

INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

Quálitas Compañía de Seguros S.A.

Sesión de Comité N° 31/2021: 24 de setiembre del 2021
Información financiera intermedia al 30 de junio del 2021

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, líder en el mercado mexicano (31.2% 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/}

31.12.2020

Vigente

30.06.2021

A-

Estables

A-

Estables

^{1/} Sesión de Comité del 26.03.2021

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, destacándose como el mayor asegurador en el mercado mexicano en dicho ramo.
- El modelo de negocio que viene aplicando Quálitas Perú, alineado con el que ofrece el Grupo en los mercados en donde opera lo que proporciona apoyo por la experiencia que conlleva.
- El soporte informático de su accionista controlador, tanto en procesos, como en gestión administrativo.
- La experiencia y el conocimiento del mercado de seguros de sus ejecutivos y de sus directivos.
- El crecimiento en la participación del mercado de seguros vehiculares a junio del 2021 respecto a diciembre del 2020 (6.00% vs. 2.74%, respectivamente).

La categoría de riesgo asignada también toma en cuenta:

- El inicio de operaciones de la empresa con un nuevo accionista controlador no ha permitido alcanzar rápidamente 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.
- El menor dinamismo del sector automotriz/vehicular, ocasionado por la actual coyuntura, afectado por el impacto de la pandemia del COVID – 19.

Quálitas Perú mantiene como su principal producto, el seguro vehicular, que incluye hoy 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 atendía.

Indicadores Financieros

En miles de Soles

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Prima de Seguros Netos	28,954	34,839	34,992
Primas de Competencia Netas	16,228	38,528	26,820
Resultado de Operación	-6,731	6,547	1,969
Resultado de Inversiones Neto	489	1,023	774
Resultado Neto	-4,530	4,938	2,081
Total Activos	62,376	70,545	87,597
Inv. Financieras	3,929	4,221	5,080
Reservas Técnicas	20,756	18,260	29,050
Patrimonio	25,878	31,677	33,689
Índice de Cesión de Riesgo	0.88%	0.93%	0.50%
Índice de Siniestralidad Neta	26.02%	22.75%	18.54%
Part. Primas Retenidas Netas	0.20%	0.33%	0.59%
Posición	17/20	16/18	14/18

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.

Al 30 de junio del 2021, la Compañía ha alcanzado 6.00% de participación de mercado de seguros vehiculares, incrementando notablemente su participación respecto a diciembre del 2020 (2.74%).

En el primer semestre del ejercicio 2021, Quálitas Perú registro primas de seguros netos por S/ 34.99 millones, 104.52% superior a lo registrado en el primer semestre del ejercicio 2020 (S/ 17.11 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 en el ejercicio 2020 registró una importante contracción.

Qualitas Perú ha fortalecido su nivel de ventas 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 desarrollo de un adecuado nivel de servicio.

Quálitas Perú registra un monto de S/ 174 mil en primas cedidas, presentando un índice de cesión de 0.50%. Ello es explicado por la decisión de la Compañía de comercializar productos con 100% de retención.

Debido al incremento de la prima de seguros netos y al mayor resultado de sus inversiones, en el primer semestre del ejercicio 2021, Quálitas Perú registro una utilidad de S/ 2.08 millones, 60.06% inferior a la registrado en el primer semestre del 2021 (S/ 5.21 millones), explicado porque en el año 2020, Qualitas Seguros tuvo un cambio en la nota técnica del cálculo de costos de adquisición que significó un resultado a favor de S/. 2.9 MM.

Quálitas es una compañía mexicana especializada en seguros vehiculares, con 26 años de experiencia, siendo líder en el mercado mexicano (31.2% 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 de Quálitas Controladora S.A.B de C.V. (Grupo Mexicano).

El Grupo Quálitas, es un grupo especializado en seguros vehiculares, líder en el mercado de seguros mexicano, y en otros países de la región.

En base a la experiencia y al conocimiento que brinda el Grupo Quálitas a Quálitas Perú, la Compañía esta generando 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 junio del 2021, Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. cuenta con 214 Oficinas de Servicio y 295 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 2021, Quálitas Controladora S.A.B. de C.V., registró activos por US\$ 3,384.35 millones, de los cuales US\$ 1,743.37 millones fueron inversiones financieras, contando con un patrimonio de US\$ 939.44 millones, y una utilidad neta de US\$ 102.79 millones.

a. Propiedad

Al 30 de junio del 2021, el capital social de Quálitas Perú es 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/ 177.29 millones), y los resultados acumulados negativos, la Compañía registra un patrimonio neto de S/ 33.69 millones (30.06.2021).

En Junta General de Accionistas del 14 de diciembre del 2020, se aprobó un aumento de capital social de S/ 28.77 millones, mediante el aporte de capital en efectivo de S/ 4.32 millones, generando una pérdida por colocación de S/ 24.46 millones.

La composición accionaria de Quálitas Compañía de Seguros S.A. al 30 de junio del 2021 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 89.9% de la emisión total de Quálitas Controladora y cuenta con una participación de 31.2% 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.

Quálitas Insurance Company representa 7% de la emisión total de Quálitas Controladora.

(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 10.1% 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 7.6% 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 & 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	bbb-	aa-. MX

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 conformo un nuevo Directorio.

Al 30 de junio del 2021, el Directorio está conformado por 5 miembros.

Directorio

Presidente:	José Antonio Correa Etchegaray
Directores:	Joaquín Brockman Domínguez 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 Finanzas (e):	Erika La Rosa Lora ^{1/}
Subgerente de Siniestros:	Salvador Jonathan Chávez Navarrete
Jefe de Riesgos:	Luis Paredes Llerena
Auditora Interna:	Verónica Mc Evoy Campaña

^{1/} El Sr. Roberto Gálvez Flores desempeñó el cargo de Subgerente de Administración y Finanzas desempeñó en el cargo hasta el 01 de junio del 2021, en reemplazo se ha encargado a la Srta. Erika La Rosa Lora.

La estructura orgánica de Quálitas está compuesta por un Gerente de Negocios, un Gerente Técnico, un Subgerente de Administración y Finanzas, y un Subgerente 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: 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 27 años en el mercado y líder en mercado mexicano (participación de 31.2%), 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. Desde marzo del 2018 la acción de Quálitas es considerado de alta bursatilidad.

En abril del 2020, Quálitas Controladora se incorporó 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 406 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.

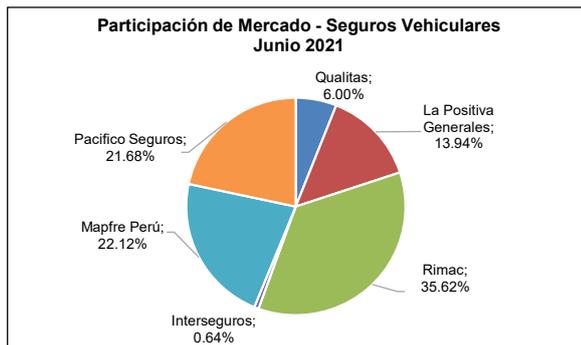
Las oficinas de servicio también están disponibles para la atención directa al asegurado y operan exclusivamente ofreciendo productos y servicios de Quálitas.

Quálitas Controladora S.A.B. de C.V. al 30 de junio de 2021, cuenta con 214 Oficinas de Servicio y 295 ODQs (Oficina en Desarrollo Quálitas).

Quálitas Perú mantiene como principal producto el seguro vehicular (99.9% de las pólizas emitidas en el semestre del 2021), y desarrolló una estructura operativa para la venta de SOAT, la que inicio en tercer trimestre del 2020.

Al 30 de junio del 2021, la Compañía ha alcanzado 6.00% de participación de mercado de seguros vehiculares, incrementando notablemente su participación respecto a diciembre del 2020 (2.74%).

Elo ha sido posible gracias a la gestión comercial de la Compañía, que canaliza sus ventas principalmente a través de corredores.



Las oficinas de Quálitas Perú están ubicadas en el distrito de San Borja especialmente diseñadas para la comodidad tanto del personal, como de clientes y de sus socios estratégicos, y 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 de solicitud de servicio de asistencia.

Quálitas Perú busca expandir sus operaciones a provincias, por lo que en el primer semestre del 2021, inauguró oficinas en Lima, y Piura, lo que esta permitiendo el crecimiento de ventas en esas regiones.

En el segundo semestre del 2021, la compañía abrirá una oficina en Arequipa.

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, determinando el trabajo a distancia para 80% de los colaboradores manteniendo la atención en la oficina, para los procesos de atención de siniestros y de procuración.

En el primer semestre del ejercicio 2021, Quálitas Perú continuó con el incremento de su base de talleres en convenio, para proporcionar más ubicaciones para sus asegurados en la atención de siniestros vehiculares.

Cuenta con convenios con los principales representantes de marca de talleres multimarca, y de proveedores de servicios de asistencia mecánicas, de servicios de ambulancia, y de 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 buscar retener la mayor cantidad de pólizas.

A consecuencia del aislamiento social, el mercado de ventas de vehículos nuevos registró una fuerte contracción, la cual ha sido revertido en este primer semestre del 2021, con la venta a través de corredores en su portal web, y con su

producto estratégico, que maneja mayores deducibles, generando 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 implementado desde la asignación, la revisión en talleres y en agencias, con la finalidad de trabajar con los mejores estándares, buscando alcanzar costos promedio.

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

Quálitas Perú como parte de su gestión:

- Desplegó la primera versión en su página web para uso de los corredores, principales socios de negocio; donde pueden cotizar y emitir pólizas individuales.
- Efectuó el lanzamiento de su producto estratégico, que busca adaptarse al presupuesto de su clientela.
- Lanzó su producto estratégico a 24 meses para autos nuevos que mantiene el valor factura por 2 años.
- Lanzó un portal "Operadora en Línea" para el servicio de los corredores de seguros, donde los clientes pueden adquirir seguros en una página de internet dedicada y se puede solicitar pagar los seguros con descuento por planilla.

b. Organización, Control Interno y Soporte Informático

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

Al 30 de junio del 2021, 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, que 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.

En forma adicional a las actividades programadas, la Unidad realiza actividades no programadas a pedido sea del Directorio, del Comité de Auditoría, o 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.

Desde inicios del año 2020, Quálitas Perú utiliza el sistema operativo SISE, que integra todas las operaciones de la empresa, generando eficiencia en los procesos.

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 2021, la Compañía ha realizado las siguientes inversiones en su sistema informático: (i) equipamiento, instalación y configuración de central 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

Desde el primer trimestre del 2020, la economía mundial enfrenta una crisis repentina y sin precedentes generada por la pandemia del Covid-19, con impacto social y económico. En el caso peruano, implicó medidas de aislamiento social y de cierre temporal de actividades según nivel de riesgo, lo cual impactó en el desempeño económico, la continuidad de los proyectos de inversión, la generación de empleo y el consumo privado en la mayoría de sectores económicos. Los entes reguladores del sistema financiero (MEF, BCRP y SBS) han dictado diferentes medidas para aliviar el impacto económico de la pandemia, evitando el corte de la cadena de pagos, a la vez de tratar de impulsar el proceso de reactivación económica.

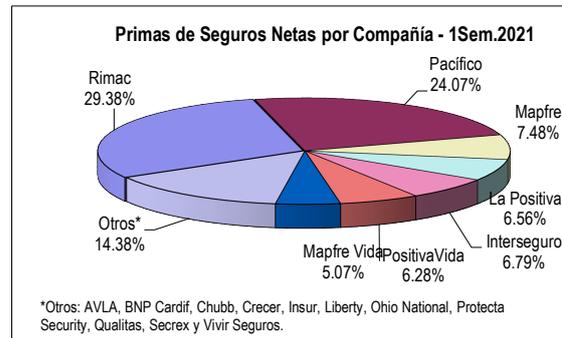
El sistema asegurador ha acompañado la reactivación económica, ya sea por la mayor percepción de riesgo en general que tiende a incrementar la demanda de coberturas en los ramos de seguros generales y de seguros de vida, así como por el pago de las coberturas de siniestros, principalmente los relacionados con el aumento de la mortalidad generado por la pandemia.

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 ramos.

Principales Indicadores por Ramo - 1r Sem.2021			
En miles de Soles	Ramos Generales y de Vida	Ramos Generales	Ramos de Vida
Activos Totales	50,342,570	4,783,026	8,075,626
Patrimonio Total	5,915,008	1,216,952	934,855
Primas Seg. Netos	5,511,388	1,329,089	1,115,572
Resultado Neto	(236,798)	70,463	(37,081)
Compañías:	BNP Paribas Cardif Chubb Perú Crecer Interseguro Pacífico Seguros Protecta Security Rimac Internacional	AVLA Perú Insur La Positiva Liberty Mapfre Perú Qualitas Secrex	La Positiva Vida Mapfre Perú Vida Ohio National Vida Vivir Seguros

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. En el primer semestre del 2021, esta participación disminuyó a 85.62% por la mayor producción de empresas que operan en nichos específicos de mercado (como cauciones y multiseuros), y de aquellas que han profundizado sus ventas en los ramos de Invalidez y de Supervivencia (I&S) y de vida.



Fuente: SBS

En el primer semestre del 2021, el sistema asegurador nacional ha registrado un crecimiento de 21.76% en primas de seguros netos respecto al mismo periodo del 2020 (S/ 7,956.05 millones vs. S/ 6,534.14 millones).

Con ello se recupera la contracción observada en el primer semestre del 2020 (-4.98% respecto al primer semestre del 2019), explicada por el impacto de la pandemia en las actividades productivas y comerciales, que determinó menor necesidad de coberturas (obligatorias y optativas), así como por el retraso en la formalización de los trámites necesarios algunos ramos.

La reactivación económica producida ha traído consigo mayor producción de primas en ramos técnicos y patrimoniales, así como en cauciones. Se está recuperando la capacidad crediticia y de consumo de las personas, lo cual

impulsa los seguros personales y los seguros de créditos, así como los seguros de vida y las cobertura por enfermedad y por fallecimiento.

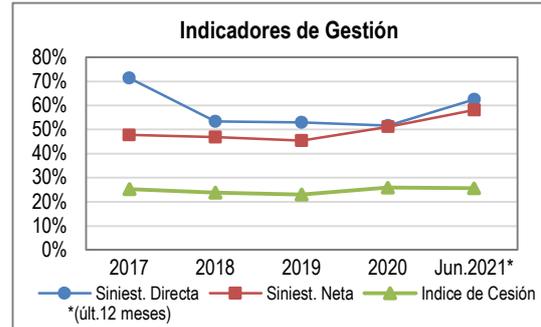
En los ramos del SPP se registró un importante crecimiento explicado por: (i) el desembalse de operaciones de rentas vitalicias que estuvieron paralizadas por las demoras en los trámites administrativos; y (ii) el importante aumento en Pensiones de Sobrevivencia, por el aumento de la mortalidad a causa del Covid-19, con una producción en el primer semestre del 2021 que supera en 28.26% a lo registrado en todo el ejercicio 2020 e históricamente más alto desde su creación.

Primas Seg. Netos (en millones de soles)	1r Sem 2020		1r Sem 2021		Δ % 1S21 vs 20
	PSN	Part %	PSN	Part %	
Ramos Generales	2,345.8	35.9%	2,608.4	32.8%	11.20%
Incd., Terremoto	853.3	13.1%	889.9	11.2%	4.29%
Vehiculos	539.9	8.3%	583.0	7.3%	7.98%
Transporte	173.6	2.7%	216.5	2.7%	24.74%
Técnicos	779.0	11.9%	919.0	11.6%	17.97%
Acc. y Enfermed.	973.4	14.9%	1,087.3	13.7%	11.70%
Vida	2,182.1	33.4%	2,763.1	34.7%	26.63%
SPP	1,032.9	15.8%	1,497.2	18.8%	44.95%
Total	6,534.1	100.0%	7,956.0	100.0%	21.76%

Fuente: SBS

El aumento en la producción, principalmente en seguros de rentas vitalicias y de plazos largos, ha determinado mayor requerimiento de provisiones por reservas técnicas, marcado también por cambios producidos en las tasas de interés. El sistema asegurador ha registrado primas de competencia neta de S/ 4,637.18 millones, que es 8.91% superior a lo registrado en el primer semestre del 2020, no habiendo sido suficiente para cubrir el incremento del costo de siniestros. Este ha estado afectado principalmente por el aumento en la mortalidad y por las reservas por siniestros incurridos y no reportados (IBNR) que se han constituido, y por el incremento de siniestros en el ramo de cauciones. A junio del 2021, considerando cifras acumuladas de los últimos 12 meses, el índice de siniestralidad directa fue 62.54% (51.70% en el ejercicio 2020 y 52.99% en el ejercicio 2021).

Los niveles de cesión se mantienen en niveles similares a periodos anteriores, dada la composición de las primas por ramos de seguro, con alta participación en seguros del SPP y en seguros de personas de alta retención. La mayor ocurrencia de siniestros que se proyecta en el corto plazo podría acarrear volatilidad en el cálculo de reservas técnicas, la necesidad de continuar con la constitución de provisiones por IBNR, cambios en las tarifas de las pólizas y en las condiciones de los contratos de reaseguros (como ya se está observando en el mercado asegurador a nivel mundial).



Fuente: SBS

El fuerte impacto en siniestros por el aumento de la mortalidad ha determinado que se registre un margen de contribución técnico negativo de S/ 733.16 millones (S/ +226.16 millones en el ejercicio 2020 y S/ +280.89 millones en el ejercicio 2019).

Elo ha sido parcialmente contrarrestado con el mayor rendimiento neto de las inversiones financieras de corto y largo plazo (6.67% vs. 6.25% en el ejercicio 2020, considerando los últimos 12 meses), principalmente por la liquidación de inversiones en línea producidas por las políticas de cobertura de liquidez holgada adoptadas por las empresas en general, así como para minimizar el impacto de pérdida de valor esperado en algunos instrumentos. El importante portafolio de inversiones del sistema asegurador requerido para respaldar las reservas técnicas y patrimoniales permitió que el resultado neto del sistema asegurador sea positivo hasta el ejercicio 2020. En el primer semestre del 2021 se ha registrado una pérdida de S/ -203.42 millones, por incremento en las provisiones técnicas y en siniestros antes mencionado.

La rentabilidad patrimonial del sistema asegurador, considerando los últimos 12 meses, fue 4.30% por el efecto de las utilidades del 2020 (S/ 1,082.11 millones en el ejercicio).

Principales cifras del Sistema Asegurador Peruano

Millones S/.	2019	2020	1Sem.2021
Primas Seguros Netas	14,113.5	14,021.4	7,956.0
Mg. Contribución Técnico	280.9	227.9	(733.2)
Resultado Operación	(1,398.5)	(1,645.1)	(1,711.7)
Resultado Neto	1,518.2	1,083.2	(203.4)
Activos Totales	53,682.2	60,100.3	63,201.2
Inv. Financ. CP y LP	40,148.1	45,314.4	46,856.0
Reservas Técnicas	39,735.4	44,306.0	47,752.1
Patrimonio	8,714.2	9,271.9	8,066.8

Fuente: SBS

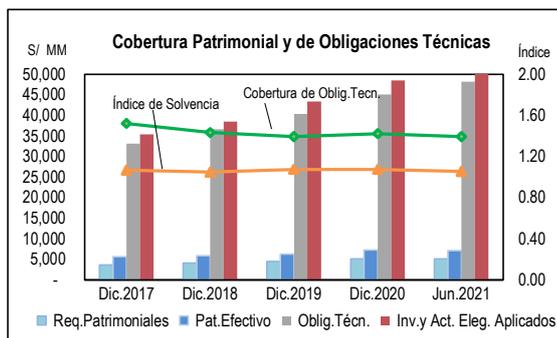
La cartera de inversiones y activos elegibles aplicados para cobertura de obligaciones técnicas a junio del 2021 ascendió a S/ 50,925.84 millones, cubriendo 1.06 veces las

obligaciones técnicas del sistema asegurador en su conjunto (S/ 48,230.40 millones). Esto refleja la solvencia financiera que mantiene el sistema de seguros, que ha permitido enfrentar los impactos negativos en requerimientos técnicos y normativos.

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 82.4% de las inversiones y de los activos elegibles aplicados para calces).

El sistema de seguros peruano es 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 otros casos, lo que está facilitando una adecuación progresiva a los estándares de Solvencia II, en proceso de implementación.

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



Fuente: SBS

El impacto de la pandemia y la incertidumbre de nuevas "olas" de contagio y la posibilidad de nuevas medidas de aislamiento social y de paralización parcial de actividades, plantean un riesgo para el desempeño del sistema asegurador en el resto del 2021.

Ello marcado por la lenta recuperación en general de la economía, que podría afectar la demanda de seguros obligatorios y voluntarios en el futuro próximo, a lo que se agregan el efecto de los siniestros a asumir en los próximos meses por la continuidad del impacto de la pandemia en la mortalidad y en el costo de siniestros.

Las proyecciones de crecimiento del PBI para el 2021 se vienen ajustando hacia la baja, considerando la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico y fiscal del país. La demora en la recuperación económica está siendo mayor a la estimada al

inicio de la pandemia, con efecto en el mercado financiero y, por consiguiente, en la cartera de inversiones y en los precios de mercado.

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

4. Situación Financiera

a. Rentabilidad y Gestión

En el primer semestre del ejercicio 2021, la Compañía registró S/ 34.99 millones de primas de seguros netos, superiores a lo registrados en el primer semestre del ejercicio 2020 (S/ 17.11 millones). Ello es explicado por la nueva estrategia aplicada por Quálitas Perú que promueve la venta a través de intermediarios y comercializadores de seguros.

Ventas de seguros netos por Ramos – Quálitas Perú			
Miles de Soles	Jun.2020	Jun.2021	Variación
Ramos Generales			
Lucro Cesante	0	0	-
Transporte	0	0	-
Vehículos	17,109	34,967	104.38%
Seg. Obl. Accidentes Tránsito	0	24	-
Montaje contra todo riesgo		0	-
Responsabilidad Civil		0	-
TOTAL	17,109	34,991	104.52%

Quálitas Perú registra un monto de S/ 174 mil en primas cedidas (correspondiendo 100% a seguros vehiculares), representando un índice de cesión 0.50%, mientras que en el primer semestre del ejercicio 2020, se registró un índice de cesión de 0.90%.

En el primer semestre del ejercicio 2021, se han registrado gastos por siniestros netos por S/ 6.46 millones, 274.48% superiores a los registrados en el primer semestre del ejercicio 2020 (S/ 1.72 millones), explicado por mayores siniestros y por el importante crecimiento en primas.

En el primer semestre del ejercicio 2021, Quálitas Perú ha generado un resultado técnico, de S/ 7.70 millones, 31.32% inferior al registrado en el primer semestre del ejercicio 2020 (S/ 11.21 millones), explicado por mayores costos en siniestros y en intermediación en relación al incremento en las primas de seguros neto.

Quálitas Perú registra un índice de siniestralidad directa de 22.03% y un índice de siniestralidad neta de 18.54%.

En el primer semestre del ejercicio 2021, la Compañía ha registrado provisiones técnicas por S/ 8.00 millones,

mientras que en el primer semestre del 2020 estas fueron positivas por S/ 3.76 millones, 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 primer semestre del ejercicio 2021, la prima de competencia neta obtenida, ha sido superior a la registrada en el primer semestre del ejercicio del 2020 (S/ 26.82 millones vs. S/ 20.72 millones).

Resumen de los Estados Financieros

Miles de Soles	Jun.2020	Jun.2021
Prima de Seguros Netos (PSN)	17,109	34,992
Margen de Contribución Técnico	11,214	7,701
Resultado de Inversiones Neto	721	774
Gastos de Administración	4,267	5,732
Resultado Neto	5,210	2,081
Total Activos	75,017	87,597
Inversiones Financieras CP. y LP	3,713	5,080
Pasivos	44,327	53,908
Patrimonio	30,690	33,689

En el primer semestre del ejercicio 2020, los costos administrativos fueron S/ 5.73 millones, que considerando los S/ 7.70 millones obtenidos como contribución técnica, determinaron un resultado operacional de S/ 1.97 millones. El modelo de negocios que aplica Quálitas Perú pretende establecer una red especializada de agentes, que comercialicen las ventas de pólizas, para lo que desarrolla oficinas de servicios, en los que se asesoran a los clientes en productos, tarifas, procesos y atención.

En el desarrollo de su estrategia de negocios, Quálitas en el primer semestre del 2021, ha inaugurado 2 agencias (Lima y Piura). En el segundo semestre del 2021 se espera inaugurar la agencia en Arequipa.

El resultado neto de inversiones fue positivo (S/ 774 mil), superior al registrado en el primer semestre del ejercicio 2020 (S/ 721 mil), explicado por ganancias obtenidas por diferencia en cambio.

En el primer semestre del ejercicio 2021, Quálitas Perú registro una utilidad de S/ 2.08 millones, 60.06% inferior a la utilidad del primer semestre del ejercicio 2020, S/ 5.21 millones.

b. Calidad de Activos

Al 30 de junio del 2021, Quálitas Perú registro activos totales por S/ 87.60 millones, teniendo como principales componentes: caja y bancos (S/ 45.92 millones), inversiones financieras de corto plazo (S/ 594 mil), inversiones de largo plazo (S/ 4.49 millones), cuentas por cobrar por operaciones de seguros (S/ 21.96 millones) y reservas técnicas a cargo de reaseguros (S/ 106 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 siempre con recursos suficientes para enfrentar cualquier necesidad de liquidez. Al 30 de junio del 2021, la cartera de inversiones elegibles de Quálitas Perú ascendió a S/ 72.65 millones, de las cuales se aplicaron S/ 69.02 millones para respaldar las obligaciones técnicas que ascienden a S/ 59.01 millones, registrando un superávit de cobertura de S/ 10.01 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 su operación 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. La Junta General de Accionistas del 14 de diciembre del 2020, aprobó aumentar el capital social en S/ 28.78 millones.

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Inv. y Act. Eleg. Aplicados (M de S/)	36,211	50,666	69,022	43,381,074	48,526,93+	50,925,844
Superávit (déficit) de inversión	2.55%	12.91%	16.97%	7.56%	7.50%	5.59

Al 30 de junio del 2021, el capital social de Quálitas Perú es de S/ 235.81 millones, pero al ajustarlo por 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 1.60 veces, donde los pasivos están compuestos principalmente por las reservas técnicas, de S/ 29.05 millones.

El patrimonio efectivo de Quálitas Perú ascendió a S/ 31.60 millones, monto que cubre los requerimientos patrimoniales, conformados por el patrimonio de solvencia (S/ 12.42 millones) y el fondo de garantía (S/ 4.35 millones), generando un superávit de S/ 14.83 millones, implicando con ello una cobertura de 1.88 veces el requerimiento patrimonial.

Indicadores de Solvencia y Liquidez

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Endeudamiento Patrimonial	1.41	1.23	1.60	5.16	5.48	6.83
Endeudamiento normativo	3.01	2.37	1.88	1.39	1.42	1.39
Liquidez Corriente	3.25	5.50	3.75	1.31	1.24	1.13
Liquidez Efectiva	1.70	4.09	2.46	0.24	0.24	0.21

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, 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 el 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:

- (i) Riesgo de liquidez, mitigado en base a 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.
- (ii) Riesgo de monedas, son 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.
- (iii) 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 carácter conservador 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, que 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, contándose con un Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, el cual sigue una metodología de mejora continua, así como 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, el cual es reducido debido a la dispersión.

b. Administración de los Riesgo 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 los 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 un 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 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 Oficial de Conducta de Mercado, es la Srta. Pamela Riofrio, 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 en forma 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 2021, Quálitas Perú ha recibido y atendido 27 reclamos, de los cuales 14 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).
- Convenios con principales talleres multimarca y proveedores de servicios para una oportuna atención a sus clientes.
- Proceso de expansión a principales ciudades de provincia.

Riesgos

- Situación de competencia en el mercado, con empresas locales y extranjeras experimentadas seguros vehiculares.
- Reducida cultura de seguros en la población peruana.
- Incertidumbre sobre el futuro desempeño de la economía por el impacto de la pandemia.
- Menor dinamismo del sector vehicular, determinado por las políticas de aislamiento y cuarentena social obligatoria.

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.