

INFORME DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO AVLA Perú Compañía de Seguros S.A.

Sesión de Comité N° 32/2021: 27 de setiembre del 2021
Información financiera intermedia al 30 de junio del 2021

Analista: Solanschel Garro P.
sgarro@class.pe

AVLA Perú Compañía de Seguros S.A. ("AVLA Perú") fue constituida en diciembre del 2015, iniciando operaciones en abril del 2016 con el objetivo de brindar cobertura en seguros de cauciones, pequeñas y medianas empresas en nichos poco atendidos por el mercado asegurador nacional. Posteriormente diversificó sus operaciones a través de la cobertura de seguros de crédito interno y de exportación, así como en ramos técnicos complementarios a los servicios ofrecidos.

AVLA Perú cuenta con el respaldo de AVLA S.A., empresa holding del Grupo AVLA de Chile, que opera en ese país a través de AVLA Seguros (en los ramos de seguros de garantías y de crédito interno), AVLA Factoring (en financiamiento a través de *factoring*) y AVLA SGR (en seguros de garantía recíproca).

En los primeros seis meses del 2021, AVLA Perú registró primas de seguros netas por S/ 67.09 millones, de las cuales 82.95% corresponden a seguros de cauciones, lo que significa una participación de 24.65% en la producción total de este ramo en el mercado nacional.

Clasificaciones Vigentes	Anterior^{1/}	Vigente
Información financiera al:	31.12.2020	30.06.2021
Fortaleza Financiera	A-	A-
Perspectivas	Estables	Positivas

^{1/} Sesión de Comité del 29.03.2021

FUNDAMENTACIÓN

La categoría de clasificación de riesgo de fortaleza financiera asignada a AVLA Perú considera los siguientes factores:

- El respaldo patrimonial y la experiencia en el negocio que aportan sus accionistas, obtenida principalmente por sus operaciones en Chile, donde se ha establecido como una activa compañía aseguradora en los ramos de seguros de crédito y de garantía.
- Las sinergias que se generan con la Casa Matriz, al replicar en el Perú su modelo de negocio, con adecuado soporte técnico y operativo, sobre todo en gestión de riesgos y reaseguros.
- La diversificación desarrollada mediante la cobertura de seguros en ramos técnicos, seguros de crédito y seguros financieros, enfocándose en nichos de mercados poco atendidos en el mercado local, y que continuará con la implementación de nuevos productos en el cuarto trimestre del 2021.
- La estructura organizacional y de gobierno corporativo establecida, con el respaldo y apoyo del Grupo controlador.
- La política de reaseguros aplicada para respaldar sus operaciones, administrada con adecuados niveles de cobertura automática y facultativa.
- El potencial del mercado en seguros de cauciones, seguro de crédito interno y garantías financieras, considerando la reducida penetración que se registra en estos ramos.

Indicadores Financieros

En miles de Soles	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Prima de Seguros Netos	93,519	104,952	67,086
Marg. Contribución Técnico	30,533	37,795	19,688
Resultado de Operación	4,842	12,555	3,787
Resultado de Inversiones Neto	27,028	22,517	12,293
Resultado Neto	23,634	26,622	12,255
Total Activos	163,016	186,344	190,934
Inv. Fin. (CP y LP) + Inm.	25,307	41,004	37,205
Reservas Técnicas	38,865	36,719	49,798
Patrimonio	55,395	67,589	62,373
Inv. y Act. Elegibles Aplicadas	56,248	73,555	61,357
Índice Siniestralidad Directa	72.06%	39.80%	67.81%
Índice de Cesión	51.06%	49.85%	49.46%
Rentabilidad Técnica	66.71%	71.82%	58.07%
Costo de Intermediación Directa	14.68%	12.12%	13.40%
Rent. Inversiones Neto	106.80%	54.92%	66.08%
Endeudamiento Normativo	1.93	1.35	1.22
Part. Primas Retenidas Netas	0.42%	0.43%	0.57%
Posición	14/20	14/18	15/18

La categoría de clasificación de riesgo asignada también considera factores adversos como:

- El nivel de dependencia actual de las operaciones de AVLA Perú respecto al desarrollo y ejecución de obras de inversión en el sector público, vinculadas a seguros de cauciones, pero que a su vez se estima que dicha concentración disminuya con la implementación de nuevos productos en el corto plazo.

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.

- El creciente grado de competencia existente en el mercado asegurador nacional, con diversos actores enfocados en la atención de los diferentes nichos de mercado, determinado por la reducida penetración actual.
- El riesgo generado por el importante saldo en garantías financieras (S/ 180.16 millones a junio del 2021), que son registrados como cuentas contingentes y que conllevan elevados requerimientos patrimoniales (por regulación SBS) y de gastos financieros por provisiones, pero que en su mayoría cuentan con garantía real inmobiliaria y provisiones voluntarias para cubrir eventualidades.
- Los efectos adversos ocasionados por el deterioro en la situación económica y financiera del país a consecuencias de la pandemia del Covid-19, pero que por otro lado también generan oportunidad de crecimiento en el sector a través de la reactivación económica por el gasto público.
- La incertidumbre política que se viene presentando en el país.

AVLA Perú es subsidiaria del Grupo AVLA de Chile, buscando replicar el modelo de negocios con que opera AVLA Seguros en ese país, enfocado principalmente en seguros de cauciones y de crédito interno. En Chile, el Grupo AVLA opera también en negocios de garantías recíprocas, descuento de facturas y arrendamiento financiero.

En el Perú, sus operaciones están concentradas en brindar cobertura de seguros de cauciones, lo que ha representado 82.95% de la producción de primas de seguros netos en el primer semestre del 2021 (S/ 67.09 millones). Lo que a su vez significó una participación de 24.65% respecto al total de primas de seguros netos en el sistema asegurador nacional en ese rubro en el periodo analizado, ocupando la segunda posición del mercado en este ramo.

AVLA Perú tiene una importante concentración en seguros de cauciones vinculadas al sector construcción, principalmente en coberturas de cierre de minas. La producción de seguros netos de AVLA Perú fue S/ 67.09 millones en el primer semestre del 2021 (S/ 43.77 millones en el mismo periodo del 2020), lo que responde al aumento de las primas de cauciones a raíz de la reactivación económica dada desde finales del año 2020.

La Compañía registró aumento en el nivel de siniestros, principalmente en créditos de cauciones (S/ 44.57 millones en el primer semestre del 2021), siendo el monto total por siniestros de primas de seguros netos de

S/ 45.49 millones en los primeros seis meses del 2021 (+65.65% con relación a lo registrado en el mismo periodo del 2020).

El nivel de siniestralidad es parcialmente compensando con esquemas de cesión de riesgos y con adecuadas estructuras en los contratos de reaseguro, lo que ubicó a la siniestralidad neta en 26.43% en el primer semestre del 2021.

La cobertura de sus contratos de reaseguros está respaldada por compañías reaseguradoras internacionales de primer nivel, gestionada a nivel corporativo para todas las compañías del grupo.

Los costos de intermediación fueron S/ 4.53 millones en el primer semestre del 2021 (+84.29% con relación al mismo periodo del 2020), debido a mayores comisiones por el incremento en la producción de seguros.

El margen de contribución técnico fue S/ 19.69 millones en el primer semestre del 2021, +21.33% con relación al mismo periodo del 2020, que al agregar el costo de administración (S/ 15.90 millones) determinó un resultado de operación de S/ 3.79 millones en los primeros seis meses del 2021.

AVLA registró un resultado neto de sus inversiones de S/ 12.29 millones en el primer semestre del 2021, superior con relación al mismo periodo del 2020 (S/ 10.70 millones). Ello permitió obtener una utilidad neta de S/ 12.26 millones en el primer semestre del 2021, 5.14% superior respecto al primer semestre del 2020 (S/ 11.66 millones).

Se debe mencionar que desde el inicio de sus operaciones, la Compañía ha registrado aumento en sus ingresos financieros de forma constante.

Por otro lado, el compromiso de los accionistas de AVLA Perú se confirma con la capitalización de 100% de las utilidades de libre disponibilidad obtenidas en el ejercicio 2020 (S/ 6.07 millones). Recientemente, en Junta Universal del 31 de agosto del 2021 se aprobó asumir el compromiso de capitalizar utilidades acumuladas por S/ 5.60 millones, que será ratificado en la Junta Obligatoria Anual del 2022.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de clasificación de riesgo de fortaleza financiera asignadas a AVLA Perú son positivas, debido a la implementación de nuevos productos programada para el año 2021, a la diversificación de seguros, aumento en la producción, las medidas tomadas para minimizar la exposición de las garantías financieras, fortalecimiento del capital, la experiencia y el soporte de su Casa Matriz.

También se ha considerado la fuerte competencia en los precios de seguros, principalmente en el mercado de cauciones donde concentra sus operaciones, el riesgo que conlleva el importante monto de cartera de inversiones gestionada debido a la situación de precios y volatilidad de

mercado, y el riesgo intrínseco del negocio de garantías financieras, las cuales están siendo sujetas a reprogramaciones por la coyuntura actual. A nivel macro se toma en cuenta la incertidumbre en los mercados financieros locales e internacionales que genera la

pandemia del Covid-19 que ha ocasionado menor dinamismo en la economía, la incertidumbre política que se viene presentando en el Perú, y el incremento en el riesgo económico, tanto en Chile, como en Perú, países donde el Grupo cuenta un importante nivel de operaciones.

1. Descripción de la Empresa

AVLA Perú Compañía de Seguros S.A. fue constituida en diciembre del 2015, iniciando operaciones en abril del 2016, como compañía especializada en brindar cobertura en los ramos de cauciones y de seguros de crédito interno. Posteriormente, ha complementado sus servicios, brindando coberturas en los ramos de seguros financieros y en ramos especializados de seguros de ingeniería, los que se complementan con los negocios de sus clientes. AVLA Perú tiene como matriz a AVLA S.A., holding del Grupo AVLA de Chile, que opera con la marca AVLA en los negocios de seguros de crédito y garantía, garantía recíproca y financiamiento de factoring, en Chile. Su primera expansión en Latinoamérica la constituyó la operación de AVLA Perú, y luego en el año 2020 se expandieron a México. Tienen previsto replicar su modelo de negocios en otros países de la región en el mediano plazo.

a. Propiedad

AVLA Perú pertenece al Grupo AVLA de Chile, cuya empresa holding es AVLA S.A. (antes denominada Inversiones Grupo AvalChile S.A.). La inversión en el negocio asegurador en Perú y Chile se da a través de la empresa holding Inversiones AVLA Seguros S.A., domiciliada en Chile.

Al 30 de junio del 2021, el capital social de AVLA Perú está conformado por 42,769,715 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Accionistas	%
Inversiones AVLA Seguros S.A.	99.99
Ignacio Alamos Rojas	0.01
Total	100.00

En julio del 2019, Landsberg Investment S.L. adquirió una participación directa en AVLA S.A. (Chile) equivalente a 38.76% de su capital social (83,493 acciones de AVLA S.A. de Chile), a favor de un grupo de inversionistas internacionales, integrados entre otros por Deutsche Investitions-Und Entwicklungsgesellschaft Mbh ("DEG") y Altra Investments II GP, Inc ("Altra"). Dicha operación se materializó con la compra de 61,188 acciones de AVLA S.A. (Chile) por parte de Landsberg Investment S.L., y con la suscripción de 22,305 acciones representativas de un aumento de capital en AVLA S.A. (Chile) por parte de Landsberg Investment S.L.

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

El Grupo AVLA de Chile opera en los negocios de seguros, garantía y de financiamiento en Chile a través de las siguientes empresas:

- (i) AVLA S.A.G.R., es una sociedad de garantía recíproca con operaciones desde el año 2009, que ofrece servicios de cauciones para garantizar el pago al acreedor de las obligaciones asumidas por sus clientes, así como a la prestación de servicios de asesoría técnica, legal y económica a sus clientes. Esta empresa tiene como subsidiaria a First Aval S.A.G.R., que se enfoca en la línea de negocios de garantías financieras.
- (ii) AVLA Seguros de Crédito y Garantía S.A., especializada en seguros de créditos y en seguros de garantías para el segmento de pequeña y mediana empresa, que se ha posicionado entre las principales compañías en cobertura de seguros de garantía en Chile.
- (iii) AVLA Factoring S.A., dedicada a realizar operaciones de *factoring*, así como operaciones de financiamiento crediticio y de arrendamiento financiero (a través de una filial).

c. Estructura administrativa y rotación del personal

Los Órganos de Dirección de AVLA Perú son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia General. AVLA Perú cuenta con una estructura de gobierno corporativo para sus necesidades, de acuerdo a estándares de mercado.

Los directores que representan al Grupo AVLA son accionistas de la empresa o ejecutivos de AVLA Seguros de Chile.

En la Junta Universal realizada en marzo del 2021, el Directorio de AVLA Perú fue ratificado por un plazo de dos años (hasta marzo del 2023):

Directorio	
Presidente:	Ignacio Álamos Rojas
Vicepresidente:	Juan Pablo Gómez Calero
Directores:	Enrique Díaz Ortega Pedro Pablo Álamos Rojas
Directores independientes:	Alberto D'Angelo Dañino Andrés Kuan-Veng Cabrejo

Del Directorio de Avla se desprenden los siguientes comités:

- (i) Comité de Auditoría, conformado por tres Directores;
- (ii) Comité de Inversiones, conformado por dos Directores;
- (iii) Comité de Riesgos, conformado por tres Directores;
- (iv) Comité de Suscripción, Reaseguros, y Siniestros, conformado por cuatro Directores; y
- (v) Comité de Remuneraciones, conformado dos Directores.

Respecto a la estructura orgánica, se ha fortalecido en los últimos periodos buscando respaldar el crecimiento de las operaciones y el reforzamiento de las áreas técnicas. Ello ha determinado que se cuente con gerencias de negocios especializadas en cada ramo en donde se desempeña la Compañía, así como gerencias de suscripción por tipo de riesgo, contando con una plana gerencial conformada por funcionarios con especialización y experiencia en los sectores financieros y de seguros, tanto local, como en otros países, principalmente en Chile.

Durante el primer semestre del 2021, la plana gerencial se mantuvo estable.

Plana Gerencial

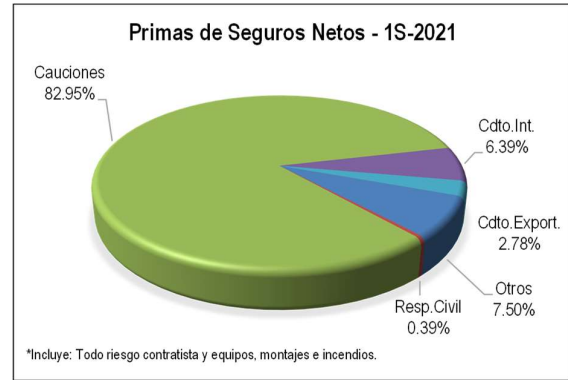
Gerente General:	Juan Andrés Álamos Rojas
Gerente Comercial de Cauciones:	Javier Lamarque Portal
Gerente de Seguros Técnicos:	Carlos Delgado Honda
Gerente Comercial Seguros Crédito:	Virginia Marruffo Risco
Gerente Central de Suscripción:	Magnolia Morales Castro
Gerente de Recup. y Siniestros:	Alberto Cabrera Carcovich
Gerente Operaciones y TI:	Vacante
Gerente de Contabilidad:	Maruja Valentín Ramirez
Gerente Corporativo de Personas:	Jessica Calderón López
Gerente Legal:	Hernán Vásquez Alzamora

2. Negocios

AVLA Perú se especializa en la cobertura de seguros para el ramo de cauciones dirigido a la mediana empresa, replicando la experiencia desarrollada por su vinculada en el mercado chileno.

En ese sentido, el ramo de seguros de cauciones se constituye como el principal negocio de la Compañía, negocio que en el primer semestre del 2021, representó 82.95% de la producción de primas, y participó con 24.65% de la producción total de cauciones en el sistema asegurador. Por las características propias del mercado peruano, este negocio se encuentra enfocado en brindar cobertura para fianzas que garantizan obras públicas. Para minimizar el riesgo de concentración, AVLA Perú enfoca sus operaciones en la atención de clientes de mediana y de pequeña empresa, buscando además mayor participación en la cobertura de obras privadas y de concesiones.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con los siguientes productos para diversificar su oferta: (i) cobertura de riesgo de crédito interno y de exportación, que representan en conjunto 9.17% de la producción de primas de seguros netos en la primera mitad del año 2021; y (ii) cobertura en incendio y ramos técnicos como complemento al ramo de cauciones, que representó 7.88% de la producción total en el primer semestre del 2021.



En el ramo de seguros de crédito interno y de exportación, AVLA Perú obtuvo participaciones de 16.72% y de 25.68% de la producción total en dichos ramos en el sistema peruano en el primer semestre del 2021, respectivamente. El crecimiento de su participación de mercado en estos ramos se ha logrado por la incorporación de nuevos clientes al sistema, que si bien presentan oportunidad por su bajo nivel de profundización, se ve afectado por el menor dinamismo actual de la economía nacional.

Respecto a la cobertura de seguros de ramos técnicos, AVLA Perú tiene una participación bastante reducida, debido a la situación de concentración por el reducido número de compañías en el sistema asegurador nacional en la cobertura de estos riesgos. Por ello, AVLA Perú enfoca su actividad en brindar cobertura complementaria a sus clientes de cauciones para fortalecer su oferta de valor y aprovechar las oportunidades comerciales.

La Compañía cuenta con una oficina en Lima, desde la cual gestiona a la fuerza de ventas y canales externos, principalmente, corredores de seguros.

AVLA Perú cuenta con el respaldo de su Casa Matriz para el desarrollo de sus negocios, con base en el soporte operativo y técnico en la evaluación de riesgo de las primas. Además, genera sinergias corporativas en soporte informático, gestión de reaseguros y gestión de portafolio de inversiones. Por otro lado, en el año 2018, AVLA Perú desarrolló el Negocio de Garantía Financiera, que consiste en asegurar el pago de acreencias estructuradas por su vinculada UNO Capital Perú S.A.C. (antes Avla Servicios S.A.C.). Estas acreencias, financian tanto, la compra de deuda privada, como capital de trabajo, lo que representó una suma asegurada por S/ 180.16 millones en el primer semestre del 2021 (S/ 142.90 millones al cierre del 2020).

a. Planeamiento Estratégico

El Plan Estratégico de Avla se basa en tres pilares:

- Negocios: (i) innovación de productos y negocios; (ii) seguimiento y delivery comercial; y (iii) productividad de equipos comerciales.

- Soporte: (i) tiempo de atención en las operaciones y satisfacción al cliente; y (ii) innovación, automatización y sistematización de procesos.
- Gestión: (i) Decisiones basadas en análisis y hechos, en coordinación interáreas; (ii) Cultura AVLA (desempeño y trabajo en equipo); y (iii) reforzamiento de políticas de SST frente al contexto del Covid-19.

Además, cuenta con lineamientos por tipo de negocio, en donde tiene como objetivo general priorizar a la pequeña y mediana empresa, y alcanzar en conjunto ventas superiores a S/ 130.0 millones. Las metas por línea de negocio:

- Cauciones: (i) ser el líder en el mercado; (ii) contar con mayor enfoque en el sector privado; (iii) mejorar la convertibilidad y contactabilidad; (iv) fidelizar a sus corredores; y (v) aumentar su presencia en el Fondo MiVivienda.
- Seguros técnicos: (i) impulsar las ventas en paquetes "Fianza y ST"; y (ii) desarrollar nuevas coberturas (incendio, terremoto, y responsabilidad civil).
- Seguros de créditos: (i) poner énfasis en las ventas de baja siniestralidad para mejorar el proceso de suscripción; (ii) reforzamiento de relaciones estratégicas con corredores; y (iii) fortalecer la presencia en el mercado.
- Garantía financiera: (i) consolidar el equipo de suscripción con el fin de mejorar el perfil del cliente; y (ii) mejorar el flujo operacional y calidad de servicio, como tiempo de respuesta y de delivery.

b. Organización y Control Interno

La estructura organizacional de la Compañía ha sido redefinida en los últimos periodos con el fin de adecuarla al crecimiento progresivo de las operaciones, buscando especialización en las áreas comerciales y de suscripción, por ramo de negocio.

Los Órganos de Dirección de la Compañía son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia General. Avla cuenta con Órganos de Control que dependen directamente del Directorio, como la Unidad de Cumplimiento de Sistema de Prevención de Lavado de Activos, la Unidad de Cumplimiento Normativo, y la Unidad de Auditoría Interna.

Cuentan con la Sub Gerencia de Gestión Integral de Riesgos, que depende directamente de la Gerencia General, y que junto con la Gerencia Central de Suscripción, proporciona soporte en la evaluación del riesgo de los clientes y en la gestión de riesgos de contraparte y de políticas de suscripción.

La Unidad de Auditoría Interna se encuentra a cargo del Sr. Julio País, quien reporta directamente al Directorio a través del Comité de Auditoría (con periodicidad mensual), y

reúne a tres Directores (incluyendo a un Director Independiente).

El Plan de Trabajo para el ejercicio 2021, considera la elaboración de 36 actividades programadas, definidas de acuerdo con lineamientos normativos.

Respecto a la ejecución del Plan de Trabajo del año 2021 para el primer cuatrimestre tuvo un aceptable nivel de cumplimiento normativo y de control interno.

c. Medidas adoptadas por la pandemia del Covid-19

La Compañía ha tomado distintas medidas para salvaguardar la salud de sus colaboradores, basándose en los siguientes pilares para:

(i) Situación operativa:

- Continuidad del negocio: identificación y seguimiento de grupos de riesgo, implementación del "Plan de sanitización y limpieza de oficina", reforzamiento de medidas de Seguridad y Salud en el Trabajo, e implementación del "Plan de racionalización de costos de RRHH".
- Continuidad operacional: implementación de home office (alrededor de 85% del personal), control de aforo reducido para colaboradores en oficina (alrededor de 15% del personal, únicamente para labores esenciales), campañas informativas relacionadas a seguridad de información, y realizar evaluaciones / mejoras de los procesos internos.

(ii) Situación financiera:

- Siniestros y recuperos: énfasis en la gestión de cobro de cuentas por cobrar (seguimiento, proyección y anticipación a vencimientos), plan de prórrogas (seguro de crédito), y venta de activos / recuperos.
- Inversiones: revisión de cada exposición y reducción de inversión con riesgo de contraparte, revisión periódica del "asset allocation", y seguimiento al riesgo de liquidez, crédito y de mercado.
- Cartera de clientes: (i) en cauciones, identificación de cúmulos críticos y beneficiarios de alto riesgo, contacto con clientes y solicitud de envío de activación de cláusula de fuerza mayor, e implementación del Plan de comunicaciones con reguladores OSCE-MEF; (ii) en seguros de crédito, identificación de deudores de alto riesgo, e implementación del Plan de reducción de líneas no utilizadas; y (iii) en garantías financieras, implementación de solicitudes de reprogramaciones, e implementación del Plan de contacto a través de una encuesta y revisión de cada caso por cliente.

d. Soporte Informático

AVLA Perú cuenta con diversos aplicativos informáticos con características específicas para las áreas de producción,

gestión comercial y manejo de la información contable. Con ello se asegura el normal desempeño de las actividades en el mediano plazo.

Sus sistemas informáticos son los mismos que utiliza su matriz, AVLA Seguros (Chile), los cuales han sido adecuados para los requerimientos específicos del mercado asegurador nacional, cumpliendo con las regulaciones locales.

3. Sistema de Seguros Peruano

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.

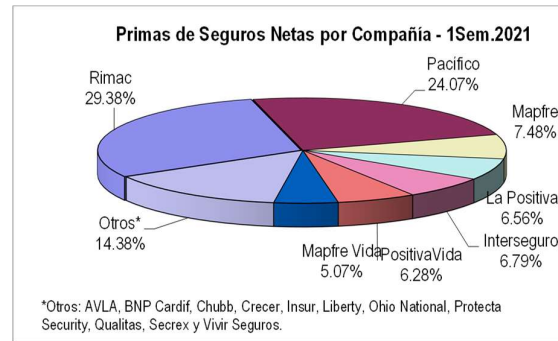
A la fecha, el sistema de empresas de seguros peruano está conformado por 18 compañías: 7 dedicadas exclusivamente a brindar cobertura de seguros generales, 4 a brindar solo coberturas de riesgos de vida, y 7 con autorización para operar en ambos ramos.

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 multiseguros), y de aquellas que han profundizado sus ventas en los ramos de Invalidez y de Sobrevivencia (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 coberturas 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%
Vehículos	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%

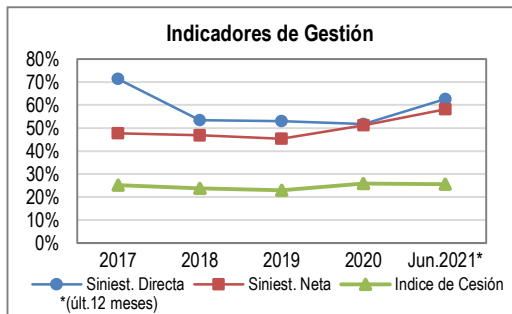
Fuente: SBS

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).

Ello 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

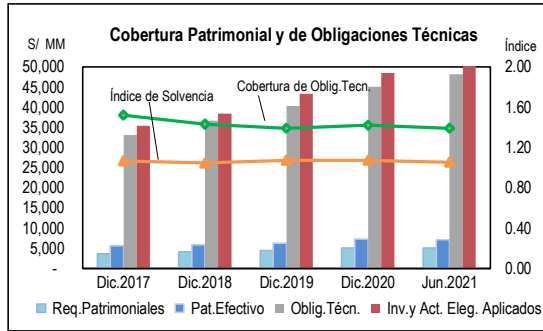
La cartera de inversiones y activos elegibles aplicados para cobertura de obligaciones técnicas a junio del 2021 ascendió a S/ 50,925.84 millones, cubriendo 1.06 veces las obligaciones técnicas del sistema asegurador en su conjunto (S/ 48,230.40 millones). Esto refleja la solvencia financiera que mantiene 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. La contracción en los resultados y el impacto de la coyuntura en el resultado de inversiones, podría impactar el fortalecimiento patrimonial de algunas compañías de seguros.

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.



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.

4. Situación Financiera

a. Situación financiera

AVLA Perú registró una producción de seguros netos de S/ 67.09 millones en el primer semestre del 2021, 53.26% superior con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 43.77 millones), lo que responde principalmente a la recuperación de primas por cauciones (S/ 55.64 millones vs. S/ 36.47 millones) debido a la reactivación económica producida en el país, desde finales del año 2020, luego del cierre las actividades económicas consideradas como esenciales en marzo del 2020.

AVLA registró S/ 33.18 millones de primas cedidas netas en el primer semestre del 2021, 46.71% superior con relación a lo registrado en los primeros seis meses del 2020 (S/ 22.62 millones), lo que se tradujo en 49.46% de cesión de riesgo a junio del 2021 (49.85% a diciembre del 2020).

También registró ajuste por provisiones técnicas ascendientes a S/ 722 mil en la primera mitad del año 2021 (S/ +1.94 millones en el mismo periodo del 2020), con lo cual las primas de competencia neta fueron S/ 33.18 millones, +43.66% con relación al primer semestre del 2020 (S/ 23.10 millones).

Respecto a los siniestros de primas de seguros, estos fueron S/ 45.49 millones en el primer semestre del 2021, +65.65% respecto al primer semestre del 2020 (S/ 27.46 millones), explicado principalmente por mayores siniestros de cauciones (S/ 44.57 millones vs. S/ 21.59 millones). Lo que se tradujo en una siniestralidad directa de 67.81% en el primer semestre del 2021 (62.74% en el primer semestre del 2020).

Indicadores de Rentabilidad y Gestión

	Dic. 2019	Dic. 2020	Jun. 2021	Sistema (*)		
				Dic. 2019	Dic. 2020	Jun. 2021
Rentabilidad Patrimonial	57.53%	51.89%	51.56%	18.16%	12.75%	4.30%
Rentabilidad Técnica	66.71%	71.82%	58.07%	2.57%	2.15%	-7.30%
Rentabilidad de Rec. Financieros Neto	106.80%	54.92%	66.08%	7.42%	6.25%	6.67%
Índice de Siniestralidad Neta	17.28%	11.49%	26.43%	45.35%	51.22%	58.19%
Índice de Siniestralidad Directa	72.06%	39.80%	67.81%	52.99%	51.70%	62.54%
Índice de Cesión de Riesgos	51.06%	49.85%	49.46%	23.04%	25.85%	25.64%
Costo de Intermediación Neto	14.68%	12.12%	13.40%	22.49%	22.61%	21.11%

(*) Considerando los últimos doce meses

Indicadores de Solvencia y Liquidez

	Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Jun.2021
Endeudamiento Patrimonial	1.94	1.76	2.06	5.16	5.48	6.83
Endeudamiento normativo	1.93	1.35	1.22	1.39	1.42	1.39
Liquidez Corriente	1.82	2.45	2.42	1.31	1.24	1.13
Liquidez Efectiva	0.30	0.68	0.27	0.24	0.24	0.21

Se debe mencionar que, parte importante de los siniestros de primas de seguros netos fueron cubiertos con contratos de reaseguro, por los cuales la Compañía registró un ingreso por siniestros de primas cedidas de S/ 27.59 millones en el primer semestre del 2021.

El costo de siniestros neto fue S/ 8.96 millones en la primera mitad del año 2021 (+103.17% con relación al mismo periodo del 2020), lo que a su vez se tradujo en un índice de siniestralidad neta de 26.43% en el primer semestre del 2021 (20.85% a en el primer semestre del 2020).

Respecto a los costos de intermediación, estos se han incrementado de S/ 2.46 millones en el primer semestre del 2020, a S/ 4.53 millones en el primer semestre del 2021, explicado por mayores comisiones producto del aumento en la comercialización de seguros.

El margen de contribución técnico fue S/ 19.69 millones en el primer semestre del 2021, +21.33% con relación al mismo periodo del año 2020 (S/ 16.23 millones). A ello se agrega el costo de administración por S/ 15.90 millones registrado en los primeros seis meses del 2021, +44.02% con relación al mismo periodo del 2020 (S/ 11.04 millones), que determinó un resultado de operación de S/ 3.79 millones en el primer semestre del año 2021 (S/ 5.19 millones en la primera mitad del año 2020).

El resultado neto de la cartera de inversiones en el primer semestre del 2021 fue S/ 12.29 millones, +14.86% con relación al mismo periodo del 2020 (S/ 10.70 millones), lo que se tradujo en una rentabilidad sobre recursos financieros de 66.08% (71.56% en el primer semestre del 2020).

De este modo, AVLA Perú registró una utilidad neta de S/ 12.26 millones en el primer semestre del 2021 (S/ 11.66 millones en los primeros seis meses del 2020), lo que generó una rentabilidad patrimonial anualizada antes de impuestos de 51.56% a junio del 2021 (58.47% a junio del 2020).

b. Solvencia patrimonial

AVLA Perú mantiene un capital social por encima de lo requerido para una empresa de seguros, lo que permite solventar sus operaciones en el largo plazo.

La solvencia patrimonial de los accionistas se ha puesto de manifiesto con aportes de capital para cubrir reservas técnicas y pérdidas acumuladas, y con capitalización de utilidades de libre disponibilidad.

En ese sentido, en la Junta Universal celebrada en marzo del 2021, la Compañía acordó capitalizar las utilidades obtenidas en el ejercicio 2020 por un monto de S/ 6.07 millones, y distribuir dividendos por S/ 16.77 millones.

Recientemente, en Junta Universal del 31 de agosto del 2021 se aprobó asumir el compromiso de capitalizar utilidades acumuladas por S/ 5.60 millones, que será ratificado en la Junta Obligatoria Anual del 2022.

Al 30 de junio del 2021, el patrimonio contable de la Compañía ascendió a S/ 62.37 millones, y el patrimonio efectivo a S/ 49.57 millones. Este nivel cubre los requerimientos patrimoniales regulatorios de margen de solvencia (S/ 15.07 millones), de fondo de garantía (S/ 5.28 millones), y el patrimonio asignado al riesgo crediticio (S/ 9.14 millones), con una cobertura de 1.22 veces a junio del 2021.

El principal pasivo de la Compañía corresponde a las obligaciones de seguros, que son las cuentas por pagar a asegurados, y reaseguradoras, entre otros, y las reservas técnicas para cobertura de obligaciones, que a junio del 2021 ascendieron a S/ 24.82 millones y S/ 49.80 millones, respectivamente, lo que representó 19.31% y 38.73% del pasivo total (S/ 128.56 millones), respectivamente. Los otros pasivos de la Compañía están conformados por ganancias diferidas, tributos, entre otros pasivos no corrientes.

c. Calidad de activos

Las obligaciones de la Compañía están pactadas principalmente a corto y a largo plazo, registrando a junio del 2021, obligaciones técnicas por S/ 52.02 millones, compuestas principalmente por reservas de riesgo en curso (S/ 13.53 millones), patrimonio de solvencia (S/ 15.07 millones), y por el requerimiento de patrimonio efectivo por Riesgo de Crédito (S/ 9.14 millones).

AVLA Perú respalda dichas obligaciones técnicas a través de la cartera de inversiones y activos elegibles, ascendentes a S/ 61.36 millones a junio del 2021 (S/ 89.45 millones a diciembre del 2020), los cuales han sido íntegramente aplicadas para cubrir las obligaciones técnicas (S/ 52.02 millones), con un superávit de inversión de 17.96%.

Indicadores de Calidad de Activos

	Dic. 2019	Dic. 2020	Jun. 2021	Sistema		
				Dic. 2019	Dic. 2020	Jun. 2021
Inv. y Act. Eleg. Aplicados (M de S/)	56,248	73,555	61,357	43,381,074	48,526,939	50,925,844
Superáv it (déficit) de inversión	58.34%	82.18%	17.96%	7.56%	7.50%	5.59%

Se debe mencionar que a junio del 2021, la Compañía no contó con inversiones y activos elegibles “no aplicados”, a diferencia del cierre del 2020 en donde registraron S/ 15.89 millones por dicho concepto.

La cartera de inversiones de AVLA Perú está conformada principalmente por instrumentos representativos de deuda de renta fija (S/ 37.21 millones), que representó 60.64% de las inversiones aplicadas totales a junio del 2021. Estos instrumentos son considerados contablemente como “inversiones disponibles para la venta”, lo que permite tener disponibilidad de recursos líquidos para cubrir sus necesidades corrientes.

AVLA Perú tiene una cómoda posición de liquidez, tanto por el incremento de sus ventas, como por la gestión de inversiones a corto plazo, cubriendo adecuadamente las obligaciones con sus asegurados.

Al 30 de junio del 2021, las cuentas por cobrar por operaciones de seguros ascendieron a S/ 15.53 millones (S/ 19.49 millones al cierre del 2020), con un periodo promedio de cobranza de alrededor de 43 días (69 días al cierre del 2020).

5. Gestión de Riesgos

La gestión integral de riesgos de AVLA Perú se encuentra a cargo de la Sub Gerencia de Gestión Integral de Riesgos Corporativo, órgano que depende directamente de la Gerencia General, y que es supervisado por el Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos de la Compañía se reúne con frecuencia mensual y cuenta con la participación de hasta cinco Directores, el Gerente General, el Gerente de Seguros Técnicos, el Jefe de Gestión Integral de Riesgos Corporativo, y otros funcionarios como invitados, según los temas a tratar de acuerdo a la agenda definida en ese momento.

a. Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio que enfrenta la Compañía proviene principalmente de la suscripción de pólizas de cauciones (alrededor de 83% de sus primas para el primer semestre del 2021) y a la eventualidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones, determinando que AVLA Perú asuma sus compromisos frente a los asegurados.

Este riesgo es mitigado con políticas de suscripción y de seguimiento específicas para cada ramo de seguros en los que opera, además de contar con el respaldo de la Sub Gerencia de Gestión Integral de Riesgos.

La gestión de la cartera de inversiones la realiza el Área de Inversiones, que pertenece a la Sub Gerencia de Finanzas e Inversiones, y que cuenta con el apoyo de la Sub Gerencia de Gestión Integral de Riesgos para la evaluación del riesgo. En cuanto al Riesgo de Contraparte por la cartera de inversiones, Avla realiza un análisis inicial individual de la capacidad de pago de los emisores. Además, Avla ha establecido una política de evaluación de cada cliente con periodicidad semestral, para verificar el “rating crediticio” de cada emisor y controlar los niveles de concentración de la cartera.

El análisis del portafolio de inversiones involucra seguimiento de la tasa de interés, del rendimiento y de la rentabilidad de los instrumentos, así como de las condiciones de liquidez, de frecuencia de negociación, de calce de plazos y liquidación, entre otros factores que se consideren relevantes.

b. Riesgos de Mercado

De acuerdo con la política de inversiones de AVLA Perú aprobada por el Comité de Inversiones, la cartera de inversiones debe estar conformado principalmente por instrumentos de renta fija, de primera categoría de riesgo y con buen nivel de liquidez en el mercado, con el fin de cubrir sus obligaciones, las que son a plazos menores a 1 año. Las inversiones a plazos mayores a 1 año deben corresponder a instrumentos de primera categoría de riesgo, de acuerdo con los requerimientos de calce de plazos con sus obligaciones.

El riesgo de mercado que enfrenta la Compañía se refiere principalmente a la pérdida potencial derivada de cambios en las variables de mercado que afectan la valorización de la cartera de inversiones de la Compañía, y que están relacionadas con: (i) la tasa de interés, la cual es medida en base a indicadores de duración, utilizando la metodología de Valor en Riesgo (VaR); (ii) la diferencia cambiaria, medida utilizando el VaR y análisis de escenarios de stress; y (iii) los precios de mercado, medidos utilizando también el VaR, correlaciones de variables y análisis de escenarios de stress. La Compañía ha fijado mecanismos para evaluar el riesgo de liquidez de la cartera de inversiones, asociados a la

capacidad de liquidar las inversiones en mercados secundarios para cubrir necesidades de caja, y la disponibilidad de contrapartes para transar instrumentos en el mercado.

c. Riesgos técnicos

La evaluación del riesgo de las coberturas ofrecidas se da a través de las tres Áreas de Suscripción, especializadas en cada uno de sus principales negocios: cauciones, riesgos financieros y seguro de crédito. Con ello se busca especialización en la evaluación de cada riesgo que enfrenta, de acuerdo con políticas definidas para cada una. Para la cobertura de reaseguros, se cuenta con el soporte y la experiencia de AVLA Seguros de Chile, que a través de su Área Técnica, apoya en la negociación corporativa de las condiciones generales de los contratos de reaseguros, los cuales son definidos de acuerdo a las necesidades de las operaciones de AVLA Perú.

AVLA Perú cuenta con contratos de reaseguro específicos para cada uno de los ramos en donde opera, adecuadas a las políticas de contratación de reaseguros. Las compañías a las que se cede los riesgos son principalmente Catlin Insurance, Partner Reinsurance Europe, Hannover, entre otras. Dichas compañías deben contar con una clasificación de riesgo internacional no menor a BBB+, de acuerdo con lo definido en los manuales y políticas de reaseguros de la Compañía.

d. Gestión de Riesgo Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

La metodología para la gestión del riesgo operacional de la Compañía se basa en los lineamientos del modelo corporativo de riesgos del Grupo, y considera seis etapas a lo largo de todo el proceso:

- Identificación de los riesgos operacionales en cada uno de los procesos y procedimientos.
- Análisis de los riesgos operacionales, para definir el nivel de riesgo inherente.
- Evaluación de los riesgos operacionales.
- Tratamiento de los riesgos operacionales (identificación, evaluación, preparación de planes de control, e implementación).
- Monitoreo y revisión de los riesgos y de las medidas de control.
- Comunicación y consulta al Directorio, al Comité de Riesgos y a las Gerencias (integrantes del sistema integral de riesgos de la Compañía).

La gestión de riesgo operacional abarca la Gestión de Continuidad de Negocios y la Gestión de Seguridad de la Información, identificando planes de acción y medidas a adoptar.

Se han nombrado Representantes de Riesgo Operacional en cada área, como responsables de identificar y de reportar las incidencias cada vez que se presenten, a lo que se suman reportes para todo el personal de la Compañía.

Se cuenta con diversos documentos que incorporan la normativa vigente y los requerimientos propios de la Compañía en los aspectos referidos a Riesgo Operacional, Continuidad de Negocios y Seguridad de la Información.

e. Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (Res. SBS N° 4705-2017)

AVLA Perú ha nombrado a un funcionario de rango gerencial en el cargo del Oficial de Cumplimiento del Sistema de Prevención de Lavado de Activos de AVLA Perú, sin dedicación exclusiva dado el nivel de operaciones de la Compañía.

Por el tipo de operaciones que realiza AVLA Perú y las diferentes partes involucradas en la emisión de una póliza de cauciones (contratante, asegurado y compañía), el riesgo de lavado de activos es bajo, y por lo tanto, hay reducida probabilidad de ocurrencia de operaciones sospechosas.

El Plan de Trabajo del Oficial de Cumplimiento para el ejercicio 2021 incluye: (i) implementación y actualización del Manual del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; (ii) elaboración de informes trimestrales y semestrales sobre la gestión del Sistema de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (SPLAFT); (iii) programar capacitaciones para el personal, con respecto al sistema de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; (iv) elaboración de Reportes de Operaciones Inusuales y Reporte de Operaciones Sospechosas; (v) custodiar la documentación de respaldo de la gestión de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; (vi) representar a la empresa ante las entidades reguladoras; (vii) obtener, actualizar y comunicar al personal de la Compañía, sobre los listados que contribuyen a la prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; y (viii) verificar y realizar seguimiento a la ejecución de las medidas de congelamiento nacional de fondos o activos que dicte la SBS.

En el primer semestre del 2021, la Compañía identificó nueve operaciones inusuales, que luego del análisis correspondiente, determinaron que una de ellas sería registrada como operación sospechosa (involucrando un monto en total de S/ 17.70 millones) y reportada a la Unidad de Inteligencia Financiera.

Respecto al cumplimiento del Plan de Trabajo para el primer semestre del 2021, la Compañía alcanzó un cumplimiento del 100% de las actividades programadas.

Fortalezas y Riesgos

Fortalezas

- Producción creciente de primas de seguros netos con cada vez mayor diversificación.
- Respaldo del Grupo AVLA de Chile, tanto patrimonial, como en experiencia en seguros de cauciones y de crédito.
- Soporte operativo y gestión de riesgos.
- Respaldo de compañías de reaseguros internacionales de primera categoría de riesgo.
- Crecimiento constante en el volumen de negocio.

Riesgos

- Agresiva situación de competencia en el mercado de cauciones.
- Nivel de dependencia actual en inversiones públicas en infraestructura.
- Riesgo de contracción del mercado de seguros por menor dinamismo de la economía nacional, agregado a la incertidumbre local e internacional, a consecuencias de la pandemia del Covid-19.
- Inestabilidad política en el país.

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

- AVLA Perú Compañía de Seguros S.A.
- Grupo AVLA de Chile
- 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.