Av. Benavides 1555, Oficina 605
Miraflores, Lima 18
Perú
www.class.pe

INFORME DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Liberty Seguros S.A.

Sesión de Comité N° 07/2022: 28 de marzo del 2022
Información financiera auditada al 31 de diciembre del 2021

Analista: Mariena Pizarro D.
mpizarro@class.pe

Liberty Seguros S.A. inició operaciones en abril del 2017, dedicándose a la prestación de seguros de riesgos generales en el mercado peruano, ofreciendo coberturas de seguros de alta especialización, de ramos patrimoniales y fianzas para medianas y pequeñas empresas.
La Compañía es parte de Liberty Mutual Group, uno de los principales grupos aseguradores a nivel mundial, con probada experiencia en la prestación de seguros de alta especialización, siendo reconocida como la cuarta aseguradora en EE.UU. en coberturas de Property & Casualty (P&C), y la sexta a nivel mundial en estos ramos. La Casa Matriz aporta respaldo patrimonial, soporte corporativo, experiencia y conocimiento del negocio para la operación en el mercado peruano.

Clasificaciones Vigentes	**Anterior** [1/]	**Vigente**
Información financiera al:	30.06.2021	31.12.2021
Fortaleza Financiera	**A–**	**A–**
Perspectivas	**Estables**	**Estables**

1/ Sesión de Comité del 22.09.2021

FUNDAMENTACIÓN

La categoría de clasificación de riesgo de fortaleza financiera de Liberty Seguros S.A. (en adelante "Liberty Seguros") es otorgada en consideración a los siguientes factores:

- El respaldo patrimonial y la experiencia de Liberty Mutual Group, Casa Matriz de la Compañía, una de las principales aseguradoras a nivel mundial en P&C (Property & Casualty).
- El soporte corporativo del Grupo en cuanto a transferencia de conocimiento y soporte técnico, financiero y operativo, lo que permite aprovechar sinergias, minimizar riesgos técnicos y alcanzar eficiencias operativas.
- Su nivel patrimonial, suficiente para solventar el crecimiento esperado en el corto y largo plazo.
- La experiencia en coberturas de alta especialización, las mismas que actualmente registran reducidos niveles de penetración en el mercado peruano, presentando una atractiva oportunidad de crecimiento.
- El continuo crecimiento en su producción de primas de seguros netos, impulsado por la diversificación de su - oferta en coberturas y por el crecimiento de su red de corredores de seguros y de gestores de negocios exclusivos.
- Su política de cesión de 100% de sus primas ofreciendo mayor capacidad de cobertura, contribuyendo a reducir costos y a lograr eficiencia financiera.
- La experiencia y la trayectoria de los miembros de su Directorio y la de los de su Plana Gerencial.
- Las herramientas y el soporte tecnológico que permiten automatización, eficiencia y adecuados estándares de control de gestión.

También se han considerado factores adversos como:

- El menor dinamismo actual de la economía nacional genera retraso en el desarrollo de proyectos e inversiones, así como en menor nivel de operación de las empresas comportamiento del segmento objetivo de Liberty Seguros, repercutiendo en menor demanda de los seguros optativos.

Indicadores Financieros
En miles de Soles

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Prima de Seguros Netos	11,042	19,800	41,721
Primas cedidas netas	(7,629)	(12,064)	(25,779)
Margen de Contribución Técnico	276	3,434	6,073
Resultado de Operación	(2,622)	(407)	1,835
Resultado de Inversiones Neto	(41)	838	1,077
Resultado Neto	(2,837)	383	2,609
Total Activos	27,984	51,482	109,222
Inv.Financieras (CP y LP)	6,787	13,477	17,151
Reservas Técnicas	9,486	21,565	45,390
Patrimonio	10,473	17,802	19,581
Índice Siniestralidad Directa	33.82%	41.11%	58.32%
Índice Siniestralidad Neta	9.66%	1.25%	4.60%
Índice de Cesión	69.09%	60.93%	61.79%
Rent. de Inversiones (s/Dif.Cambio)	3.01%	2.10%	1.53%

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.

- La dimensión de las operaciones de la Compañía es aún reducida, lo que determina sensibilidad ante eventos externos o de índole regulatorio no previstos.
- La exigente competencia del mercado peruano, marcada por elevados niveles de concentración y por operaciones con márgenes técnicos ajustados.
- La incertidumbre económica e inestabilidad política local, agregada al riesgo existente actualmente respecto a las variables macroeconómicas internacionales.

Liberty Seguros cuenta con el respaldo de Liberty Mutual Group, una de las principales compañía de seguros en los ramos de P&C (*property & casualty*) a nivel mundial. Liberty Mutual Group cuenta con una categoría de clasificación de riesgo de A asignada por S&P, de A2 por Moody's, y de A por A.M.Best.
Liberty Seguros inició operaciones en el Perú en el año 2017, con el objetivo de brindar cobertura de seguros de alta especialización y en nichos de mercado con atractivas oportunidades de crecimiento.
La oferta de coberturas de Liberty Seguros se ha ido incrementando progresivamente, siempre con enfoque en productos especializados. Desde el 2021, ofrece cobertura en fianzas y cauciones, como parte de la ampliación de negocios del Grupo a raíz de la adquisición de AM Trust por parte del Liberty Mutual.
El principal canal de venta de la Compañía es su base de corredores de seguros y de gestores de negocio exclusivos, particularmente, aquellos de mediano tamaño.
Como resultado de su creciente red de corredores, la ampliación de base de clientes y las mayores coberturas ofrecidas, durante el ejercicio 2021 Liberty Seguros registró primas de seguros netos por S/ 41.72 millones, 2.1 veces lo registrado en el ejercicio 2020 (S/ 19.80 millones).
Todos los ramos de seguros atendidos por la Compañía han presentado un desempeño positivo, destacando su participación en el ramo de cauciones y fianzas, que ha representado 30.00% de la producción en el periodo. Para el ejercicio 2022, la Compañía ha estimado un crecimiento más conservador, impulsado por los mismos productos, de buen perfil de riesgo, considerando la coyuntura económica y política actual.
La Compañía opera con un esquema de cesión de 100% a su vinculada Liberty Mutual Insurance Co., lo que permite enfocarse en generar eficiencias financieras y operativas, buscando autosostenibilidad en el largo plazo.
La operación de Liberty Seguros se sustenta en un sólido soporte corporativo en áreas técnicas, operativas, informáticas y financieras, apoyado por herramientas informáticas ágiles con eficiencia en su gestión.
El incremento en producción, total cobertura de siniestros por reaseguros y eficiencia operativa, han tenido un impacto positivo en los resultados netos, por lo que desde el ejercicio 2020, ha alcanzado su punto de equilibrio.
A ello se agrega los resultados de inversiones, principalmente por ganancia por tipo de cambio, con lo que la utilidad neta del ejercicio 2021 ascendió a S/ 2.61 millones, que se traduce en una rentabilidad antes de impuestos de 14.87%.
Liberty Seguros cuenta con el respaldo patrimonial de Liberty Mutual Group, que ha manifestado el compromiso de realizar aportes de capital social de acuerdo con los requerimientos operativos y de crecimiento de los operaciones en el país.
La Compañía cuenta hoy con el nivel patrimonial suficiente para cubrir sus requerimientos normativos y para soportar el crecimiento proyectado de mediano plazo.
A ello se suma el soporte corporativo, la gestión operativa estandarizada, las herramientas tecnológicas de buenos estándares de automatización y control, y la experiencia en el negocio, todo lo cual ha sido trasladado a la operación local.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de clasificación de riesgo de fortaleza financiera de Liberty Seguros S.A. son estables, considerando el respaldo patrimonial, la transferencia de tecnología y conocimiento de mercado del Grupo en cobertura de seguros de alta especialización, al crecimiento del negocio y a la diversificación de su operación, al esquema de cesión del íntegro de su producción y a su situación financiera incluyendo los resultados obtenidos.
La diversificación en sus coberturas, las políticas de suscripción y retención, y la ampliación de su red de intermediarios han contribuido en la mejora de su desempeño y en la recuperación de su posición financiera.
El sistema asegurador peruano enfrenta el bajo dinamismo de la economía nacional, marcada aún por el impacto de la pandemia, riesgo político y riesgo de variables internacionales. Ello determina una menor demanda por seguros, principalmente optativos, los que dificulta el crecimiento de mercado con adecuado nivel de riesgo y de rentabilidad.

1. Descripción de la Empresa

Liberty Seguros S.A. (en adelante, "Liberty Seguros") inició operaciones en abril del 2017 como compañía de seguros generales, luego de obtener autorización por parte de la SBS para la subcontratación significativa del procesamiento de datos en el exterior, obtenida en febrero del 2017.

En Junta Universal de Accionistas del 16 de marzo del 2021, se aprobó la ampliación de su objeto social para incluir la emisión de fianzas que garanticen obligaciones crediticias y otras obligaciones.

Es subsidiaria de Liberty Mutual Group, uno de los principales grupos aseguradores a nivel mundial, con presencia en 29 países en Norteamérica, Sudamérica, Europa y Asia Pacífico.

Liberty Seguros opera bajo un esquema de tercerización de servicios brindados por la Casa Matriz o por empresas del Grupo, como es el caso del servicio de procesamiento de datos, que se realiza directamente desde la matriz, domiciliada en Estados Unidos.

a. Propiedad

Liberty Seguros tiene como principal accionista a Liberty Mutual Latam LLC, empresa domiciliada en Estados Unidos de América y holding del Grupo para sus inversiones en Latinoamérica y en la Península Ibérica.

Accionistas	%
Liberty Mutual Latam LLC	99.99
Liberty Surplus Insurance Corporation	0.01
Total	100.00

Liberty Seguros cuenta con un capital social superior al mínimo legal, suficiente para realizar sus operaciones y que se ha ido incrementando en la medida de sus necesidades. Desde el inicio de sus operaciones, se han realizado dos aportes: en febrero del 2020, por S/ 6.63 millones, y en noviembre del 2018, por S/ 2.70 millones.

Con ello se registra un capital social de S/ 23.58 millones a diciembre del 2021, el cual es suficiente para cubrir sus necesidades patrimoniales y el crecimiento proyectado para el ejercicio 2022.

El capital social está representado por 23'577,642 acciones suscritas y pagadas de un valor nominal de S/ 1 por acción.

b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS Nº 446-2000)

La principal operación de Liberty Mutual Group es Liberty Mutual Insurance, que se ubica como la cuarta compañía de seguros de P&C (*property & casualty*) en Estados Unidos de América y considerado como el asegurador de P&C más diversificado, siendo además es la sexta compañía a nivel mundial en dichos ramos (de acuerdo con información de producción correspondiente al ejercicio 2020). A través de sus subsidiarias y asociadas, Liberty Mutual ofrece cobertura en más de 29 países, con más de 800 oficinas a nivel mundial y 45 mil empleados.

Liberty Mutual ocupa actualmente la posición 71 en la lista Fortune 500 de las empresas más grandes de Estados Unidos, según ingresos del ejercicio 2020.

En términos consolidados, el Grupo reportó primas de seguros netas por US$ 43,679 millones en el ejercicio 2021 e ingresos totales por US$ 48,200 millones.

A diciembre del 2021, el patrimonio total del Grupo ascendió a US$ 27,848 millones, contando con activos totales por US$ 156,043 millones.

La estructura organizacional del Grupo está conformada por dos Unidades Estratégicas de Negocio:

(i) *Global Retail Markets (GRM),* que ofrece coberturas de seguros para personas y empresas en USA y en los territorios West (Brasil, Colombia, Chile, Ecuador, España, Portugal e Irlanda) y East (China, India, Tailandia, Singapur, Hong Kong, Vietnam y Malasia); además de brindar cobertura de reaseguros en esos ramos. Esta unidad de negocios generó 67% de las primas netas totales del Grupo del ejercicio 2021.

(ii) *Global Risk Solutions (GRS)*, enfocada en seguros y en reaseguros especializados a nivel global, tanto en Norteamérica, como a nivel global (la operación de Liberty Seguros en el Perú pertenece a esta unidad). Esta unidad generó 33% de las primas netas totales del Grupo en el ejercicio 2021.

Por ramo de seguros, la mayor participación en las primas de seguros netas en el ejercicio 2021 corresponde a seguros vehiculares (34% de la producción total del periodo) y a seguros de hogares (18%), los cuales se constituyen como los principales negocios del Grupo.

Liberty Mutual Group cuenta actualmente con las siguientes categorías de clasificación de riesgo:

Clasificadora	*S&P*	*Moody's*	*A.M. Best*
Fortaleza Financiera	A	A2	A
Deuda Senior	BBB	Baa2	bbb
Deuda Subordinada	BB+	Baa3	bb+
Perspectiva	Estable	Estable	Estable

A través de Liberty Internacional, tiene presencia en 29 países a nivel mundial. Sus operaciones en Latinoamérica, además de Perú, son las siguientes:

(i) Liberty Seguros de Brasil, especializada en cobertura de seguros vehiculares, comercializados a través de concesionarios automotrices, empresas productoras y de bancaseguros.

(ii) Liberty Seguros de Chile, especializada en la cobertura de seguros de automóviles y de propiedad, que son canalizados a través de una amplia red de corredores de seguros, bancaseguros y canales institucionales.
(iii) Liberty Seguros de Colombia, líder en la cobertura de seguros de P&C en este mercado, que además ofrece cobertura de seguros vehiculares, de vida, de salud y de accidentes de trabajo.
(iv) Liberty Seguros de Ecuador, enfocada en la cobertura de seguros vehiculares, de salud y seguros de vida, siendo la compañía líder en seguros de riesgos generales en este país.
(v) Liberty Seguros de México, mercado que era atendido a través de oficinas de representación, que está enfocado en cobertura de seguros patrimoniales y de responsabilidad civil de empresas.

c. Estructura administrativa y rotación del personal

Los Órganos de Dirección del Liberty Seguros son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia General. El Directorio de Liberty Seguros está conformado por cinco miembros titulares y un Director alterno, de los cuales, el Sr. Paul Vanhauw es Director Independiente. Los demás directores son ejecutivos en Liberty Mutual Group o en alguna de sus subsidiarias.

En Junta Universal de Accionistas del 04 de junio del 2021 se aprobó la conformación actual del Directorio, siendo ratificados 4 directores del periodo anterior, incluyendo al Directorio Independiente, Sr. Paul Vanlhauw. La Presidencia del Directorio recae sobre el Sr. Ivo Nijenhuis, quien se desempeña como Vicepresidente Regional LATAM & APAC de Liberty Mutual Surety.

Directorio	
Presidente:	Ivo Nijenhuis
Directores Titulares:	Joseph Martin Hobbs
	Paul Vanlhauw
	Heath A. Merrill
	Nigel James Davenport
Director Alterno:	Alissa Jot Bowen

Del Directorio se desprenden los siguientes Comités:

(i) Comité de Auditoría, conformado por tres Directores y presidido por el Director independiente de la Compañía; con el Gerente de Auditoría Interna que participa como invitado. Este Comité se reúne trimestralmente y es el encargado de vigilar el adecuado cumplimiento del sistema de control interno de la Compañía, incluyendo la definición de la metodología y de los procedimientos a aplicar.
(ii) Comité de Inversiones, conformado por el Gerente General, el Gerente de Riesgos, el Contador General de Liberty Seguros, y por el Jefe de Finanzas y Administrador Regional y el Jefe de Inversiones Regionales del Grupo. Este Comité se reúne con frecuencia mínima mensual y es el encargado de proponer la política de inversiones, monitorear el portafolio de inversiones y su composición, aprobar las líneas de riesgo de contraparte y analizar las inversiones propuestas.
(iii) Comité de Riesgos, conformado por un Director, el Gerente General, el Gerente de Riesgos y el Gerente Técnico, pudiendo participar otros funcionarios de la Compañía de acuerdo con los requerimientos del Comité. Este Comité se reúne con frecuencia mínima mensual y está encargado de tomar decisiones relacionadas con las estrategias de gestión de riesgos, definir el nivel de tolerancia y el grado de exposición asumido por tipo de riesgo, definir y velar por el cumplimiento de los límites de gestión internos y regulatorios, evaluar la suficiencia de capital de la Compañía, y gestionar las acciones para mitigar los distintos riesgos a los que se está expuesto.

La estructura orgánica de Liberty Seguros se ha redefinido a inicios del ejercicio 2021 para lograr mayor especialización en la gestión comercial y darle impulso a la Unidad de Negocios de Fianzas y Cauciones.

Esto determinó que en enero del 2021 se observaran dos cambios importantes en la plana gerencia: (i) se creó la Vicepresidencia de Fianzas y Cauciones , a cargo del Sr. Alfredo Llosa, y la Gerencia de Fianzas y Cauciones, a cargo del Sr. Daniel Chávez; y, (ii) el Sr. Guillermo Orihuela asumió la Gerencia Comercial, la que anteriormente tenía rango de Subgerencia que estaba a cargo del Sr. Juan Francisco Padilla.

Para su gestión operativa, las empresas del Liberty consideran el soporte corporativo regional del Grupo en todas las áreas, fundamentalmente- en gestión técnica, de reaseguros, de tecnología de información y financiera.

Plana Gerencial	
Gerente General:	Javier Zapata
Gerente Técnico:	Frency Guillén Rivas
Gerente Comercial:	Guillermo Orihuela Rafael
VP de Fianzas y Cauciones:	Alfredo Llosa Carrión
Gerente de Fianzas y Cauciones:	Daniel Chávez Vélez
Gerente de Siniestros:	Marie Lis Crosby Russo
Gerente de Riesgos:	Edson Rojas Taype
Gerente de Auditoría Interna:	José Escorche Llamas
Gerente de Cumplimiento:	Diego Escalante Arrunátegui
Contador General:	Luis Alberto Matos Trujillo

2. Negocios

Liberty Seguros es una compañía dedicada a brindar cobertura en los ramos de seguros generales, ofreciendo coberturas y productos similares en algunos ramos de seguros comercializados por el Grupo Liberty a nivel mundial, principalmente en Estados Unidos de América, a través de su filial Liberty Mutual Insurance.

Las principales coberturas de seguros que ofrece Liberty Seguros están relacionadas con seguros de propiedad y responsabilidad civil (P&C), y coberturas en riesgos de alta especialización (como D&O y "cyber risk", errores y omisiones, entre otros).

Liberty Seguros está ampliando paulatinamente las coberturas ofrecidas, en función de las necesidades de sus clientes y de las oportunidades que se presentan en el mercado peruano. Para atender al segmento de empresas de tamaño mediano, la Compañía ofrece el seguro de multirriesgo Liberty Empresa, que brinda cobertura en ramos técnicos para medianas y pequeñas empresas (incluyendo terremoto), con soluciones a la medida de las necesidades del cliente y gestión con alto nivel de digitalización.

Desde marzo del 2021, brinda cobertura en seguros de cauciones y de cartas fianzas, en línea con el impulso del ramo de cauciones en el Grupo a raíz de la adquisición del negocio asegurador de AM Trust por parte de LMI.

Liberty Seguros cuenta con dos oficinas en la ciudad de Lima y una fuerza de ventas directa para los seguros de cauciones. Su principal canal comercial la constituye su amplia red de corredores de seguros, en continuo proceso de crecimiento, principalmente en aquellos de mediano tamaño, y contando además con 3 gestores de negocios, los que a su vez, se encargan de un pool de brokers.

Para su gestión operativa cuenta con herramientas y soluciones tecnológicas para la comercialización, suscripción y gestión de siniestros, que permiten agilidad y eficiencia.

a. Planeamiento Estratégico

El Plan Estratégico de Liberty Seguros está definido a largo plazo, con revisiones anuales para adecuarlo al desempeño del mercado y a las oportunidades que se presentan.

Los objetivos estratégicas principales de la Compañía están enfocados en: (i) crecimiento de primas de seguros con diversificación por mayor oferta de productos, cobertura de nuevos sectores económicos, con más canales de venta, con énfasis en coberturas en donde la capacidad de reaseguro sea relevante; (ii) crecimiento sostenido de su red de corredores de seguros de mediano tamaño; (iii) enfoque en eficiencia operacional y en automatización, con respaldo del modelo de gestión corporativo de la Casa Matriz para todas las empresas del Grupo; y (iv) búsqueda del posicionamiento de la marca y de ampliar la venta cruzada a sus cliente.

La producción de primas de seguros en el ejercicio 2021 ha sido menor que lo presupuestado, debido al menor dinamismo de la economía por el impacto de la pandemia, lo que también afecta la demanda de seguros optativos y ocasiona márgenes financieros ajustados.

La concentración y la competencia de mercado limita el incremento de tasas y tarifas a niveles definidos dentro de la tolerancia y apetito de riesgo de Liberty Seguros, por lo que algunas operaciones son rechazadas o no renovadas por sus condiciones técnicas de riesgo y rendimiento.

Liberty Seguros opera con un nivel de cesión de primas de 100%, lo que le permite atender coberturas en todos los segmentos empresariales. Esto además, permite enfocarse en ser eficiente y en mejorar sus indicadores de rentabilidad, lo que le ha permitido obtener su punto de equilibrio financiero desde el ejercicio 2020.

Para el ejercicio 2022, el crecimiento en primas de seguros netos presupuestado es menor que el registrado en el ejercicio 2021, en función al desempeño macroeconómico estimado, impulsado por los mismos ramos de seguros que ofrece actualmente.

b. Organización, Control Interno y Soporte Informático

La estructura orgánica de Liberty Seguros se redefinió a inicios del ejercicio 2021, enfocándose en separación comercial por líneas de negocio y considerando la mayor capacidad de cobertura respaldada por reaseguros y el aumento en los niveles de autonomía local en gestión comercial y de suscripción.

Las funciones de cada área están establecidas en los distintos manuales de la Compañía, ya sea de Organización y Funciones, como de Gestión de Riesgos y de sus diferentes Procesos y Procedimientos. Por política de la Compañía, el conjunto de manuales y normas es actualizado permanentemente como parte de un proceso natural de revisión y de adecuación a nuevas normas y a requerimientos operativos.

Liberty Seguros cuenta con una estructura orgánica horizontal en donde las áreas operativas, financieras y de riesgos dependen directamente de la Gerencia General. Las áreas de control dependen del Directorio, y estas son: la Unidad de Cumplimiento Normativo, la Unidad de Auditoría Interna y la Oficialía de Conducta de Mercado.

Cada área tiene reporte funcional con las Unidades y los Departamentos Corporativos de Liberty Mutual Group para América Latina, lo que permite contar con el soporte corporativo operativo y técnico, y aprovechar sinergias y la experiencia con que cuenta el Grupo.

La Unidad de Auditoría está a cargo del Sr. José Escorche, quien cuenta con el apoyo de una Auditora Interna para el cumplimiento de sus actividades.
Se cuenta con el soporte de la Unidad de Auditoría de la Casa Matriz y de las áreas de control de sus pares en la región, para el aprovechamiento de las mejores prácticas y de la transferencia de conocimiento en metodología y automatización.
El Plan de Trabajo de la Unidad está diseñado considerando las disposiciones del ente regulador local y los requerimientos de auditoría basada en riesgos definidos en función a lineamientos del sistema de control interno corporativo del Grupo. Las actividades regulatorias definidas en el Plan de Trabajo consideran el enfoque de la Metodología Global de Auditoría Interna de la Casa Matriz.
El Plan de Trabajo se define para un ciclo completo de auditoría anual. Para el ejercicio 2021, incorporó 11 actividades que se han cumplido de manera satisfactoria y alcanzado una significativa solución de las observaciones de SBS, Auditoría Externa y Auditoría Interna. En general, el sistema de control interno tiene un desempeño satisfactorio, sobre la base de un crecimiento de operaciones ordenado, de alta automatización y con criterios de suscripción y de seguimiento estrictos.
El Plan de Trabajo para el ejercicio 2022 contempla la ejecución de 12 actividades, incluyendo una auditoría integral del Área de Fianzas, negocio que se lanzó al mercado en marzo del 2021.
La Unidad de Auditoría Interna utiliza diferentes herramientas para el desarrollo de sus funciones: (i) Power BI, para el análisis integral de datos, incorporado progresivamente en las actividades de la Unidad; (ii) herramienta de auditoría interna del Grupo "MyAudit", que permite una gestión eficiente de las actividades de la Unidad, y brinda agilidad y adecuado seguimiento de los controles establecidos para mitigar los riesgos.
La evaluación externa de calidad de las funciones de Auditoría Interna del ejercicio 2021 fue realizada por la empresa de auditoría externa EY, arrojando un resultado satisfactorio de "generalmente cumple con las normas".
La gestión de la Unidad de Auditoría también es evaluada por la Unidad de Auditoría Global del Grupo, que se realiza trimestralmente para verificar el cumplimiento de normas y metodologías.

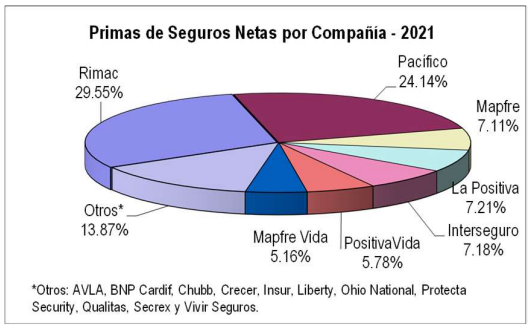
3. Sistema de Seguros Peruano

El impacto de la pandemia del Covid-19 en la economía peruana determinó una fuerte contracción del PBI global en el año 2020 (-11.02%), luego de un quinquenio en donde se registró un crecimiento anual promedio de 3.20%. En el ejercicio 2021, el crecimiento del PBI ha sido de 13.30%, lo cual refleja el "rebote" y la paulatina reactivación de las actividades sociales y económicas, con la eliminación progresiva de las medidas de aislamiento social e incremento de aforos en todos los sectores económicos.
La reactivación de actividades económicas se reflejó en el sistema asegurador nacional, produciendo mayor necesidad de coberturas de seguros patrimoniales y obligatorios, y también ha tenido un efecto positivo en la capacidad de las personas de adquirir seguros de protección personal.
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 autorizaciones para operar en ambos ramos.

Principales Indicadores por Ramo - 2021			
En miles de Soles	Ramos Generales y de Vida	Ramos Generales	Ramos de Vida
Activos Totales	53,188,942	5,300,596	8,660,627
Patrimonio Total	6,115,361	1,333,191	1,013,387
Primas Seg. Netos	12,385,314	2,968,590	2,341,553
Resultado Neto	151,091	214,438	52,975
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 que operan en el país (Rímac, Pacífico, Mapfre, La Positiva e Interseguro) concentran cerca de 85% de la producción de primas de seguros netos. En el ejercicio 2021, la participación de estas compañías fue 86.13%, observándose un crecimiento paulatino en empresas de menor tamaño enfocadas en nichos de mercado específicos, como cauciones, rentas vitalicias y privadas, multiseguros, autos y coberturas de alta especialización.



Fuente: SBS

La baja penetración de seguros en el mercado peruano (menos de 2% del PBI) significa una atractiva oportunidad

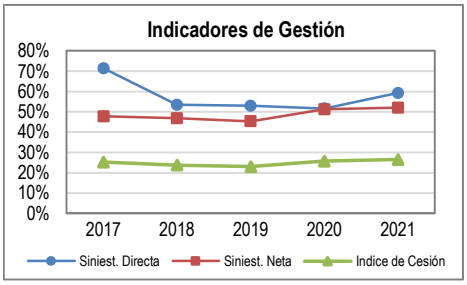
para la atención de segmentos de mercado específicos, con particulares requerimientos de riesgo, lo cual atraería la participación de nuevos operadores en el mercado.
En el ejercicio 2021, el sistema asegurador nacional ha registrado una producción de primas de seguros netos de S/ 17,695.5 millones, lo que significó un crecimiento de 26.20% respecto al ejercicio 2020 (S/ 14,021.4 millones).
El ramo de seguros generales registró primas de seguros netos por S/ 6,212.25 millones, superiores en 16.33% respeto a lo registrado en el ejercicio 2020, crecimiento vinculado a la recuperación económica y al mayor requerimiento de coberturas de seguros particulares y obligatorios.
La producción del ramo de accidentes y enfermedades ascendió a S/ 2,266.02 millones, con un incremento de 11.80%, principalmente por mayor percepción de riesgo en salud y creciente necesidad de protección de la población. Esto último también ha determinado un incremento en la adquisición de seguros de vida individuales, a lo que se suma la recuperación del crédito y de las ventas en comercios retail, lo que impulsó la producción de seguros masivos. De este modo, la producción de seguros de vida ascendió a S/ 5,843.33 millones, 23.74% superior a lo registrado en el ejercicio 2020, el cual incluye las coberturas de renta particular, que registran un crecimiento sostenido por los beneficios de rentabilidad y riesgo respecto a otras alternativas de inversión.
Los seguros del Sistema Privado de Pensiones son los que mayor crecimiento han registrado, con una producción de S/ 3,373.86 millones, +74.62% respecto al ejercicio 2020, por el aumento de la mortalidad ocasionada por la pandemia del Covid-19, que tuvo impacto en seguros previsionales y de pensiones de sobrevivencia, agregándose en el caso de estos últimos, también por regularización en plazos de trámites y solicitudes de cobertura.

Primas Seg. Netos	2020		2021		Δ %
(en millones de soles)	PSN	Part %	PSN	Part %	2021/2020
Ramos Generales	5,340.2	38.1%	6,212.2	35.1%	16.33%
Incd.,Terremoto	1,818.1	13.0%	2,007.2	11.3%	10.40%
Vehículos	1,268.7	9.0%	1,474.2	8.3%	16.20%
Transporte	404.1	2.9%	518.1	2.9%	28.22%
Técnicos	1,849.4	13.2%	2,212.8	12.5%	19.65%
Acc. y Enfermed.	2,026.9	14.5%	2,266.0	12.8%	11.80%
Vida	4,722.2	33.7%	5,843.3	33.0%	23.74%
SPP	1,932.1	13.8%	3,373.9	19.1%	74.62%
Total	14,021.4	100.0%	17,695.5	100.0%	26.20%

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/ 9,674.51 millones, que es 12.84% superior a lo registrado en el ejercicio 2020.
No se ha podido compensar el fuerte incremento en el costo de siniestros netos (+26.88%), ni el incremento en los costos de intermediación relacionados con la mayor producción (+23.13%). Ello ha determinado que registre una pérdida de contribución técnico de S/ 805.37 millones, frente a los resultados positivos que se alcanzaron hasta el ejercicio 2020 (S/ 226.16 millones en el ejercicio 2020 y S/ 280.89 millones en el ejercicio 2019).
En el ejercicio 2021, el índice de siniestralidad directa fue 59.31% (51.70% en el ejercicio 2020 y 52.99% en el ejercicio 2021), afectado principalmente por el impacto de la pandemia en el aumento de la mortalidad y por las reservas por siniestros incurridos y no reportados (IBNR) que se han constituido.
Los niveles de cesión se han incrementado ligeramente respecto a periodos anteriores (26.48% en el ejercicio 2021), por la mayor producción de seguros con menores índices de retención. Con ello, el índice de siniestralidad neta fue de 52.12%, similar al del ejercicio 2020, que refleja el impacto de la pandemia en los siniestros.
Existe incertidumbre en cuanto al impacto de los siniestros en el corto plazo, lo que puede 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, como en las condiciones de los contratos de reaseguros.



Fuente: SBS

La pérdida operacional del sistema asegurador nacional ha sido compensada con el mayor resultado de inversiones, que fue de S/ 3,279.72 millones, 15.95% superior a lo registrado en el ejercicio 2020, lo que se tradujo en un rendimiento neto de las inversiones financieras de corto y de largo plazo de 6.66% (6.25% en el ejercicio 2020). Este comportamiento se ha producido por el incremento general de las tasas de rendimiento, por las ganancias por la venta de algunos instrumentos, y por el efecto positivo por diferencia en cambio.
En el ejercicio 2021, el sistema asegurador nacional registró

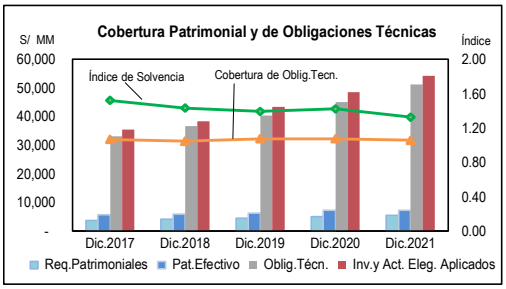
una utilidad total de S/ 418.51 millones, 61.33% inferior a lo registrado en el ejercicio 2020 (S/ 1,082.11 millones), debido al incremento en las provisiones técnicas y en siniestros antes mencionado.
La rentabilidad patrimonial del sistema segurador, antes de impuestos, fue de 5.53%, mientras que en el ejercicio 2020 fue de 12.75%.

Principales cifras del Sistema Asegurador Peruano

Millones S/.	2019	2020	2021
Primas Seguros Netas	14,113.5	14,021.4	17,695.5
Mg. Contribución Técnico	280.9	227.9	(805.4)
Resultado Operación	(1,398.5)	(1,645.1)	(2,811.9)
Resultado Neto	1,518.2	1,083.2	418.5
Activos Totales	53,682.2	60,100.3	67,150.2
Inv.Financ. CP y LP	40,148.1	45,260.7	49,249.3
Reservas Técnicas	39,735.4	44,308.2	50,764.5
Patrimonio	8,714.2	9,270.8	8,461.9

Fuente: SBS

La cartera de inversiones y activos elegibles aplicados para cobertura de obligaciones técnicas a diciembre del 2021 ascendió a S/ 54,219.40 millones, con tendencia creciente por el aumento sostenido de la producción, principalmente por los ramos de seguros del SPP. Esta cubre 1.06 veces las obligaciones técnicas del sistema asegurador en su conjunto (S/ 51,230.46 millones), lo que refleja la solvencia financiera del sistema, que ha permitido enfrentar los mayores requerimientos técnicos y normativos.
La cartera de inversiones es administrada en el marco de esquemas conservadores de gestión de riesgo y de supervisión por parte de la SBS, estando conformadas principalmente por instrumentos de renta fija y por inversiones inmobiliarias (que en conjunto representan 81.74% 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 reforzado con el compromiso de capitalización parcial de utilidades en varias 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 afectar el fortalecimiento patrimonial de algunas compañías de seguros, sin sobrepasar los límites establecidos por el regulador.



Fuente: SBS

El bajo crecimiento proyectado para la economía peruana en el 2022 (de alrededor de 3%) y el impacto de la pandemia podrían repercutir en las actividades económicas y recuperación de la capacidad adquisitiva de la población.
A ello se agrega la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico local e internacional. A nivel internacional, los mercados se encuentran fuertemente afectados por la invasión rusa a Ucrania, el incremento de precios de commodities (en especial, el petróleo), el aumento paulatino de tasas de referencia (FED), y los crecientes niveles de inflación a nivel mundial.
El efecto en el mercado asegurador podría darse por menor demanda de seguros obligatorios y voluntarios en el futuro próximo, así como por la tendencia creciente en el costo de siniestros y de provisiones por reservas técnicas.
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 todavía se puedan presentar en el futuro próximo debido a la coyuntura sanitaria actual.

4. Situación Financiera

a. Rentabilidad y Gestión

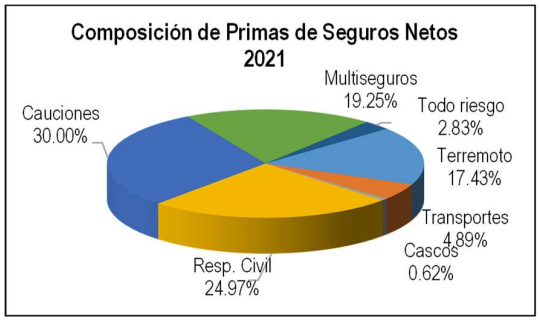
Liberty Seguros está registrando un crecimiento continuo en su producción de primas de seguros netas, a partir de la diversificación de coberturas de seguros y de la ampliación

Indicadores de Rentabilidad y Gestión

	Liberty Seguros			Sistema		
	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Rentabilidad Patrimonial	-25.42%	2.42%	14.87%	18.16%	12.75%	5.53%
Rentabilidad Técnica	8.08%	44.39%	38.09%	2.57%	2.15%	-6.15%
Rentabilidad de Rec. Financieros 1/	3.01%	2.10%	1.53%	7.42%	6.25%	6.66%
Índice de Siniestralidad Neta	9.66%	1.25%	4.60%	45.35%	51.22%	52.12%
Índice de Siniestralidad Directa	33.82%	41.11%	58.32%	52.99%	51.70%	59.31%
Índice de Cesión de Riesgos	69.09%	60.93%	61.79%	23.04%	25.85%	26.48%
Costo de Intermediación Neto	41.77%	38.07%	32.62%	22.49%	22.61%	20.11%

1/ Sin considerar diferencia cambiaria.

de su red de corredores de seguros y de gestores de negocios.
En el ejercicio 2021, la producción de primas de seguros netos ascendió a S/ 41.72 millones, con un incremento de 110.71% respecto al ejercicio 2020 (S/ 19.80 millones).
Este crecimiento se ha logrado pese al impacto de la pandemia en la economía nacional, que determina menor dinamismo en la producción y el desarrollo de inversiones, y la menor demanda de seguros optativos.
Todos los ramos en donde opera Liberty Seguros han registrado crecimiento en su producción, destacando el ramo de fianzas, que empezó a comercializarse en marzo del 2021, llegando a representar 30.00% de la producción en el ejercicio.
La producción de los ramos de riesgos patrimoniales y de responsabilidad civil ha estado impulsada por una mayor oferta cruzada y por complementariedad en coberturas.



Fuente: SBS

Desde el ejercicio 2020, la política de cesión de riesgo de Liberty Seguros es de 100%, buscando eficiencia técnica y operativa en el proceso para lograr la escala necesaria para su autosostenibilidad. Todas las primas son cedidas a su vinculada Liberty Mutual Insurance Company, sobre la base de contratos de reaseguro proporcionales automáticos y facultativos.
Liberty Seguros recibe una comisión por las primas cedidas al contrato automático, que contablemente se netea de las primas cedidas en reaseguro, lo que determina que el ratio de cesión de riesgos sea 61.79% en el ejercicio 2021 (60.93% en el ejercicio 2020).
Las primas de competencia neta ascendieron a S/ 12.46 millones, que se han duplicado respecto a lo registrado en el ejercicio 2020 (S/ 6.26 millones), y cubren de manera cómoda los creciente costos de intermediación en proporción con su mayor nivel de actividad, con lo que el margen de contribución técnico del ejercicio fue de S/ 6.07 millones (S/ 3.43 millones en el ejercicio 2020).
En el ejercicio 2021, los costos de intermediación ascendieron a S/ 5.66 millones (incluyendo gastos técnicos diversos), lo que representa 13.56% de las primas de seguros netas, similar al ejercicio 2020 (13.76%).
En el ejercicio 2021, el ratio de siniestralidad directa de Liberty Seguros fue 58.32%, con un ratio de siniestralidad neta de 4.60%.
El proceso de suscripción se realiza a través de herramientas tecnológicas ágiles, eficientes, automatizadas y de adecuada trazabilidad. Este proceso incorpora la tercerización de la suscripción con la Casa Matriz, a través del Underwriting Center en Liberty Colombia.
El gasto administrativo en Liberty Seguros es eficiente y es gestionado con políticas de control adecuadas, lo cual se favorece por la automatización y las herramientas ofrecidas a sus corredores de seguros y gestores de negocios, y el soporte en la estructura corporativa del Grupo para la Región.
En el ejercicio 2021 el costo de administración ascendió a S/ 4.24 millones (S/ 3.84 millones en el ejercicio 2020), que representa 10.16% de las primas de seguros netos, lo que incorpora ingresos por servicios prestados a la matriz vinculados al ramo de fianzas.
La política de inversión de Liberty Seguros se basa en criterios conservadores y de bajo riesgo de contraparte, por lo que el resultado de sus inversiones tiene un aporte menor en los resultados. En el ejercicio 2021, obtuvo ingresos por inversiones por S/ 1.08 millones, de los cuales 76% corresponden a ganancia por diferencia de cambio.
El incremento sostenido en producción, su política de cesión de 100% y las eficiencias en gestión operativa, han permitido obtener una utilidad neta de S/ 2.61 millones en el ejercicio 2021, que significa una rentabilidad patrimonial antes de impuestos de 14.87%.

b. Solvencia

Liberty Seguros cuenta con el respaldo patrimonial de Liberty Mutual Group, demostrado en transferencia de conocimiento

Indicadores de Solvencia y Liquidez

	Liberty Seguros			Sistema		
	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Endeudamiento Patrimonial	1.67	1.89	4.58	5.16	5.48	6.94
Endeudamiento normativo	1.53	2.51	2.20	1.39	1.42	1.32
Liquidez Corriente	1.53	1.39	1.00	1.31	1.24	1.22
Liquidez Efectiva	0.32	0.22	0.24	0.24	0.24	0.24

y en soporte corporativo, así como en fortalecimiento patrimonial para poder garantizar el crecimiento de sus operaciones.
A diciembre del 2021, la Compañía registró un patrimonio contable de S/ 19.58 millones y un patrimonio efectivo de S/ 17.34 millones, con los cuales se cubre cómodamente los requerimientos regulatorios y de endeudamiento, siendo suficiente para respaldar el crecimiento esperado en el ejercicio 2022.
El patrimonio efectivo cubre su patrimonio de solvencia (S/ 5.67 millones) y el fondo de garantía (S/ 1.98 millones), con lo que registró un ratio de cobertura de requerimientos patrimoniales de 2.20 veces, superior al del promedio del sistema asegurador nacional (1.32 veces).
El endeudamiento regulatorio de Liberty Seguros ascendió a S/ 7.88 millones, conformado principalmente por cuentas por pagar a asegurados y otras diversas, de vencimiento corriente.
Sus principales obligaciones corresponden a reservas técnicas brutas para siniestralidad y primas, ascendentes a S/ 45.39 millones, y a cuentas por pagar por reaseguro a su vinculada, por S/ 25.15 millones.
Liberty Seguros no ha tomado deuda financiera para financiar inversiones ni otros requerimientos de capital de trabajo.

c. Calidad de Activos

Las obligaciones técnicas de la Compañía a diciembre del 2021 ascendieron a S/ 17.13 millones, conformadas principalmente por requerimientos de patrimonio de solvencia y de fondo de garantía, y una creciente participación de reservas de riesgos en curso ante el incremento de la producción.
Para su cobertura, se cuenta con una cartera de inversiones y de activos elegibles ascendente a S/ 39.00 millones, de los cuales 52.80% han sido aplicadas a la cobertura de obligaciones, con un superávit de inversión de 20.21%.
El monto no aplicado corresponde a excedentes de inversión en depósitos bancarios y en instrumentos de deuda, que son considerados como inversiones de libre disposición con el fin de rentabilizar los recursos.

Inversiones y Activos Elegibles - Dic.2021 (miles de S/)

	Elegibles	Aplicados	No Aplicados
Efectivo y Depósitos	16,572	1 713	14 859
Instrumentos Representativos de Deuda	17,393	13 843	3 550
Primas no vencidas y no devengadas	5,036	5 036	0
Total	39,002	20,593	18,409
Obligaciones Técnicas		17,131	
Cobertura		120.21%	

Fuente: SBS

La composición del portafolio cumple, tanto con el requerimiento mínimo de clasificación de riesgo, de BBB-, como con lo normado en la regulación vigente.
Los activos de vencimiento corriente se han incrementado por mayor producción, lo que genera mayores recursos disponibles, y el aumento de las acreencias por cesión de primas, tanto en cuentas por cobrar, como de reservas técnicas a cargo de reaseguradores.
A diciembre del 2021, el ratio de liquidez de la Compañía fue de 1.00 veces, ligeramente más ajustado que al cierre del 2020 (1.39 veces), por el aumento de las cuentas por pagar al reasegurador, en contraparte con el crecimiento del activo.
También se registra una tendencia creciente en reservas técnicas para siniestros, conformados principalmente por reservas para siniestros incurridos y no reportados (IBNR).
La gestión de portafolio se basa en políticas conservadoras de riesgo, priorizando el calce y la disponibilidad de recursos, con el soporte y los lineamientos recibidos de su Casa Matriz.
La cartera de inversiones de Liberty está compuesta por instrumentos de renta fija de primera categoría de riesgo, con importante participación de depósitos en bancos locales y a emisiones de bonos soberanos peruanos y de entidades cuasi-soberanas.
En cuanto a plazos, se observa alta participación de inversiones a plazos mayores a 1 años, conformada por bonos corporativos y por bonos soberanos (44.60% de los activos elegibles para cobertura y 67.22% de los activos aplicados), todos los cuales están considerados como inversiones disponibles para la venta.

5. Gestión de Riesgos

La Gerencia de Riesgo de Liberty Seguros se encarga de monitorear los indicadores de control de riesgo de crédito, de mercado y de seguridad de la información, cuya gestión, a su vez, es tercerizada con la Casa Matriz. La Gerencia de Riesgos depende orgánicamente de la Gerencia General y reporta directamente al Directorio a través del Comité de Riesgos.
El Comité de Riesgos de la Compañía se reúne con frecuencia mensual y está conformado por un Director, el Gerente General, el Gerente de Riesgos y el Gerente Técnico Comercial, donde también pueden participar otros funcionarios como invitados de acuerdo con los temas a tratar según la agenda definida.
Desde abril del 2021, la Gerencia de Riesgos está a cargo del Sr. Edson Rojas, quien cuenta con el soporte y el respaldo del Área de Riesgos del Liberty Mutual Group para Latinoamérica para la realización de sus actividades.

Los manuales de políticas y los procedimientos de gestión de riesgos han sido diseñados tomando en considerando las directrices del Grupo, y adecuados a las condiciones del mercado local y a los requerimientos regulatorios. Tanto los documentos normativos, como las metodologías de gestión de riesgos siguen un proceso de revisión permanente para adecuarlos a mejores prácticas y a cambios normativos.
La Unidad de Riesgos cuenta con diversas herramientas informáticas desarrolladas para la identificación, la medición y el seguimiento de medidas de acción relacionadas con los diferentes riesgos que enfrenta la Compañía.

a. Riesgo de Crédito
La gestión de riesgo de crédito de la Compañía está enfocada principalmente en el riesgo de contraparte del portafolio de inversiones, las operaciones de reaseguros, el fraccionamiento de primas y los préstamos a empleados.
La política de gestión de riesgo de crédito incluye el seguimiento mensual del riesgo crediticio, la revisión de alertas tempranas, las pruebas de estrés para los distintos riesgos que enfrenta, los límites de concentración de la cartera de inversiones, entre otros.
El seguimiento del riesgo de crédito de cada inversión de manera individual se enfoca en la revisión de indicadores financieros, el seguimiento de sus respectivas clasificaciones de riesgo, la identificación de señales de alerta temprana y la situación crediticia de los emisores.
El seguimiento mensual a nivel de portafolio incluye la medición, la evaluación y el seguimiento de la concentración por tipo de exposición y por tipo de riesgo, la evolución de los estimados de pérdida, el seguimiento de la rentabilidad y el nivel de utilización de las líneas disponibles por tipo de inversión y de exposición.

b. Riesgos de Mercado
El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado permite identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente el riesgo de mercado a que se encuentra expuesta la Compañía, y adoptar medidas oportunas para gestionarlos.
Los principales riesgos de mercado a los que está expuesta Liberty Seguros incluyen: (i) la tasa de interés en moneda local y moneda extranjera; (ii) el tipo de cambio; (iii) el precio o cotización de las acciones; y, (iv) los aportes en cuotas de las participaciones en fondos mutuos de inversión.
Las operaciones de tesorería son monitoreadas sobre la base de modelos de VaR estándar diario, teniendo en cuenta la revisión del cumplimiento de límites de exposición por moneda, emisor, contraparte, tasa de referencia, instrumento, monto de negociación y plazo de inversión.
El riesgo cambiario está mitigado por cuanto la suscripción de las pólizas y la cobranza de las primas se realizan en dólares. El 67.02% de la producción de primas de seguro del ejercicio 2021 estuvieron pactadas en dólares, con una posición en moneda nacional principalmente contable. La Compañía no tiene estratégicas de negociación basadas en coberturas.

c. Riesgos técnicos
Liberty Seguros ha eliminado su exposición a riesgo técnico con la cesión de 100% de sus primas en reaseguro. La única compañía reaseguradora a la que Liberty Seguros cede sus pólizas en reaseguros es Liberty Mutual Insurance Company, empresa de reaseguros perteneciente al Grupo, con la que se mantienen contrato de reaseguro automáticos y facultativos. Liberty Mutual Insurance Company cuenta con categoría de riesgo A asignada por Standard and Poor's y A.M. Best, y A2 asignada por Moody's.
El proceso de suscripción de Liberty Seguros se realiza con el respaldo corporativo del Área de Underwriting de Liberty Colombia para las empresas del Grupo que operan en la Región.
Desde el ejercicio 2021, la gestión de riesgo técnico y la función actuarial de la Compañía ha sido incorporada a la Gerencia de Riesgos, luego de haber estado tercerizada en los servicios de un actuario independiente, que realizaba revisiones del cálculo actuarial. Con ello se busca que el proceso de revisión y de validación del cálculo de reservas realizado sea permanente y continuo.

d. Gestión de Riesgo Operacional
(Res. SBS Nº 006-2002)
La metodología para la gestión del riesgo operacional de la Compañía considera el apetito de riesgo definido internamente, vinculando el riesgo operacional con la rentabilidad y con el valor objetivo, en donde se define el nivel máximo de pérdidas operacionales que se está dispuesto a asumir como parte de sus actividades de negocio.
Como parte de la gestión de riesgo operacional, se incluye la gestión de continuidad de negocio y de seguridad de información (que es tercerizado en la Casa Matriz), se participa en la revisión de nuevos productos y en la identificación de su impacto normativo y de riesgos.
Liberty Seguros ha definido la exposición máxima al riesgo operacional sobre la base de su operación a nivel local y a la experiencia de otras empresas del grupo con operaciones de seguros en la Región.
La Compañía cuenta con políticas para la recolección de eventos de pérdida y su cuantificación, en función al tipo de riesgo y al evento que los genera, lo cual va de acuerdo con un programa de capacitaciones en los distintos aspectos de riesgos y de sus mitigantes.

d. Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo
(Res. SBS Nº 4705-2017)

De acuerdo con lo establecido en la reglamentación vigente, la Compañía cuenta con un Oficial de Cumplimiento, el cual tiene nivel gerencial. El Oficial de Cumplimiento realiza sus funciones sin exclusividad, por autorización del ente regulador.

El Oficial de Cumplimiento reporta sus actividades directamente al Directorio, quien se encarga de verificar y de aprobar la gestión de control de la Compañía.

Las actividades programadas por esta Unidad se vienen cumpliendo satisfactoriamente, con un proceso continuo de actualización y de automatización de las normas, no habiendo reportado transacciones sospechosas, ni nuevas tipologías. Debido al tamaño actual de operaciones de la Compañía y al enfoque de negocios, el riesgo de enfrentar operaciones inusuales se encuentra adecuadamente controlado.

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

El sistema de Gestión de Conductas de Mercado de Liberty Seguros está conformado por el soporte a la gestión y a los canales de comunicación con los usuarios, lo que incluye tanto a colaboradores a cargo del proceso de atención a los usuarios, como a las políticas y a los procedimientos establecidos. La Oficialía de Conducta de Mercado cuenta con manuales adecuados a la regulación vigente y con el Código de Ética que definen los lineamientos a seguir para la gestión de la relación con el cliente, apoyado en la experiencia de la Casa Matriz.

Por el tipo de coberturas de seguros que ofrece la Compañía, se cuenta con áreas de gestión para la atención del usuario, a cargo del Oficial de Atención al Usuario, que brinda soporte a las consultas y a los reclamos que se presentan por parte de los corredores de seguros y/o en algunos casos, directamente de los clientes.

La Compañía dispone además de otros medios de comunicación para el contacto con sus clientes, como: el *contact center,* la página web, la oficina principal y el correo electrónico.

Fortalezas y Riesgos
Fortalezas ▪ Tendencia creciente de producción de primas de seguros netos, por diversificación de productos, ramos atendidos y creciente red de corredores y gestores de negocios. ▪ Respaldo de Liberty Mutual Group, uno de los principales grupos aseguradores a nivel mundial en seguros de P&C y en ramos de alta especialización, lo que está permitiendo posicionarse en nichos de mercado específicos. ▪ Esquema de reaseguro al 100% con su vinculada Liberty Mutual Insurance Co., permite alcanzar autosostenibilidad financiera. ▪ Gobierno corporativo respaldado por experiencia del Directorio y de la plana gerencial, así como por soporte corporativo del Grupo. ▪ Política de inversiones enfocada en instrumentos de primera categoría de riesgo y de buena liquidez.
Riesgos ▪ Competencia en el mercado, caracterizado por su alta concentración y con márgenes técnicos ajustados. ▪ Lento ritmo de recuperación de la economía determina menor demanda de seguros. ▪ Consecuencias de la pandemia en el consumo privado a nivel nacional. ▪ Incertidumbre sobre el desempeño económico y político nacional, a lo que se suma el riesgo de factores internacionales.

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

- Liberty Seguros S.A.
- Liberty Mutual Group
- 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.