a lo registrado en el ejercicio 2019.

Los costos de siniestros han tenido un comportamiento atípico, mostrando una contracción de 3.11% en los siniestros directos. Esto se debe a la disminución en los siniestros de seguros generales y de accidentes y enfermedades (-38.84% en el costo de siniestros), al observarse menor siniestralidad por la paralización temporal de actividades y a la realización de actividades remotas, que, entre otros, implica menor uso de vehículos, menor siniestro de SOAT y menor volumen de accidentes personales. Ello fue contrarrestado por el incremento en la tasa de mortalidad, que ha implicado un significativo aumento en los siniestros de vida (individual, masivos y laborales), así como en los siniestros de desgravamen y de pensiones. Los siniestros de los seguros de vida se incrementaron en 55.00% y los del SPP se incrementaron en 21.79%. El índice de siniestralidad directa del sistema asegurador en su conjunto fue de 51.68%, mientras que en el ejercicio 2019 fue de 52.99%.

El índice de siniestralidad neta aumentó a 51.21% (de niveles promedio de 45% en los últimos 5 años), por la mayor ocurrencia de siniestros en ramos de mayor índice de retención.

Los gastos por comisiones disminuyeron debido a la menor producción de primas de seguros netos, pero se registró un aumento en los costos de administración, por la necesidad de adecuarse al nuevo esquema de operación empresarial generado por la pandemia.



Fuente: SBS

La cobertura de siniestralidad con reaseguros se ha incrementado en el último semestre del año por la recuperación de la producción de siniestros patrimoniales, por lo que el ratio de cesión se incrementó a 25.85%, frente a 23.04% que se registró en el ejercicio 2019 (23% en promedio en los últimos 5 años).

La mayor ocurrencia de siniestros que se proyecta en el corto plazo podría acarrear volatilidad en el cálculo de reservas técnicas, en los precios de los seguros, y en las condiciones de los contratos de reaseguros.

Las inversiones han registrado menor rendimiento promedio, aun cuando se han incrementado 12.87% (con un saldo de S/ 45,314.41 millones), además de recursos en caja que se han incrementado en 22.96% respecto al ejercicio 2019 (con un saldo de S/ 3,137.02 millones).

El menor rendimiento responde a la volatilidad de precios en los mercados internacionales, al mayor riesgo crediticio y del tipo cambiario, a retraso en el desarrollo de inversiones y a la pérdida de valor de la inversiones inmobiliarios, entre otros factores. El rendimiento neto de los recursos financieros (que incluye inversiones de corto y largo plazo e inversiones inmobiliarias), fue 6.36% en el ejercicio 2020, frente a niveles cercanos a 8% en los periodos anteriores.

Debido a la importancia de los resultados de las inversiones para revertir los resultados, principalmente en las compañías enfocadas en seguros de vida, el resultado neto del ejercicio 2020 ha disminuido 25.10% respecto a lo registrado en el ejercicio 2019 (S/ 1,137.16 millones vs. S/ 1,518.18 millones).

El ROE del sistema asegurador fue de 11.68% y la rentabilidad patrimonial antes de impuestos de 12.76% (17.42% y 18.16% en el ejercicio 2019, respectivamente).

Destaca la importante generación de utilidades de las compañías Pacífico, Rimac e Interseguro, que en conjunto contribuyeron con 71% de las utilidades netas del ejercicio.

Principales cifras del Sistema Asegurador Peruano

Millones S/.	2018	2019	2020
Primas Seguros Netas	12,868.7	14,113.5	14,021.4
Mg. Contribución Técnico	481.5	280.9	227.9
Resultado Operación	(1,277.7)	(1,398.5)	(1,645.1)
Utilidad Neta	1,051.2	1,518.2	1,083.2
Activos Totales	48,868.0	53,682.2	60,100.3
Inv.Financ. CP y LP	36,412.1	40,148.1	45,314.4
Reservas Técnicas	36,300.4	39,735.4	44,306.0
Patrimonio	7,201.7	8,714.2	9,271.9

Fuente: SBS

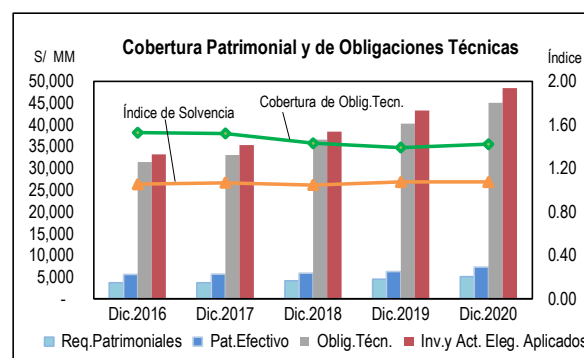
La cartera de inversiones y activos elegibles aplicados para cobertura de obligaciones técnicas de diciembre del 2020 ascendió a S/ 48,530.27 millones, cubriendo 1.08 veces las obligaciones técnicas del sistema asegurador en su conjunto (con un superávit de 7.51%).

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 81.2% de las inversiones y de los activos elegibles aplicados para calces).

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

La contracción de los resultados podría impactar el fortalecimiento patrimonial de algunas compañías de seguros, principalmente en las compañías con reducida escala de operación.



Fuente: SBS

El Estado de Emergencia Nacional se ha extendido por varios periodos consecutivos, y a pesar del reinicio gradual de las actividades económicas y de las recuperación en la adquisición de seguros, aún se percibe lento dinamismo en la economía nacional y aún es incierto el retorno total de actividades económicas, en lo que define como una "nueva normalidad".

Las proyecciones de crecimiento del PBI para el 2021 se están ajustando hacia la baja, desde niveles de 12% hacia algunos estimados que fluctúan en alrededor de 6%-8%, lo que tendrá impacto en los ingresos y en la capacidad de consumo, tanto de las empresas, como de las personas naturales.

Ello genera la posibilidad de riesgo sistémico y otros riesgos aún latentes 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.

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

4. Situación Financiera

a. Rentabilidad y Gestión

En el ejercicio 2020, la Compañía registró S/ 34.84 millones de primas de seguros netos, 20.33% superiores a lo registrados en el ejercicio 2019 (S/ 28.95 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	Dic.2019	Dic.2020	Variación
Ramos Generales			
Lucro Cesante	61	0	-
Transporte	2	0	-
Vehículos	28,892	34,818	20.51%
Seg. Obl. Accidentes Tránsito	0	21	-
Montaje contra todo riesgo	10	0	-
Responsabilidad Civil	-12	0	-
TOTAL	28,954	34,839	20.33%

Quálitas Perú registra un monto de S/ 325 mil en primas cedidas (correspondiendo 100% a seguros vehiculares), representando un índice de cesión 0.93%, mientras que en el ejercicio 2019, se registró un índice de cesión de 0.88%. En el ejercicio 2020, se han registrado gastos por siniestros netos por S/ 7.85 millones, 5.16% superiores a los registrados en el ejercicio 2019 (S/ 7.47 millones), explicado por menores siniestros cedidos y por el importante crecimiento en primas.

En el ejercicio 2020, Quálitas Perú ha generado un resultado técnico, de S/ 16.75 millones, mientras que en el ejercicio 2019 se registró una pérdida técnica por S/ 1.27 millones, debido al incremento en las primas de seguro neto.

Quálitas Perú registra un índice de siniestralidad directa de 25.97% y un índice de siniestralidad neta de 22.75%.

En el ejercicio 2020, la Compañía ha registrado provisiones técnicas por S/ 4.01 millones, mientras que en el primer semestre del 2019 estas fueron por S/ 12.47 millones.

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

En el ejercicio 2020, la prima de competencia neta obtenida, ha sido superior a la registrada en el ejercicio del 2019 (S/ 38.53 millones vs. S/ 16.23 millones).

Resumen de los Estados Financieros

Miles de Soles	Dic.2019	Dic.2020
Prima de Seguros Netos (PSN)	28,954	34,839
Margen de Contribución Técnico	-1,266	16,750
Resultado de Inversiones Neto	489	1,023
Gastos de Administración	5,466	10,203
Resultado Neto	-4,530	4,938
 Total Activos	 62,376	 70,545
Inversiones Financieras CP. y LP	3,929	4,221
Pasivos	36,489	38,868
Patrimonio	25,878	31,677

En el ejercicio 2020, los costos administrativos fueron S/ 10.20 millones, que sumados a los S/ 16.75 millones obtenidos como contribución técnica, determinaron un resultado operacional de S/ 6.55 millones.

El modelo de negocios que aplica Quálitas Perú pretende 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.

En el ejercicio 2021, la Compañía abrirá una ODQ (Oficina en Desarrollo Quálitas) en la provincia de Huacho, de acuerdo a su estrategia de negocios.

El resultado neto de inversiones fue positivo (S/ 1.02 millones), superior al registrado en el ejercicio 2019 (S/ 489 mil), explicado por las ganancias obtenidas por diferencia en cambio.

En el ejercicio 2020, Quálitas Perú registro una utilidad de S/ 4.94 millones, mientras que en el ejercicio 2019, se registro una pérdida de S/ 4.53 millones, reflejando la estrategia comercial de Quálitas Perú.

b. Calidad de Activos

Al 31 de diciembre del 2020, Quálitas Perú registro activos totales por S/ 70.55 millones, teniendo como principales componentes: caja y bancos (S/ 40.14 millones), inversiones financieras de largo plazo (S/ 4.22 millones), cuentas por cobrar por operaciones de seguros (S/ 13.14 millones) y reservas técnicas a cargo de reaseguros (S/ 180 mil). 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 enfrentar cualquier necesidad de liquidez.

	Dic.2019	Dic.2019	Dic.2020	Sistema		
				Dic.2018	Dic.2019	Dic.2020
Inv. y Act. Eleg. Aplicados (M de S/)	12,376	36,211	50,666	38,432,616	43,381,074	48,530,273
Superávit (déficit) de inversión	1.81%	2.55%	12.91%	4.80%	7.56%	7.51%

Al 31 de diciembre del 2020, la cartera de inversiones elegibles de Quálitas Perú ascendió a S/ 57.23 millones, de las cuales se aplicaron S/ 50.67 millones para respaldar obligaciones técnicas que ascienden a S/ 44.87 millones, registrando un superávit de cobertura de S/ 5.80 millones. El portafolio de inversiones de Quálitas Perú esta diversificado, compuesto por instrumentos financieros: bonos empresariales, certificados de depósitos a plazo en moneda nacional y caja – bancos.

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, adoptara 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.

En setiembre del 2019, se 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.

La Junta General de Accionistas del 14 de diciembre del 2020, aprobó aumentar el capital social en S/ 28.78 millones.

Al 31 de diciembre del 2020, el capital social de Quálitas Perú una de S/ 235.81 millones, pero al ajustarlo por la pérdida por colocación (S/ 6.23 millones), el capital social contable al 31 de diciembre del 2020 es S/ 229.59 millones. Ello se refleja en un ratio de endeudamiento contable de 1.23 veces, donde los pasivos están compuestos principalmente por las reservas técnicas, de S/ 18.26 millones.

El patrimonio efectivo de Quálitas Perú ascendió a S/ 26.67 millones, monto que cubre los requerimientos patrimoniales, conformados por el patrimonio de solvencia (S/ 8.35 millones) y el fondo de garantía (S/ 2.92 millones), generando un superávit de S/ 15.40 millones, implicando una cobertura de 2.37 veces el requerimiento patrimonial.

Indicadores de Solvencia y Liquidez

	Dic.2018	Dic.2019	Dic.2020	Sistema		
				Dic.2018	Dic.2019	Dic.2020
Endeudamiento Patrimonial	1.58	1.41	1.23	5.79	5.16	5.48
Endeudamiento normativo	1.92	3.01	2.37	1.43	1.39	1.42
Liquidez Corriente	1.12	3.25	5.50	1.23	1.31	1.24
Liquidez Efectiva	0.26	1.70	4.09	0.16	0.24	0.24

5. Administración de Riesgos

La administración de riesgos técnicos, como es el caso de 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 sus 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, ofrecen pólizas de seguros vehiculares en moneda local y dólares americanos.
- 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, 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 el cual debido a su dispersión, 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 de la empresa, partiendo de una base común utilizada en otras empresas de seguros del Grupo.

Con estos sistemas, la Compañía logra buen control de los procesos y de los riesgos que se puedan enfrentar al

soportar el íntegro 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 cuenta con 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 de 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, y 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 ejercicio 2020, Quálitas Perú ha recibido y atendido 30 reclamos, de los cuales 16 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 vehiculares.
- Reducida cultura de seguros de la población peruana.
- Incertidumbre sobre el futuro desempeño de la economía por el impacto del COVID – 19, afecta mercados financieros reales, nacionales e internacionales.
- Menor dinamismo del sector vehicular, determinado por 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.