

INFORME DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Secrex Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A.

Sesión de Comité N° 05/2022: 24 de marzo del 2022
Información financiera auditada al 31 de diciembre del 2021

Analista: Solanschel Garro
sgarro@class.pe

Secrex Compañía de Seguros de Créditos y Garantías ("SECREX"), es una empresa especializada en la venta de pólizas de seguros de caución, crédito interno y crédito de exportación, con una participación a diciembre del 2021 de 24.46%, 11.02% y 15.71%, respectivamente, de la producción total en estos ramos en el sistema asegurador peruano. El total de su negocio representa 0.64% del mercado asegurador nacional (primas de seguros netos). Secrex forma parte del Consorcio Internacional de Aseguradores de Créditos ("CIAC"), holding para las inversiones en Latinoamérica del grupo español CESCE, el cual mantiene participación controladora en la institución (97.13%, a diciembre del 2021).

Clasificaciones Vigentes

Información financiera al:

Anterior^{1/}
30.06.2021

Vigente
31.12.2021

Fortaleza Financiera

A

A

Perspectiva

Estable

Estable

1/ Sesión de Comité del 22.09.2021.

FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo de Fortaleza Financiera otorgada a SECREX considera:

- El respaldo del grupo económico CESCE, especializado en brindar seguros de caución y de crédito, con operaciones en España y en Latinoamérica.
- La posición de la empresa en el sistema asegurador nacional en el ramo de cauciones.
- La estructura de la cartera de inversiones, conformada por instrumentos líquidos, de bajo riesgo, y de adecuada rentabilidad.
- Las políticas de suscripción, gestión técnica y control de riesgos, sumado al respaldo de compañías reaseguradoras a las que cede primas, garantizando estabilidad en su resultado técnico.
- El desestimiento de diversas entidades bancarias para la emisión de cartas fianzas para obras a raíz de la pandemia del Covid-19, ha beneficiado a compañías de seguros que operan en el ramo de cauciones.
- Las perspectivas de crecimiento de los negocios en los ramos en donde opera, debido a la baja penetración que se registra actualmente en el mercado nacional.

También se toma en consideración factores adversos como:

- La situación de creciente competencia existente en el mercado, proveniente tanto de compañías de seguros, como de instituciones financieras, que no permite mayor crecimiento en la producción de primas de seguros netos.

- La dependencia en la coyuntura, tanto económica como política, en cuanto a ejecución de obras y prestación de servicios, vinculadas a seguros de cauciones, aplicable también a seguros de crédito, por las variaciones que se presentan en los mercados de comercio exterior.
- El efecto de procesos vinculados a corrupción, que afecta importantes proyectos, y repercute negativamente en el desarrollo de diversas obras públicas, y por ende en el negocio de cauciones.

Indicadores financieros

En miles de soles

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Prima de Seguros Netos (PSN)	71,696	92,341	113,548
Margen de Contribución Técnico	22,359	31,913	37,232
Resultado de Operación	7,367	15,813	20,461
Resultado Neto de Inversiones	13,518	12,014	4,749
Resultado Neto	14,076	19,167	17,222
Total Activos	109,275	159,379	168,723
Inv. Financieras CP+LP+Inm.	33,037	53,825	49,370
Reservas Técnicas	38,546	60,271	61,551
Patrimonio	44,436	51,176	52,814
Inv. y Act. Elegibles Aplicados	25,535	38,192	47,189
Índice Siniestralidad Directa	51.76%	30.56%	28.21%
Índice de Cesión Neta	45.73%	49.89%	49.80%
Rentabilidad Técnica	57.47%	68.97%	65.32%
Costo de Intermediación Neto	13.14%	12.75%	12.78%
Rentabilidad de Inversiones	40.92%	22.32%	9.62%
Req. Patrimonial Normativo	1.89	1.44	1.51

Participación de mercado

Primas Retenidas Netas	0.36%	0.44%	0.44%
Primas Ret. Neta-Caución	20.31%	27.49%	27.74%
Primas Ret. Neta -Cdto. Interno	8.57%	8.46%	13.77%
Primas Ret. Neta -Crédito Exportación	14.64%	9.93%	17.99%
Posición-Primas Retenidas Netas	15/20	15/18	15/18

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

SECREX se especializa en la prestación de seguros de cauciones, lo que representó 92.32% de la producción de seguros netos de la compañía en el ejercicio 2021 (24.46% de la producción total en el mercado). Cuenta además con participación de mercado en los ramos de crédito interno y crédito de exportación, de 11.02% y 15.71%, respectivamente, con relación a la producción total en dichos ramos, en el periodo analizado.

En el ejercicio 2021, la producción de primas de seguros netos fue S/ 113.55 millones, 22.97% superior a la registrada en el ejercicio 2020, como consecuencia de la reactivación económica y de la reducción en el volumen de cartas fianzas emitidas por los bancos (principal competencia de las compañías de seguros).

El costo neto de siniestros disminuyó de S/ 6.33 millones en el año 2020 a S/ 5.37 millones en el año 2021, debido a mayores ingresos recibidos por siniestros de primas cedidas. Lo que determinó que el índice de siniestralidad directa fuese 28.21% y el índice de siniestralidad neta fuese 9.41%. Los costos de intermediación se incrementaron significativamente a S/ 14.67 millones en el ejercicio 2021 (S/ 5.16 millones en el año 2020), debido al aumento de las primas impagas que son registradas contablemente como un gasto técnico diverso.

El margen de contribución técnico fue S/ 37.23 millones en el ejercicio 2021 (S/ 31.91 millones en el año 2020). Al incluir los gastos de administración (S/ 16.77 millones en el año 2021), la Compañía obtuvo un resultado de operación de S/ 20.46 millones en el año 2021 (S/ 15.81 millones en el año 2020).

Este resultado se incrementa al incluir los ingresos netos de la gestión de la cartera de inversiones, que en el ejercicio 2021 fueron S/ 4.75 millones (60.47% inferior con relación al mismo periodo del 2020), lo que se tradujo en un rendimiento de 9.62% respecto a los recursos financieros netos (inversiones de corto y largo plazo) en el ejercicio 2021.

En el ejercicio 2021, la utilidad neta fue S/ 17.22 millones, inferior en 10.15% comparado con lo registrado en el ejercicio 2020, lo que determinó una rentabilidad patrimonial

antes de impuestos de 47.73% en el ejercicio 2021, inferior a la registrada en el ejercicio 2020 (54.37%).

SECREX cuenta con adecuado soporte operativo y técnico, así como con la experiencia y el conocimiento del mercado que proporciona indirectamente su accionista controlador, lo que permite mantener adecuados estándares en: gestión comercial, atención a clientes, procesos de control interno y control de riesgos.

La solvencia de la Compañía se ratifica por el nivel de respaldo patrimonial con que cuenta, suficiente para cubrir sus obligaciones técnicas, con un ratio de cobertura de sus requerimientos normativos de 1.51 veces a diciembre del 2021, superior al promedio del sistema asegurador nacional (1.32 veces a diciembre del 2021).

En febrero del 2021, la Junta de Accionistas Obligatoria Anual, acordó aumentar la reserva legal en S/ 2.89 millones con cargo de las utilidades acumuladas.

Recientemente, en la Junta de Accionistas Obligatoria Anual de febrero del 2022, se acordó distribuir dividendos por un monto ascendente a S/ 12.92 millones, de acuerdo a la política de dividendos del 2021.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de clasificación de riesgo de fortaleza financiera asignada a SECREX se presentan estables, por la posición que mantiene en el mercado de seguros de caución, la experiencia de la plana gerencial, la solvencia patrimonial y el respaldo del Grupo CESCE, que permite continuar aprovechando el potencial de negocios que presenta el mercado peruano con relación al tipo de coberturas que ofrece la Compañía.

También se toman en cuenta otros factores, como la fuerte competencia existente en los ramos donde opera, la posibilidad de incrementar la siniestralidad por la coyuntura de la pandemia del Covid-19, el efecto de las consecuencias por corrupción que paralizan importantes proyectos, el menor dinamismo de la economía por la incertidumbre actual en los mercados financieros a nivel nacional e internacional, y la incertidumbre política que viene generando el actual gobierno en el Perú.

1. Descripción de la Empresa

Secrex Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A. ("SECREX") opera en el mercado peruano desde enero de 1980, inicialmente brindando cobertura de riesgo crediticio para exportaciones, hasta que en 1994 amplió sus actividades para brindar coberturas de seguros de crédito local, fianzas y de seguros de caución.

En el año 2000, SECREX pasó a formar parte del grupo CESCE, grupo asegurador español especializado en seguros de cauciones y de crédito, que desde noviembre del 2003, a través de Consorcio Internacional de Aseguradores de Créditos (CIAC), consolidó su posición como accionista mayoritario y controlador de la Compañía.

a. Propiedad

El principal accionista de SECREX es el Consorcio Internacional de Aseguradores de Créditos –CIAC, empresa que forma parte del Grupo CESCE, que figura como cuarto operador mundial en seguros de crédito y cauciones, siendo el segundo asegurador de España en estos ramos.

Accionistas	%
CIAC	97.13
Otros	2.87
Total	100.00

CESCE es la empresa holding de compañías de seguro especializadas en crédito comercial y cauciones con operaciones en Europa y Latinoamérica. También controla la Agencia de Crédito a la Exportación (ECA), empresa que gestiona el seguro de crédito a la exportación por cuenta del Estado español.

CESCE es el principal accionista de CIAC, con 63.12% de participación, donde también participan Münchener Rück (15.04%), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (10.92%) y Banco Santander Central Hispano S.A. (10.92%).

El Consorcio tiene presencia en el mercado de seguros de crédito y de caución en Latinoamérica a través de: CESCE Brasil, SEGREXPO Colombia, LA MUNDIAL Venezuela, CASCE Argentina, CESCEMEX México, y CESCE Chile.

En el accionariado de SECREX también participan La Positiva Cía. de Seguros y Reaseguros y su subsidiaria La Positiva Vida Cía. de Seguros y Reaseguros, las cuales operan en los ramos de seguros generales y seguros de vida, en el Perú, respectivamente, y que a su vez son controladas por el Grupo FIDELIDADE (Portugal).

b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 446-00)

SECREX forma parte de CIAC (Grupo CESCE), conformado por diversas empresas que se desenvuelven en negocios de seguros. En el Perú, la empresa no tiene obligación de

consolidar sus estados financieros.

Al pertenecer al Grupo CESCE, SECREX recibe respaldo operativo, así como apoyo técnico por la experiencia global especializada en negocios de cauciones y en seguros de créditos.

SECREX aprovecha las sinergias que se generan con su Casa Matriz para la gestión comercial y para la definición de sus políticas de suscripción, gestión técnica, control de riesgo y evaluación de riesgo de crédito. Esto último está respaldado por el "Bureau de Crédito" del grupo y el sistema CESDATA, que maneja información de todos sus clientes en el mercado internacional.

CESCE brinda apoyo técnico en la elección de las empresas de reaseguros a las cuales se ceden los riesgos, por lo que debido a la gestión corporativa realizada para todas las empresas del grupo, se obtienen condiciones beneficiosas en la negociación con las compañías reaseguradoras.

La Casa Matriz define estándares globales de gestión para la cartera de inversiones de acuerdo al perfil de cada afiliada, buscando maximizar el rendimiento y proteger los intereses de los asegurados. SECREX cuenta con este apoyo para la toma de decisiones de inversión, con base en un esquema de prestación de servicios remunerados en asesoría técnica, comercial y financiera.

c. Estructura administrativa y rotación del personal

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas celebrada en febrero del 2022, se ratificó la conformación actual del Directorio de SECREX para el periodo 2022 – 2023.

Directorio

Presidente:	Raúl Ferrero Costa
Vicepresidente:	Pedro Luis Regata Cuesta
Directores Titulares:	Maria Dolores García Grande Juan Antonio Giannoni Murga Maria Aracama Zubeldia Jaime S. Pérez Rodríguez

La Sra. Maria Aracama fue nombrada como Directora en setiembre del 2021, a raíz de la renuncia del Sr. Cristobal Iribas.

La estructura orgánica de SECREX es horizontal, y reporta de forma directa a la Dirección Corporativa de la Casa Matriz, en concordancia con la gestión global del Grupo.

Plana Gerencial

Gerente General:	Javier Guzmán-Barrón Escobedo
Sub Gerente Comercial:	Raúl del Solar Velando
Gerente Técnico:	Amadeo García Aste
Gerente Adm. y Finanzas:	Marianne Parra Casas
Gerente de Riesgos:	Oswaldo Cohaila Bravo
Gerente de Asesoría Jurídica:	Glenda Valverde Montalva
Sub Gerente de Contabilidad:	Rosa Costa Campos
Auditor Interno:	Cinthy Guevara Colque

2. Negocios

SECREX es una compañía de seguros que brinda cobertura en ramos generales, especializada en los siguientes ramos:

- **Seguros de caución**, son coberturas que otorgan para garantizar obligaciones adquiridas por el tomador del seguro frente a acreedores, que resultan siendo los asegurados. Dentro de las pólizas de cauciones o cartas fianzas que emiten, estas son para: obras públicas, servicios y suministros con el Estado, como con Empresas Privadas, admisión e importación temporal, almacenes aduaneros, restitución de derechos arancelarios, agencias de aduanas, obtención y redención de notas de crédito negociables, y para casinos y tragamonedas.
- **Seguros de crédito**, que brindan cobertura al vendedor frente al riesgo de impago por parte de los compradores, ya sea para ventas domésticas (seguro de crédito interno), o de exportaciones (seguro de crédito a la exportación). Para ello, ha desarrollado soluciones para sus clientes que le permite gestionar los diferentes riesgos asumidos, denominada "CESCE MASTER ORO", a través de la cual SECREX brinda asesoría y orientación e incluye aspectos de Prospección de Mercados, *Risk Management* y Transferencia de Riesgos, entre otros servicios complementarios ofrecidos de manera flexible y adecuada para las necesidades de cada cliente.

El principal negocio de SECREX es la cobertura de seguros de cauciones, que representó 92.32% de la producción de primas de seguros netos en el ejercicio 2021, siendo actualmente la primera empresa de seguros con mayor monto en cauciones en el país.

SECREX compite en el negocio de cartas fianzas, también ofrecido por diversas instituciones financieras, que se complementa con otras operaciones.

La producción de seguros de crédito interno representó 5.50% de la producción total de SECREX, y el restante 2.18% corresponde a seguros de crédito a la exportación, negocios donde participa con 11.02% y 15.71% de la producción total en el sistema asegurador nacional, respectivamente.

En estos dos últimos ramos, el principal competidor en el mercado es Insur Compañía de Seguros, siendo, un negocio con reducida penetración en un mercado con posibilidades de mayor crecimiento.

La estrategia de SECREX se enfoca en la diversificación de clientes principalmente por obras públicas, reduciendo así el riesgo por siniestralidad, a lo que se agrega el incremento en otros servicios adicionales, buscando aumentar el número de clientes por gestión propia y por negociaciones de los corredores de seguros.

Las políticas comerciales se encuentran alineadas a lo establecido por la Casa Matriz, aprovechando la imagen y el respaldo del Grupo, se enfocan en la cobertura de seguros de cauciones y en coberturas de créditos, con riesgo controlado. Todo ello se apoya con información que es gestionada por el Grupo.

Esta especialización permite gestionar alianzas estratégicas para participar en esquemas de coaseguro con otras compañías de seguros locales, a partir de lo cual puede atender nuevos mercados y alcanzar mayor capacidad de cobertura en la competencia con entidades financieras. Para la atención de sus clientes, cuenta con tres oficinas ubicadas en las ciudades de Lima, Trujillo y Arequipa, y con agentes distribuidos a nivel nacional, con 8 agentes exclusivos, buscando ampliar su capacidad comercial.

a. Planeamiento Estratégico

SECREX desarrolla el Plan Estratégico anualmente, tomando en consideración: el entorno económico, los resultados de la Compañía en periodos anteriores, el Plan Comercial del Grupo y la participación en el mercado asegurador local.

Sus principales objetivos están enfocados en: (i) fortalecer la imagen y el respaldo del Grupo CESCE; (ii) mantener una importante participación en el mercado asegurador en los ramos en que opera; (iii) incrementar el valor de la Compañía; (iv) proporcionar soportes tecnológicos para minimizar el tiempo de operación, optimizando la productividad y la calidad en la atención al cliente; y (v) promover la filosofía de la gestión integral de riesgos, propiciando la participación activa y responsable de todo el personal hacia el cumplimiento de objetivos.

El Plan Estratégico de la Compañía para el ejercicio 2022, se encuentra dividido en cinco áreas:

- Área Comercial: (i) incrementar la producción de cauciones; (ii) incrementar la producción de primas de seguros de crédito; (iii) contar con mayor presencia en el mercado; y (iv) disminuir el tiempo de atención en la entrega de fianzas a corredores y clientes.
- Área Técnica: (i) mantener el resultado técnico evitando desviaciones en siniestralidad; (ii) optimizar los plazos de respuesta para el análisis de riesgos y otorgamiento de coberturas; (iii) optimizar la gestión de pago de siniestros y recuperos; (iv) optimizar de forma proactiva el uso adecuado de herramientas informáticas de caución; (v) utilizar el 100% de herramientas tecnológicas para la evaluación de clientes de fianzas; y (vi) generar aumento automático de líneas a clientes de caución.
- Área Administrativa Financiera: (i) fortalecer la solidez y la solvencia patrimonial; (ii) poner en marcha el sistema de recaudación a través de ASBANC; (iii) optimizar la

productividad de los gastos administrativos con relación a los ingresos; (iv) brindar oportuno y eficiente apoyo en recursos humanos y logísticos en todas las áreas de la Compañía; y (v) afianzar la cultura organizacional de los colaboradores.

- Área Legal: (i) realizar el cambio de razón social a CESCE y registrar la nueva marca CESCE; (ii) optimizar los tiempos para la constitución y la liberación de garantías; (iii) realizar el seguimiento en cuanto a cumplimiento normativo establecido por la Casa Matriz; (iii) optimizar los tiempos para la atención de los requerimientos de Entidades Gubernamentales; (iv) optimizar los tiempos para la atención de consultas legales; y (v) optimizar los tiempos para la elaboración y/o revisión de contratos a ser suscritos por la Compañía.
- Área de Riesgos: (i) evaluar todas las operaciones de inversión que realice la Compañía; (ii) mantener los indicadores de efectividad en la atención de reclamos en niveles óptimos; y (iii) implementar las exigencias normativas en materia de seguridad de información, ciberseguridad y continuidad de negocios.
- Área de Sistemas: (i) proporcionar un conjunto integral de activos de TI (hardware y software) alineados a la estrategia de la Compañía; (ii) fortalecer la seguridad de la infraestructura; (iii) fortalecer el conocimiento de seguridad de la información; y (iv) mantener y mejorar las herramientas tecnológicas.

b. Organización y Control Interno

SECREX cuenta con una estructura orgánica horizontal, conformada por un número reducido de gerencias y de jefaturas, lo que permite una comunicación ágil y fluida entre todas las áreas. El medio formal de comunicación entre las gerencias es el Comité de Gerencia, el cual se reúne semanalmente.

La estructura orgánica de la Compañía está apoyada en un reporte corporativo a la Casa Matriz, donde se realiza seguimiento estratégico a todas las empresas que pertenecen al Grupo.

Los manuales, normas y políticas de SECREX están diseñados de acuerdo a definiciones corporativas y son adecuados a los requerimientos de la operación y de la regulación local. El proceso de actualización del conjunto de manuales y normas de la institución está a cargo de la Gerencia de Administración y Finanzas, para lo que cuenta con la colaboración de la Unidad de Riesgos Empresariales. La supervisión del correcto funcionamiento del sistema de control interno en SECREX, está a cargo de la Unidad de Auditoría Interna, que depende directamente del Directorio, contando con la autonomía necesaria para el desarrollo de sus funciones.

La comunicación con el Directorio se da a través del Comité de Auditoría, conformado por cuatro Directores, y por el Auditor Interno en calidad de Secretario, el cual se reúne con frecuencia bimestral.

El Plan de Trabajo de la Unidad de Auditoría Interna para el año 2022, tiene previsto realizar 21 actividades programadas, vinculadas a los principales riesgos que enfrenta la institución y sus requerimientos normativos. Con respecto a las actividades consideradas para el tercer cuatrimestre del 2021, la Unidad registró cumplimiento del 100%.

c. Soporte Informático

La Casa Matriz ha integrado la gestión administrativa corporativa, lo cual permite aprovechar sinergias estratégicas, operativas y tecnológicas con todas las compañías que conforman el Grupo.

El modelo de integración global del Grupo CESCE permite la implementación de diversos sistemas en la Compañía, de acuerdo a los requerimientos corporativos. Esto se complementa con los aplicativos informáticos de SECREX para el negocio de cauciones, lo que permite un seguimiento integral del “work-flow” en este ramo.

La Compañía se encuentra en proceso de implementación del proyecto “Transformación Latam”, que busca garantizar la adecuación a la gestión del modelo operativo global del grupo, apoyado en el uso de la herramienta SAP en forma interactiva con herramientas locales por parte del área financiera-contable.

Para el manejo de la información de sus clientes, cuenta con tablas dinámicas y acceso a centrales de riesgo, de manera directa e indirecta.

SECREX cuenta con una base de datos corporativa que contiene información comercial de todos los clientes de las empresas afiliadas al Consorcio, lo que se alinea con los sistemas informáticos, implementados en todas las empresas del Grupo CESCE.

SECREX opera aplicando diversas medidas preventivas a fin de resguardar y proteger la información desde su procesamiento hasta su almacenamiento, manteniendo la confidencialidad requerida por el negocio.

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

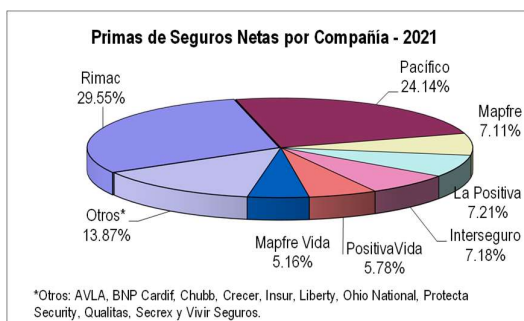
progresiva de las medidas de aislamiento social e incremento de aforos en todos los sectores económicos. La reactivación de actividades económicas se reflejó en el sistema asegurador nacional, produciendo mayor necesidad de coberturas de seguros patrimoniales y obligatorios, y también ha tenido un efecto 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 (Rimac, 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.

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.



Fuente: SBS

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% respecto 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 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 (en millones de soles)	2020		2021		Δ % 2021/2020
	PSN	Part %	PSN	Part %	
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

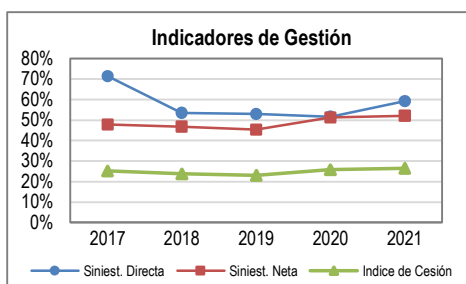
El aumento en la producción, principalmente en seguros de rentas vitalicias y de plazos largos, ha determinado mayor requerimiento de provisiones por reservas técnicas, marcado también por cambios producidos en las tasas de interés. El sistema asegurador ha registrado primas de competencia neta de S/ 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 asegurador, 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

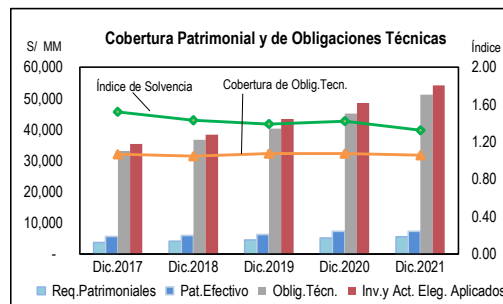
Fuente: SBS

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

En el ejercicio 2021, la producción de primas de seguros netos de SECREX fue S/ 113.55 millones, +22.97% con relación al ejercicio 2020 (S/ 92.34 millones), explicado por el aumento de primas en el ramo de cauciones (S/ +17.48 millones), como consecuencia de la reactivación económica y por la reducción significativa de emisiones de cartas fianzas por parte de los bancos (principal competencia de las compañías de seguros). Esto último ha influenciado positivamente en el aumento de las operaciones de los seguros de cauciones en las empresas aseguradoras. Este tipo de seguro (cauciones) es el producto principal de SECREX y representó 92.32% de la producción de la Compañía, que a su vez participó con 24.46% de la producción total del sistema de seguros de este ramo. Los seguros de crédito interno, registraron aumento,

pasando de S/ 3.37 millones en el ejercicio 2020, a S/ 6.25 millones en el mismo periodo del 2021.

Respecto a los seguros de crédito de exportación, también registraron aumento, pasando de S/ 1.62 millones en el ejercicio 2020 a S/ 2.48 millones en el ejercicio 2021, lo que determinó una participación de 15.71% en el mercado de crédito a la exportación, menor a los niveles de sus principales competidores (Insur, Mapfre, y Avla).

Primas de Seguros Netos por Ramos - SECREX

Miles S/	2019	2020	2021	Δ 2021/2020
Caución	66,943	87,345	104,827	20.01%
Crédito Interno	3,475	3,372	6,247	85.26%
Crédito Exportación	1,278	1,624	2,475	52.35%
Total	71,696	92,341	113,548	22.97%

Fuente: SBS

Se debe mencionar que la gestión de reaseguro de SECREX es congruente con el riesgo involucrado en operaciones de sumas aseguradas altas y con el que la Compañía busca asumir. SECREX cede por política 80% de sus primas brutas a compañías reaseguradoras de primera categoría (solvencia financiera internacional mínima de A-), las cuales en su mayoría tienen vinculación con las empresas del Grupo CESCE, teniendo como procedimiento negociar los contratos de reaseguros a nivel corporativo.

Considerando el registro contable de cesión de primas, el índice de cesión en el ejercicio 2021 fue 49.80%.

En el ejercicio 2021, el costo de siniestros fue S/ 5.37 millones, 15.28% inferior respecto al mismo periodo del 2020 (S/ 6.33 millones), esta disminución se debe al ingreso recibido por siniestros de primas cedidas del producto "crédito interno".

En ese sentido, el índice de siniestralidad directa a diciembre del 2021 fue 28.21% (30.56% a diciembre del 2020), y el índice de siniestralidad neta a diciembre del 2021 fue 9.41% (13.69% a diciembre del 2020).

En el año 2021, los costos de intermediación fueron S/ 14.67 millones, significativamente superior con relación al año 2020 (S/ 5.16 millones), explicados principalmente por el aumento de las primas impagas (hasta 90 días), las cuales necesitaban ser provisionadas y registradas contablemente

Indicadores de Rentabilidad y Gestión

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Rentabilidad Patrimonial	47.00%	54.37%	47.73%	18.16%	12.75%	5.53%
Rentabilidad Técnica	57.47%	68.97%	65.32%	2.57%	2.15%	-6.15%
Rentabilidad de Recursos Financieros Neto	40.92%	22.32%	9.62%	7.42%	6.25%	6.66%
Índice de Siniestralidad Neta	18.85%	13.69%	9.41%	45.35%	51.22%	52.12%
Índice de Siniestralidad Directa	51.76%	30.56%	28.21%	52.99%	51.70%	59.31%
Índice de Cesión Neta de Riesgos	45.73%	49.89%	49.80%	23.04%	25.85%	26.48%
Costo de Intermediación Neto	13.14%	12.75%	12.78%	22.49%	22.61%	20.11%

Indicadores de Solvencia y Liquidez

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Endeudamiento Patrimonial	1.46	2.11	2.19	5.16	5.48	6.94
Req. Patrimonial normativo	1.89	1.44	1.51	1.39	1.42	1.32
Liquidez Corriente	1.71	1.53	1.30	1.31	1.24	1.22
Liquidez Efectiva	0.36	0.20	0.36	0.24	0.24	0.24

como un gasto técnico diverso (S/ 7.39 millones en el año 2021 vs. S/ 746 mil en el año 2020). A ello se agrega al aumento de comisiones por comercialización de seguros. El margen de contribución técnico en el ejercicio 2021 fue S/ 37.23 millones, 16.67% superior con relación al mismo periodo del 2020 (S/ 31.91 millones), debido al incremento en primas de seguros netas.

Respecto a los gastos de administración, estos fueron S/ 16.77 millones en el ejercicio 2021, levemente superior en 4.16% con relación al mismo periodo del 2020, debido a mayores gastos por personal y servicios contratados. Con ello, SECUREX registró un resultado de operación de S/ 20.46 millones en el ejercicio 2021, 29.40% superior con relación a lo registrado en el ejercicio 2020 (S/ 15.81 millones).

En el ejercicio 2021, SECUREX registró un resultado neto de inversiones de S/ 4.75 millones, -60.47% con relación al mismo periodo del 2020 (S/ 12.01 millones), debido a menores intereses por sus depósitos a plazo y menor valorización ocurrida en el periodo bajo análisis de fondos mutuos. Ello se tradujo en un rendimiento de 9.62% sobre recursos financieros netos (inversiones de corto y largo plazo) en el ejercicio 2021, muy inferior a lo registrado en periodos anteriores (22.32% al cierre del 2020, y 40.92% al cierre del 2019).

SECUREX obtuvo una utilidad neta de S/ 17.22 millones en el ejercicio 2021, 10.15% menor con relación a lo registrado en el mismo periodo del 2020 (S/ 19.17 millones), lo que a su vez determinó que la rentabilidad patrimonial antes de impuestos sea 47.73% a diciembre del 2021 (54.37% al cierre del 2020).

b. Solvencia

SECUREX cuenta con el respaldo de CESCE, confirmado a través del soporte corporativo, apoyo en la gestión comercial y gestión de riesgos, buscando el crecimiento de las operaciones de acuerdo a objetivos estratégicos.

Para sostener este crecimiento, SECUREX no ha necesitado de nuevos aportes de capital, ya que cuenta con un patrimonio efectivo que cubre sus requerimientos patrimoniales normativos, de 1.51 veces a diciembre del 2021.

En febrero del 2021, se llevó a cabo la Junta de Accionistas Obligatoria Anual, en donde acordaron aumentar la reserva legal en S/ 2'885,246 con cargo a las utilidades acumuladas. Adicionalmente, acordaron distribuir dividendos en efectivo por 75% de las utilidades del ejercicio 2020, siendo el monto por repartir de S/ 14'375,396.

En la Junta de Accionistas Obligatoria Anual que se llevó a cabo el 17 de febrero del 2022, acordaron repartir dividendos por S/ 12,916,867.

c. Liquidez

SECUREX mantiene niveles holgados de liquidez corriente, registrando un ratio de 1.30 veces a diciembre del 2021, que a pesar de ser menor a lo registrado al cierre del 2020 (1.53 veces), se adecúa a los compromisos asumidos con sus asegurados, ya que por el tipo de cobertura contratada, es principalmente de corto plazo.

Respecto al índice de liquidez efectiva de SECUREX, a diciembre del 2021, este fue 0.36 veces, superior a lo registrado al cierre del 2020 (0.20 veces).

La disponibilidad de recursos de rápida liquidación ya sea en caja, o con inversiones de corto plazo, se encuentra alineada con la gestión de cobranza de sus pólizas, con un periodo promedio de cobranza de 74 días. A ello se agrega las condiciones asociadas a las pólizas vendidas por la Compañía, con importantes porcentajes de depósitos en garantía, lo que a su vez, permite generar adecuados rendimientos en la gestión de inversiones.

d. Calidad de Activos

Al 31 de diciembre del 2020, SECUREX registró inversiones y activos elegibles (aplicados y no aplicados) por S/ 80.26

Indicadores de Calidad de Activos

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Sistema		
				Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Inv. y Act. Elegibles Aplicados (M de S/)	25,535	38,192	47,189	43,381,074	48,526,939	54,219,399
Superávit (déficit) de inversión	8.17%	6.24%	23.47%	7.56%	7.50%	5.83%

millones, de las cuales S/ 47.19 millones fueron aplicadas para cubrir sus obligaciones técnicas ascendentes a S/ 38.22 millones.

Las inversiones y los activos elegibles aplicados (S/ 47.19 millones) registraron un superávit de inversión de 23.47% respecto a las obligaciones técnicas a diciembre del 2021. Dichas obligaciones técnicas se encuentran conformadas por el patrimonio de solvencia (S/ 13.34 millones), fondo de garantía (S/ 4.67 millones), reservas técnicas por siniestros pendientes (S/ 9.59 millones), reservas de riesgo en curso (S/ 9.07 millones), cálculo de Primas Diferidas (S/ 137,187), y el requerimiento de patrimonio efectivo por Riesgo de Crédito (S/ 1.41 millones).

Inversiones y Activos Elegibles Aplicados			
Millones de S/ corrientes	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Caja y Depósitos	3.12	1.16	3.23
Inst. Representativos de Deuda	19.40	26.74	37.00
Primas por cobrar no vencidas y no devengadas	3.01	10.29	6.97
Total	25.53	38.19	47.19

Los activos no elegibles corresponden a excedentes de inversiones en instrumentos de buena liquidez y con adecuadas categorías de riesgo de mercado (depósitos bancarios y cuotas de participación de fondos mutuos). La política de inversiones de la Compañía considera la diversificación como un mecanismo para reducir riesgos sistémicos, contar con adecuados niveles de calce en términos de monedas y de plazos, realizar inversiones en instrumentos de primer nivel de categoría de riesgo y preferencia por instrumentos con buena liquidez, lo que permite cubrir adecuadamente sus obligaciones corrientes. La Compañía ajusta ciertos límites de inversión de acuerdo con las Políticas de la Casa Matriz y a la evolución de los mercados en donde invierte.

La institución no apoya sus resultados en el manejo de sus inversiones, sino en el margen técnico, por lo que sus inversiones están enfocadas en instrumentos con criterios conservadores de riesgo. Sin embargo, el rendimiento neto de inversiones (S/ 4.75 millones en el año 2021) que se obtiene por la cartera de inversiones, permitió incrementar el resultado neto de la compañía a S/ 17.22 millones en el ejercicio 2021 (S/ 19.17 millones en el ejercicio 2020).

5. Gestión de Riesgos

La administración de los diversos riesgos que enfrenta la Compañía está a cargo de la Unidad de Riesgos Empresariales, dirigida por el Sr. Oswaldo Cohaila Bravo, funcionario dedicado a exclusividad a estas funciones. Esta Unidad depende del Comité de Riesgos conformado por un Director, el Gerente General, el Gerente de la Unidad

de Riesgos y un miembro invitado, quienes se reúnen con frecuencia mensual.

La gestión de riesgos técnicos y de reaseguros se gestiona desde dos pilares. El primero de ellos a cargo de la Gerencia Técnica, que cuenta con un Área de Riesgos encargada de la evaluación técnica y de la evaluación crediticia de los clientes asegurados, de acuerdo con las políticas de suscripción definidas por la Compañía, así como de la gestión con las empresas reaseguradoras. El segundo pilar está a cargo de la Unidad de Riesgos Empresariales quien analiza los riesgos de las operaciones de la Compañía, así como la variación de la frecuencia y de la severidad de los siniestros dentro del marco reglamentario.

a. Riesgo Crediticio

SECREX se especializa en la cobertura de seguros de caución, y de acuerdo a la Resolución SBS N° 3198-2013, referente a la resolución automática de las pólizas por incumplimiento de pago, en este tipo de riesgos no se libera la cobertura garantizada por falta de pago. Por lo que, cuenta con una Política de Fraccionamiento para algunos clientes de caución, que consiste en un pago inicial de 30%, permitiendo la cancelación del saldo hasta en 3 cuotas, periodo en que se asume el riesgo crediticio de contraparte. En el caso de los seguros de créditos a la exportación, la Compañía negocia con los clientes una probable suma asegurada, sobre la que se aplica una prima que revisan periódicamente en función a las ventas reales de los clientes. En estas pólizas no existe riesgo crediticio, ya que el incumplimiento de pago por parte del cliente libera automáticamente la obligación de la compañía aseguradora. En el caso de los seguros de caución, que concentran mayor riesgo crediticio, se preparan informes anuales que incluyen análisis estadísticos de los indicadores de siniestralidad y de cobertura con cesión de primas, análisis por sector económico, enfocándose en los de mayor riesgo, verificando también el adecuado desempeño de aplicativos informáticos y el cumplimiento de las normas establecidas.

La gestión de riesgo de crédito también abarca: (i) el seguimiento de la capacidad de pago y solvencia de las compañías reaseguradoras contratadas por la Compañía; (ii) el seguimiento y control de las garantías otorgadas por los clientes en respaldo de sus coberturas; y (iii) la revisión del portafolio de inversiones, para identificar cambios de valor en los instrumentos, apoyados en la metodología de Valor en Riesgo (VaR).

b. Riesgos Técnicos

En la gestión de la siniestralidad asumida por SECREX participan: (i) el Área Técnica, para la aplicación de lineamientos de suscripción de pólizas, en donde se detallan

límites y niveles de aprobación, seguimiento y prevención de siniestros, así como la aplicación de políticas de cesión de riesgos a reaseguros; y (ii) la Unidad de Riesgos Empresariales, con base en políticas establecidas, alineadas a los estándares de la Casa Matriz.

Posee además, una cartera altamente diversificada compuesta por primas de menor envergadura. Ello reduce el riesgo asociado con la siniestralidad del portafolio de acuerdo con la política de reaseguro.

CESCE selecciona a las empresas reaseguradoras con las cuales trabaja, negociando las condiciones de reaseguros en forma consolidada para todo el conjunto de empresas afiliadas al grupo.

SECREX realiza seguimiento y control del riesgo técnico desde la perspectiva de frecuencia y de severidad de la materialización de eventos catastróficos.

c. Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado aplicables a las inversiones de la Compañía se mantienen en constante seguimiento a través de la estimación del Valor en Riesgo (VaR), tanto para la cartera de bonos, como para la cartera de inversiones en fondos mutuos. También se estima el valor en riesgo por tipo de cambio aplicado en la posición diaria de moneda extranjera. Todos los análisis del VaR se conglomeran en el VaR de portafolio de la Compañía, incluyendo estimaciones para situaciones de estrés.

d. Gestión del Riesgo Operacional

(Res. SBS N° 2116-2009)

La Unidad de Riesgos cuenta con un Sistema de Gestión Integral de Riesgos, con base en la matriz de riesgos elaborada a partir de la revisión integral de los procesos internos de la Compañía, donde se determinan aspectos críticos y se definen las acciones para reducir y/o controlar, con el objetivo de adecuarse a lo dispuesto por la normativa vigente.

Esta metodología se apoya en matrices y reportes, los cuales han sido desarrollados, adecuándose a estándares de la Casa Matriz y a requerimientos normativos locales. SECREX contempla medidas preventivas a fin de resguardar y proteger la información, desde su procesamiento hasta su almacenamiento, guardando confidencialidad para evitar un mal uso de la información.

El sistema de gestión de seguridad de información de SECREX, contempla todas las recomendaciones y disposiciones emitidas por la SBS, relacionadas con ello y con la metodología de gestión de riesgo, siendo consistente con la gestión de riesgos operacionales.

SECREX cuenta con información automatizada, por lo que la plataforma tecnológica constituye un soporte para la

Gestión de Continuidad del Negocio.

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

SECREX ha designado a un funcionario de la plana gerencial para que, de manera no exclusiva, se desempeñe como Oficial de Cumplimiento para el Sistema de Prevención de Lavado de Activos.

Por el giro de negocios de la Compañía, los clientes realizan principalmente operaciones comerciales y de comercio exterior, por lo que se cuenta con información completa y detallada de estas a través de las centrales de riesgos. Ello reduce la posibilidad de ocurrencia de operaciones inusuales que pudieran involucrar lavado de activos.

La revisión de la información de los clientes y de los empleados es constante, con el fin de mitigar la probabilidad de ocurrencia de un hecho ilegal.

El Plan de Trabajo del Oficial de Cumplimiento para el 2022, comprende: (i) revisar y/o actualizar el Manual para la Prevención del Lavado de Activos de la Compañía; (ii) revisar el Código de Conducta; (iii) la aplicación y la ejecución de la metodología correspondiente al Reglamento de Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo; (iv) la actualización del Manual de Organización y Funciones (MOF); (v) la revisión del Reglamento Interno de Trabajo; (vi) la revisión de reportes obligatorios de operación; (vii) la elaboración de informes al Directorio; (viii) la realización de programas de capacitación; y (ix) el seguimiento de observaciones de Auditoría Externa e Interna.

Respecto al desarrollo del Plan de Trabajo para el segundo semestre del 2021, se ha registrado un cumplimiento adecuado.

f. Gestión de Conducta de Mercado

(Res. SBS N° 4143-2019)

La Compañía ha nombrado a la Unidad de Riesgos como encargada de la Oficialía de Conducta de Mercado. Este nombramiento cuenta con la autorización de la SBS.

La Oficialía es la encargada de responder los reclamos de clientes, realizar informes periódicos, y de actualizar la información de transparencia a ser puesta a disposición de los clientes.

Los reclamos pueden presentarse de manera presencial (en forma personal a través del llenado de formato impreso), de ser el caso, se puede coordinar con la contraparte para la remisión del formato en versión digital.

En el tercer trimestre del 2021, SECREX recibió dos reclamos, que fueron resueltos, uno a favor del usuario, y el otro a favor de la compañía, y en el cuarto trimestre del 2021, la Compañía no recibió reclamos, lo que se explica por

la implementación de mecanismos de atención y mejora en la recepción de documentos y respuesta por parte de los ejecutivos comerciales; adicionalmente el incremento de la

atención presencial a los clientes ha permitido una mejor y más rápida atención a las comunicaciones.

Fortalezas y Riesgos**Fortalezas**

- Tercera posición en el mercado nacional en seguros de cauciones.
- Respaldo patrimonial del Consorcio Internacional de Aseguradores CIAC, holding de inversiones en Latinoamérica del Grupo CESCE, de importante presencia en el mercado internacional.
- Adecuado nivel de cobertura patrimonial de obligaciones técnicas.
- Eficiente esquema de cesión de riesgos.

Riesgos

- Agresiva competencia en el mercado de cauciones por parte de otras compañías de seguros y entidades financieras.
- Reducido desarrollo en el mercado local de cauciones y seguros de crédito.
- Dependencia respecto al ritmo de ejecución de obras públicas por parte del Gobierno.
- Riesgo de contracción en el mercado de seguros por menor dinamismo de la economía nacional como consecuencia de la pandemia del Covid-19.
- Incertidumbre política.

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

- Secrex Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A.
- Consorcio Internacional de Aseguradores de Créditos – CIAC
- 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.