



SECREX CESCE
El valor del crédito



40 Memoria
Anual



04
Carta del Presidente

07
Declaración de Responsabilidad

08
Directorio 2020

11
Principales Indicadores

13
Clasificación de Riesgo

18
Historia de Secrex

20
Cobertura Geográfica Global

21
Valor Patrimonial

23
Cultura Empresarial

27
Enfoque Global Para la Gestión
Integral del Riesgo Comercial

31
Portafolio de Negocios

33
Conducta del Mercado y
Atención al Usuario

34
Gestión Integral de Riesgos y
Nivel de Supervisión

41
Reaseguradores

43
Entorno Empresarial

45
Reporte Financiero

49
Talento Humano

50
Tecnología de la Información

52
Resumen de la Experiencia
Profecional de Directores y Ejecutivos

56
Estados Financieros

58
Dictamen de los Auditores
Independientes

68
Notas a los Estados Financieros

130
Gobierno Corporativo

175
Sostenibilidad Corporativa





CARTA del Presidente

*A nuestros accionistas,
colaboradores, clientes y amigos:*

Me es grato presentar la Memoria Anual y los Estados Financieros de SECUREX correspondientes al ejercicio 2020, con la transparencia y cumplimiento de los Principios de Gobierno Corporativo, reflejados en los principales resultados económicos de SECUREX en el sector asegurador y país.

A pesar de los efectos adversos de la pandemia ocasionada como consecuencia del virus de la COVID -19, la crisis política, económica y sanitaria que experimentó el país a lo largo del año, la creciente competencia y los diversos riesgos enfrentados; SECUREX logró en el año 2020, resultados técnicos y comerciales muy satisfactorios que superaron nuestros objetivos institucionales, destacando entre ellos los siguientes:

- Ser parte del grupo con mayor experiencia en el mercado asegurador con nuestros productos de caución, los cuales brindan seguridad a las entidades públicas y privadas que confían en el respaldo y la confianza de SECUREX. Esta excelente reputación empresarial se ha logrado y consolidado en el transcurso de 41 años de historia.
- Un crecimiento de producción de primas del 29% en relación con el año anterior, crecimiento sostenido en base a una actuación prudente de gestión de riesgos técnicos y seguimiento de la cartera de operaciones vigentes.

- El resultado técnico interanual se incrementó en un 55.6%, lo que refleja nuestro sólido posicionamiento en el mercado.
- Los ingresos financieros de SECUREX mostraron una ligera afectación a pesar de la fuerte reducción de las tasas de interés, al reorientarse los recursos hacia inversiones de mayor rendimiento.
- En lo que respecta al patrimonio efectivo de SECUREX, se incrementó significativamente, por la capitalización de resultados de ejercicios, cubriendo las obligaciones técnicas que exige el sistema asegurador.

Al formar parte del grupo económico CESCE, se recibió el respaldo del mismo, siendo beneficiados de su experiencia en seguros de caución y de crédito, tanto en España como en Latinoamérica. Ello facilitó el desarrollo de políticas de suscripción, gestión técnica y control de riesgos. De igual modo, contamos con el respaldo de las compañías reaseguradoras con las que compartimos riesgos, obteniendo adecuados niveles de emisión y de siniestralidad neta, resultados técnicos positivos que nos facilita una adecuada estructura de la cartera de inversiones que nos permiten cubrir nuestras obligaciones con los asegurados.

Las empresas clasificadoras de riesgo PCR Rating y Class & Asociados, ratificaron la clasificación de riesgos “A” a favor de SECREX, de conformidad con las últimas evaluaciones que realizaron en junio del 2020. Dicha clasificación se sustenta en nuestra importante participación y experiencia en el rubro de cauciones, la implementación de una estrategia comercial que nos ha permitido una mayor producción de primas en los 3 rubros que operamos dentro de un adecuado proceso de evaluación de riesgos, las sinergias logradas a través del respaldo y el know how de nuestra casa matriz. Asimismo, destaca nuestra política conservadora en la gestión de inversiones y nuestra capacidad para cumplir con las obligaciones financieras en los términos y condiciones originalmente pactados

“El resultado técnico interanual se incrementó en un 55.6%, lo que refleja nuestro sólido posicionamiento en el mercado”.

En representación del Directorio de SECREX, me es grato someter a su consideración la Memoria Anual, el Estado de Situación Financiera y el Estados de Resultados, todos los cuales han sido examinados por los Auditores Externos, señores Caipo y Asociados S. Civil de R. L., sociedad civil peruana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), quienes han emitido el respectivo Dictamen que se acompaña al presente documento, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 37° del Estatuto de SECREX.



A su vez dejamos constancia de nuestro agradecimiento por la confianza y constante apoyo brindado por nuestros accionistas, colaboradores, clientes, corredores de seguros y reaseguradores, así como por importantes instituciones públicas, como la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante, “SBS”), Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), Superintendencia de Mercado de Valores (en adelante, “SMV”), Ministerio de Economía y Finanzas y Ministerio de Comercio Exterior y Turismo, entre otras.

Por último, quiero expresar mi más sincero reconocimiento a todos los colaboradores, funcionarios y directores por su importante dedicación, compromiso y contribución a los resultados de SECREX en un periodo de inusuales desafíos y riesgos en el entorno, a pesar de lo cual ya que hemos logrado la consecución de los resultados indicados que nos permiten mantener un destacado posicionamiento en el mercado de seguros de crédito y caución.

Atentamente,

Raúl Ferrero C.
Presidente

La presente Memoria del 2020 contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de SECREX Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A. (en adelante, “SECREX”).

[Se deja expresa constancia que SECREX ha ejercido la opción prevista por el artículo 1° del Reglamento para la Preparación y Presentación de Memorias Anuales, aprobado mediante Resolución CONASEV N° 141-98-EF/94.10, modificado por la Resolución CONASEV N° 119-99-EF/94.10.

“De acuerdo a lo señalado en el párrafo precedente, SECREX cumple con presentar el documento de Información Anual de manera conjunta con la Memoria Anual”.

Documento que ha sido redactado cumpliendo los requisitos establecidos en el Manual para la Preparación de Memorias Anuales y Otros Documentos Informáticos, aprobado mediante Resolución de Gerencia General N° 211-98-EF/94.11 y sus normas modificatorias emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores, así como la Resolución SMV N° 016-2015: Norma sobre preparación de EEFF y Memoria Anual, la misma que establece los plazos para la presentación de las memorias anuales.

DECLARACIÓN de Responsabilidad



Asimismo, se ha tenido en cuenta la Resolución SMV N° 012-2014-SMV/01, sobre Información de Cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno, y la Resolución SMV N° 033-2015-SMV/01 que incorpora el Anexo Reporte de Sostenibilidad Corporativa (cuya referencia fue reemplazada en línea con lo establecido en la Resolución de Superintendente No. 018-2020-SMV-02).]

Quien suscribe el presente documento y de conformidad con los dispositivos legales aplicables, se hace responsable por su contenido; sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor.

Javier Guzmán-Barrón E.
Gerente General

2020

| | | | | | | | | |
|--|--|---|--|--|-----------------------------|--|--|--|
|  | |  | |  | |  |  |  |
| Presidente | | Vice Presidente | | Directores | | | | |
| Raúl Ferrero Costa | | Pedro Regata Cuesta | | María Dolores García Grande | Juan Antonio Giannoni Murga | Jaime S. Pérez Rodríguez | Cristóbal Iribas Revilla | |

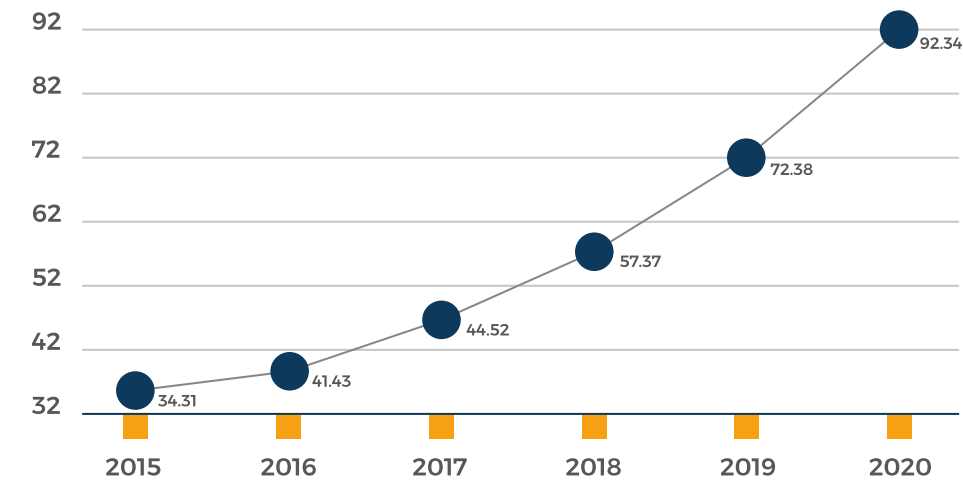
INDICADORES

11
Principales
Indicadores

13
Clasificación
de Riesgo

PRINCIPALES Indicadores

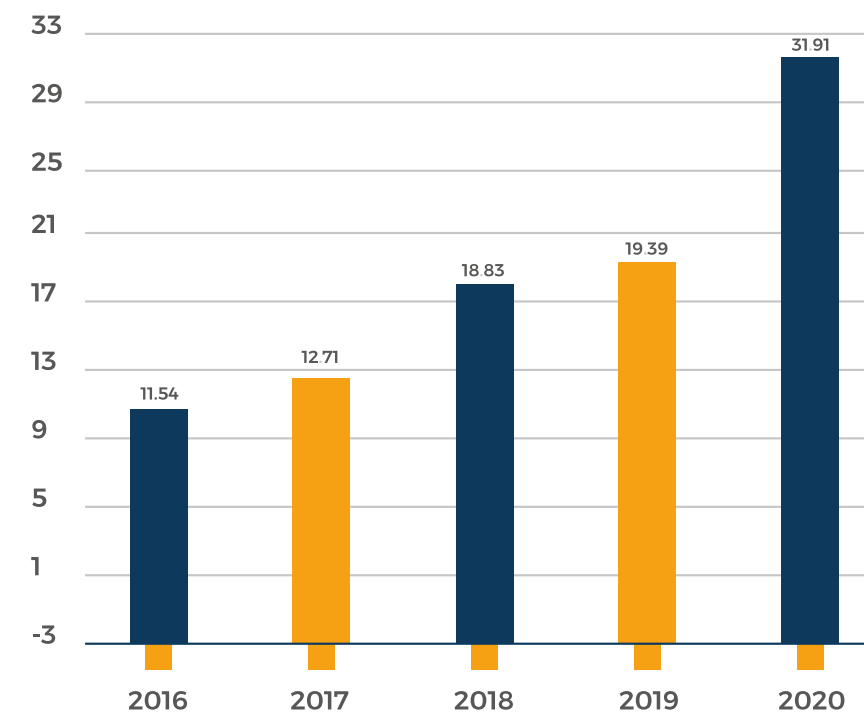
VENTAS BRUTAS (S/ Millones)



S/ 92.34 millones

Crecimiento de 27.5% en ventas

Resultado Técnico por Año (S/ Millones)

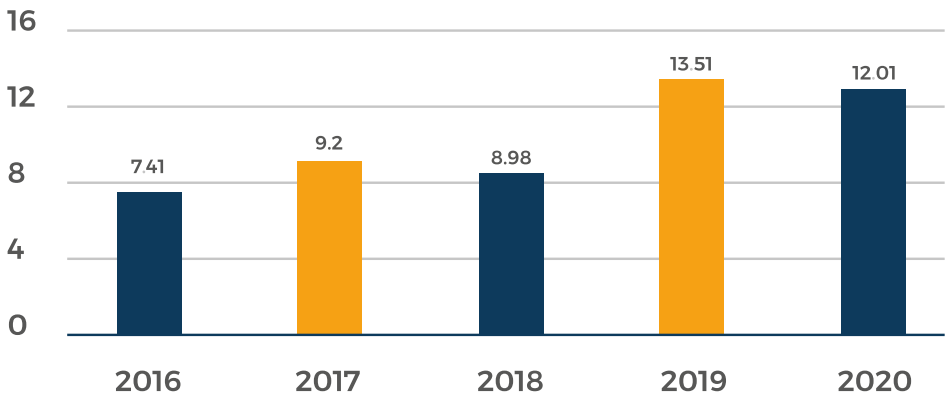


S/ 31.91 millones

Incremento en un 65%
Resultados Técnicos

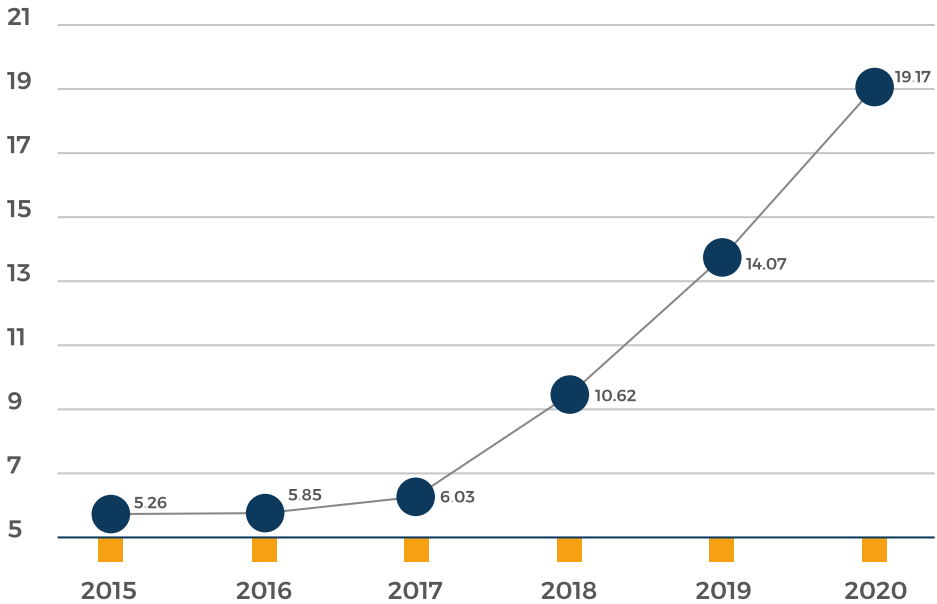


Resultado de Inversiones (S/ Millones)



=
S/12.1 millones

UTILIDADES (S/ Millones)



≧
S/19.17 millones
Crecimiento de 32%
en Utilidades

CLASIFICACIÓN de Riesgos

En base a las evaluaciones realizadas por las empresas clasificadoras PCR Rating y Class & Asociados en junio 2020, se otorgó nuevamente a SECUREX la categoría “A”, manteniendo la clasificación, lo cual refleja la solidez, solvencia y constancia de nuestra compañía, de acuerdo con los siguientes resultados:

“Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos.”

“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.”

Para ambas empresas clasificadoras, la clasificación otorgada refleja una adecuada capacidad de SECUREX para cumplir con sus obligaciones en los términos y condiciones originalmente pactados, que descansan sobre la base de una sólida fortaleza financiera, desarrollando una buena capacidad para identificar los riesgos a los que se expone SECUREX; así como para medirlos y controlarlos oportuna y satisfactoriamente.

Así también los fundamentos sobre los cuales se basa la clasificación asignada a SECUREX, y según lo indicado en el punto anterior, son los siguientes:



Respaldo del grupo CESCE y de su accionista, el Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito (CIAC); lo cual representa para SECUREX una mayor solidez patrimonial y la posibilidad de beneficiarse de las sinergias de pertenecer a un grupo prestigioso con presencia en varios países de América Latina y Europa.



Experiencia y participación en los sectores en de los cuales es parte.



Adecuada política de inversiones, con un manejo prudencial y conservador, y con el objetivo de alcanzar una rentabilidad adecuada.



Alto nivel de solvencia y cobertura de requerimientos patrimoniales exigidos por la SBS, el cual es de hasta 1.9 veces de lo exigido.



Experiencia y conocimiento del negocio asegurador y del mercado peruano por parte de los colaboradores, los que se ven reforzados por el know how del grupo CESCE.



Estabilidad y compromiso de su equipo directivo y gerencial.



Adecuado calce en plazos (cobertura de inversiones aplicadas a obligaciones técnicas y calificación otorgada por S&P a los instrumentos de renta fija de la cartera de inversiones), lo que le permite hacer frente a posibles pagos de siniestros ocurridos en horizontes temporales de corto plazo. En este punto, es importante mencionar que SECREX muestra una buena diversificación de su portafolio, con lo cual tiene la capacidad de reducir el riesgo no sistemático de manera satisfactoria.



Bajo nivel de riesgo de su política de reaseguros, sustentado en los adecuados niveles de retención con un porcentaje de 80% en las capacidades de los contratos de reaseguros y, en la clasificación de riesgo internacional de los reaseguradores que respaldan dichos contratos, desde A- hasta AAA.



Adecuado nivel de riesgo operacional, en virtud del cual se vienen implementando políticas y procedimientos eficientes que mitigan sustancialmente la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras por deficiencias o fallas en los procesos internos, en la tecnología de información, en las personas o por ocurrencia de eventos externos adversos.



Buenos indicadores financieros y de gestión al cierre del año.

Asimismo, se han tomado en cuenta factores adversos tales como:



Competencia existente en el mercado que proviene de compañías de seguros e instituciones bancarias.



Alta dependencia en las políticas gubernamentales respecto a la ejecución de obras y a la prestación de bienes y servicios públicos, que constituyen el principal negocio de SECREX.



Disminución de la siniestralidad en el mercado asegurador y en el ramo de caución, por incertidumbre política previo a las elecciones generales, así como la crisis sanitaria por efecto Covid-19”



Indice

18
Historia
de Secrex

20
Cobertura
Geográfica Global

21
Valor
Patrimonial

23
Cultura
Empresarial

1980

SECREX se constituye el 01 de enero de 1980 y queda inscrita en la ficha registral N° 19963, partida electrónica N° 02006707 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima, con la razón social de: “Compañía Peruana de Seguro de Crédito a la Exportación”, con la clara misión de brindar protección al Comercio Exterior otorgando coberturas tanto a los exportadores como a las instituciones financieras.

1994

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada en el mes de octubre de 1994, se acordó el cambio de la razón social a: “SECREX Compañía de Seguros de Crédito y Garantías”, ampliando su objeto social para cubrir las diversas necesidades del mercado, incrementándose significativamente las líneas de operación al ampliarse las coberturas de crédito y fianzas a los diferentes sectores económicos, consolidando y fortaleciendo de esta manera su importante participación dentro del mercado asegurador.

1995

SECREX a partir de 1995, incursiona en el ramo de caución, mediante garantías aduaneras, impositivas, así como para obras públicas y privadas, servicios y suministros, iniciándose de esta manera el desarrollo y diversificación de nuestros servicios, y el ingreso al mercado peruano de este producto. Ello aseguró una cartera potencialmente elevada a la que, progresivamente y de acuerdo con la madurez y estabilidad de la economía peruana, se incorporaron otras modalidades como la del seguro de crédito doméstico.

2000

El Grupo CESCE a partir del 2000 toma participación en el accionariado de SECREX, reforzando de esta manera su posición en el mercado local, e identificando mercados y/o segmentos en los que puede lograr una mayor posición, así como el incremento de su participación en el mercado.

2003

A partir de noviembre de 2003, el Grupo CESCE, a través del Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito, S.A. Sociedad Mercantil Estatal (CIAC), consolida su participación accionaria mayor al 97% en SECREX, pasando a formar parte del Grupo, conjuntamente con otras empresas del mismo giro, en países como Brasil (CESCEBRASIL), Colombia (SEGUREX-PO), Venezuela (La Mundial C.A. Venezolana de Seguros de Crédito), Argentina (CASCE), México (CESCE-MEX), y Chile (CESCE CHILE), permitiendo con ello fortalecer su posición en el mercado local.

2020

La participación accionaria a diciembre de 2020 del CIAC, empresa constituida en junio de 2001, es la siguiente:

| Compañía | % |
|--|--------|
| Cía. Española de Seguros de Crédito a la Exportación – CESCE | 63.12% |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. | 10.92% |
| Banco Santander Central Hispano, S.A. | 10.92% |
| Munchener Rück | 15.04% |

Historia

SECREX

El Grupo CESCE tiene como objetivo el aportar seguridad en los intercambios comerciales, favoreciendo con ello el desarrollo de las empresas y los países, por medio de la gestión integral del riesgo comercial, la información y la tecnología específica para esos fines.

CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, S.M.E.), es la matriz del Grupo, y quien favorece la actividad comercial de las empresas cubriendo principalmente el riesgo de impago de sus clientes, tanto en el mercado interior como en la exportación, y asesorando para reducir la probabilidad de ocurrencia del impago.

En SECREX, participa CESCE de manera indirecta a través del principal accionista que es el CIAC (Consortio Internacional de Aseguradores de Crédito), ofreciendo un servicio que abarca todas las fases del negocio, desde la prospección de mercado hasta la indemnización en caso de impago. Estos servicios incluyen, entre otros, lo siguiente:

- a**

Respaldo patrimonial mediante el seguro de crédito.
- b**

Prospección inteligente del mercado.
- c**

Coste ajustado a la calidad del riesgo gracias a un sistema de precio variable.
- d**

Información comercial de clientes.
- e**

Análisis del comportamiento de pagos de los deudores.
- f**

Gestión de cobro.

CESCE tiene como principal accionista al Estado Español, participando también el Banco Santander, BBVA, Sabadell y otras entidades financieras y aseguradoras de reconocido prestigio.

VALOR Patrimonial

Al 31 de diciembre del 2020, el capital social suscrito y pagado de SECREX asciende a la cantidad de S/ 22'336,978.00, contando con un patrimonio total de S/51'176,021.00, el cual incluye:

el capital social, la reserva legal, resultados no realizados y los resultados acumulados. La composición accionaria de SECREX, al cierre del 2020, fue la siguiente:

| Accionista | Porcentaje de participación | Precedencia |
|--|-----------------------------|-------------|
| Consortio Internacional de Aseguradoras de Crédito, S.A. Sociedad Mercantil Estatal (CIAC) | 97.125% | España |
| La Positiva Compañía de Seguros y Reaseguros | 2.206% | Perú |
| La Positiva Vida Cia.de Seguros | 0.669% | Perú |

CUADRO DE ACCIONES CON DERECHO A VOTO
(Resolución de Gerencia General de CONASEV N° 096-2003-EF/94.11)

| Titularidad | Número de Accionistas | Porcentaje de Participación |
|---------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Menor al 1% | 01 | 0.669% |
| Entre el 1% y el 5% | 01 | 2.2060% |
| Entre 5% y el 10% | - | - |
| Mayor al 10% | 01 | 97.125% |
| TOTAL | 03 | 100.000% |

El valor patrimonial contable de la acción cerró al 31 de diciembre de 2020 en S/2.291 y, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes, las acciones de SECREX se encuentran inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (en adelante, “BVL”) sin haber registrado cotización en el ejercicio 2020.

| Código ISN Nemonico | Año-Mes | Cotizaciones 2020 | | | | Precio Promedio |
|------------------------|---------|-------------------|--------|--------|--------|-----------------|
| | | Apertura | Cierre | Máxima | Mínima | |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-02 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-03 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-04 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-05 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-06 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-07 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-08 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-09 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-10 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-11 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| PEP 672501009 SECREXC1 | 2020-12 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

CULTURA Empresarial

La orientación de la cultura empresarial en SECREX, es hacia una actuación prudencial, con el cumplimiento de buenas prácticas de control interno y bajo los lineamientos de un buen gobierno corporativo, que permiten seguir siendo líderes y referentes en el mercado peruano en los ramos en que operamos.

En cuanto a la gestión de SECREX, la misma se basa en una adecuada política de suscripción, en un mercado con bajo nivel de penetración en los seguros de caución y de crédito. Esta posición significa enfrentar retos tales como la alta competencia en el mercado, tanto de parte de otras compañías de seguros como de entidades bancarias. De la misma forma, existen factores que no dependen de la estructura operativa ni comercial de SECREX tales como encontrarse sujetos a la contracción del mercado de seguros en escenarios económicos adversos a nivel local e internacional. Este factor es especialmente importante por cuanto las decisiones gubernamentales respecto a las inversiones públicas en el ámbito local tienen un especial impacto en el mercado de cauciones.

La cultura de SECREX, además permite una rápida y adecuada adaptación al entorno de negocios en constante cambio, lo que apoya a seguir capitalizando oportunidades de negocio en más grandes y complejos mercados, y también mitigar los riesgos de un entorno volátil y de mayor competencia.



Sobre la base de nuestra estrategia, se han establecido también los objetivos que se sustentan en los siguientes parámetros:



Visión

Ser reconocida como líder referente en el mercado asegurador en los ramos de seguros de crédito y caución con criterios de crecimiento, rentabilidad, innovación, diversificación y calidad de la gestión.



Misión

Brindar protección a los asegurados otorgando coberturas de crédito y caución en condiciones adecuadas y económicamente ventajosas, buscando siempre fortalecer nuestra solvencia y solidez.

Imagen y Respaldo del Grupo CESCE

La política comercial de SECREX está destinada a favorecer el desarrollo de negocios y el crecimiento en sus colocaciones; así como también la consolidación de la imagen institucional que permita generar sinergias, que redundan en mayores y mejores oportunidades de negocios, considerando el respaldo de su principal accionista, que representa no solo una mayor solidez patrimonial, sino también la posibilidad de beneficiarnos del “know how”, y las sinergias de pertenecer a un grupo con presencia en varios países de América Latina y Europa. De la misma manera, la amplia experiencia y conocimiento de la plana gerencial del mercado local le permite tener una visión global con una prudente actuación local.

Parte esencial de la experiencia ha sido consolidar la imagen y respaldo del Grupo CESCE para mantener la posición estratégica en el mercado.



Relaciones Institucionales

SECREX es miembro de la Asociación Panamericana de Fianzas (APF) desde 1995 de manera directa y posteriormente a través de CESCE. La APF es una organización mundial que agrupa a empresas de seguros y reaseguros que operan de manera especializada en el ramo de fianzas en diversos países y continentes.

También es miembro de la Asociación Peruana de Empresas de SEGURO (APESEG), entidad que busca una actuación integrada y transparente en materia de atención a los asegurados, asimismo, actúa de manera integral para promover la actuación dentro del marco regulatorio del país.

Así también, SECREX es miembro de la Asociación de Exportadores del Perú (ADEX), organización privada que promueve las exportaciones de sus empresas miembros y la cooperación técnica entre sus socios, especialmente en materia de intercambio de información y de operaciones mutuas en el campo de sus intereses. Igualmente propone estimular el fortalecimiento y la ampliación de las actividades de las compañías que la integran.

SECREX es miembro de la Asociación Panamericana de Fianzas (APF) desde 1995 de manera directa y posteriormente a través de CESCE.

SECREX se encuentra agremiada a la Cámara de Comercio de Lima (CCL), la que representa a las diversas actividades del comercio, la producción y los servicios, la cual alienta y promueve la creciente participación de sus asociados (más de 15,000) tanto en los aspectos técnicos y empresariales para enriquecer su aporte al perfeccionamiento de la legislación económica, como en la conducción de la política institucional.

Debemos señalar que SECREX además participa continuamente en reuniones de trabajo y eventos con sus clientes, con autoridades nacionales del rubro de la infraestructura y construcción, y con empresas promotoras de actividades de fomento de obras de infraestructura.

27
31
33
34
41

27
 Enfoque Global
 para la Gestión
 Integral del Riesgo
 Comercial

31
 Portafolio de
 Negocios

33
 Conducta del
 Mercado y
 Atención al
 Usuario

34
 Gestión Integral
 de Riesgos y
 Nivel de S
 upervisión

41
 Reaseguradores



ENFOQUE **Global para la** **Gestión Integral** **del Riesgo** **Comercial**

Para el desarrollo de su estrategia comercial, SECUREX actúa bajo los lineamientos de su casa matriz CESCE, cuarto grupo europeo y el segundo en España en el ramo de crédito y caución. Ello le permite prestar el mejor servicio posible, basado en una estructura comercial que proporciona un servicio personalizado y ajustado a las necesidades de sus clientes mediante una red de Oficinas Comerciales, más de 300 sucursales, oficinas en Portugal y los principales países en Latinoamérica. CESCE contribuye con la prestación de un servicio de asesoramiento en la gestión integral del riesgo comercial, aseguramiento frente al riesgo de impago por ventas de productos y servicios, y garantía de responsabilidades económicas por incumplimiento de obligaciones garantizadas.

Con la finalidad de conservar la importante presencia lograda a lo largo de los últimos años, CESCE ha aplicado de manera permanente una estrategia de inversión en innovación y mejora continua de sus productos y servicios, a fin de dar respuesta a las necesidades que demanda el mercado y de ese modo fidelizar a sus clientes.

De esta manera, CESCE rompe los esquemas tradicionales del sector y se transforma en una compañía que ofrece soluciones a sus clientes, en función de sus necesidades y prioridades, las cuales van más allá de la simple cobertura del riesgo. De esta manera CESCE ha venido creando un modelo de negocio claramente diferenciado y único en el mundo, modelo que, año tras año, viene demostrando su solidez en un entorno adverso de crisis mundial y en un mercado fuertemente competitivo como es el español, lo que le ha permitido mantener una significativa cuota de mercado y obtener los mejores resultados técnicos del sector en España.

Constante innovación en productos

Consideramos que la gestión del crédito comercial se ha convertido en una tarea de máxima importancia en las empresas para lograr optimizar la gestión de ventas, fortalecer la gestión de créditos para eliminar la morosidad y mejorar la liquidez y la solvencia. En ese sentido, SECUREX ha revolucionado el mercado al ofrecer CESCE MASTER ORO, la única solución flexible que permite gestionar inteligentemente los riesgos de crédito a clientes y optimizar su presupuesto.

CESCE MASTER ORO es el nombre comercial que designa la propuesta de valor de CESCE. Se basa en una “asociación” con el cliente, de forma que este último nos ayuda proporcionándonos datos de su negocio, ventas y cobros, y así nosotros le ayudamos a mejorar algunas de las funciones críticas de la gestión de su empresa al abarcar todo el ciclo de la gestión del crédito comercial.

Las soluciones que SECUREX ofrece incluyen servicios de prospección de mercados (Global Reference Solutions), Risk Management, transferencias del Riesgo (Pay Per Cover y Full Cover) y otros servicios a disposición de la naturaleza y tamaño de cada uno de los clientes.

CESCE MASTER ORO

La solución **CESCE MASTER ORO Global Reference Solutions** incorpora servicios de prospección de mercados en todo el mundo con información de riesgo país elaborada por el Servicio de Estudios de CESCE y, a través de la plataforma “INFORMA D&B. CESCE”, cuenta con acceso a bases de datos de marketing con más de 220 millones de empresas. Además, enriquece el ejercicio de prospección, en algunos casos, con una opinión de crédito y de coste del aseguramiento sobre cada una de las empresas prospectadas que responden a los criterios de segmentación introducidos por el cliente.

La solución **CESCE MASTER ORO Risk Management** pone a disposición del cliente el conocimiento y los medios de CESCE en materia de riesgos para que adopte sus propias decisiones, independientemente de que se contrate o no la cobertura del riesgo.

El servicio de Risk Management facilita al cliente la vigilancia de su cartera, lo que le posibilita elegir, en cualquier momento, activar la cobertura del seguro respecto de todos sus deudores, respecto a algunos o a ninguno. Pay Per Cover es la consecuencia lógica del sistema de precios variables, fijados individualmente para cada deudor.


*La solución **CESCE MASTER ORO Pay Per Cover** es la primera iniciativa mundial en seguro de crédito que permite al cliente decidir el grado de transferencia del riesgo individual por deudor.*

La solución **CESCE MASTER ORO Pay Per Cover** es la primera iniciativa mundial en seguro de crédito que permite al cliente decidir el grado de transferencia del riesgo individual por deudor.

CESCE ayuda a sus clientes a medir el riesgo contingente de su cartera de créditos mediante un informe de diagnóstico del riesgo que calcula la pérdida esperada sería conveniente consultar. Este informe, a su vez, formula diferentes alternativas de transferencia de riesgo en función de la política de riesgo del cliente o de su correspondiente presupuesto de gasto en aseguramiento.

Modelo de negocio: Brindar valor para los clientes


La innovación en productos se complementa con un sistema de mejora continua establecida en el modelo de negocio de CESCE a efectos de aportar valor a los clientes. Este se asienta sobre tres pilares:



Excelencia Operativa: La prestación de un servicio multicanal con fuerte base tecnológica es esencial para una gestión eficiente de una operación de seguro de crédito.



Liderazgo de Producto: CESCE cuenta con un producto y una oferta de valor absolutamente diferenciados de su competencia.



Foco en el Cliente: Nos esforzamos en entender las necesidades del cliente, diseñar soluciones a medida y procurar mejorar su experiencia con CESCE.

La nueva metodología comercial permite realizar un estrecho seguimiento de la actividad comercial en todas sus etapas e incrementa el control sobre todo el proceso para identificar los puntos de mejora. En paralelo, se han diseñado herramientas informáticas de apoyo que permiten la puesta en común de la información y la realización de un seguimiento eficaz de la relación con el cliente.

La creciente complejidad de las soluciones ha llevado a SECUREX a redefinir completamente el sistema de comercialización existente; así como a introducir un modelo de Gestión del Cliente liderado por una figura ejecutiva de alto nivel. El foco en el cliente tiene dos ejes de actuación; el primero es la introducción de un plan de mejora del conocimiento de nuestros clientes, el segundo es la implantación de un nuevo modelo de relación con el cliente.

El plan de mejora del conocimiento de nuestros clientes tiene cuatro objetivos:

| | |
|--|---|
| Conocer los intereses, las necesidades y afinidades de nuestros clientes. | Conocer los motivos por los cuales los clientes terminan la relación comercial. |
| Conocer los motivos por los cuales los clientes rechazan nuestras ofertas. | Conocer cómo valoran la calidad del servicio que les ofrecemos. |

PORTAFOLIO de Negocios

De acuerdo con el objeto social de SECREX, las líneas de negocios y productos corresponden al código CIIU 6603 Planes de Seguros Generales.

SEGURO DE CRÉDITO



Seguro de Crédito a la Exportación (Ventas mercado externo)

El seguro de crédito a la exportación es un instrumento financiero que tiene por objeto dotar de cobertura al exportador frente a los riesgos comerciales a los que se enfrenta en una operación de venta a crédito, protegiéndolo de los riesgos de impago de sus compradores y fomentando de esta manera las exportaciones del país.



Seguro de Crédito Doméstico (Ventas mercado interno)

El seguro de crédito es un instrumento financiero que tiene por objeto dotar de cobertura al cliente frente a los riesgos comerciales a los que se enfrenta al realizar una venta a crédito, protegiéndolo de los riesgos de impago de sus compradores.



Captación de nuevos clientes: proceso sistemático que incrementa la obtención de nuevos clientes.



Gestión de clientes: establecer un vínculo entre la red y el cliente garantizando su presencia día a día.



Mantenimiento: establecer un proceso que minimice la pérdida de clientes.

El enfoque en el cliente constituye uno de los pilares del modelo de negocio de CESCE; querer conocer al cliente y entender sus necesidades para poder responder con soluciones innovadoras y, así, construir relaciones de confianza perdurables. El éxito del nuevo modelo se manifiesta en el incremento significativo del ratio de conversión de ofertas en pólizas contratadas y en la progresiva reducción de la rotación de clientes en un mercado fuertemente “comoditizado”.

El modelo de relación con el cliente busca integrar y compartir todo el conocimiento que tiene sobre su negocio obteniendo una visión de 360° del cliente. La nueva herramienta CRM estandariza los procesos a nivel grupo y proporciona información integrada sobre el cliente, lo cual facilita la toma de decisiones. Todo ello, es un proyecto global que comprende las áreas Comercial, Marketing y Atención al Cliente en todos y cada uno de los países en los que CESCE está presente. La nueva sistemática comercial abarca todas las fases del proceso comercial, las cuales son:

SEGURO DE CAUCIÓN

El seguro de caución es una garantía que otorgan las compañías de seguros para garantizar el cumplimiento de ciertas obligaciones adquiridas por el tomador del seguro, frente a los acreedores de esas obligaciones, quienes resultarán siendo los beneficiarios.



CARTA FIANZA

Una carta fianza es una garantía autónoma que otorgan las empresas del sistema financiero y las empresas de seguros que hayan solicitado a la SBS una autorización especial para emitir las. SECREX cuenta con la autorización respectiva conforme a lo indicado en la Resolución SBS N° 1125-2007.



CONDUCTA del Mercado y Atención al Usuario

SECREX busca permanentemente consolidarse como la primera opción para los clientes de cauciones y seguros de créditos, convirtiéndose en un referente nacional, para lo cual ha desarrollado un proceso de atención en el cual se minimizan los tiempos de atención. Las preferencias obtenidas son el resultado de la aplicación de políticas orientadas al servicio y a una gestión de conducta de mercado basada en principios de atención a los grupos de interés, para ello, se brinda a los clientes una atención personalizada en el seguimiento de sus trámites. El trato individualizado a cada cliente es imprescindible para SECREX, lo cual le genera el importante posicionamiento en los rubros ofrecidos.

SECREX viene desarrollando desde el año 2019, el proyecto Centro de Atención al Cliente - CAC, modelo mediante el cual busca una atención directa, personalizada y orientada a atender diferentes requerimientos de manera óptima y oportuna.



La estrategia de **SECREX** para mantener un alto estándar en la calidad de servicio al cliente está basada en la metodología de mejora continua que se apoya en diferentes herramientas de medición tales como el recojo directo de las inquietudes a asegurados y corredores, buzones de sugerencias y la implementación de la normativa de atención al usuario y conducta de mercado de acuerdo con las disposiciones de la SBS para conocer las quejas y reclamos. Este monitoreo permanente hace posible tomar acción en medidas correctivas a tiempo en caso de insatisfacción y contribuyen también a una mejora continua en el nivel de satisfacción del cliente.

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, **SECREX** cuenta con manuales de atención de consultas mediante los cuales se establecen los procedimientos y plazos comprometidos para cumplir con absolver, de manera diligente y oportuna, las consultas que formulen los usuarios. De esta manera se establecen los canales de atención y/o áreas responsables y se permite la atención de los requerimientos de información efectuados por las entidades gubernamentales correspondientes.

Conforme a las disposiciones emitidas por la SBS, **SECREX** ha establecido un canal adecuado de atención de los reclamos de los usuarios.

GESTIÓN INTEGRAL de Riesgos y Nivel de Supervisión

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La gestión de riesgos es un proceso continuo e integral en la organización, está orientado a mitigar o gestionar los diferentes riesgos a los que, por su naturaleza y complejidad, está sujeta SECREX. Este proceso comprende cuatro elementos en un marco de gestión: (i) el reconocimiento de buenas prácticas, estándares y requerimientos normativos; (ii) el desarrollo de un marco de gestión formal que incluye políticas y procedimientos internos; (iii) la implementación de herramientas de análisis y seguimiento de información; y, (iv) un sistema periódico de reporte y comunicación interno y

externo con el nivel de exposición y actividades de gestión de riesgos que se han implementado. Este proceso continuo se desarrolla de manera integral con la participación del Directorio, las Gerencias y el personal en general. Asimismo, está alineado con los objetivos estratégicos de CESCE, la cual a su vez ha establecido un marco corporativo de gestión de riesgos y de control interno, el mismo que está orientado a gestionar los potenciales eventos que pueden generar pérdidas afectando el logro de sus objetivos.



La Gestión Integral de Riesgos tiene la siguiente estructura organizativa:

| | |
|---|---|
| DIRECTORIO | Responsable de establecer una gestión integral de riesgos y de propiciar un ambiente interno que facilite su desarrollo adecuado. |
| GERENCIA GENERAL | Responsable de implementar la gestión integral de riesgos conforme a las disposiciones del Directorio, además de las responsabilidades exigidas por la SBS. |
| COMITE DE RIESGOS | Es el órgano que analiza, evalúa y decide sobre los niveles de exposición de riesgo de SECREX. |
| UNIDAD DE RIESGOS | Es la encargada de apoyar y asistir a las demás unidades para la realización de una buena gestión de riesgos. |
| ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS ÁREA COMERCIAL ÁREA TÉCNICA | Responsables de administrar los riesgos inherentes a su ámbito de acción y de implementar las políticas de gestión. |
| CUMPLIMIENTO NORMATIVO | Responsable de la comunicación y seguimiento de las exigencias normativas a SECREX. |

La gestión involucra a los siguientes tipos de riesgo:

— Gestión de Riesgos Técnicos

La gestión de riesgos técnicos es el valor agregado por excelencia que SECREX ofrece a sus clientes; el cual, a su vez, es de importancia en cuanto a la responsabilidad frente a los reaseguradores. La gestión de riesgos técnicos constituye el núcleo del negocio de SECREX y el valor fundamental de la misma, dado que coadyuva a gestionar los riesgos en un entorno sometido a un cambio constante en función de los requerimientos de todos los grupos implicados, lo cual incluye clientes, accionistas, autoridades reguladoras y agencias de calificación financiera.

Para este escenario, SECREX cuenta con normas y políticas de orden interno para la suscripción de pólizas, que detallan y/o desarrollan las políticas, límites y niveles de aprobación de las operaciones. Dichas normas son revisadas periódicamente con la finalidad de adecuarlas a las necesidades de crecimiento de SECREX, así como a los diversos riesgos que esta afronta. En este apartado, conviene notar que SECREX tiene como ventaja diferencial frente a sus competidores una cartera altamente diversificada compuesta, en muchos casos, por primas de poca envergadura. Esta diversificación reduce el riesgo asociado con la siniestralidad del portafolio acorde con la política de reaseguro, para lo cual cuenta con el apoyo de CESCE, obteniendo para los contratos respectivos, condiciones de reaseguros en forma conjunta que benefician al grupo de empresas afiliadas. Cabe señalar que CESCE determina a las empresas reaseguradoras con las cuales finalmente se contratan los respectivos reaseguros, negociando las condiciones de estos en forma conjunta para todo el grupo de empresas afiliadas.

Por otro lado, SECREX realiza el seguimiento y control de riesgo técnico desde la perspectiva de frecuencia y severidad de la materialización de los eventos, evaluando riesgos emergentes, los límites sobre presupuesto de siniestralidad, la siniestralidad del mercado y posibles escenarios de estrés.

Los modelos y estimaciones de riesgo técnico, así como las estimaciones de las correspondientes reservas técnicas se realizan conforme lo establecido en el reglamento de gestión actuarial y demás normas asociadas o complementarias.

— Gestión de riesgo de Mercado y de Liquidez

SECREX realiza un proceso continuo de identificación, evaluación y control de los riesgos de inversión y las variables del mercado que pudieran afectar a sus inversiones. Los criterios que se evalúan involucran lo siguiente: (i) seguimiento del tipo de cambio, (ii) la variación de los precios y valores cuota de inversiones, (iii) los análisis de deterioro de valor de las inversiones, y (iv) el análisis histórico para cuantificar el nivel de exposición. Asimismo, se cuenta con un proceso permanente de revisión de la gestión financiera y de las inversiones expuestas a riesgo de mercado; así como un seguimiento diario de las inversiones y la posición del portafolio.

SECREX ha implementado límites internos y alertas tempranas para el seguimiento de la posición de mercado. Asimismo, se ha implementado herramientas de análisis de exposición de riesgo como la evaluación y variación diaria del portafolio, el análisis VaR para tipo cambiario a nivel global, el análisis del riesgo cambiario, VaR de la cartera de renta fija, VaR para la cartera de inversiones en renta variable, así como el VaR del portafolio global.

Desde el año 2019, se cuenta con un proceso formal de actualización de las metodologías VaR utilizando el método de simulación histórica como principal modelo de estimación acorde con las mejores prácticas del sistema de seguros.

Complementado el análisis de información histórica, SECREX ha implementado la gestión para analizar el calce de su posición de activos y pasivos en bandas de tiempo y medir su riesgo de liquidez tanto a nivel del momento de cierre contable como en las estimaciones de corto y mediano plazo.

Durante el año 2020, la gestión de riesgo de mercado incorporó un seguimiento específico de deterioro considerando el efecto económico producto de la pandemia COVID-19.

SECREX realiza el seguimiento de riesgo crediticio en base a casos en los que las contrapartes comerciales, de inversiones y de reaseguros pudieran no cumplir con las obligaciones adquiridas frente a SECREX.

Para ello, realiza el seguimiento permanente de la situación crediticia de las contrapartes revisando sus niveles de ranking, clasificación de riesgo de crédito, límites y alerta de concentración de inversiones tanto a nivel de emisores, grupos y sectores económicos.

De igual modo, SECREX mantiene y ejecuta procesos de clasificación interna de riesgo de crédito para las inversiones considerando los aspectos internos y externos en el mercado, así como para los clientes adquirientes de primas.

Por otro lado, SECREX realiza el seguimiento y control de riesgo técnico desde la perspectiva de frecuencia y severidad de la materialización de los eventos, evaluando riesgos emergentes, los límites sobre presupuesto de siniestralidad, la siniestralidad del mercado y posibles escenarios de estrés.

Los modelos y estimaciones de riesgo técnico, así como las estimaciones de las correspondientes reservas técnicas se realizan conforme lo establecido en el reglamento de gestión actuarial y demás normas asociadas o complementarias.

— Gestión de Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas debido a fallas en los procesos internos, por acción de las personas, por falla de los sistemas o por efecto de un evento externo.

En ese sentido, SECREX gestiona los riesgos operacionales a través de la implementación de herramientas de gestión tales como: (i) la autoevaluación de riesgos, (ii) la recopilación y reporte de indicadores clave, y (iii) la implementación de una base de eventos de pérdida.

El aspecto de concientización es relevante para esta gestión, por lo que permanentemente se difunden prácticas, tópicos y aspectos relevantes que todo colaborador debe conocer, ya sea a través de charlas o mediante la emisión de información digital.

Asimismo, se han implementado estrategias para el control de la seguridad de la información y la continuidad del negocio, basadas en una evaluación de riesgos y el análisis de impacto del negocio ante un evento de interrupción.

Las herramientas de gestión cuentan con una vigencia permanente. Durante el año 2020 se han actualizado todos los componentes del marco de actuación.

Es importante mencionar que, a raíz de la propagación del COVID-19 y a fin de poder continuar cumpliendo de manera consistente y adecuada nuestras funciones, SECREX implementó el Comité De Crisis. El objetivo de dicho Comité está enfocado principalmente en los siguientes cuatro aspectos:

1. La sostenibilidad y continuidad operativa del seguro mediante la implementación de una estrategia de continuidad de las operaciones a través de, entre otros (i) el trabajo remoto, (ii) la habilitación del acceso a los sistemas fundamentales del negocio de SECREX, (iii) la creación de un plan de digitalización de las pólizas, y (iv) la renovación automática de las pólizas.
2. La comunicación activa con los clientes mediante canales de comunicación remoto a todo nivel, centrándose en brindar tranquilidad y comunicación permanente con los grupos de interés a través de herramientas digitales y conferencias a distancia.
3. La protección de los trabajadores de SECREX mediante el trabajo remoto y para aquellos que fueran a la oficina, se utilizaron medidas de control y bioseguridad, seguridad perimetral, física y de ambiente, así como un permanente seguimiento mediante pruebas y test de seguimiento y control.
4. El mantener la cadena de valor mediante la comunicación constante con los proveedores principales y los esquemas de entrega de las pólizas a los beneficiarios y corredores.

NIVEL DE SUPERVISIÓN

SECREX ha diseñado un conjunto de procesos en los cuales intervienen todos los integrantes de la organización con la finalidad de lograr un adecuado tratamiento de los riesgos identificados, y, de esta forma, garantizar que los mismos se mantengan dentro de los niveles de interés y tolerancia.

Para ello, SECREX cuenta con la herramienta corporativa GRC Suite la misma que abarca los procesos de evaluación y control de riesgos internos, así como los asociados a cumplimiento normativo. Asimismo, SECREX busca de manera permanente establecer adecuadas responsabilidades en las funciones de supervisión para realizar el seguimiento de la administración de riesgo proveniente de cada actividad de negocio.

La distribución de responsabilidades incluye a: (i) el Directorio, (ii) el Comité de Auditoría, (iii) el Comité de Riesgos, (iv) la Gerencia General y Gerencias, (v) la Unidad de Riesgos, (vi) la Unidad de Auditoría Interna, (vii) la Oficialía de Cumplimiento Normativo, y (viii) el Oficial de Cumplimiento del sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.



Comité de Auditoría

Siguiendo la normativa legal, el Comité de Auditoría de SECREX está conformado por miembros del Directorio que no realizan actividades de gestión en la empresa y su principal propósito es vigilar que los procesos contables y de reporte financiero sean apropiados, siendo sus principales funciones las siguientes:

Vigilar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno;

Informar al Directorio sobre la existencia de limitaciones en la confiabilidad de los procesos contables y financieros;

Vigilar y mantener informado al Directorio sobre el cumplimiento de las políticas, procedimientos internos y sobre la detección de problemas de control y administración interna; así como informar sobre las medidas correctivas implementadas en función de las evaluaciones realizadas por la unidad de auditoría interna, los auditores externos y la SBS;

Definir los criterios para la selección y contratación de los auditores externos, evaluar su desempeño, así como determinar los informes complementarios que requieran para el mejor desempeño de sus funciones o el cumplimiento de requisitos legales, salvo en aquellos casos en los que el comité de auditoría de la casa matriz asuma las funciones de definir los criterios para la selección y contratación de los auditores externos, así como la evaluación de su desempeño; y,

Definir los criterios para la selección y contratación del auditor interno y sus principales colaboradores, fijar su remuneración y evaluar su desempeño, así como su régimen de incentivos monetarios, salvo que dichas funciones sean asumidas por el comité de auditoría de la casa matriz.

El Comité de Auditoría, al 31 de diciembre de 2020, está integrado por:

Sr. Juan Antonio Giannoni Murga - Presidente.
Dr. Raúl Ferrero Costa - Director.
Sr. Pedro Regata Cuesta - Director.
Sr. Cristobal Iribas Revilla – Director.
Sra. Cinthya Guevara Colque - Auditora Interna.

Comité de Riesgos Empresariales

SECREX mantiene formalmente al Comité de Riesgos Empresariales como instancia de evaluación, seguimiento y enlace con el Directorio. Este comité asume las siguientes funciones:

| | |
|--|---|
| Aprobar las políticas, procedimientos y la organización para la Gestión Integral de Riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos. | Definir el nivel de interés, tolerancia y el grado de exposición al riesgo que SECREX está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio. |
| Definir los pasos necesarios a seguir para la implementación de las acciones correctivas requeridas, en caso surjan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos. | Aprobar las políticas y la organización para la gestión de riesgos de inversión, así como las modificaciones que se realicen a los mismos. |
| Evaluar y, en su caso, proponer los lineamientos generales para la elaboración del Plan y Política de Inversiones de SECREX que se emite cada año. | Revisar y dar seguimiento al Plan Anual de Inversiones. |
| Identificar los factores de riesgo y evaluar las políticas para su administración. | Definir el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo de inversiones que SECREX está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio. |
| Aprobar la toma de exposiciones que involucren variaciones significativas en el perfil de riesgo de SECREX o de los patrimonios administrados bajo su responsabilidad. | Evaluar la suficiencia de capital de SECREX para enfrentar sus riesgos y alertar de las posibles insuficiencias. |
| Proponer mejoras en la Gestión Integral de Riesgos. | Definir los criterios para evitar conflictos de intereses y la incompatibilidad de funciones. |
| Aprobar los procedimientos y lineamientos relacionados con la gestión de la continuidad del negocio y la seguridad de la información, así como tomar conocimiento permanente del estado de dicha gestión. | |

El Comité de Riesgos Empresariales al 31 de diciembre del 2020 está conformado por:
Sr. Cristóbal Iribas Revilla - Director (Presidente).
Sr. Javier Guzmán-Barrón E. - Gerente General (Miembro del Comité).
Sr. Oswaldo Manuel Cohaila Bravo - Gerente de Riesgos (Secretario).
Sr. Amadeo García Aste - Gerente Técnico (Miembro itinerante).

El Comité tuvo durante el año 2020 un total de 12 sesiones conforme lo establecido en su reglamento.

REASEGURADORES

Para el ejercicio 2020 se mantuvo el respaldo de nuestros reaseguradores, los mismos que se detallan a continuación:



De acuerdo con las políticas para minimizar el riesgo de crédito establecidas por el Grupo CESCE, al cierre de 2020 todos nuestros reaseguradores mantienen una calificación crediticia de grado de inversión no menor de A-, superando el requerimiento normativo local (BBB o equivalente).

Índice

43

Entorno
Empresarial

45

Reporte
Financiero

49

Talento
Humano

50

Tecnología de la
Información

52

Resumen de la
Experiencia
Profesional de
Directores y
Ejecutivos

ENTORNO Empresarial

En este capítulo se exponen datos de carácter macroeconómico, los cuales han sido obtenidos del “Reporte de Inflación - Panorama Actual y Proyecciones Macroeconómicas 2020-2022” emitido en diciembre de 2020 y publicado en la página web del Banco Central de Reserva del Perú (en adelante, “BCRP”), así como del “Informe Bursátil” emitido en diciembre de 2020 y publicado en la página web de la BVL.

En base a la información revisada, el PBI ha registrado una contracción de 11.5% en el año 2020 (a diciembre de dicho año).. Respecto al PBI No Primario, se registran las siguientes cifras: (i) sector Manufactura -17.2%, (ii) sector Comercio -16.2%, (iii) sector Construcción -15.6%. En el PBI Primario se registra que en el sector de Minería Metálica la cifra es de -14.1%. Sin embargo, en el PBI Primario Agropecuario se espera un crecimiento de 0.7% en el 2020 debido a mejores resultados agrícolas respecto a la campaña anterior. Así mismo, en el PBI Primario para el sector Pesca, se considera un crecimiento de 3.0% por el anuncio del inicio de la segunda temporada de pesca de anchoveta de la zona norte-centro.

En cuanto al PBI Primario, el sector de Minería metálica disminuyó -17.6% entre enero y septiembre, debido a las paralizaciones de muchas minas en mayo. En los meses posteriores la extracción de cobre se recuperó por la mayor producción de Cerro Verde, Antapaccay y Antamina. Mientras que la extracción de zinc se incrementó por la mayor producción de la gran y mediana minería, en especial Antamina y Volcán.

La contracción de la economía peruana ha sido de las más severas respecto a los países vecinos, debido a las estrictas medidas sanitarias dirigidas a contener la expansión del COVID-19.

Para el 2021, se espera que la reactivación económica continúe en un escenario con mejores precios de minerales y el repunte de la demanda interna, donde se estima que el PBI crezca 11.5% impulsado por los sectores Comercio (18.4%), Construcción (17.4%), Manufactura (16.9%) y Minería Metálica (14.4%).

El nivel de inflación cerró en 2.0% a diciembre del 2020. Este nivel es inferior al límite máximo fijado por el BCRP de 3% (rango meta 1%-3%); esto se explica por el aumento en el tipo de cambio.

Las exportaciones al cierre del año 2020 alcanzarían un monto de US\$42,029 Millones, mostrando una reducción de -10.6% respecto al año 2019, debido, principalmente al cierre de las actividades económicas relacionadas a las medidas sanitarias como consecuencia de la pandemia y el confinamiento. Asimismo, las importaciones se redujeron en -17.1%. La balanza en cuenta corriente muestra un resultado positivo de US\$1,349 Millones, por la menor importación de bienes. La balanza en cuenta financiera, mostró un saldo positivo de US\$6,651 Millones, siendo el saldo de financiamiento en el sector público de US\$10,506 Millones

1 Ver: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2020/diciembre/reporte-de-inflacion-diciembre-2020.pdf>

2 Ver: https://documents.bvl.com.pe/pubdif/infmen/M2020_12.pdf

Durante el 2020, la depreciación del tipo de cambio fue de 9.0%, pasando de S/3.314 a S/3.6210 por US\$1.00. Esta evolución del tipo de cambio se dio en un contexto de mayor aversión al riesgo global por la pandemia y por la inestabilidad política interna.

En el contexto internacional, Estados Unidos de Norteamérica tendría una caída de 3.4% durante el año 2020, sin embargo, crecería 4.0% en el 2021 producto de los planes de expansión fiscal del nuevo gobierno de Biden. Al cierre del 2020 la inflación del Gasto del Consumo Personal (PCE) estaría en 1.2%, dentro del objetivo (2%) La tasa de desempleo sería del 9.7% según el INEI al cierre de 2020.

Debido al mayor nivel de cotización de los minerales, la BVL tuvo un crecimiento en el 2020 de 1.44% medido a través del Índice General. Por el lado de calificación crediticia, al cierre de diciembre 2018 el Perú tiene una clasificación de A3 (A-) por parte de Moody's, mientras que por Fitch y S&P tiene BBB+.

“La balanza en cuenta financiera, mostró un saldo positivo de US\$6,651 Millones, siendo el saldo de financiamiento en el sector público de US\$10,506 Millones”.

Mercado Asegurador

Al cierre del año 2020, y de acuerdo a la información publicada por la SBS, el sistema asegurador estuvo conformado por 20 empresas, de estas, 17 dedicadas a Ramos Generales, accidentes y enfermedades; y 12 que operan en el Ramo de Vida.



REPORTE Financiero

Resultados

Al cierre del ejercicio 2020, SECREX está operando en el mercado asegurador en tres ramos (Caución, Crédito exterior y Crédito Interior), con una imagen consolidada del Grupo CESCE que respalda las operaciones y desarrollo, marcado por un entorno de gran competencia con 7 compañías en el ramo de caución.

Las primas de seguros para estos tres ramos mencionados sumaron a diciembre 2020, S/376 Millones, (con caución S/332 Millones, crédito interno y de exportación S/43.6 Millones). El crecimiento de las primas para caución fue de 15.3%, y Crédito Interno y de Exportación con 1.7%. Al cierre de noviembre 2020, en el ramo de cauciones, la participación de SECREX fue de 22.3%, lo que la sitúa en el tercer lugar.

Al cierre de diciembre de 2020, los ingresos por primas totalizaron S/93'492,191.00, lo que representó un incremento del 29.2% sobre el año 2019, manteniendo la tendencia creciente registrada en los años anteriores.

Los ramos de seguro de crédito interno y de exportación, que representan el 5% de la producción total de SECREX, han mostrado un crecimiento del 5.1%; y para el ramo de caución el crecimiento fue del 30.9%.

“Al cierre de diciembre de 2020, los ingresos por primas totalizaron S/93'492,191.00, lo que representó un incremento del 29.2% sobre el año 2019, manteniendo la tendencia creciente registrada en los años anteriores”

Durante el ejercicio 2020, los siniestros registrados se elevaron a S/29'243,542.00, con una siniestralidad del 31.3% y para el 2019, el importe de S/38'560,491.00, y el ratio respectivo de 53.3%.

Como resultado de la Cuenta Técnica, se alcanzó el importe de S/30'164,077.00, lo cual representó un incremento del 55.5% respecto al año anterior, atribuido a la menor siniestralidad, así como a los mayores ingresos técnicos por primas y de recupero de provisión de las mismas.

Los gastos administrativos al cierre del ejercicio 2020 ascendieron a S/16'347,832.00, incrementándose el 8% respecto al año 2019 por el mayor volumen de operaciones. Los ingresos netos de inversiones al cierre del 2020 fueron de S/12'014,008.00, disminuyendo respecto al ejercicio 2019 en un 11.5%, lo que se explica por la provisión de riesgo crediticio de las fianzas GOC, la pérdida registrada por la disminución de valor de los fondos mutuos, en el mes de marzo, a raíz de las medidas de emergencia para combatir la pandemia, y finalmente, la caída de las tasas de interés de los depósitos a plazo.

La utilidad neta del ejercicio alcanzó la cifra de S/19'167,196.00, mostrando un incremento del 36.2% respecto a la utilidad neta del ejercicio anterior.



S/19'167,196.00

Incremento del **36.2%** respecto a la utilidad neta del ejercicio anterior.

El respaldo del grupo económico CESCE aporta un conocimiento global en la aplicación de políticas comerciales, de suscripción, gestión técnica, administración de la cartera de inversiones y control de riesgos, sumado al respaldo de las compañías reaseguradoras a las que SECREX cede riesgos. Ello, aunado al conocimiento y experiencia de las características particulares del mercado peruano, permitieron continuar con el desarrollo aprovechando las oportunidades que se presentan en el país.

El objetivo en la ejecución de las políticas comerciales de SECREX continúa siendo la consolidación de la imagen y el respaldo del Grupo CESCE, el cual permite mantener una adecuada posición estratégica en los ramos en que se opera, minimizando riesgos, y apoyándose en las capacidades de los contratos de reaseguros y la clasificación de riesgo internacional de los reaseguradores que respaldan dichos contratos. Cabe resaltar que la gerencia de SECREX trabaja constantemente en ampliar la diversificación de las colocaciones por ramos.

Gestión de activos y pasivos

AL 31 de diciembre de 2020 los activos totales presentan un saldo de S/160'871,729.00, lo que significó un incremento de 45% en relación con el año anterior. De este saldo, el 56.7% corresponden a activos rentables (comparado con 60.6% del año 2019), inversiones financieras de alta liquidez y solvencia.

La fortaleza financiera de SECREX está representada por la calidad de los títulos. Para ello cuenta con un portafolio de activos debidamente diversificado lo cual permite reducir su riesgo no sistemático de manera satisfactoria, contando con adecuados niveles de calce y liquidez que permiten hacer frente a posibles pagos de siniestros ocurridos en horizontes temporales cortos. La fortaleza financiera también significa que SECREX cuenta con sólidos niveles de solvencia y de cumplimiento de los requerimientos patrimoniales exigidos por la SBS y adecuados índices de rentabilidad acorde con los objetivos empresariales.

Las inversiones de SECREX comprenden: (i) Depósitos e Imposiciones constituidos en instituciones financieras con mínima probabilidad de incumplimiento de sus obligaciones en los plazos y condiciones originalmente pactadas, (ii) Fondos Mutuos diversificados con clasificaciones de A+, AA y AA+, constituyendo inversiones de bajo riesgo para SECREX, (iii) instrumentos de deuda emitidos por los gobiernos, así como por Instrumentos Representativos de Deuda de Emisores Nacionales, entre otros.

El portafolio y estructura de inversiones se basan en la política de inversiones cuyo objetivo principal es el de maximizar el rendimiento, cautelando siempre la protección de los intereses de los asegurados y de los accionistas, dentro del marco de las regulaciones establecidas por SBS.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido expresados al tipo de cambio de cierre establecido por la SBS de S/3.621 y S/3.314 por US\$1.00, respectivamente.

En el 2020 SECREX tenía un activo neto como posición en moneda extranjera de US\$233,855.00 (comparado con US\$741,845.00 del año 2019) y registró una ganancia neta por diferencia de cambio de S/278,423.00.

Al finalizar el año 2020, la fortaleza financiera de SECREX le permite:

- 1.** Ser una de las primeras aseguradoras de mayor respaldo patrimonial ante los requerimientos de la SBS;
- 2.** Tener uno de los menores niveles de endeudamiento en el mercado peruano; y,
- 3.** Contar con una estructura de activos de calidad que asegura los resultados financieros en el corto y mediano plazo

Cobertura legal

Al 31 de diciembre del año 2020 las obligaciones legales totalizaron S/35'948,202.00; las inversiones elegibles S/72'311,626.00 de los cuales las inversiones elegibles aplicadas representan el 50%, equivalentes a S/38'691,955.00; presentando un superávit de S/2'743,753.00 sobre el total de requerimientos legales.

El patrimonio efectivo origina un superávit de S/10'936,160.00 que cubre en 2 veces los requerimientos patrimoniales exigidos por la SBS, lo cual evidencia la sólida posición de SECREX.

Valor económico para los accionistas

El principal objetivo para el 2020 siguió siendo el de maximizar el valor para nuestros accionistas, alineándolo a la estrategia establecida para lograr el óptimo equilibrio de crecimiento y retorno relacionando de manera eficaz y eficiente el despliegue de los recursos con la consecución de los objetivos para aprovechar las oportunidades presentadas durante el ejercicio.

La rentabilidad sobre el patrimonio a diciembre de 2020 fue de 37.5%, mayor a 31.7% registrado al cierre de 2019, como consecuencia de la mayor utilidad obtenida.

Las acciones de SECREX se encuentran inscritas en la BVL, por un total de S/22'336,978.00, con un valor nominal cada una de S/1.00, sin haber registrado cotización en el ejercicio 2020. Si bien la falta de negociación no refleja un importe que permita apreciar la tasa de rendimiento implícita del mercado, la obtención de resultados evidencia la generación de valor para el accionista en la presente gestión.

Los indicadores arriba reseñados representan para SECREX el fortalecimiento patrimonial que permite desarrollar los negocios de manera más eficiente en los próximos ejercicios.

Acuerdos

Mediante Junta General de Accionistas celebrada en el mes de febrero de 2020, se acordó la entrega de dividendos en efectivo hasta por la suma de S/12,668,418.00 con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio 2019.

Así también en dicha sesión se ratificó como Presidente del Directorio al Dr. Raúl Ferrero Costa, como Vicepresidente del Directorio, al Señor Pedro Regata Cuesta y como Directores a los señores Cristobal Iribas Revilla, María Dolores García Grande, Jaime S. Pérez Rodríguez y Juan Antonio Giannoni Murga.



TALENTO Humano



El año 2020 estuvo lleno de grandes desafíos y cambios para el equipo de colaboradores de SECREX, siendo el principal, el impacto y los efectos de las medidas sanitarias adoptadas por la pandemia causada por el COVID - 19, que obligó al cambio en nuestros hábitos de trabajo, pasando muchos de ellos a ser realizados desde casa. Los cambios y ajustes efectuados permitieron mantener el desafío de lograr los resultados obtenidos, que han conllevado al crecimiento en el mediano plazo con niveles de rentabilidad acordes y superiores al mercado.

SECREX mantuvo la estructura técnica, basada en adecuados niveles de eficiencia, así como de gestión de gastos operativos, permitiéndole lograr resultados favorables.

Los colaboradores de SECREX tienen un sólido conocimiento del mercado de cauciones y de nuestros productos, lo que permite entender a cabalidad las necesidades de los clientes, permitiendo capitalizar experiencia para lograr maximizar con excelencia aspectos tales como la construcción de información relevante, plataformas informáticas debidamente protegidas y procesos simples para generar un Know How superior en la administración de todas las actividades.

El liderazgo de la Gerencia General se ha mantenido como en años anteriores, constituyendo un importante aporte para desafiar los escenarios adversos en el nivel de crecimiento de primas y el cumplimiento de parámetros técnicos estratégicos establecidos en las políticas de SECREX de mediano plazo.

En el sector de seguros, se requiere un control significativo en la disminución de los gastos de gestión y mantener, al mismo tiempo, los atributos que generan un alto valor de confianza entre toda la fuerza laboral, líderes y gerentes de SECREX, con un ambiente de trabajo seguro, transparente, inclusivo y saludable, así como poner en manifiesto los valores de credibilidad, respeto y justicia.

SECREX mantiene una estructura orgánica que propende a optimizar los procesos operativos, estando conformada por un número reducido de Gerencias y de Jefaturas, permitiendo una comunicación ágil y fluida entre todas las áreas.

TECNOLOGÍA de la Información

Sigue siendo un objetivo institucional, la mejora constante de los soportes tecnológicos, a fin de minimizar el tiempo de operación, aumentar la productividad y proporcionar una mejor calidad en la atención al cliente.

SECREX busca optimizar su productividad, implementando sistemas informáticos de avanzada tecnología, tanto para el mercado especializado de cauciones, como crédito en nuestro medio y del que disponen también los corredores de seguros para facilitar el control de sus operaciones.

Se sigue con el desarrollo del proyecto de integración de gestión administrativa corporativa, que permite aprovechar las sinergias estratégicas, operativas y tecnológicas implementadas por la casa matriz para todas las compañías que conforman el grupo.

Se continuó en el 2020 con la ejecución de los proyectos de actualización y adecuación a las herramientas globales de software, las cuales permiten integrar la información de gestión interna y externa relacionada a finanzas, contabilidad, tesorería y planillas.

Es importante mencionar que, SECREX ha desarrollado un conjunto de sistemas de información a medida para garantizar que la información proveniente de las actividades propias del negocio cumplan con los principios de confiabilidad, integridad y disponibilidad, que determinan la seriedad y solidez de SECREX; destacando, por ejemplo, la implementación de medidas preventivas a fin de resguardar y proteger la información desde su procesamiento hasta su almacenamiento, protegiendo la confidencialidad para evitar que la información sensible sea mal utilizada o divulgada, previniendo robos, sabotajes y fraudes.



El sistema de Gestión de Seguridad de Información de SECREX recoge las recomendaciones de la SBS en la Circular G-140-2009, la cual define e implementa una política de seguridad de información y una metodología de gestión de riesgos consistente con la gestión de riesgos operacionales y mantenimiento de registros adecuados que permitan verificar el cumplimiento de las normas.

Al encontrarse la plataforma tecnológica automatizada, constituye el soporte para la Gestión de la Continuidad del Negocio, ante la ocurrencia de eventos que pudieran generar una interrupción o inestabilidad en las operaciones de la empresa.

Por estas razones, los análisis de impacto periódicos que se realizan se hacen también en función de los recursos informáticos, tomando las previsiones necesarias para determinar las consecuencias que tendría una interrupción de los procesos que soportan los principales productos y servicios de SECREX, así como la identificación y evaluación de los riesgos, para, en función de ello, desarrollar la estrategia y el plan de continuidad en los procesos que involucren el soporte informático.

SECREX en el 2020 debe continuar con la implementación del proyecto denominado “Transformación LATAM”, el cual recoge en el ámbito internacional los requerimientos de negocio y los transmite a la organización, garantizando la adecuación al Modelo Operativo Global y la correcta Gestión del Cambio.



RESUMEN

de la Experiencia Profesional de Directores y Ejecutivos

Raúl Ferrero Costa

Presidente

Abogado por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Post-Grado en Desarrollo Económico y Administrativo de la Universidad de Leeds, Inglaterra. Doctor en Derecho por la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Catedrático desde 1972 a la fecha en la Facultad de Derecho y Ciencia Política de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Decano del Colegio de Abogados de Lima (1987-1989). Senador de la República (1990-1992). Presidente de la Comisión de Justicia (1990-1991) y de Industria, Comercio e Integración (1991-1992) del Senado. Presidente, Vicepresidente y Miembro de la Sub Comisión de Expertos en Derechos Humanos de la ONU (1978-1983). Representante Legal de Lufthansa Líneas Aéreas Alemanas y Miembro del Directorio de varias empresas. Socio Fundador del Estudio Ferrero Abogados (hoy en día Philippi, Prietocarrizosa, Ferrero-DU & Uría). Presidente del Directorio de SECREX desde el año 2001 a la fecha.

Pedro Regata Cuesta

Vice Presidente

Licenciado en Ciencias Económicas, Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Cantabria (1989). Desde 1992 hasta 1995 laboró en el área de Comercio Exterior y Servicios Internacionales del Banco Atlántico. Su experiencia en CESCE se inició en el año 1996 como Analista de Grupos Empresariales, luego como asesor a clientes VIP de la compañía, en el año 2008 como Responsable del Departamento de Riesgos y posteriormente en el 2011 como Jefe de la Unidad Global de Riesgos hasta la actualidad. Desde el año 2016 es Director Técnico de CESCE.

Directores

María Dolores García Grande

Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid (1994). Desde 1996 hasta 1999 laboró en el Departamento de Structured Finance de Deutsche Bank. Su experiencia en CESCE se inició como Responsable del área de Operaciones para Asia de la Cuenta del Estado desde el año 1999 hasta el año 2007. Luego asumió el cargo de Responsable del Área de Análisis de Solvencia de la Cuenta del Estado desde el año 2007 hasta el 2017. Posteriormente en Noviembre 2017 y hasta la actualidad se desempeña como Jefa de la Unidad de Riesgos de la Cuenta del Estado.

Cristobal Iribas Revilla

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. Desde Enero de 1999 a Setiembre de 2008 se desempeñó en CESCE como Finance Controller, Responsable del Departamento de Control de Gestión y Central de Riesgos de CESCE, posteriormente como Jefe de la Unidad de Auditoría Interna. Luego asumió el cargo de Director Financiero en CTI desde Octubre del 2008 hasta Junio de 2012. Miembro del Consejo de Administración de empresas de Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito, S.A. Actualmente se desempeña en CESCE como Jefe de la Unidad de Administración y Control.

Jaime S. Pérez Rodríguez

Contador Público. Profesional con estudios de Post Grado en Dirección de empresas de seguros en España, Finanzas en ESAN y Programas de Alta Dirección en la Universidad de Piura. Su campo de acción se ha centrado en el ambiente de Banca y Seguros, con más de 30 años en esta última actividad. Ha sido Gerente General de La Positiva Seguros y Reaseguros y Director de Alianza de Seguros y Reaseguros-Vida, Bolivia. Director de SECREX desde el año 1999 a la fecha.

Juan A. Giannoni Murga

Administrador, graduado en Seguros con estudios en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos y la Escuela de Seguros. Realizó los estudios del Programa de Alta Dirección en la Universidad de Piura y ESAN. Su experiencia de más de 40 años la obtiene en el Sistema Asegurador, habiéndose desempeñado en cargos de Alta Dirección en Compañías de Seguros y Brokers del Mercado Peruano. Director de SECREX desde el año 2001 a la fecha.

Los señores directores de la sociedad fueron elegidos por unanimidad en la Junta General de Accionistas de fecha 15 de febrero de 2018 y conforme a Acuerdo de Directorio de fecha 26 de abril de 2018. Ninguno de los demás directores se encuentra vinculado por razones de parentesco con otro director o accionista.

De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupo Económico aprobado por la Resolución SMV N° 019-2015-SMV-01, existe vinculación entre los señores Pedro Regata Cuesta, María Dolores García Grande y Cristobal Iribas Revilla, con el Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito (CIAC).

Todos los directores ejercen un juicio independiente, conforme a lo dispuesto en los artículos 173 y 180 de la Ley General de Sociedades.



Ejecutivos

Javier Guzmán-Barrón Escobedo
Gerente General

Ingeniero Civil egresado de la Pontificia Universidad Católica del Perú, con maestría en Administración y negocios en Lubin Graduate School of Business Pace University y graduado del PADE en gestión de instituciones micro financieras en ESAN. Posee aptitudes comerciales y en el desarrollo de equipos de proyectos en el sistema financiero y de seguros, así como en empresas inmobiliarias y del sector real state. Experiencia de más de 16 años en gestión de seguros desempeñando cargos como Director de Caucciones y Fianzas en MAPFRE Perú Compañía de Seguros; Gerente Regional de Crédito Hipotecario en el Banco del Trabajo y Gerente de Proyectos en Futuro Invest.

Amadeo García Aste
Gerente Técnico

Economista de la Universidad de Lima, con maestría en Administración de Empresas en Incae Business School, post-grado en Gestión de Negocios en la Universidad de Lima. Experiencia de más de 16 años en el sistema financiero y de seguros, en áreas comerciales y de riesgos. Se desempeñó recientemente como Sub Gerente de Fianzas y Caucciones en Chubb Perú.

Marianne Parra Casas
Gerenta Administrativa Financiera

Economista de la Universidad de Lima, con maestría en Finanzas en la Escuela Superior de Administración de Negocios (ESAN), Post-grado en Banca y Finanzas en ESAN; especialización en Administración Crediticia en ESARP del Citibank, Argentina y en seguros en INESE, España. Su experiencia de más de 30 años, se da en entidades bancarias como BBVA Banco Continental, Citibank y en el sistema asegurador, como Mapfre Perú y Reaseguradora Peruana. Gerente de Administración y Finanzas desde el año 2001 a la fecha.

Oswaldo Cohaila Bravo
Gerente de Riesgos: Unidad de Riesgos Empresariales

Ingeniero de Sistemas de la Universidad Nacional de Ingeniería - UNI, con maestría en Administración de Empresas por la Escuela EOI - España, Diplomado en Global Risk Management por el National Institute of Bank Management de la India y Diplomado en Finanzas por la UPC. Posee más de 13 años en cargos ejecutivos de gestión de riesgos desempeñados en entidades financieras públicas y privadas, asimismo desarrolla proyectos de capacitación en tópicos de gestión de riesgos en instituciones educativas públicas y privadas.

Glenda Valverde Montalva
Gerente del Departamento de Asesoría Jurídica

Abogada graduada de la Universidad de Lima. Con especialización en Derecho Administrativo, Corporativo y Contrataciones del Estado. Tiene experiencia de más de 19 años en cargos ejecutivos y de asesoría en entidades del sistema financiero. Cuenta con conocimientos y experiencia en Derecho Administrativo, Comercial y de Garantías, entre otros. Desempeña desde el 2019 el cargo de Gerente de Asesoría Jurídica y anteriormente como Jefa del Departamento de Asesoría Jurídica desde el año 2007.

Raúl del Solar Velando
Sub Gerente Comercial

Administrador y Productor de Seguros del Instituto Superior Tecnológico en Seguros, Gestión Empresarial de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Diplomado en Ingeniería de Ramos Técnicos de la Asociación Peruana de Corredores de Seguros, PADE en Administración orientado a Seguros (ESAN). Experiencia de más de 27 años en el sistema de seguros, entre las que están Pacífico Compañía de Seguros y MAPFRE Perú Compañía de Seguros como Director Comercial.

Rosa Costa Campos
Sub Gerenta Contadora General

Contadora Pública Colegiada, graduada de la Universidad Ricardo Palma, especialización en Administración y Finanzas en ESAN, y Costos en la Universidad del Pacífico, con más de 30 años de experiencia en Compañías de Seguros. Contadora General desde el año 2006 a la fecha.

CONTENIDO

56
Estados
Financieros

58
Dictamen
de los Auditores
Independientes

68
Notas a los
Estados
Financieros

130
Gobierno
Corporativo

175
Sostenibilidad
Corporativa

ESTADOS Financieros

31 de diciembre de 2020
y 31 de diciembre de 2019



DICTAMEN de los auditores independientes

30 de enero de 2021



A los Accionistas y Directores de Secrex Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Secrex Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A. (una subsidiaria de Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito S.A. – CIAC, domiciliada en España), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los estados de resultados, de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para empresas de seguros en Perú y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Secrex Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A. al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para empresas de seguros en Perú.

Lima, Perú,

1 de febrero de 2021 Refrendado por:


Gloria Gennell O. (Socia)
C.P.C. Matrícula N° 01-27725

CONTENIDO

- a. Estado de Situación Financiera
- b. Estado de Resultados
- c. Estado de Resultados y Otro Resultado Integral
- d. Estado de Cambios en el Patrimonio
- e. Estado de Flujos de Efectivo





Estado de Situación Financiera

| En Soles | Nota | 2020 | 2019 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Activo | | | |
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 4 | 13,122,736 | 7,655,168 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en Resultados | 5 | 37,635,581 | 19,110,914 |
| Inversiones disponibles para la venta | 9 | 3,908,476 | 1,355,121 |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguro | 6 | 24,269,208 | 10,037,305 |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores | 7 | 15,455,285 | 13,558,932 |
| Cuentas por cobrar diversas | 8 | 7,517,253 | 17,276,858 |
| Activos por reservas técnicas por siniestros a cargo de reaseguradores | 11 | 29,226,835 | 19,543,841 |
| Gastos contratados por anticipado | | 518,327 | 461,745 |
| Total activo corriente | | 131,653,701 | 88,999,893 |
| Activo no corriente | | | |
| Activos por reservas técnicas por primas a cargo de reaseguradores | 12 | 13,038,786 | 7,159,556 |
| Inversiones disponibles para la venta | 9 | 12,281,117 | 12,570,850 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | 10 | 779,927 | 885,312 |
| Impuesto a la renta diferido | 16 | 2,912,872 | 1,635,370 |
| Otros activos | | 205,326 | 59,994 |
| Total activo no corriente | | 29,218,028 | 22,311,082 |
| | | | |
| Total activo | | 160,871,729 | 111,310,975 |
| Cuentas de orden | 22 | 726,440,838 | 479,650,132 |

| En Soles | Nota | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| Pasivo | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Cuentas por pagar a reaseguradores | 7 | 32,087,058 | 17,611,078 |
| Reservas técnicas por siniestros | 11 | 38,103,688 | 25,189,967 |
| Beneficios a los empleados | | 2,339,075 | 1,806,143 |
| Tributos por pagar | | 5,954,491 | 3,534,370 |
| Cuentas por pagar diversas | 8 | 7,767,642 | 5,173,120 |
| Total pasivo corriente | | 86,251,954 | 53,314,678 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Reservas técnicas por primas | 12 | 22,166,919 | 13,356,291 |
| Otros pasivos | | 1,112,283 | 101,457 |
| Ganancias diferidas | | 164,552 | 102,487 |
| Total pasivo no corriente | | 23,443,754 | 13,560,235 |
| Total pasivo | | 109,695,708 | 66,874,913 |
| Patrimonio | 13 | | |
| Capital social | | 22,336,978 | 14,093,417 |
| Reserva legal | | 4,932,696 | 4,932,696 |
| Reserva facultativa | | | 2,806,633 |
| Resultados no realizados | | 446,301 | 205,119 |
| Resultados acumulados | | 23,460,046 | 22,398,197 |
| Total Patrimonio | | 51,176,021 | 44,436,062 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 160,871,729 | 111,310,975 |
| Cuentas de orden | 22 | 726,440,838 | 479,650,132 |



Estado de Resultados

| En soles | Nota | 2020 | 2019 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Primas de seguros y reaseguros aceptados | 25 | 93,491,895 | 72,373,444 |
| Ajuste de reservas técnicas de primas de seguros y reaseguros aceptados | 25 | (8,675,901) | (2,263,762) |
| Primas netas del ejercicio | | 84,815,994 | 70,109,682 |
| Primas cedidas | 25 | (48,273,828) | (35,666,258) |
| Ajuste de reservas técnicas de primas cedidas | 25 | 5,808,195 | 1,498,824 |
| Primas netas ganadas | | 42,350,361 | 35,942,248 |
| Siniestros de primas de seguros y reaseguros | | (29,243,542) | (38,560,491) |
| Siniestros de primas cedidas | | 22,884,506 | 30,455,632 |
| Siniestros, netos | 25 | (6,359,036) | (8,104,859) |
| Resultado técnico bruto | | 35,991,325 | 27,837,389 |
| Comisiones sobre primas de seguros y reaseguros | 25 | (6,573,634) | (5,114,361) |
| Ingresos técnicos diversos | 25 | 11,906,467 | 3,448,688 |
| Gastos técnicos diversos | 25 | (11,160,378) | (6,785,057) |
| Resultado técnico neto | | 30,163,780 | 19,386,659 |
| Ingresos de inversiones y financieros | 19 | 13,439,590 | 13,953,432 |
| Gastos de inversiones y financieros | | (1,704,005) | (271,038) |
| Resultado de inversiones | | 11,735,585 | 13,682,394 |
| Gastos de administración, neto | 20 | (16,100,531) | (14,992,593) |
| Otros ingresos y gastos, neto | | 1,749,423 | 2,972,634 |
| Diferencia en cambio, neta | 23.E | 278,423 | (164,528) |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 27,826,680 | 20,884,566 |
| Impuesto a la renta corriente y diferido | 14.C | (8,659,485) | (6,808,546) |
| Utilidad neta | | 19,167,195 | 14,076,020 |
| Utilidad por acción básica y diluida | 15 | 0.858 | 0.999 |

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral

| En Soles | 2020 | 2019 |
|---|---------------------|----------------------|
| Utilidad Neta del año | 19,167,195 | 14,076,020 |
| Otros Resultados Integrales del año | | |
| Resultado neto de inversiones disponibles para la venta Impuesto a la renta relacionado a inversiones disponibles para la venta | 312,331 (71,149) | 601,381 (136,994) |
| Otros resultados integrales del período, neto de impuesto a la renta | 241,182 | 464,387 |
| Total resultados integrales del año | 19,408,377 | 14,540,407 |

Estado de Cambios en el Patrimonio

| | Número de acciones en circulación (nota 13.A) | Capital (nota 13.A) | Reserva legal (nota 13.B) | Reserva facultativa (nota 13.C) | Resultados no realizados | Resultados acumulados (nota 13.D) | Total |
|---|---|---------------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------|
| En soles | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | 14,093,417 | 14,093,417 | 4,932,696 | 2,856,600 | (259,268) | 17,887,011 | 39,510,456 |
| Resultado integral | | | | | | | |
| Resultado por valorización de inversiones disponibles para la venta | - | - | - | - | 464,387 | - | 464,387 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | 14,076,020 | 14,076,020 |
| Total resultado integral | - | - | - | - | 464,387 | 14,076,020 | 14,540,407 |
| Distribución de dividendos en efectivo | - | - | - | - | - | (9,564,834) | (9,564,834) |
| Otros | - | - | - | (49,967) | - | - | (49,967) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 14,093,417 | 14,093,417 | 4,932,696 | 2,806,633 | 205,119 | 22,398,197 | 44,436,062 |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | 14,093,417 | 14,093,417 | 4,932,696 | 2,806,633 | 205,119 | 22,398,197 | 44,436,062 |
| Resultado integral | | | | | | | |
| Resultado por valorización de inversiones disponibles para la venta | - | - | - | - | 241,182 | - | 241,182 |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | 19,167,195 | 19,167,195 |
| Total resultado integral | - | - | - | - | 241,182 | 19,167,195 | 19,408,377 |
| Distribución de dividendos en efectivo | - | - | - | - | - | (12,668,418) | (12,668,418) |
| Capitalización de resultados acumulados | 5,436,928 | 5,436,928 | - | - | - | (5,436,928) | - |
| Capitalización de reserva facultativa | 2,806,633 | 2,806,633 | - | (2,806,633) | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 22,336,978 | 22,336,978 | 4,932,696 | - | 446,301 | 23,460,046 | 51,176,021 |

| En soles | Nota | 2020 | 2019 |
|--|------|--------------|-------------|
| Actividades de operación | | | |
| Utilidad neta del año | | 19,167,195 | 14,076,020 |
| Más (menos) partidas que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo | 10 | 221,311 | 181,630 |
| Amortización de intangibles | | 20,846 | 66,158 |
| Baja de activo fijo | | 8,473 | - |
| Provisión de cobranza dudosa | 6(b) | 10,712,720 | 6,235,206 |
| Impuesto a la renta diferido | 14.C | (1,277,502) | (509,584) |
| Costo de enajenación de inversiones disponibles para la venta | 9.A | 514,970 | - |
| Diferencia en cambio de inversiones disponibles para la venta | 9.A | 2,057,097 | 497,026 |
| Diferencia en cambio de reservas facultativas | | - | (49,967) |
| Otros | | (168) | - |
| Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos: | | | |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguros | | (24,944,623) | (8,552,898) |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores | | (1,896,353) | 1,736,877 |
| Cuentas por cobrar diversas | | 9,759,605 | (9,250,546) |
| Gastos contratados por adelantado | | (56,573) | 84,897 |
| Otros activos | | (166,178) | (17,821) |
| Aumento (disminución) en pasivos: | | | |
| Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas | | 5,547,575 | 2,308,564 |
| Cuentas por pagar a reaseguradores | | 14,475,980 | (1,656,876) |
| Reservas técnicas de siniestros | | 3,230,727 | 2,442,602 |
| Reservas técnicas por primas | | 2,931,398 | 764,678 |
| Otros pasivos | | 1,010,994 | 101,457 |
| Ganancias diferidas | | 62,065 | (88,056) |
| Flujo neto proveniente de las actividades de operación | | 41,379,559 | 8,369,367 |
| Actividades de inversión | | | |
| Compra de inmuebles, mobiliario y equipo | 10 | (124,399) | (326,217) |
| Compras, liquidaciones y ventas de inversiones a valor razonable | | (18,524,667) | (4,736,052) |
| Ventas y liquidaciones de inversiones disponibles para la venta | 9.A | 1,699,760 | 5,429,813 |
| Compra de inversiones disponibles para la venta | 9.A | (6,294,267) | (5,870,071) |
| Flujo neto utilizado en las actividades de inversión | | (23,243,573) | (5,502,527) |
| Actividades de financiamiento | | | |
| Pago de dividendos | 13.D | (12,668,418) | (9,564,834) |
| Flujo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | (12,668,418) | (9,564,834) |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 5,467,568 | (6,697,994) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio de año | | 7,655,168 | 14,353,162 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al fin de año | | 13,122,736 | 7,655,168 |
| Transacciones que no generan flujo de efectivo | | | |
| Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta | | 241,182 | 464,387 |
| Capitalización de resultados acumulados | | 5,436,928 | - |
| Reservas facultativas | | 2,806,633 | (49,967) |

NOTAS a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y
31 de diciembre de 2019



1. Identificación y Actividad Económica

A. Identificación

Secrex Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria del Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito S.A. - CIAC - España, la que posee el 97.13% de su capital social. La Compañía es una sociedad anónima constituida el 1 de enero de 1980, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS).

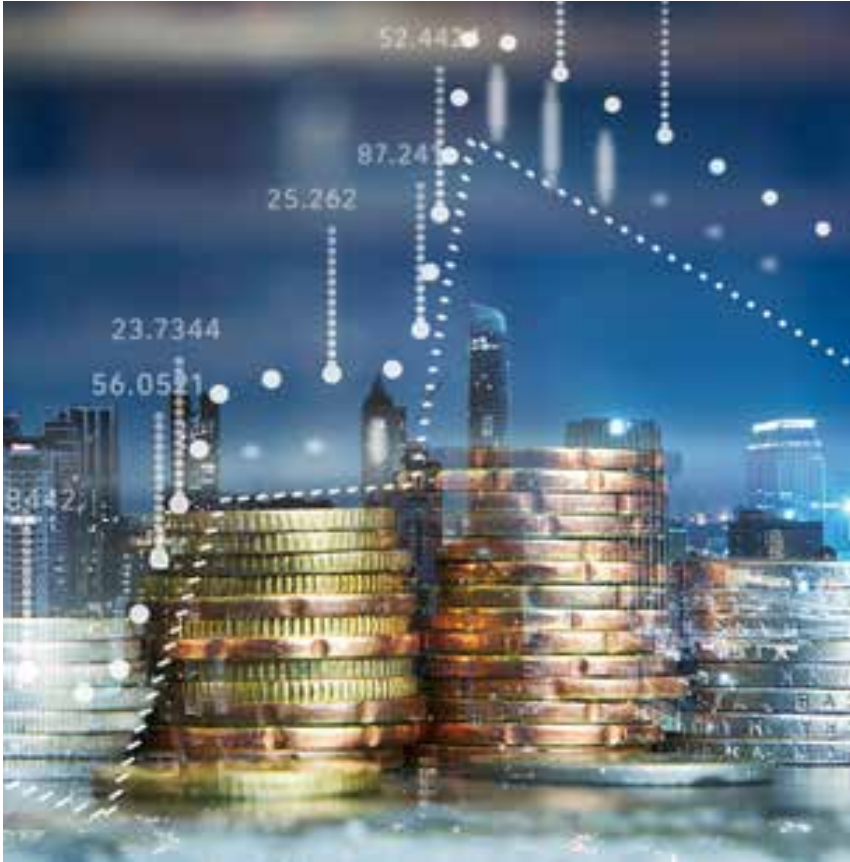
B. Actividad económica

Las operaciones que realiza la Compañía comprenden la contratación y administración de seguros de caución, así como seguros orientados a cubrir riesgos crediticios, dentro de los alcances de la Ley N° 26702, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante la Ley General). En adición, percibe intereses y dividendos por inversiones efectuadas libremente y/o de acuerdo con disposiciones emitidas por la SBS.

Por otro lado, la Compañía es administradora del Fondo de Garantía del Seguro de Crédito a la Exportación (en adelante el Fondo) creado por Decreto Legislativo N° 19568 con la finalidad de respaldar las coberturas de las Pólizas de Garantías a Instituciones Financieras - GIF. El Fondo tiene duración indefinida; sin embargo, una vez cumplidas todas sus obligaciones vigentes, el Estado Peruano tiene la facultad de liquidarlo. En opinión de la Gerencia, la Compañía viene cumpliendo con las obligaciones que le fueron asignadas en su calidad de administrador del Fondo. El domicilio legal de la Compañía es Av. Víctor Andrés Belaunde N° 147 Oficina 601 (Edificio Real Diez Centro Empresarial Real) San Isidro, Lima, Perú.

C. Estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 18 de febrero de 2020.



2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

A. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y se presentan de acuerdo con las normas legales y los principios de contabilidad autorizados por la SBS para empresas de seguros y en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas en Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Dichas normas comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las cuales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF).



Durante los años 2020 y 2019, el CNC emitió las siguientes resoluciones:

- Resolución No 003-2020 EF/30 del 11 de septiembre de 2020, que oficializa la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) modificada en 2015.
- Resolución N° 002-2020 EF/30 del 10 de septiembre de 2020, que oficializan las modificaciones a la NIC 16 – Propiedades planta y equipo, NIIF 3 – Combinaciones de negocios, NIIF 4 – Contratos de seguros, NIC 37 Provisiones Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF 9 – Instrumentos financieros y NIC 41 – Agricultura.
- Resolución N° 001-2020 EF/30 del 17 de julio de 2020, que oficializa las modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF, modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, modificaciones a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, y modificaciones a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”.
- Resolución No 003-2019 EF/30 del 21 de septiembre de 2019, que oficializa el set completo de NIIF versión 2019 (NIC, NIIF, CINIIF y SIC).
- Resolución N° 002-2019 EF/30 del 24 de mayo de 2019, se aprueba el Plan Contable Empresarial.
- Resolución N° 001-2019 EF/30 del 11 de enero de 2019, que oficializa las modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF, modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, modificaciones a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, y modificaciones a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”.

B. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico excepto por las inversiones disponibles para la venta que se miden a valor razonable y las inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

C. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en Soles (S/), de acuerdo con las normas de la SBS, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía, excepto cuando se indica de otra forma.

D. Estimados y criterios contables

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año. Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la valoración y evaluación de deterioro de las inversiones financieras, la provisión para deterioro de cuentas por cobrar, la vida útil y el valor recuperable de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles, las reservas técnicas de

primas y siniestros, los activos y pasivos diferidos por impuesto a la renta, y la evaluación de la probabilidad de las contingencias. La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Principios y Prácticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente con las del ejercicio anterior, a menos que se indique lo contrario.

A. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial

Las políticas contables sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas se revelan en las respectivas políticas contables descritas en cada nota.

B. Efectivo y equivalentes al efectivo

Comprende el efectivo, los saldos mantenidos en bancos y depósitos a plazo de libre disponibilidad y que no están sujetos a restricción. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo comprenden los saldos con vencimiento menores a 90 días.

C. Cuentas por cobrar por operaciones de seguros

El Reglamento para el financiamiento de primas aprobado por la SBS establece una identificación de la cartera de primas por cobrar por contratos de seguros bajo el régimen general y contratos de seguros emitidos con financiamiento de primas a los asegurados, denominado régimen especial. La práctica adoptada por la Compañía, ha sido la de emitir las primas de seguros únicamente bajo el régimen general, por el cual la Compañía está facultada a otorgar a los asegurados un plazo adicional para efectuar el pago de las primas o cuotas impagas, el mismo que no podrá exceder de sesenta días. Asimismo, estas primas de seguros cuentan con garantías específicas. Las primas pendientes de cobro que presentan incumplimiento en el pago y cuyo contrato no haya sido resuelto de manera automática por falta de pago, ya sea que se trate de cuota fraccionada o de cuota única, son consideradas como de cobranza dudosa para la correspondiente provisión.



La provisión se determina por deudor considerando todas sus cuotas vencidas y las por vencer, deduciendo del monto de la prima sujeta a provisión el correspondiente impuesto general a las ventas, las prendas y fideicomisos recibidos de clientes. Las primas impagas con antigüedad igual o superior a sesenta (60) y noventa (90) días, serán provisionadas aplicando un coeficiente del cincuenta y cien por ciento, respectivamente. Las primas reclamadas judicialmente se provisionan individualmente en función de las circunstancias del cada caso. Dicha provisión se registra con cargo al rubro “Gastos técnicos diversos” en el estado de resultados.

Castigo

Las cuentas por cobrar por operaciones de seguros se castigan cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar en su totalidad o una porción de las mismas. La Compañía tiene como política castigar las cuentas por cobrar por operaciones de seguros que tienen más de dos (2) años de vencidas.



D. Cuentas por cobrar y por pagar a reaseguradores

Las cuentas por cobrar a reaseguradores se originan por los siniestros ocurridos en los cuales la Compañía ha asumido la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado por seguros directos, pero ha transferido parte del riesgo a una reaseguradora, registrando una cuenta por cobrar a los reaseguradores sobre la base del porcentaje cedido de la prima emitida con abono al rubro de siniestros de primas cedidas del estado de resultados; y las cuentas por pagar a reaseguradores se originan por los contratos de cesión de primas suscritos por la Compañía, los cuales establecen condiciones particulares relacionadas a la retención de primas, comisiones, comisión de utilidades, pago de siniestros, entre otros.

Los siniestros por cobrar a los reaseguradores correspondiente a la reserva técnica de siniestros de primas cedidas serán reconocidos como activos por operaciones de reaseguro y no reducirán los pasivos por siniestros por pagar a los asegurados. No deberán realizarse compensaciones entre las cuentas por cobrar y por pagar por contratos de reaseguros, salvo que sea autorizado por la SBS.

De acuerdo con los contratos suscritos con reaseguradores, a partir del año 2016, la Compañía paga al reasegurador únicamente las primas cedidas cobradas, es decir deduce las primas que se encuentren pendientes de cobró al momento de la liquidación. Por las cuentas por cobrar de reaseguros y coaseguros mantenidas sin movimiento por períodos iguales o superiores a seis (6) y doce (12) meses, la provisión se computará al cincuenta (50) y cien (100) por ciento, respectivamente, sobre el monto de las partidas deudoras individuales o del saldo deudor neto, según corresponda, a excepción de los contratos de reaseguro automático. La provisión correspondiente a los contratos de reaseguro automático se realizará por el saldo neto deudor de la respectiva cuenta corriente con cada reasegurador.

El incumplimiento de la obligación por parte de los reaseguradores corresponde al deterioro de la cuenta por cobrar; por lo que se requiere evaluar la existencia de las siguientes situaciones:

- *Denegación expresa del pago del siniestro por parte del reasegurador y/o coasegurador con antigüedad igual o superior a seis meses desde la fecha de conocimiento sobre el ajuste final del siniestro.*
- *Litigios en procesos judiciales y arbitrales con reaseguradores y/o coaseguradores por cobro de derechos provenientes del contrato de reaseguro.*
- *SalDOS por cobrar de cuentas corrientes inactivas con reaseguradores, con antigüedad mayor a veinticuatro meses.*

Existen indicios de un deterioro de los activos representativos de reaseguro cedido, en los siguientes casos:

- *Contratos de reaseguros que cumplan las condiciones de práctica insegura con una antigüedad superior de doce meses. La práctica insegura consiste en aquella contratación con reaseguradores que no se encuentren hábiles por la SBS o cuya clasificación vigente es considerada como vulnerable, es decir no cumple con una calificación de riesgo mínima; y su medición comprende el total de primas cedidas a estos reaseguradores durante un período.*
- *Contratos que no cuentan con la nota de cobertura suscrita por el corredor de reaseguro y el reasegurador líder, por los menos a los treinta días contados desde el inicio de su vigencia*

E. Créditos indirectos

Los ingresos por garantías financieras (créditos indirectos) se registran cuando se acepten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. La provisión de cobranza dudosa para créditos indirectos relacionados, con garantías financieras, se determina siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°11356-2008 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones” y sus modificatorias. Dichos criterios incluyen, en términos generales, dos componentes de provisión:

i. Provisión genérica

Las provisiones genéricas son aquellas que se constituyen, de manera preventiva, sobre la base de la “exposición al riesgo de los créditos indirectos” de deudores clasificados en categoría “Normal”.

ii. Provisión específica

Las provisiones específicas son aquellas que se constituyen sobre la base de la “exposición al riesgo de los créditos indirectos” de deudores a los que se ha clasificado en una categoría de mayor riesgo que la categoría Normal.

El reconocimiento de las provisiones antes mencionadas se registra en el rubro “gastos de inversiones y financieros” del estado de resultados con abono al rubro “otros pasivos” del estado de situación financiera.

F. Cuentas por cobrar diversas

Con la entrada en vigencia de la Resolución SBS N° 7037-2012, la determinación del deterioro se encuentra sujeta a las disposiciones de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición”, la cual establece que la evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos estén deteriorados incluye información observable sobre eventos que causan la pérdida, como por ejemplo:

- Dificultades financieras.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales.
- Desaparición de un mercado activo.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización societaria.

Esta provisión se registra con cargo al rubro “Gastos de administración” en el estado de resultados.



G. Inversiones financieras

De acuerdo con la Resolución SBS N° 7034-2012 y modificatoria, la clasificación y valorización de las inversiones financieras se realizan de la siguiente manera:
El registro contable inicial de las inversiones se realiza al costo de adquisición, sin considerar los gastos de adquisición, tales como impuestos, honorarios de agentes de bolsa, derechos y comisiones varias.
La Compañía presenta inversiones clasificadas en las siguientes categorías:

La provisión correspondiente a los contratos de reaseguro automático se realizará por el saldo neto deudor de la respectiva cuenta corriente con cada reasegurador.

Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados

Estas inversiones comprenden activos que se mantienen para ser negociados y comprenden principalmente las participaciones en fondos mutuos. Una inversión se clasifica en esta categoría si es adquirida principalmente para efectos de ser vendida en el corto plazo y que desde el momento de su registro contable inicial ha sido contabilizada a valor razonable con cambios en resultados. Se registran inicialmente al valor razonable sin considerar los costos de la transacción y, los cambios en el valor razonable, una vez ajustados por lo cobros y pagos (intereses o dividendos), que representan una ganancia y/o pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio. Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocerán en el resultado del ejercicio.

Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta son aquellas inversiones que no se clasifican como inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones al vencimiento o inversiones en subsidiarias y asociadas. Se registran inicialmente al costo de la transacción, incluyendo los costos que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones. Posteriormente, son medidas a su valor razonable y las fluctuaciones se reconocerán directamente en Otros Resultados Integrales en la cuenta “Resultados no realizados” hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente será transferida y registrada en el resultado del ejercicio.



En el caso de los instrumentos representativos de deuda, los intereses se reconocen y calculan según el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda se registran en resultados del ejercicio; mientras que en el caso de los instrumentos representativos de capital, se reconocen en Otros Resultados Integrales, en la cuenta “Resultados no realizados”.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones o, a falta de estas, en base a flujos de efectivo descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad crediticia y el plazo de vencimiento de la inversión. Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, son medidas al costo. La diferencia entre los ingresos recibidos por la enajenación de las inversiones en valores y su correspondiente valor en libros, se reconoce en el estado de resultados.

Deterioro de inversiones financieras

La Resolución SBS N° 2608-2018 establece la metodología para la evaluación de deterioro considerando lo siguiente:

Instrumentos de deuda

Se debe evaluar la ocurrencia de las siguientes situaciones:

- 1. Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
- 2. Rebaja en cualquiera de las clasificaciones crediticias del instrumento o del emisor en al menos dos (2) “notches”, con respecto a la clasificación al momento de la adquisición del instrumento; donde un “notch” corresponde a la diferencia mínima entre dos calificaciones de riesgo dentro de una misma escala de calificación.

- 3. Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
- 4. Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
- 5. Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- 6. Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo amortizado. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre, ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su costo amortizado.
- 7. Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará que existe una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el costo amortizado de doce (12) meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el período de doce (12) meses previos, se ha mantenido siempre por debajo del costo amortizado correspondiente a la fecha de cierre de cada mes

- Si el descenso en el valor razonable en el instrumento representativo de deuda de los criterios 6 y 7 es consecuencia íntegramente de un incremento en el tipo de interés libre de riesgo, este descenso no debe considerarse como indicio de deterioro.
- En caso se cumplan por lo menos dos de las situaciones anteriormente descritas, se considerará que existe deterioro y, por consiguiente, la Compañía deberá determinar el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor.
- En caso no se hayan dado por lo menos dos (2) de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:
- 1. Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como la interrupción en el pago de intereses o capital.
 - 2. Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
 - 3. Evidencia que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
 - 4. Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.

Instrumentos de capital

Se debe evaluar la ocurrencia de las siguientes situaciones:

- 1. Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento de deuda del emisor que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.
- 2. Se han producido cambios significativos en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el emisor, que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.
- 3. Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.

- 4. Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
 - 5. Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
 - 6. Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
- En caso se cumplan por lo menos dos de las situaciones descritas, se considerará que existe deterioro y, por consiguiente, la Compañía deberá determinar el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor.



En caso no se hayan dado por lo menos dos de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

1.

Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo de adquisición. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre, ha disminuido por lo menos 40% por debajo de su valor costo. Como costo de adquisición, siempre se tomará como referencia el costo inicial, independientemente que se haya reconocido previamente un deterioro de valor para el instrumento de capital analizado.
2.

Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20% en comparación con el valor razonable de doce meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el período de doce meses previo, se ha mantenido siempre por debajo del costo de adquisición.
3.

Incumplimiento de las disposiciones estatutarias por parte del emisor, relacionadas al pago de dividendos.
4.

Evidencia de que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

Los citados numerales 1 y 2 no son aplicables a los instrumentos de capital clasificados en la categoría disponible para la venta y valorizados al costo por la ausencia de un valor razonable confiable.



En caso una empresa desee aplicar una metodología de identificación del deterioro de valor más sofisticada y distinta a la metodología descrita anteriormente, deberá solicitar autorización a la SBS, a través del “Informe de sustento de la metodología interna de identificación del deterioro de valor”, en el cual deberá detallar como mínimo los criterios cualitativos y cuantitativos para la identificación del deterioro de valor, el sustento de la elección de cada criterio, las fuentes de información para la obtención de dichos criterios, las razones por las que se considera que la metodología propuesta identificará de manera más precisa el deterioro de valor y otros aspectos relevantes.

Una vez que se reconozca una pérdida por deterioro de valor, las posteriores evaluaciones se deberán efectuar sobre el valor en libros de los instrumentos neto de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas anteriormente.

En el caso de los instrumentos de capital no negociados en un mercado activo, medidos al costo, la pérdida por deterioro se reconocerá en el resultado del ejercicio. La pérdida por deterioro será igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados a la tasa de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del deterioro, se deberá tomar en consideración que el valor en libros de la inversión no deberá ser mayor a la participación proporcional en el patrimonio de la participada.

H. Inmuebles, mobiliario y equipo

Se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada, y de ser aplicable la provisión por deterioro. El costo histórico inicial incluye el precio de compra, incluyendo los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente.

Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados en el período en el que estos gastos se incurren.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

| | Años |
|----------------------------------|------|
| Instalaciones, muebles y enseres | 10 |
| Equipos de Cómputo | 4 |
| Equipos Diversos | 10 |
| Unidad de Transporte | 5 |

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a cada fecha de ejercicio correspondientemente.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos, las cuales se incluyen en el estado de resultados.

I. Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto equivalente al exceso del valor en libros, siempre y cuando la SBS no haya establecido un tratamiento contable específico. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.



J. Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros; a menos que la posibilidad de la salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

K. Contratos de seguro

A continuación se describen los criterios relacionados con el reconocimiento y medición de contratos de seguro:

i. Definición de contrato de seguros

Un contrato de seguros es aquel en el que una de las partes (la aseguradora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el contratante), acordando compensar al contratante, asegurado y/o beneficiario si ocurre un evento futuro incierto (el evento asegurado) que lo afecta de forma adversa. Esta definición se aplica estrictamente para fines contables y de presentación de la información financiera. Para tales efectos se define lo siguiente:

- El riesgo de seguro: que corresponde al riesgo, distinto del riesgo financiero, transmitido por el tenedor de un contrato al emisor.
El riesgo financiero: que corresponde al riesgo de un posible cambio futuro en variables financieras (tasa de interés, precio de instrumento financiero, precio materia prima cotizada, tipo de cambio, índice de precios o intereses, clasificación o índices crediticios) o variables no financieras, que no sea específica de una de las partes del contrato.
- Riesgo significativo: si, y sólo si, un evento asegurado podría hacer pagar a la aseguradora prestaciones adicionales significativas (incluyendo costos de tramitación y peritaje de los siniestros) en cualquier escenario, aun el evento asegurado fuera extremadamente improbable o incluso si el valor presente esperado (esto es, ponderado en función de la probabilidad) de los flujos de efectivo contingentes fuera una pequeña proporción del valor presente esperado de todos los flujos de efectivo contractuales restantes.

La Compañía efectúa el análisis del cumplimiento de la definición del riesgo significativo para determinar que los contratos cumplen con la definición de contrato de seguro, y en su opinión, todos los contratos de seguro que mantienen vigentes a la fecha de los estados financieros, cumplen con los criterios descritos anteriormente, y por consiguiente, las obligaciones de los mismos están determinados y registrados de acuerdo a lo establecido por la SBS.

ii. Disociación de componentes de depósito

Una vez definidos que los contratos son de seguros, debe analizarse si corresponde o no disociar el componente de depósito que podrían contener los contratos de seguros, bajo la forma de importes que representan un ahorro de los contratantes.

La disociación del componente de depósito será exigible cuando la empresa no lo registre como un pasivo. En este sentido, el registro de las reservas matemáticas de vida y, en general, de las reservas técnicas, comprenden todas las obligaciones hacia los contratantes de los seguros, incluidos dichos componentes, por lo que no se requiere la separación. La disociación aplica obligatoriamente a las operaciones de reaseguro financiero en los cuales la restitución del componente de depósito no se refleja en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no mantiene contratos de seguro de componentes de depósito.

iii. Derivados implícitos

Los derivados implícitos de un contrato de seguros requieren ser separados. En un contrato de seguros se consideran así, entre otros, al derecho de rescate en los seguros de vida, si el valor varía en función a cambios de variables financieras u otras variables que no sean parte del contrato de seguro.

En este sentido, si el pago asociado al derivado implícito depende de la ocurrencia del evento asegurado, el derivado implícito no requiere de ser separado. Tampoco requieren ser separados los derechos de rescate sobre una cantidad fija o una cantidad fija más un rendimiento financiero relacionada con condiciones de mercado.

En caso de derechos de rescate referenciados a índices o precios de ciertos activos o a tipos de índices superiores a los de mercado, si requiere de ser separado, aplicándose en este caso la NIC 39, en lo que se refiere a derivados financieros, se registrará a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no mantiene contratos que incorporen componentes de derivados implícitos.

iv. Componentes de participación discrecional

Corresponden a las garantías adicionales, como por ejemplo rendimientos técnicos financieros otorgadas al contratante, pero que corresponde al asegurador decidir su importe o fecha de su otorgamiento. Cuando los referidos componentes sean reconocidos a través del cálculo de las reservas técnicas, no requieren valorarse en forma separada.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no mantiene contratos que incorporen componentes de participación discrecional.

v. Prueba de adecuación de pasivos

Con carácter general, se considera que las empresas de seguros que constituyan sus reservas técnicas conforme a las disposiciones de la SBS cumplen con los requerimientos mínimos exigidos en el test de suficiencia de pasivos. Las reservas técnicas dispuestas por la SBS se describen en el acápite (K).

vi. Transacciones de reaseguro

Los contratos de seguros denominados “fronting”, en los cuales una aseguradora asume un riesgo, y a su vez, transfiere su cobertura íntegra o gran parte de ella a otros aseguradores o reaseguradores, seguirán registrándose como contrato de seguro.

No se permite las compensaciones entre cuentas por cobrar y por pagar por contratos de reaseguros, salvo que se permita por disposición de la SBS.

La reserva de siniestros de primas cedidas y de reservas técnicas es reconocida como activo por operaciones de reaseguro y no se reduce de los pasivos correspondientes.

vii. Gastos de adquisición de contratos de seguro

Se permite continuar el diferimiento de los gastos de adquisición de pólizas de los seguros de vida para aquellas entidades que aplicaban ese tratamiento contable a la fecha de adopción de la norma. El método de amortización deberá ser aplicado en forma consistente de año en año.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no mantiene gastos de adquisición diferidos.



viii. Ingresos por primas de seguros directos

Las primas correspondientes a las coberturas de seguros otorgadas en el ejercicio se reconocen como ingresos de operaciones ordinarias del respectivo ejercicio, registrándose paralelamente el gasto por el ajuste de la reserva técnica de primas correspondiente.

El registro contable del ingreso de primas debe comprender el íntegro de la prima correspondiente al período contratado según la póliza y coincidir con el inicio de la cobertura, según la normativa vigente. Para efectos del registro del ingreso, no debe considerarse la modalidad de pago de la prima.

Las anulaciones y devoluciones de primas, comisiones y siniestros deben afectar a los resultados del ejercicio.



L. Reservas técnicas

Reservas técnicas para siniestros

La Compañía registra la reserva por los siniestros ocurridos en base a estimaciones por los reclamos de siniestros aun cuando no se haya efectuado el ajuste definitivo. Cualquier diferencia entre el monto estimado del reclamo y los desembolsos reales posteriores, es registrada en los resultados del año en que se realiza el ajuste definitivo.

Los ajustes correspondientes a estas reservas son registradas con débito o crédito a la cuenta siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados del estado de resultados.

Asimismo, la reserva técnica para siniestros incluye una estimación de siniestros ocurridos y no reportados (SONR) determinada de acuerdo a lo establecido en la Resolución SBS N° 4095-2013 “Reglamento de Reserva de Sinie-tros” (emitida en julio de 2013). A continuación, se describen las principales disposiciones:

- Se define la reserva de gastos de liquidación de siniestros, la cual corresponde al importe suficiente para afrontar los gastos necesarios para la total liquidación y pago de los sinie-tros, considerándose tanto los gastos directos atribuibles o asignables a un siniestro par-ticular; así como los gastos indirectos. Para determinar los gastos de liquidación directos asignados a los siniestros se ha utilizado una metodología específica y para el cálculo de los gastos indirectos se estableció un método pro-pio. El monto de estas reservas se registra en el estado de situación financiera en el rubro reservas técnicas para siniestros con cargo a los resultados del ejercicio. La metodología fue aprobada en el Directorio de fecha 26 de agosto de 2014.
- Con carácter general se considera que las em-presas de seguros que constituyan sus reser-vas técnicas conforme a las disposiciones de la SBS cumplen con los requerimientos mínimos exigidos en el test de suficiencia de pasivos.

Reserva técnica para primas

La reserva técnica para riesgos en curso es de-terminada de acuerdo con lo establecido en la Resolución SBS No 6394-2016, la cual esta-blece que dicha reserva es el resultado de la suma de dos componentes: i) la reserva de pri-mas no devengadas retenidas; y ii) la reserva por insuficiencia de primas. La reserva de primas no devengadas retenidas es calculada por cada póliza o por certificados de cobertura, aplicando sobre la base de cál-culo la porción no corrida del riesgo total en número de días, y equivale a la diferencia en-tre la Reserva de Primas no Devengadas Tota-les (RPNDT) y la Reserva de Primas no Deven-gadas Cedidas (RPNDC).

A partir de esta metodología, la base de cál-culo de la prima no devengada debe incluir, adicionalmente a la prima de cada contrato vigente a la fecha de evaluación, la estima-ción de primas no emitidas de riesgo ya asu-mido.

De acuerdo con la Resolución, la Compañía realiza una estimación de las primas no emi-tidas de riesgo ya asumido de forma men-sual, con base a métodos actuariales y con criterio prudencial, y sustentadas en estadís-ticas propias de la Compañía. Las primas no emitidas de riesgo ya asumido se registran también como una cuenta por cobrar y apli-ca reconocer sobre dichas primas todos sus componentes técnicos tales como; comisio-nes, reserva de riesgo en curso directo y ce-dido, primas cedidas, descuentos de primas cedidas y otros que formen parte de dicha estimación. Asimismo, dicha resolución es-pecifica cuáles son los costos de adquisición computables, los cuales tienen que ser aso-ciados directamente al contrato de seguro y de reaseguro aceptado.

En el caso que la reserva de primas no deven-gadas retenidas resulte insuficiente para cu-brir todos los riesgos futuros que correspon-dan al período de cobertura no extinguido a su fecha de cálculo, se constituye una reserva por insuficiencia de primas. Dicha reserva se calculará con frecuencia mínima trimestral, utilizando información histórica contenida en los estados financieros.

Asimismo, tal como lo establece la referida Resolución, cualquier efecto neto que resulte por el registro contable del cambio de meto-dología de la Reserva de Primas no Devenga-das Retenidas constituida al término del pla-zo de adecuación del presente Reglamento, así como el primer cálculo de la Reserva por Insuficiencia de Primas debe ser efectuado afectando los resultados acumulados. Dicho cambio no generó algún impacto significati-vo en los resultados acumulados.

M. Obligaciones técnicas y activos aplicados en respaldo de las obligaciones técnicas

Patrimonio efectivo, margen de solvencia y fondo de garantía

El patrimonio efectivo está orientado a man-tener un patrimonio mínimo destinado a so-portar los riesgos técnicos y demás riesgos que afectan a las empresas de seguro. La Compañía está obligada a mantener un pa-trimonio efectivo total superior a la suma del patrimonio de solvencia, el fondo de garan-tía y el patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgos crediticios.

Las ganancias netas no realizadas por efecto de fluctuaciones por valor razonable de las in-versiones disponibles para la venta no forma-rán parte del patrimonio efectivo.

El patrimonio de solvencia corresponde al requerimiento patrimonial destinado a so-portar los riesgos técnicos que afectan a las empresas de seguros. Este requerimiento se establece en función de la cifra más alta que resulte de comparar el capital mínimo con el margen de solvencia.

El margen de solvencia es el respaldo com-plementario que deben poseer las empre-sas para hacer frente a posibles situaciones de exceso de siniestralidad no previstas en la constitución de las reservas técnicas y se de-termina en función de parámetros estableci-dos por la SBS en función del monto mayor resultante de aplicar ciertos porcentajes a la producción y a los gastos por siniestralidad, por ramo de seguros.

El fondo de garantía representa el respaldo patrimonial adicional que deben poseer las empresas de seguros para hacer frente a los demás riesgos que puedan afectarlas y que no son cubiertas por el patrimonio de solven-cia. El fondo de garantía equivale al 35% del patrimonio de solvencia.

El patrimonio efectivo destinado a cubrir el riesgo crediticio corresponde a una alícuota del valor de los créditos hipotecarios otorga-dos al personal de la Compañía.

Obligaciones técnicas y activos elegibles

La Compañía determina sus obligaciones técnicas y los activos aplicados en respaldo de las mismas de acuerdo con lo establecido por la SBS.

Las obligaciones técnicas están conformadas por el total de las reservas técnicas, el patri-monio de solvencia, las primas diferidas y el fondo de garantía.

Los activos aceptados en respaldo de las obli-gaciones técnicas deben cumplir con las ca-racterísticas y los límites establecidos por la SBS.



N. Reconocimiento de ingresos y gastos

- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de pólizas de seguros, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.
- Los ingresos y egresos por operaciones de reaseguros aceptados son reconocidos cuando se reciben y aprueban las liquidaciones correspondientes y no necesariamente durante el período de vigencia de los seguros.
- Las primas correspondientes a los contratos de reaseguro por exceso de pérdida se reconocen como gasto cuando se devengan.
- Los ingresos por intereses de inversiones son registrados en los resultados del período en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las inversiones que las generan y las tasas de interés establecidas al momento de su adquisición. Los intereses de instrumentos representativos de deuda son calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva, el cual incluye los intereses por la aplicación de la tasa de interés nominal (tasa del cupón) como la amortización de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento del instrumento (sobrepeso o bajo precio).
- Los siniestros ocurridos son reconocidos en los resultados en la oportunidad en que son reportados los reclamos respectivos.
- La valorización de las cuotas de los fondos mutuos se realiza al valor de mercado a la fecha de los estados financieros. Los dividendos recibidos de aquellas empresas en los que la Compañía tiene una inversión se registran como ingresos cuando se establezca el derecho de la empresa a recibir el pago.

- Los gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan.
- La Compañía, para determinar el costo de venta de sus inversiones, sigue el método de costo específico a cada operación para los instrumentos financieros de deuda, y el método promedio ponderado para los instrumentos financieros de capital. La utilidad o pérdida en venta de inversiones se reconoce en los resultados del ejercicio en que éstas se realizan.
- Los demás ingresos y gastos se registran en el período en que se devengan.



O. Ganancias diferidas

Las ganancias diferidas corresponden a primas de seguros no realizadas, correspondientes a pólizas con vigencia mayor a 1 año, así como intereses no devengados a la fecha del estado de situación financiera. Los ingresos por primas de seguros no realizados son reconocidos en función a la vigencia de la cobertura del seguro de acuerdo a lo normado por la SBS y los intereses cuando se devengan.

P. Impuesto a la renta

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de renta imponible de acuerdo a la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

El impuesto a la renta diferido se determina sobre el método del estado de situación financiera sobre la base de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera y las incertidumbres relacionadas a la renta, si corresponde.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán.

Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

Q. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades de años anteriores, se consideran en el cálculo del promedio ponderado de acciones como que siempre estuvieron en circulación desde el inicio del período posterior correspondiente a aquellas utilidades capitalizadas y no desde la fecha de emisión de dichas acciones.

La utilidad por acción diluida corresponde a la utilidad básica por acción, ajustada por los efectos dilutivos de acciones originadas por conversión de bonos o acciones convertibles, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida son las mismas.

R. Beneficios de los trabajadores

Vacaciones y otros beneficios al personal

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales, las ausencias remuneradas y otros beneficios del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado de situación financiera.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de cada depósito y se reconoce sobre la base del devengado. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho. La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo a la legislación tributaria vigente.



S. Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

T. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados por los accionistas.

U. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional y se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

V. Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. Aquellos que podrían ser relevantes para la Compañía se detallan a continuación.

| Nueva NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIIF 17 Contratos de Seguro | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| Modificaciones a las NIIF | |
| Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada |
| Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020 | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada |
| Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada |
| Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada. |
| Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) | Fecha efectiva diferida indefinidamente |
| Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada. |
| Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada. |

Como se indica en la nota 2.A, las normas e interpretaciones detalladas anteriormente sólo serán aplicables a la Compañía, en forma supletoria a las indicadas por la SBS, cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad. La Gerencia de la Compañía no ha determinado el efecto en la preparación de sus estados financieros si dichas normas fueran aplicables y/o adoptadas por la SBS.

Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SBS

Medidas de excepción con relación al cálculo de provisiones de cuentas por cobrar por operaciones de seguros

El 16 de marzo de 2020, mediante Oficio Múltiple N° 11159-2020, la SBS dispuso ampliar el periodo para el cálculo de provisiones de 90 a 180 días calendario, para la constitución de provisiones por deterioro a que se refiere el artículo 17 del Reglamento de Pago de Primas de Pólizas de Seguros, aprobado por Resolución SBS N° 3198-2013. Asimismo, dispuso la aplicación del artículo 15 del citado Reglamento, relacionado a la facultad de compensar las primas pendientes de pago a cargo del contratante y/o asegurado contra la indemnización debida al asegurado o beneficiario del seguro en caso de siniestro. La Compañía no se acogió a esta excepción.

Medidas de excepción con relación a la gestión de inversiones

El 30 de marzo de 2020, mediante Oficio Múltiple N° 11233-202, la SBS comunicó medidas complementarias con carácter excepcional y temporal relacionadas a la gestión de inversiones de las empresas de seguros durante el estado de emergencia, tales como:



- Suspensión temporal del registro contable del deterioro de valor de instrumentos financieros, precisando que su evaluación debe realizarse y sus resultados deben estar a disposición de la SBS.
- Excepción temporal de las restricciones para las reclasificaciones contables y las ventas de los instrumentos clasificados a vencimiento.
- Suspensión temporal de la actualización contable de la valorización de inversiones en inmuebles valorizadas bajo la metodología de flujos de caja descontados (FCD).

La Compañía no se acogió a esta excepción.

Reglamento de la Reserva Técnica de Siniestros

El 27 de julio de 2020, mediante Resolución SBS N° 1856-2020, la SBS actualiza el Reglamento de la Reserva de Siniestros, con la finalidad de establecer la metodología para la constitución del margen sobre la mejor estimación, así como incorporar mejoras en los lineamientos y procedimientos de cálculo de la mejor estimación de reserva de siniestros que permitan reflejar de manera adecuada las obligaciones de la empresa con los asegurados. La entrada en vigencia de dicha Resolución es la siguiente: i) sus artículos primero, segundo y cuarto a partir del 28 de julio de 2020, con un plazo de adecuación hasta el 30 de junio de 2021, fecha en la cual queda derogado el “Reglamento de la Reserva de Siniestros” aprobado por la Resolución SBS N°4095-2013 y normas modificatorias; ii) artículo tercero de dicha Resolución a partir del 1 de julio de 2021; y iii) artículos quinto y sexto a partir del 28 de julio de 2020. Al respecto, la Compañía ha elaborado un plan de adecuación para el cumplimiento de esta norma, el cual ha sido presentado ante el regulador dentro de los plazos establecidos.

4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Comprende lo siguiente:

| En soles | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|------------|-----------|
| Fondos fijos | 1,500 | 1,500 |
| Cuentas corrientes bancarias (a) | 3,448,636 | 1,553,668 |
| Depósitos a plazo (b) | 9,672,600 | 6,100,000 |
| | 13,122,736 | 7,655,168 |

- (a) La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales en soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y solo las cuentas de ahorro generan intereses a tasas de mercado.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 los depósitos a plazo están constituidos en entidades financieras locales, con vencimiento durante el primer trimestre del año siguiente, son de libre disposición y son remunerados a una tasa de interés efectiva anual entre 0.30% y 3.45% y entre 2.30% y 4.00%, respectivamente. En el año 2020, los intereses obtenidos por los depósitos a plazo ascendieron a S/ 10,774,424 (S/ 12,212,505 en el 2019) y se incluyen en el rubro Ingresos de inversiones y financieros del estado de resultados (nota 19).

5. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Comprende lo siguiente:

| | 2020 | | | 2019 | | |
|-------------------------------|------------------|----------------------------|------------|------------------|----------------------------|------------|
| | Número de cuotas | Valor cuota (en su moneda) | Total | Número de cuotas | Valor cuota (en su moneda) | Total |
| En soles | | | | | | |
| En soles | | | | | | |
| BCP conservador | 31,873.28 | 182.96 | 5,831,647 | 12,092.68 | 174.67 | 2,112,290 |
| Sura Renta Soles | 42,698.84 | 197.82 | 8,446,485 | 16,375.71 | 188.35 | 3,084,401 |
| Sura corto plazo soles | 11,429.79 | 162.48 | 1,857,112 | 6,487.89 | 157.73 | 1,023,355 |
| Sura ultra cash soles | - | - | - | 1,095.56 | 134.69 | 147,563 |
| BBVA soles | 7,754.95 | 332.08 | 2,575,142 | 446.79 | 320.76 | 143,313 |
| BBVA soles monetario | 10,136.92 | 172.46 | 1,748,260 | 24,450.08 | 168.28 | 4,114,462 |
| Scotia fondo premium | 410,650.13 | 17.35 | 7,125,096 | 146,343.94 | 16.37 | 2,395,560 |
| Scotia depósito disponible | - | 13.38 | - | 98,861.88 | 13.12 | 1,296,768 |
| | | | 27,583,742 | | | 14,317,712 |
| En dólares estadounidenses | | | | | | |
| BCP conservador mediano plazo | 4,782.68 | 251.54 | 4,356,110 | 1,934.20 | 241.69 | 1,549,211 |
| Sura renta dólares | 952.87 | 172.91 | 596,591 | 952.87 | 160.38 | 506,459 |
| Sura corto plazo dólares | 1,713.10 | 122.65 | 760,807 | 70.61 | 120.52 | 28,202 |
| BBVA dólares | 25.53 | 197.54 | 18,262 | 25.53 | 192.52 | 16,288 |
| Scotia fondo premium dólares | 24,851.65 | 26.03 | 2,342,499 | 24,573.28 | 25.70 | 2,011,737 |
| | | | 8,074,269 | | | 4,111,897 |
| Total fondos mutuos | | | 35,658,011 | | | 18,429,609 |
| Otros instrumentos (C) | | | 1,977,570 | | | 681,305 |
| | | | 37,635,581 | | | 19,110,914 |

A. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a participaciones en fondos mutuos constituidos en el mercado local, los cuales no mantienen vinculación económica con la Compañía. El valor de mercado de estas inversiones es determinado a su valor cuota al cierre del mes.

B. En el año 2020, las ganancias obtenidas por la valorización de mercado de los fondos mutuos ascendieron a S/ 1,753,016 (S/ 626,912 en el 2019) y se incluyen en el rubro Ingresos de inversiones y financieros del estado de resultados (nota 19).

C. Al 31 de diciembre de 2020, los otros instrumentos corresponden a certificados de depósito por S/ 1,977,570, cuyos vencimientos son en el año 2021, y devengan intereses a tasas anuales entre 0.93% y 1.32%. Al 31 de diciembre de 2019, comprenden certificados de depósito ascendieron a S/ 681,305, cuyos vencimientos fueron en el año 2020 y devengaron intereses a tasas anuales entre 4.25% y 5.59%.

6. Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros

Comprende lo siguiente:

| En soles | 2020 | 2019 |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Primas por cobrar (a) Letras por cobrar (a) | 36,642,863 341,566 | 17,208,494 358,161 |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa (b) | 36,984,429 (12,715,221) | 17,566,655 (7,529,350) |
| | 24,269,208 | 10,037,305 |

(a) Estas cuentas por cobrar son sustancialmente de vencimiento corriente y tienen garantías específicas. El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

| En soles | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| No vencidos y vencidos hasta 30 días | 17,114,357 | 5,927,638 |
| De 31 a 60 días | 4,162,698 | 2,207,113 |
| De 61 a 90 días | 1,630,144 | 1,380,222 |
| Más de 91 días | 14,077,230 | 8,051,682 |
| | 36,984,429 | 17,566,655 |

(b) El movimiento de provisión para cuentas de cobranza dudosa fue el siguiente:

| En soles | 2020 | 2019 |
|-------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial | 7,529,350 | 6,614,854 |
| Adiciones del año | 10,712,720 | 6,235,206 |
| Recuperos | (3,444,025) | (1,912,167) |
| Castigos | (2,082,824) | (3,408,543) |
| Saldo Final | 12,715,221 | 7,529,350 |

7. Cuentas por Cobrar y por Pagar a Reaseguradores

Comprende lo siguiente:

| En soles | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Por cobrar | | |
| Siniestros por cobrar reaseguro automático (a) | 15,455,285 | 13,558,932 |
| | 15,455,285 | 13,558,932 |
| Por pagar | | |
| Cuentas por pagar de reaseguro automático (b) | 22,380,033 | 14,436,613 |
| Primas por pagar de reaseguro facultativo (c) | 9,707,025 | 3,174,465 |
| | 32,087,058 | 17,611,078 |

A. Los siniestros por cobrar por reaseguro automático corresponden al saldo pendiente de reembolso de siniestros liquidados en forma definitiva o parcial, los cuales se encuentran bajo contratos de reaseguro automático, exceso de pérdida y/o cuota parte. Estos saldos se encuentran en negociación con los reaseguradores y dentro del plazo de cobro vigente.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar un deterioro para cuentas por cobrar a reaseguradores a la fecha del estado de situación financiera.

B. Las cuentas por pagar provenientes de reaseguro automático incluyen principalmente las primas de los contratos de exceso de pérdida y/o cuota parte, así como el ajuste de las primas de reinstalación de los contratos vigentes durante dichos años.

C. Las primas por pagar de reaseguro facultativo comprenden principalmente los contratos facultativos proporcionales por contratos de seguros cedidos, mediante los cuales, la Compañía transfiere al reasegurador un porcentaje o importe de un riesgo individual, sobre la base de la prima emitida y la cobertura es por el período del contrato de seguro emitido por la Compañía.

8. Cuentas por Cobrar y por Pagar Diversas

A. Cuentas por cobrar diversas

Comprende lo siguiente:

| En soles | 2020 | 2019 |
|---|------------------|-------------------|
| Pagos a cuenta de impuesto | 362,662 | 323,161 |
| Intereses por renta de inversiones (a) | 5,176,098 | 6,093,148 |
| Fondos sujetos a restricción (b) | 1,746,370 | 10,429,598 |
| Otros | 295,233 | 469,028 |
| | 7,580,363 | 17,314,935 |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa | (63,110) | (38,077) |
| | 7,517,253 | 17,276,858 |

(a) Las cuentas por cobrar por renta de inversiones corresponden principalmente a los intereses devengados al cierre del período relacionados con los depósitos a plazo

(b) El fondo sujeto a restricción corresponde a las garantías recibidas en efectivo por la emisión de pólizas de caución que fueron constituidas en depósitos a plazos en el mes de enero del año siguiente y reclasificados a cuentas de orden de acuerdo con lo señalado por la SBS en el Oficio Múltiple N° 18357-2004.



En opinión de la Gerencia de la Compañía, el registro del deterioro para las cuentas por cobrar diversas es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera.

B. Cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente anticipos recibidos de clientes por S/ 3,345,016, comisiones a intermediarios por S/ 3,395,788 y cuentas por pagar a proveedores por S/ 219,580 (al 31 de diciembre de 2019, incluyen principalmente anticipos recibidos de clientes por S/ 1,554,577, comisiones a intermediarios por S/ 2,436,916 y cuentas por pagar a proveedores por S/ 223,768).

9. Inversiones Disponibles para la Venta

Comprende lo siguiente:

| En soles | Costo | Intereses | Resultado no realizado | | Valor razonable |
|---------------------------|------------|-----------|------------------------|----------|-----------------|
| | | | Ganancias | Pérdidas | |
| Año 2020 | | | | | |
| Bonos de emisores locales | 13,236,750 | 174,853 | 444,621 | (16,833) | 13,839,391 |
| Bonos del exterior | 2,299,374 | 32,315 | 20,158 | (1,645) | 2,350,202 |
| | 15,536,124 | 207,168 | 464,779 | (18,478) | 16,189,593 |
| Porción corriente | 3,806,784 | 42,145 | 59,547 | - | 3,908,476 |
| Porción no corriente | 11,729,340 | 165,023 | 405,232 | (18,478) | 12,281,117 |
| | 15,536,124 | 207,168 | 464,779 | (18,478) | 16,189,593 |
| Año 2019 | | | | | |
| Bonos de emisores locales | 13,001,865 | 155,103 | 245,074 | (525) | 13,401,517 |
| Bonos del exterior | 515,975 | 11,347 | - | (2,868) | 524,454 |
| | 13,517,840 | 166,450 | 245,074 | (3,393) | 13,925,971 |
| Porción corriente | 1,339,676 | 13,945 | 1,590 | (90) | 1,355,121 |
| Porción no corriente | 12,178,164 | 152,505 | 243,484 | (3,303) | 12,570,850 |
| | 13,517,840 | 166,450 | 245,074 | (3,393) | 13,925,971 |

(a) Estas cuentas por cobrar son sustancialmente de vencimiento corriente y tienen garantías específicas. El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

| En soles | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 13,925,971 | 13,518,352 |
| Compras | 6,294,267 | 5,870,071 |
| Costo de enajenación | (514,970) | - |
| Ventas y liquidaciones por vencimientos | (1,699,760) | (5,429,813) |
| Variación neta en los resultados no realizados registrados en patrimonio | 241,182 | 464,387 |
| Diferencia en cambio registrada en resultados | (2,057,097) | (497,026) |
| Saldo final | 16,189,593 | 13,925,971 |

(b) Al 31 de diciembre de 2020, corresponden a bonos emitidos por instituciones locales y del exterior, cuyos vencimientos son entre el año 2021 y 2028 (entre 2021 y 2026 al 31 de diciembre de 2019) y devengan intereses entre 3.78% y 7.75% anual en soles y entre 3.00% y 7.35% anual en dólares estadounidenses (entre 3.78% y 7.75% anual en soles y entre 3.00% y 6.75% en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre del 2020, todos los bonos se encuentran clasificados por las principales agencias clasificadoras de riesgo y se encuentran dentro del grado de inversión (nota 23.I), excepto el bono Cementos Pacasmayo que tiene clasificación BB+ y cuyo valor nominal asciende a US\$ 100,000; y el bono Volcán que tiene clasificación B+ y cuyo valor nominal asciende a US\$ 150,000 (al 31 de diciembre de 2019, excepto el bono Cementos Pacasmayo que tiene clasificación BB+ y cuyo valor nominal asciende a US\$ 100,000).

(c) La Compañía está sujeta a límites de diversificación por emisor y por grupos económicos; así como otros límites establecidos por la SBS. Al 31 de diciembre 2020 y de 2019, la Gerencia de la Compañía considera que ha cumplido con todos los límites de inversión establecidos por la SBS.

(d) La Compañía mantiene diversos portafolios que le permiten cumplir con los requerimientos para calificar y respaldar sus obligaciones técnicas.

La Gerencia mantiene un control y seguimiento permanente de la evolución de dichos indicadores y, en su opinión, el portafolio de inversiones respalda adecuadamente las obligaciones técnicas de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

10. Inmuebles, Mobiliario y Equipo

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

| <i>En soles</i> | Saldo Inicial | Adiciones | Retiros | Saldo Final |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Año 2020 | | | | |
| Costo | | | | |
| Instalaciones | 535,400 | - | - | 535,400 |
| Muebles y enseres | 423,658 | 2,910 | - | 426,568 |
| Equipos de cómputo | 399,777 | 115,854 | (9,919) | 505,712 |
| Equipos diversos | 429,424 | 5,635 | - | 435,059 |
| Unidades de transporte | 153,423 | - | - | 153,423 |
| | 1,941,682 | 124,399 | (9,919) | 2,056,162 |
| Depreciación acumulada | | | | |
| Instalaciones | 209,006 | 53,540 | - | 262,546 |
| Muebles y enseres | 247,101 | 32,622 | - | 279,723 |
| Equipos de cómputo | 218,802 | 75,638 | (1,446) | 292,994 |
| Equipos diversos | 271,637 | 30,012 | - | 301,649 |
| Unidades de transporte | 109,824 | 29,499 | - | 139,323 |
| | 1,056,370 | 221,311 | (1,446) | 1,276,235 |
| Costo neto | 885,312 | | | 779,927 |
| Año 2019 | | | | |
| Costo | | | | |
| Instalaciones | 396,054 | 139,346 | - | 535,400 |
| Muebles y enseres | 404,495 | 19,163 | - | 423,658 |
| Equipos de cómputo | 555,243 | 144,447 | (299,913) | 399,777 |
| Equipos diversos | 413,923 | 15,501 | - | 429,424 |
| Unidades de transporte | 145,663 | 7,760 | - | 153,423 |
| | 1,915,378 | 326,217 | (299,913) | 1,941,682 |
| Depreciación acumulada | | | | |
| Instalaciones | 160,879 | 48,127 | - | 209,006 |
| Muebles y enseres | 215,596 | 31,505 | - | 247,101 |
| Equipos de cómputo | 476,562 | 42,153 | (299,913) | 218,802 |
| Equipos diversos | 241,559 | 30,078 | - | 271,637 |
| Unidades de transporte | 80,057 | 29,767 | - | 109,824 |
| | 1,174,653 | 181,630 | (299,913) | 1,056,370 |
| Costo neto | 740,725 | | | 885,312 |

A. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los bienes en inmuebles, instalaciones, mobiliario y equipo de la Compañía se encuentran libres de gravámenes.

B. Al 31 de diciembre de 2020, los activos totalmente depreciados que aún se mantienen en uso ascienden a S/ 407,766 (S/ 381,655 al 31 de diciembre 2019).

C. La Compañía mantiene pólizas de seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

D. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del estado de uso de sus activos fijos, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización.

11. Reservas Técnicas por Siniestros

Incluye principalmente el monto de las reservas constituidas por estimaciones de los siniestros reportados por los asegurados a cargo de la Compañía; así como la estimación de la provisión de los siniestros ocurridos y no reportados a la fecha del estado de situación financiera.

| <i>En soles</i> | Siniestros directos | SONR | Total | Siniestros cedidos por cobrar |
|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------------------------|
| 2020 | | | | |
| Cauciones | 37,522,707 | 86,508 | 37,609,215 | 28,831,259 |
| Crédito | 222,911 | 271,562 | 494,473 | 395,576 |
| | 37,745,618 | 358,070 | 38,103,688 | 29,226,835 |
| 2019 | | | | |
| Cauciones | 23,712,802 | 110,633 | 23,823,435 | 18,309,206 |
| Crédito | 799,481 | 567,051 | 1,366,532 | 1,234,635 |
| | 24,512,283 | 677,684 | 25,189,967 | 19,543,841 |

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la reserva de siniestros ocurridos y no reportados (SONR) ha sido determinada de acuerdo a lo indicado en la Resolución SBS N° 4095-2013. En tal sentido, en opinión de la Gerencia dicha reserva resulta suficiente para atender adecuadamente los siniestros ocurridos y no reportados.

12. Reservas Técnicas por Primas

Comprende la reserva de riesgo en curso, como se detalla a continuación:

| | 2020 | | 2019 | |
|-----------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | De primas directas | De primas cedidas | De primas directas | De primas cedidas |
| En soles | | | | |
| Cauciones | 21,910,563 | 12,883,986 | 12,897,103 | 6,904,867 |
| Crédito | 256,356 | 154,800 | 459,188 | 254,689 |
| | 22,166,919 | 13,038,786 | 13,356,291 | 7,159,556 |

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, estas reservas fueron constituidas de acuerdo con las normas legales vigentes aprobadas por la SBS. En tal sentido, resultan suficientes para atender adecuadamente los compromisos contraídos con los asegurados.

13. Patrimonio

A. Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el capital social está representado por 22,336,978 y 14,093,417 acciones comunes, respectivamente, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/ 1 por acción.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no existen restricciones a la remesa de utilidades ni a la repatriación de capitales.

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 18 de febrero de 2020 se acordó la capitalización las utilidades acumuladas del ejercicio 2019 por S/ 5,436,928 y la capitalización de la reserva facultativa por S/ 2,806,633. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital es superior al monto del capital mínimo fijado por la Ley N° 26702, Ley de Banca y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la composición accionaria de la Compañía es como sigue:

| Participación individual del capital | Número de accionistas | Total de participación |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Hasta 1.00% | 1 | 0.67% |
| De 1.01% al 5.00% | 1 | 2.20% |
| Del 5.01% al 100%) | 1 | 97.13% |
| | 3 | 100.00% |

B. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Banca y Seguros, las empresas del sistema asegurador están obligadas a detraer no menos del 10% de la utilidad neta del año después de impuestos, hasta alcanzar un monto no menor al 35% del capital social. Esta reserva sustituye a la reserva legal establecida por la Ley General de Sociedades, y puede únicamente ser utilizada para cubrir pérdidas acumuladas.

C. Reserva facultativa

De acuerdo con el Artículo N° 68 de la Ley General, las empresas de seguros no podrán acordar la transferencia anual de utilidades a la cuenta de reserva facultativa sin que cumplan previamente la aplicación preferente para la constitución de la Reserva legal.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene principalmente una reserva especial para seguros de Garantía a Instituciones Financieras - GIF; en relación con el derogado Decreto Supremo N° 145- 82-EF, la cual es mantenida en dólares estadounidenses actualizada al tipo de cambio de cierre del período.

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 18 de febrero de 2020 se acordó la capitalización de la reserva facultativa equivalente a S/ 2,806,633, previa aprobación de la SBS mediante Oficio N° 5235-2020.

D. Resultados acumulados

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2020 se acordó la distribución de dividendos por S/ 12,668,418 correspondientes a las utilidades del 2019, que fueron pagados en marzo de 2020.

En Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2019 se acordó la distribución de dividendos por S/ 9,564,834 correspondientes a las utilidades del 2018, que fueron pagados en marzo de 2019.

14. Situación Tributaria

Tasas impositivas

A. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa del Impuesto a las Ganancias Corporativo es de 29.5% sobre la renta neta imponible determinada por la Compañía sin considerar la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) y la tasa de retención del 5% aplicable a la distribución de dividendos outbound.



Mediante Decreto Legislativo N° 1261 se estableció la modificación de la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la distribución de dividendos outbound y cualquier otra forma de distribución de utilidades a 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1 de enero de 2017.

Se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúe corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados más antiguos.

B. De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus rentas de fuente peruana. En términos generales, las rentas obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el Impuesto a la Renta con una tasa de 30% sobre base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI) que haya suscrito el país y que se encuentre vigente. Al respecto, actualmente Perú ha suscrito CDIs con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México y Corea del Sur y Japón.

Determinación del impuesto a la renta

A. La Compañía al calcular su materia imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019 ha determinado un impuesto a las ganancias corriente por S/ 10,008,136 y S/ 7,455,124, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:



| En soles | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| Impuesto a la renta corriente | (10,008,136) | (7,455,124) |
| Impuesto a la renta diferido | 1,348,651 | 646,578 |
| | 8,659,485 | 6,808,546 |

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

| En soles | 2020 | | 2019 | |
|---|------------|---------|------------|---------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 27,826,680 | 100.00% | 20,884,566 | 100.00% |
| Impuesto a la renta (teórico) | 8,208,871 | 29.50% | 6,160,947 | 29.50% |
| Efecto de diferencias permanentes | 937,845 | 3.37% | 909,854 | 4.36% |
| Efecto de diferencias temporales | (487,231) | (1.75%) | (262,255) | (1.26%) |
| Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva | 8,659,485 | 31.12% | 6,808,546 | 32.60% |

Impuesto temporal a los activos netos

C. La Compañía esta afecta al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2020 y 2019 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta mensuales del Régimen General del Impuesto a las Rentas de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta mensuales y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución.

Impuesto a las transacciones financieras

D. Por los ejercicios 2020 y 2019, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

Precios de transferencia

E. Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

A partir del 1 de enero de 2017, mediante el Decreto Legislativo N° 1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se establecieron las siguientes obligaciones formales en sustitución de las anteriores: (i) presentar la declaración jurada Reporte Local (en tanto se tengan ingresos devengados superiores a las 2,300 UIT), (ii) presentar la declaración jurada Reporte Maestro (en tanto el contribuyente tenga ingresos devengados superiores a las 20,000 UIT) y (iii) presentar la declaración jurada Reporte País por País (en tanto los ingresos devengados consolidados de la matriz del grupo multinacional del año anterior (2017) haya superado S/ 2,700,000,000 o € 750,000,000). Estas dos últimas declaraciones son exigibles por las transacciones correspondiente al año 2017 en adelante.

Al respecto, en virtud de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT, publicada el 18 de enero de 2018, se aprobó el Formulario Virtual N° 3560 a efectos de la declaración jurada Reporte Local así como las fechas límites para su presentación y el contenido y formato que deben incluir.

La fecha límite para la presentación de la declaración jurada Reporte Local correspondiente al ejercicio gravable 2020 será durante junio de 2021, de acuerdo con el cronograma de vencimientos previsto para el período mayo publicado por la Autoridad Tributaria.

El contenido y formato de la declaración jurada Reporte Local se encuentra establecido conforme los Anexos I, II, III y IV de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT.

Mediante el referido Decreto Legislativo N° 1312 se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen mayor al 5% de sus costos, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes



deberán cumplir, entre otros, con el test de beneficio y con proporcionar la documentación que sustente su realidad y fehaciencia así como contar con la información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto.

Mediante el Decreto Legislativo N° 1116 se estableció que las normas de Precios de Transferencia no son de aplicación para fines del Impuesto General a las Ventas.

Revisión fiscal de la autoridad tributaria

F. La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2016 al 2020 inclusive, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Régimen tributario del impuesto general a las ventas

G. Mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la posibilidad de la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas a partir del 1° de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación



anualizada al 31 de mayo de 2017 del Impuesto General a la Venta neto de devoluciones internas de 7.2% del PBI. Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) se reducirá de 18% a 17%.

No obstante, en vista que al término del plazo previsto no se cumplió con la meta de recaudación propuesta, la tasa del Impuesto General a las Ventas se mantiene en 18%.

Modificaciones tributarias de mayor relevancia vigentes a partir del 1 de enero de 2019

H. Nuevo concepto normativo de Devengo Jurídico

El Decreto Legislativo N° 1425 introdujo la definición de devengo jurídico para efectos del Impuesto a la Renta estableciendo que los ingresos en el caso de: a) enajenación de bienes se produce cuando: i) opera el cambio de control (de acuerdo a la NIIF 15); o ii) se produce la transferencia del riesgo hacia el adquirente (Teoría del Riesgo establecida en el Código Civil), lo que ocurra primero; y b) para el caso de prestación de servicios se ha establecido el grado de realización o de cumplimiento de la obligación de desempeño (i.e. prestación en términos jurídicos).

El nuevo concepto jurídico de devengo resulta aplicable a los arrendatarios para efectos de establecer el tratamiento tributario del gasto asociado a los contratos de arrendamiento regulados por la NIIF 16 (i.e. arrendamiento operativo para propósitos fiscales).

El nuevo concepto de “devengo jurídico” exige la necesaria conciliación entre el reconocimiento financiero de los ingresos, costos y/o gastos y su correspondiente reconocimiento para propósitos fiscales debido a que el concepto de “devengo jurídico” difiere del concepto financiero de devengo.

El concepto materia de comentario no resultará aplicable para aquellas entidades que devenguen sus ingresos o gastos para el Impuesto a la Renta según disposiciones de naturaleza tributaria que fijen un régimen especial (sectorial) de devengo.

I. Subcapitalización

A partir de 2019 y hasta el 31 de diciembre de 2020 el gasto financiero generado por endeudamientos tanto entre partes independientes como relacionadas está sujeto al límite de subcapitalización de (3:1 Debt-Equity Ratio) calculado al cierre del ejercicio anterior. A partir del 1 de enero de 2021 los gastos financieros serán deducibles hasta el límite del 30% del EBITDA tributario (Renta Neta – Compensación de Pérdidas + Intereses Netos + Depreciación + Amortización) del ejercicio anterior. De existir algún saldo de gasto financiero no susceptible de ser absorbido como gasto en un ejercicio dado por aplicación de la nueva regla de subcapitalización aplicable a partir del 1 de enero del ejercicio 2021, podrá ser compensado contra la renta neta que se genere en los cuatro (4) ejercicios fiscales siguientes (i.e. four year carry forward) al cabo de los cuales caducará generando diferencias permanentes. Existen algunas excepciones a la aplicación de esta limitación para el caso de bancos, contribuyentes con ingresos no superiores a 2,500 UITs, infraestructura, servicios públicos, etc.

J. Deducción de gastos o costos incurridos en operaciones con sujetos no domiciliados

El Decreto Legislativo N° 1369 exige que los costos y/o gastos (incluidos los intereses outbound) incurridos con contrapartes no domiciliadas deben haber sido pagados de manera efectiva para poder ser deducidos en el ejercicio en el que se incurrieron hasta antes del vencimiento del plazo para la presentación de la declaración jurada anual. En caso, contrario, su impacto en la determinación de la renta neta se diferirá al ejercicio en el que efectivamente sea pagado oportunidad en la que se aplicará la retención correspondiente. Dicha norma eliminó la obligación de pagar el monto equivalente a la retención sobre el monto contabilizado como costo y/o gasto.

K. Crédito Indirecto

Bajo ciertos requisitos, a partir del 1 de enero de 2019 las entidades domiciliadas que obtengan dividendos (inbound) de fuente extranjera podrán deducir como crédito directo el Impuesto a la Renta que hubiera gravado los dividendos en el exterior y el Impuesto a la Renta Corporativo (crédito indirecto) pagado por la sociedad no domiciliada de primer y segundo nivel (siempre que estén en la misma jurisdicción) que hubiesen distribuido los dividendos desde el exterior.

L. Medidas para la aplicación de la Cláusula Anti-Elusiva General contenida en la Norma XVI del Código Tributario

A través del Decreto Legislativo N° 1422 se ha establecido el procedimiento para la aplicación de la referida Cláusula Anti-Elusiva General (CAG), señalándose fundamentalmente que: (i) es aplicable sólo en procedimientos de fiscalización definitiva en que se revisen (de manera retroactiva) actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012; (ii) para su aplicación debe haber previa opinión favorable de un comité revisor integrado por funcionarios de la propia SUNAT, no siendo recurrible dicha opinión; (iv) los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se aplique la CAG no están sujetos al plazo de un (1) año para requerir información a los fiscalizados.

Cabe indicar que, a la fecha de elaboración del presente informe la CAG está plenamente vigente resultando aplicable la Norma XVI del Código Tributario.

M. Información relacionada con beneficiarios finales

En el marco de las normas para fortalecer la lucha contra la evasión y elusión fiscal así como contra el lavado de activos y financiamiento del terrorismo, a partir del 3 de agosto

de 2018 se encuentran vigentes las disposiciones introducidas a través del Decreto Legislativo N° 1372 que obligan a brindar a las autoridades competentes, a través de una declaración jurada de beneficiarios finales, información relacionada con dichos sujetos, esto es, a revelar mediante dicha declaración quiénes son las personas naturales que efectivamente tienen la propiedad o control en personas o entes jurídicos. Así, será obligatorio informar aspectos como (i) identificación del beneficiario final; (ii) la cadena de titularidad con la respectiva documentación de sustento; (iii) identificación de los terceros que cuentan con dicha información, de ser el caso. Se señala además que la información relacionada a la identificación de los beneficiarios finales de las personas y entes jurídicos que se proporcione a las autoridades competentes en el marco de estas normas no constituye violación al secreto profesional ni tampoco está sujeta a las restricciones sobre revelación de información derivadas de la confidencialidad impuesta por vía contractual o por cualquier disposición legal o reglamentaria.



Debe tenerse en consideración que, de no presentarse la declaración jurada informativa que contiene la información relacionada beneficiario final, incurrirán en responsabilidad solidaria los representantes legales de la entidad que omitió cumplir con la presentación de dicha declaración.

La compañía cumplió con la presentación de la declaración informativa en la fecha establecida en el cronograma de vencimientos mensuales.

N. Enajenación indirecta de acciones

A partir del 1 de enero de 2019 se incorpora una técnica anti-elusiva para evitar el fraccionamiento de operaciones, a través de las cuales, indirectamente se enajenen acciones de empresas domiciliadas en Perú.

Se indica que para establecer si en un período de 12 meses se ha cumplido con la transferencia del 10% o más del capital de la sociedad peruana, se consideran las transferencias realizadas por el sujeto analizado, así como las realizadas a sus partes vinculadas, sea que se ejecuten mediante una o varias operaciones, simultáneas o sucesivas. Dicha vinculación se establecerá conforme a lo establecido en el inciso b) del artículo 32-A de la Ley del Impuesto a la Renta.

Asimismo, queda establecido además que, independientemente del cumplimiento de las condiciones reguladas en la Ley del Impuesto a la Renta, siempre se configurará una enajenación indirecta gravada cuando, en un período cualquiera de 12 meses, el importe total de las acciones de la persona jurídica peruana que se enajenan sea igual o mayor a cuarenta mil (40,000) UIT.

Se agrega además desde la fecha de vigencia inicialmente señalada que, cuando el enajenante sea una persona jurídica no domiciliada

que cuenta con una sucursal o cualquier establecimiento permanente en Perú con patrimonio asignado, se considera a éste último corresponsable solidario, debiendo este último sujeto proporcionar, entre otra información, a la correspondiente a las acciones o participaciones de la persona jurídica no domiciliada que se enajenan.

O. Responsabilidad solidaria de los representantes legales y Directores de las sociedades:

A partir del 14 de setiembre de 2018 ha quedado establecido, mediante el Decreto Legislativo N° 1422 que, cuando un sujeto fiscalizado sea sujeto de la Cláusula Anti-Elusiva General (CAG), se considera automáticamente que existe dolo, negligencia grave o abuso de facultades respecto de sus representantes legales, salvo prueba en contrario. La referida responsabilidad solidaria se atribuirá a dichos representantes de manera personal siempre que hayan colaborado con el diseño o aprobación o ejecución de actos, situaciones o relaciones económicas con propósito elusivo.



Cabe indicar que la norma precitada involucra también a los miembros del Directorio de sociedades, al señalarse que a dichos sujetos les corresponde definir la estrategia tributaria de las sociedades en las cuales son directores, debiendo éstos decidir la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo indelegable – según la norma en comentario – esta atribución de los directores.

Se otorgó a los miembros del Directorio de sociedades domiciliadas, un plazo que vende el 29 de marzo de 2019 para ratificar o modificar los actos, situaciones o relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal, e implementados al 14 de setiembre de 2018 que sigan teniendo efecto tributario hasta la actualidad. Para los ejercicios 2019 y 2020 en adelante, consideramos que es obligación del Directorio evaluar anualmente si las operaciones realizadas por la compañía han generado o no un efecto evasivo o elusivo que pudiese estar dentro del ámbito de aplicación de la CAG y en consecuencia ser objeto de regularización fiscal.

No obstante el referido plazo máximo señalado para el cumplimiento de dicha obligación formal , y considerando la referida responsabilidad solidaria atribuible tanto a representantes legales como a directores, así como la falta de definición del término planificación fiscal será crítico revisar todo acto, situación o relación económica que haya (i) incrementado atributos fiscales; y/o, (ii) generado un menor pago de tributos por los ejercicios antes mencionados, a fin de evitar la atribución de responsabilidad solidaria tributaria, tanto a nivel administrativo como incluso penal, dependiendo del criterio del agente fiscalizador, en caso de aplicarse la CAG a la sociedad que sea materia de una intervención fiscal por parte de la SUNAT.

15. Utilidad por Acción

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado neto correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

| | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|
| Utilidad neta atribuible en soles | 19,167,195 | 14,076,020 |
| Número de acciones comunes emitidas | 22,336,978 | 14,093,417 |
| Número de acciones base para el promedio | 22,336,978 | 22,336,978 |
| Utilidad básica por acción común en soles | 0.858 | 0.630 |

16. Impuesto a la Renta Diferido

Comprende lo siguiente:

| En soles | Saldo inicial | Efecto en resultados | Efecto en patrimonio | Saldo final |
|--|---------------|----------------------|----------------------|-------------|
| 2020 | | | | |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar por operaciones de seguros | 1,839,384 | 1,320,867 | - | 3,160,251 |
| Provisiones de vacaciones | (143,504) | 27,784 | | (115,720) |
| Variación del valor de las inversiones | (60,510) | - | (71,149) | (131,659) |
| | 1,635,370 | 1,348,651 | (71,149) | 2,912,872 |
| 2019 | | | | |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar por operaciones de seguros | 1,143,437 | 695,947 | - | 1,839,384 |
| Provisión de vacaciones | (94,135) | (49,369) | - | (143,504) |
| Variación del valor de las inversiones | 76,484 | - | (136,994) | (60,510) |
| | 1,125,786 | 646,578 | (136,994) | 1,635,370 |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el activo diferido reconocido, será aplicado en los próximos años en base a los cambios de valor que producen estas diferencias temporales, así como las utilidades gravables futuras que generará la Compañía de acuerdo con sus proyecciones de ingresos y flujos de caja del negocio.

17. Patrimonio Efectivo

De acuerdo con el artículo 298 de la Ley N° 26702, la Compañía está obligada a mantener un patrimonio efectivo que no podrá ser menor al patrimonio de solvencia.

El patrimonio efectivo total al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 asciende a S/ 27,715,975 y S/ 22,037,864, respectivamente.

De acuerdo a lo establecido en la Resolución SBS N° 1124-2006 del 29 de agosto de 2006, el patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia o el capital mínimo, el que resulta mayor.

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia que asciende a S/ 10,850,063 (S/ 8,424,312 en el año 2019), siendo el capital mínimo S/ 5,008,769 al 31 de diciembre de 2020 (S/ 4,997,891 en el año 2019).

Al 31 de diciembre de 2020, el fondo de garantía asciende a S/ 3,797,522 (S/ 2,948,509 al 31 de diciembre de 2019) que equivale al 35% del patrimonio de solvencia, de acuerdo con lo indicado en la Resolución SBS N° 1124-2006.

Al 31 de diciembre, la Compañía tiene un superávit de cobertura del patrimonio efectivo total como sigue:

| En soles | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------------|-------------|
| Patrimonio efectivo total | 27,715,975 | 22,037,864 |
| Menos | | |
| Patrimonio de solvencia | (10,850,063) | (8,424,312) |
| Fondo de garantía | (3,797,522) | (2,948,509) |
| Superávit | 13,068,390 | 10,665,043 |

18. Respaldo a las Reservas Técnicas y Patrimonio de Solvencia

De acuerdo con el Artículo 311 de la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, y la Resolución N°039-2002, modificada por las Resoluciones SBS N° 1149-2002, N° 1183-2007, N° 1850-2007, N° 799-2008 y N° 11052-2009, N° 14292-2009, N° 16130-2009, N° 15333-2010, N° 17009-2010 y N° 18030-2010, N° 2842-2012, N° 6271-2013 y N° 6825-2013, la Compañía debe respaldar el íntegro de sus obligaciones técnicas y patrimonio de solvencia con activos elegibles.

La Compañía cuenta con las siguientes inversiones elegibles aceptadas como respaldo, las cuales cubren el íntegro de la obligación al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

| En soles | 2020 | 2019 |
|---|------------|------------|
| Inversiones elegibles aplicadas: | | |
| Caja y depósitos | 3,139,508 | 3,119,871 |
| Bonos del sistema financiero | 13,613,389 | 11,762,367 |
| Fondos mutuos | 11,649,850 | 7,638,932 |
| Prima por cobrar no vencidas y no devengadas | 10,289,209 | 3,013,758 |
| Total activos aceptados como respaldo | 38,691,956 | 25,534,928 |
| Obligaciones técnicas: | | |
| Patrimonio de solvencia | 10,850,063 | 8,424,312 |
| Fondo de garantía | 3,797,522 | 2,948,509 |
| Reserva técnica por primas, neto de reaseguro | 9,128,134 | 6,196,734 |
| Reserva técnica por siniestros, neto de reaseguro | 8,876,853 | 5,646,126 |
| Requerimiento de patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgo crediticio | 3,132,249 | 289,876 |
| | 35,784,821 | 23,505,557 |
| Primas diferidas | 163,381 | 101,407 |
| Total obligaciones técnicas | 35,948,202 | 23,606,964 |
| Superávit | 2,743,754 | 1,927,964 |

Los activos de la Compañía que respaldan obligaciones técnicas, no pueden ser gravados, no son susceptibles de embargo u otra medida cautelar, acto o contrato que impida o limite su libre disponibilidad.

La Gerencia mantiene un control y seguimiento permanente de la evolución de dichos indicadores y, en su opinión, el portafolio de inversiones respalda adecuadamente las obligaciones técnicas de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

19. Ingresos de Inversiones y Financieros

Comprende lo siguiente:

| En soles | Nota | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-------|------------|------------|
| Intereses por depósitos a plazos | 4 (b) | 10,774,424 | 12,212,505 |
| Valorización de fondos mutuos | 5.B | 1,753,016 | 626,912 |
| Intereses por bonos | | 590,364 | 638,400 |
| Intereses por otros instrumentos | | 204,458 | 253,073 |
| Intereses moratorios | | 117,328 | 222,542 |
| | | 13,439,590 | 13,953,432 |

20. Gastos de Administración, Neto

Comprende lo siguiente:

| En soles | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Cargas de personal | 9,720,720 | 9,046,779 |
| Servicios prestados por terceros | 2,303,119 | 1,785,642 |
| Cargas diversas de gestión | 1,638,763 | 1,853,890 |
| Tributos | 492,408 | 471,991 |
| Depreciación y amortización | 240,711 | 253,338 |
| Gastos diversos | 1,952,110 | 1,725,697 |
| Ingresos diversos | 16,347,831 (247,300) | 15,137,337 (144,744) |
| | | 16,100,531 14,992,593 |

21. Transacciones con Partes Relacionadas

A. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los saldos por cobrar y por pagar con empresas relacionadas son como sigue:

| En soles | 2020 | 2019 |
|--------------------|------------|-----------|
| Cuentas por cobrar | | |
| CESCE España | 5,863,862 | 5,023,932 |
| CIAC | 9,305 | 6,351 |
| La Mundial CA | - | 4,483 |
| CESCE Chile | - | 4,483 |
| | 5,873,167 | 5,039,249 |
| Cuentas por pagar | | |
| CESCE España | 10,489,460 | 6,855,266 |
| | 10,489,460 | 6,855,266 |

B. Las cuentas por cobrar y por pagar a CESCE España, corresponde a operaciones de reaseguros.

C. Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son las usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

D. Las cuentas con empresas relacionadas son de vencimiento corriente y no cuentan con garantías específicas.

E. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el gasto relacionado con el personal clave de la Compañía asciende a S/ 2,949,535 y S/ 2,641,246, respectivamente. La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y a las principales gerencias.

22. Cuentas de Orden

El saldo de este rubro corresponde principalmente a las garantías otorgadas por los contratantes a favor de la Compañía por la emisión de las pólizas de seguros caución, mediante las cuales se garantiza a terceros el cumplimiento de la ejecución de obra por parte de los asegurados. Las garantías recibidas corresponden principalmente efectivo, depósitos a plazo y certificados bancarios.

23. Administración de Riesgos

La administración de riesgos es un enfoque estructurado para manejar la incertidumbre relativa a una amenaza, las estrategias incluyen transferir el riesgo a otra parte, evadir el riesgo, reducir los efectos negativos del riesgo y aceptar algunas o todas las consecuencias de un riesgo particular.

A. Marco Gerencial

La Compañía contrata y administra operaciones de seguros y reaseguros de riesgos de no vida. Asimismo, realiza inversiones financieras invirtiendo los fondos obtenidos en activos de alta calidad a fin de generar rentabilidad y asegurar el adecuado calce de flujos y de moneda con las obligaciones de seguro. En este sentido, el riesgo es inherente a las actividades de la Compañía pero es manejado a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones. La Compañía está expuesta a riesgo de seguro, riesgo de operación, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado dividiéndose este último en riesgo de negociación cambio ante tasas de interés, tipos de cambio y precio.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.



B. Estructura de manejo de riesgo

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio de la Compañía que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i. Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

ii. Gerencia General

La Gerencia General es responsable, por encargo del Directorio, de implementar las políticas y procedimientos para el manejo de los riesgos a los que está expuesta la Compañía.

iii. Unidad de riesgos empresariales

La Unidad de Riesgos Empresariales tiene como responsabilidad la de brindar soporte y asistencia a las demás áreas de la Compañía para el manejo de los riesgos, así como realizar el seguimiento de los límites y alertas del nivel de exposición de riesgos. Además debe mostrar los resultados de la gestión al Directorio y al Comité de Riesgos.

iv. Auditoría interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

v. Departamento de finanzas

El departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

C. Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía usa instrumentos financieros para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

D. Concentración de riesgos

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente. La Compañía considera dentro de sus medidas de riesgo, la diversificación por lugar geográfico. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene un grado de concentración de sus inversiones, tal como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

| En soles | Inversiones disponibles para la venta | | Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | |
|----------------|---------------------------------------|------------|---|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Por país | | | | |
| Perú | 13,839,391 | 13,401,517 | 37,635,581 | 19,110,914 |
| Estados Unidos | - | - | - | - |
| Colombia | 570,736 | - | - | - |
| Chile | 1,779,466 | 524,454 | - | - |
| | 16,189,593 | 13,925,971 | 37,635,581 | 19,110,914 |

A continuación, presentamos la concentración de instrumentos financieros por tipo de contrato de seguro:

| En soles | 2020 | | | | 2019 | | | |
|--------------------------|------------------------|---------|-------------------------------|---------|------------------------|---------|-------------------------------|---------|
| | Cuentas por cobrar a | | | | Cuentas por cobrar a | | | |
| | Operaciones de seguros | | Operaciones de reaseguradores | | Operaciones de seguros | | Operaciones de reaseguradores | |
| Contrato de seguro | | | | | | | | |
| Cauciones (fianzas) | 36,043,100 | 97.45% | 15,455,285 | 100.00% | 17,116,424 | 97.44% | 13,558,932 | 100.00% |
| Crédito interno | 666,034 | 1.80% | - | - | 223,847 | 1.27% | - | - |
| Crédito a la exportación | 275,295 | 0.75% | - | - | 226,384 | 1.29% | - | - |
| | 36,984,429 | 100.00% | 15,455,285 | 100.00% | 17,566,655 | 100.00% | 13,558,932 | 100.00% |

E. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía brinda servicios en moneda local y en moneda extranjera (dólares estadounidenses), lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones en ambas monedas y reducir de esta manera su exposición al riesgo de fluctuaciones en el tipo de cambio. La Compañía mantiene una posición activa neta de riesgos de cambio; por lo que en opinión de la Gerencia, se minimiza el riesgo de que se vea afectada negativamente por una devaluación severa de la moneda peruana frente al dólar estadounidense.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 han sido expresados al tipo de cambio de cierre establecido por la SBS de S/ 3.621 y S/ 3.314 por US\$ 1, respectivamente. Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

| En dólares estadounidenses | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|
| Activos | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1,004,092 | 70,841 |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 2,229,823 | 1,240,765 |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguro | 373,620 | 102,936 |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores | 4,268,237 | 4,091,410 |
| Cuentas por cobrar diversas | 162,149 | 209,505 |
| Inversiones disponibles para la venta | 1,945,092 | 1,538,401 |
| Activos por reservas técnicas a cargo de reaseguradores | 510,075 | 448,205 |
| | 10,493,088 | 7,702,063 |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar diversas | 400,282 | 261,512 |
| Cuentas por pagar reaseguradores | 8,861,380 | 5,314,145 |
| Reservas técnicas y provisiones técnicas para siniestralidad | 738,849 | 540,214 |
| | 10,000,511 | 6,115,871 |
| Activo, neto | 492,577 | 1,586,192 |

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre bancario publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidenses era de S/ 3.618 y S/ 3.624 por US\$ 1, respectivamente (S/ 3.311 y S/ 3.317 por US\$ 1, respectivamente, al 31 de diciembre del 2019). En el 2020, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio de S/ 111,618,440 (S/ 110,059,122 en el 2019) y pérdidas por diferencia de cambio de S/ 111,340,017 (S/ 110,223,650 en el 2019).

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda a la que la Compañía tiene exposición al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, en sus activos y pasivos monetarios. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra el Sol, en el cual se simula un movimiento de +/- 4 por ciento en los tipos de cambio manteniendo todas las demás variables constantes, en el estado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

| En soles | Cambios en tasas de cambio | Efecto en resultados antes de impuestos |
|----------|----------------------------|---|
| Año 2020 | 4% | 71,345 |
| | (4%) | (71,345) |
| Año 2019 | 4% | 210,266 |
| | (4%) | (210,266) |

F. Riesgo de tasas de interés

Se refiere al riesgo originado por la variación en las tasas de interés y el efecto del mismo en las tasas de reinversión requerida para el pago de las obligaciones de largo plazo. El riesgo de reinversión puede originarse cuando el plazo de las inversiones difiere del plazo de las obligaciones contraídas o cuando las tasas de interés tienen una caída sostenida. Por ello, la Compañía mantiene bonos de largo, medio y corto plazo con diferentes estructuras de amortización, de tal forma de lograr el calce de flujos entre activos y pasivos que permita minimizar el riesgo de reinversión. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los ingresos esperados por intereses son superiores a los pagos previstos y la contratación de nuevos negocios considera las tasas de interés y rentabilidad disponibles en el mercado de tal forma que asegura el pago de los beneficios a los asegurados.

G. Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de las inversiones en los mercados financieros. Este riesgo se minimiza al mantener la Compañía el portafolio diversificado de acuerdo con los límites establecidos por la SBS. Asimismo, la Gerencia considera que los efectos de las fluctuaciones en el valor de mercado de los instrumentos de deuda se minimizan al estructurarse el portafolio con inversiones de plazos mayores.

H. Riesgo de liquidez

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios de sus recursos en efectivo disponible principalmente por reclamos resultantes de contratos de seguro a corto plazo. El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

Asimismo, la Compañía mantiene una posición de liquidez estructural (activo disponible) que le permite afrontar adecuadamente posibles requerimientos de liquidez no esperados.

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento a la fecha del estado de situación financiera:

| En soles | Hasta 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 12 meses | Mayor a 1 año | Total |
|------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2020 | | | | | |
| Cuentas por pagar a reaseguradores | - | 32,087,058 | - | - | 32,087,058 |
| Cuentas por pagar diversas (*) | - | 1,026,838 | - | - | 1,026,838 |
| | - | 33,113,896 | - | - | 33,113,896 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | | | | | |
| Cuentas por pagar a reaseguradores | - | 17,611,078 | - | - | 17,611,078 |
| Cuentas por pagar diversas (*) | - | 3,292,862 | - | - | 3,292,862 |
| | - | 20,903,940 | - | - | 20,903,940 |

(*) No incluye anticipos recibidos de clientes.

I. Riesgo Crediticio

Los activos financieros no tienen riesgos crediticios significativos debido a que las cobranzas de las primas por cobrar a clientes se encuentran garantizadas por hipotecas, depósitos y certificados bancarios otorgados a favor de la Compañía. Por otra parte, la Gerencia tiene como política la adquisición de instrumentos

con la más alta calidad crediticia, guiándose por las clasificaciones de riesgo válidas para la SBS. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 el rubro “Equivalente y equivalentes al efectivo” se encuentra conformado por efectivo y depósitos a corto plazo considerando la Gerencia que no representan riesgos crediticios o de tasas de interés significativas, por lo que se estima que su valor en libros no difiere de su valor estimado de mercado.

| En soles | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | | |
| A+ | 13,122,736 | 7,653,668 |
| | 13,122,736 | 7,653,668 |

La diferencia con el saldo total de “efectivo y equivalentes al efectivo” corresponde a fondos fijos. Las clasificaciones de la tabla anterior representan las calificaciones crediticias de alta calidad. Para los bancos ubicados en Perú,

las calificaciones se derivaron de las agencias de calificación de riesgo autorizadas por la SBS. La calidad crediticia de las cuentas por cobrar se evalúa sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

| En soles | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguro | | |
| Contrapartes sin calificación de riesgo externa | | |
| Grupo 1 | 11,727,190 | 3,556,234 |
| Grupo 2 | - | - |
| Grupo 3 | 25,257,239 | 14,010,421 |
| | 36,984,429 | 17,566,655 |

Grupo 1: Nuevos clientes (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes existentes/partes relacionadas (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3: Clientes existentes/partes relacionadas (más de 6 meses) con incumplimientos en el pasado.

Todos los incumplimientos fueron completamente recuperados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de riesgo de inversiones disponibles para la venta por los años 2020 y 2019:



| En soles | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Inversiones disponibles para la venta | | |
| AAA (pe) | 3,872,824 | 3,938,801 |
| AA+ (pe) | - | 1,552,142 |
| AA (pe) | 3,571,769 | 2,460,350 |
| AA- (pe) | 989,444 | 1,549,704 |
| A (pe) | 1,033,493 | - |
| A- | - | 503,356 |
| BBB+ | 2,286,140 | 2,008,791 |
| BBB | 1,146,364 | 1,046,927 |
| BBB- | 2,350,202 | 521,885 |
| BB+ | 377,672 | 344,015 |
| B+ | 561,685 | - |
| | 16,189,593 | 13,925,971 |

A continuación, se revelan las categorías de clasificación de cada uno de los instrumentos financieros incluidos en el estado de situación financiera.

| | Activo a valor razonable con | | | Instrumentos financieros a costo amortizado | |
|--|--|--------------------------------------|---|--|-------------------------------|
| | cambios en resultados para negociación | Préstamos y cuentas por cobrar | Inversiones disponibles para la venta | Activos mantenidos al vencimiento | Pasivos a costo amortizado |
| En soles | | | | | |
| Año 2020 | | | | | |
| Activo | | | | | |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 37,635,581 | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguro | - | 24,269,208 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores | - | 15,455,285 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar diversas | - | 7,517,253 | - | - | - |
| Inversiones disponibles para la venta | - | | 16,189,593 | - | - |
| Pasivo | | | | | |
| Cuentas por pagar a reaseguradores | - | - | - | - | 32,087,058 |
| Cuentas por pagar diversas | - | - | - | - | 7,767,642 |
| Año 2019 | | | | | |
| Activo | | | | | |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 19,110,914 | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguro | - | 10,037,305 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores | - | 13,558,932 | - | - | - |
| Cuentas por cobrar diversas | - | 17,276,858 | - | - | - |
| Inversiones disponibles para la venta | - | - | 13,925,971 | - | - |
| Pasivo | | | | | |
| Cuentas por pagar a reaseguradores | - | - | - | - | 17,611,078 |
| Cuentas por pagar diversas | - | - | - | - | 5,173,120 |

El siguiente cuadro muestra el análisis de riesgo de inversiones a valor razonable con cambio en resultados por los años 2020 y 2019:

| En soles | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambio en resultados | | |
| Cert. | 1,977,570 | 681,305 |
| AA | 7,579,907 | 2,403,172 |
| AA+ | 2,575,225 | - |
| A+ | 4,374,372 | 11,068,196 |
| AA- | 2,617,920 | 4,407,358 |
| NA | 18,510,587 | 550,883 |
| | 37,635,581 | 19,110,914 |

J. Riesgo de seguro o técnico

El riesgo amparado bajo un contrato de seguro, en cualquiera de sus diferentes modalidades, es la posibilidad que el evento asegurado se produzca y por lo tanto se concrete la incertidumbre en cuanto al monto del reclamo resultante. Por la naturaleza del contrato de seguro, este riesgo es aleatorio y por lo tanto impredecible.

En relación a una cartera de contratos de seguro donde se aplica la teoría de los grandes números y de probabilidades para fijar precios y disponer provisiones, el principal riesgo que enfrenta bajo sus contratos de seguro es que los reclamos y/o pagos de beneficios cubiertos por las pólizas excedan el valor en libros de los pasivos de seguros.

Esto podría ocurrir en la medida que la frecuencia y/o severidad de reclamos y beneficios sea mayor que lo calculado. Los factores que se consideran para efectuar la evaluación de los riesgos de seguros son: i) frecuencia y severidad de los reclamos y ii) fuentes de incertidumbre en el cálculo de pagos de futuros reclamos.

La Compañía tiene contratado coberturas de reaseguro automáticas que protegen de pérdidas por frecuencia y severidad. Adicionalmente, cuenta con cobertura de exceso de pérdidas. El objetivo de estas negociaciones de reaseguros es que las pérdidas de seguro netas totales no afecten el patrimonio ni la liquidez de la Compañía en cualquier año. Además del programa de reaseguros total de la Compañía, se puede comprar protección de reaseguro adicional bajo la modalidad de contratos facultativos en cada oportunidad que la evaluación de los riesgos así lo ameriten.

La Compañía ha desarrollado su estrategia de suscripción de seguros para diversificar el tipo de riesgos de seguros aceptados. Los factores que agravan el riesgo del seguro incluyen la falta de diversificación del riesgo en términos del tipo y monto del riesgo y la ubicación geográfica. La estrategia de suscripción intenta mitigar los factores antes mencionados. Los límites de suscripción se establecen a fin de minimizar la exposición de la Compañía.

K. Estimación del valor razonable

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En los casos en que el valor de cotización no esté disponible, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados u otras técnicas de valorización; las cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados. La Gerencia utiliza procedimientos para estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros; basado en las normas dispuestas

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se muestra a continuación:

- El valor en libros de los activos y pasivos corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento en el corto plazo y porque no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo.
- Las cuentas por cobrar por operaciones de seguros y cuentas por cobrar diversas, debido a que los importes representan el valor de la cartera, neta de su correspondiente provisión para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición, la cartera de primas (letras aceptadas) devenga intereses a tasas de mercado.

- Las inversiones financieras, generalmente son cotizadas en bolsa o tienen un mercado secundario activo. Los intereses sobre activos y pasivos con vencimientos originales menores a un año, han sido considerados para determinar el valor razonable, los que no presentan diferencias significativas con el correspondiente valor en libros. La Gerencia monitorea permanentemente los riesgos de crédito y de tasa de interés relacionados con las inversiones en valores.

A continuación, se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos no financieros y pasivos no financieros:

| En soles (*) | Número de Reclamos | Impacto en Pasivos Brutos | Impacto en Pasivos Netos(**) | Impacto en Resultados antes de impuestos | Impacto respecto al Patrimonio Efectivo |
|----------------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|--|---|
| Año 2020 | | | | | |
| Costo promedio de reclamos | 95 | 628,243 | 125,648 | 125,648 | 43.07% |
| Año 2020 | | | | | |
| Costo promedio de reclamos | 104 | 480,530 | 96,106 | 96,106 | 45.35% |

(*) Cifras no auditadas. (**) Considera una retención de 20% conforme los contratos de reaseguro.



| En soles | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activo | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 13,122,736 | 13,122,736 | 7,655,168 | 7,655,168 |
| Inversiones a valor razonable con cambios razonables | 37,635,581 | 37,635,581 | 19,110,914 | 19,110,914 |
| Cuentas por cobrar por operaciones de seguro | 24,269,208 | 24,269,208 | 10,037,305 | 10,037,305 |
| Cuentas por cobrar a reaseguradores | 15,455,285 | 15,455,285 | 13,558,932 | 13,558,932 |
| Cuentas por cobrar diversas | 7,517,253 | 7,517,253 | 17,276,858 | 17,276,858 |
| Inversiones disponibles para la venta | 16,189,593 | 16,189,593 | 13,925,971 | 13,925,971 |
| | 114,189,656 | 114,189,656 | 81,565,148 | 81,565,148 |
| Pasivo | | | | |
| Cuentas por pagar a reaseguradores | 32,087,058 | 32,087,058 | 17,611,078 | 17,611,078 |
| Cuentas por pagar diversas | 7,767,642 | 7,767,642 | 5,173,120 | 5,173,120 |
| | 39,854,700 | 39,854,700 | 22,784,198 | 22,784,198 |

24. Información del Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

A. Valor razonable

El valor razonable o estimado de mercado, es el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo acordado entre partes conocedoras y dispuestas a ello, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste puede no ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

i. Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

ii. Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros, que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Para los pagarés emitidos, cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

iii. Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable

El valor razonable para los instrumentos financieros negociados en los mercados activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera se basa en el precio de mercado cotizado o en las cotizaciones de precios del intermediario (precio de oferta para posiciones largas y solicitud de precio de venta para posiciones cortas), sin deducciones para los costos de transacción. Para los demás instrumentos financieros no cotizados en el mercado activo, el valor razonable se determina usando las técnicas de valuación apropiadas. Las técnicas de valuación corresponden a las técnicas del valor actual neto y comparación con instrumentos similares por los cuales existen precios de mercado similares.

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

■ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

■ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).

■ Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

| En soles | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|-------------------|----------|----------|-------------------|
| 2020 | | | | |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 37,635,581 | - | - | 37,635,581 |
| Inversiones disponibles para la venta | 16,189,593 | - | - | 16,189,593 |
| | 53,825,174 | - | - | 53,825,174 |
| 2020 | | | | |
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 19,110,914 | - | - | 19,110,914 |
| Inversiones disponibles para la venta | 13,925,971 | - | - | 13,925,971 |
| | 33,036,885 | - | - | 33,036,885 |

B. Determinación del valor razonable y la jerarquía de valores

La Compañía mantiene sus inversiones disponibles para la venta que ascienden a S/16,189,593 (S/ 13,925,971 al 31 de diciembre de 2019) en instrumentos clasificados en la categoría de “Nivel 1” de jerarquía de valor razonable.

Los activos financieros incluidos en la categoría “Nivel 1” son aquellos que se miden en su totalidad o parte, sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios cotizados son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación.

Los activos y pasivos financieros incluidos en el “Nivel 2”, son medidos utilizando una técnica de valuación basada en supuestos que son soportados por los precios observables en el mercado actual, activos y pasivos financieros cuyos precios son obtenidos a través de agencias de servicio de precios proveedores de precios; sin embargo, los precios no han sido determinados en un mercado activo; y activos que son valorizados con técnicas propias de la Compañía, para lo cual la mayoría de los supuestos provienen de un mercado observable.

Los activos financieros incluidos en la categoría “Nivel 3”, son medidos utilizando técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

25. Información por Ramos Técnicos

Los principales ingresos y resultados de las operaciones de seguro por ramo técnico son mostrados a continuación:

| En soles | Primas de seguros aceptados | | Primas cedidas | | Ajuste de reservas técnicas, neto | | Siniestros, netos | | Comisiones sobre primas de seguros | | Ingresos técnicos | | Gastos técnicos (**) | | Resultado técnico, neto | |
|-------------|-----------------------------|------------|----------------|------------|-----------------------------------|---------|-------------------|-----------|------------------------------------|-----------|-------------------|-----------|----------------------|-----------|-------------------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Caución (*) | 88,495,818 | 67,619,739 | 45,175,426 | 33,044,213 | 2,977,195 | 719,269 | 6,064,375 | 6,999,494 | 6,188,639 | 4,975,122 | 11,906,467 | 3,448,688 | 10,816,155 | 6,698,905 | 29,180,495 | 18,631,422 |
| Crédito | 4,996,077 | 4,753,705 | 3,098,402 | 2,622,045 | (109,489) | 45,669 | 294,661 | 1,105,365 | 384,995 | 139,239 | - | - | 344,223 | 86,152 | 983,285 | 755,237 |
| | 93,491,895 | 72,373,444 | 48,273,828 | 35,666,258 | 2,867,706 | 764,938 | 6,359,036 | 8,104,859 | 6,573,634 | 5,114,361 | 11,906,467 | 3,448,688 | 11,160,378 | 6,785,057 | 30,163,780 | 19,386,659 |

(*) Incorpora los ingresos y gastos relacionados a los contratos de seguro y cartas fianza.

(**) Corresponde principalmente a la provisión para incobrabilidad de primas.

26. Contingencias y Compromisos

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no mantiene juicios por procesos de ejecución de hipotecas, títulos valores e indemnización por daños y perjuicios que hayan surgido en el curso normal de sus operaciones, excepto por una demanda por obligación de dar suma de dinero por ejecución de cartas fianzas por S/ 8,839,820.

Cabe indicar que, la Compañía sobre este caso ha registrado una reserva técnica por la totalidad del importe demandado, siendo que al tratarse del mismo supuesto, no correspondería ya realizar una provisión legal. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no requiere de pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía; por lo que la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión adicional a la registrada en libros

Compromisos

El 20 de diciembre de 2018, la Compañía renovó, con Inversiones Centenario, el contrato de alquiler por el inmueble en el que opera su Oficina Principal por un plazo de cinco años contados a partir del 1 de julio de 2019, con vencimiento el 30 de junio de 2024. La Compañía deberá pagar aproximadamente por este concepto en el plazo corriente US\$ 236,283.

La Compañía está expuesta al riesgo asociado con el brote de Coronavirus (“COVID-19”). Como esta es una situación actualmente constante, el impacto de un brote generalizado de COVID-19 es difícil de evaluar y predecir; sin embargo, la Compañía cuenta con planes de continuidad de negocio para mitigar el riesgo que representa en las operaciones comerciales por incidentes disruptivos como estos, la Compañía ha implementado el trabajo remoto para una parte de sus empleados.

Asimismo, existe un monitoreo continuo por parte de la Matriz a fin de garantizar el cumplimiento de los protocolos establecidos en el plan de continuidad de negocio, y la adopción de medidas que permitan a la Compañía continuar con sus operaciones esenciales y de servicios.

27. Hechos Ocurredos después del Período sobre el que se Informa

Después del 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros, con excepción de lo siguiente:

El impacto de la pandemia de COVID-19 en el desempeño operativo y financiero de la Compañía, incluida la capacidad de la Compañía para ejecutar sus estrategias e iniciativas comerciales en el plazo esperado, es incierto y depende de varios factores.

GOBIERNO Corporativo

Forma parte de la presente Memoria, el Anexo “Reporte sobre el Cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas”, aprobado por la SMV, con la finalidad de que el mercado cuente con más información de prácticas corporativas, basado en un esquema de auto evaluación del cumplimiento de prácticas de buen gobierno corporativo.



CARTA del Presentación

A continuación se presenta el cuestionario de Buen Gobierno Corporativo de SECREX Compañía de Seguros de Crédito y Garantías S.A. para el ejercicio 2020, el que incluye la autoevaluación sobre el grado de cumplimiento y adhesión a los principios descritos en el nuevo Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, el cual está conformado por 5 pilares:

- I. ● Derechos de los accionistas;
- II. ● Junta General de Accionistas;
- III. ● Directorio y Alta Gerencia;
- IV. ● Riesgo y cumplimiento; y,
- V. ● Transparencia de la información.

SECREX desde hace ya varios años viene integrando los principios de Buen Gobierno Corporativo en la estructura orgánica y funcional, y durante el año 2019 se cumplió con poner a disposición de los señores accionistas toda la información de **SECREX**, así como la política de dividendos. El Estatuto contempla las funciones y competencias tanto de la Junta General de Accionistas y el Directorio. Las funciones y responsabilidades de la Gerencia y de cada uno de los departamentos de **SECREX** se encuentran en el Manual de Organización y Funciones. Así también, **SECREX** cuenta con un sistema de Gestión Integral de Riesgos, de conformidad a las normas de la Superintendencia de Banca y Seguros, y tanto los Estados Financieros como la Memoria Anual están a disposición de nuestros accionistas y público en general.

Finalmente, es preciso señalar que **SECREX** Compañía de Seguros de Crédito y Garantías, promueve un clima de respeto a los derechos de los accionistas, para lo cual viene trabajando cada año en mejorar el cumplimiento y adhesión a prácticas de buen gobierno corporativo, teniendo como compromiso propender a su optimización para beneficio de sus accionistas y grupos de interés.

REPORTE SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL CODIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS (10150)

Denominación:
 SECREX COMPAÑÍA DE SEGUROS DE CREDITO Y GARANTIAS S.A.

Ejercicio: 2020

Página Web: WWW.SECREX.COM.PE

Denominación o razón social de la empresa revisora: (1)

RPJ CS0007

(1) Solo es aplicable en el caso en que la información contenida en el presente informe haya sido revisada por alguna empresa especializada (por ejemplo: sociedad de auditoría o empresa de consultoría).

| | Completo |
|---|----------|
| PILAR I: Derecho de los Accionistas | |
| Principio 1: Paridad de trato | SI |
| Principio 2: Participación de los accionistas | SI |
| Principio 3: No dilución en la participación en el capital social | SI |
| Principio 4: Información y comunicación a los accionistas | SI |
| Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad | SI |
| Principio 6: Cambio o toma de control | SI |
| Principio 7: Arbitraje para solución de controversias | SI |
| PILAR II: Junta General de Accionistas | |
| Principio 8: Función y competencia | SI |
| Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas | SI |
| Principio 10: Mecanismos de convocatoria | SI |
| Principio 11: Propuestas de puntos de agenda | SI |
| Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto | NO |
| Principio 13: Delegación de voto | SI |
| Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA | SI |
| PILAR III: El Directorio y La Alta Gerencia | |
| Principio 15: Conformación del Directorio | SI |
| Principio 16: Funciones del Directorio | SI |

Información sobre el cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno para las Sociedades Peruanas

| | Completo |
|--|----------|
| Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio | SI |
| Principio 18: Reglamento de Directorio | SI |
| Principio 19: Directores Independientes | SI |
| Principio 20: Operatividad del Directorio | SI |
| Principio 21: Comités especiales | SI |
| Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés | SI |
| Principio 23: Operaciones con partes vinculadas | SI |
| Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia | SI |
| PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento | |
| Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos | SI |
| Principio 26: Auditoría interna | SI |
| Principio 27: Auditores externos | SI |
| PILAR V: Transparencia de la Información | |
| Principio 28: Política de información | SI |
| Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual | |
| Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas | SI |
| Principio 31: Informe de gobierno corporativo | SI |
| SECCION C | |

SECCION B:
Evaluación del cumplimiento de los Principios del Código de Buen Gobierno Corporativo
para las Sociedades Peruanas

PILAR I: Derecho de los Accionistas

Principio 1: Paridad de trato

Pregunta I.1

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿La sociedad reconoce en su actuación un trato igualitario a los accionistas de la misma clase y que mantienen las mismas condiciones(*)? | X | | |

(*) Se entiende por mismas condiciones aquellas particularidades que distinguen a los accionistas, o hacen que cuenten con una característica común, en su relación con la sociedad (inversionistas institucionales, inversionistas no controladores, etc.). Debe considerarse que esto en ningún supuesto implica que se favorezca el uso de información privilegiada.

Pregunta I.2

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿La sociedad promueve únicamente la existencia de clases de acciones con derecho a voto? | X | | |

a. Sobre el capital de la sociedad, especifique:

| Capital suscrito al cierre del ejercicio | Capital pagado al cierre del ejercicio | Número total de acciones representativas del capital | Número de acciones con derecho a voto |
|--|--|--|---------------------------------------|
| 22336978 | 22336978 | 22336978 | 22336978 |

b. En caso la sociedad cuente con más de una clase de acciones, especifique:

| Clase | Número de acciones | Valor nominal | Derechos(*) |
|-------|--------------------|---------------|-------------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |

(*) En este campo deberá indicarse los derechos particulares de la clase que lo distinguen de las demás.

Pregunta I.3

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| En caso la sociedad cuente con acciones de inversión, ¿La sociedad promueve una política de redención o canje voluntario de acciones de inversión por acciones ordinarias? | | X | NO APLICA |

Principio 2: Participación de los accionistas

Pregunta I.4

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| a. ¿La sociedad establece en sus documentos societarios la forma de representación de las acciones y el responsable del registro en la matrícula de acciones? | X | | SE ESTABLECE EN EL REGLAMENTO |
| b. ¿La matrícula de acciones se mantiene permanentemente actualizada? | X | | SE ACTUALIZA DE ACUERDO A LOS MOVIMIENTOS QUE SE REGISTREN |

Indique la periodicidad con la que se actualiza la matrícula de acciones, luego de haber tomado conocimiento de algún cambio.

| | | |
|---------------|-------------------------------------|---|
| Periodicidad: | Dentro de las cuarenta y ocho horas | X |
| | Semanal | |
| | Otros / Detalle (en días) | |

Principio 3: No dilución en la participación en el capital social

Pregunta I.5

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| a. ¿La sociedad tiene como política que las propuestas del Directorio referidas a operaciones corporativas que puedan afectar el derecho de no dilución de los accionistas (i.e, fusiones, escisiones, ampliaciones de capital, entre otras) sean explicadas previamente por dicho órgano en un informe detallado con la opinión independiente de un asesor externo de reconocida solvencia profesional nombrado por el Directorio?. | X | | |
| b. ¿La sociedad tiene como política poner los referidos informes a disposición de los accionistas? | X | | |

En caso de haberse producido en la sociedad durante el ejercicio, operaciones corporativas bajo el alcance del literal a) de la pregunta I.5, y de contar la sociedad con Directores Independientes^(*), precisar si en todos los casos:

| | Si | No |
|--|----|----|
| ¿Se contó con el voto favorable de la totalidad de los Directores Independientes para la designación del asesor externo? | | |
| ¿La totalidad de los Directores Independientes expresaron en forma clara la aceptación del referido informe y sustentaron, de ser el caso, las razones de su disconformidad? | | |

(*) Los Directores Independientes son aquellos que de acuerdo con los Lineamientos para la Calificación de Directores Independientes, aprobados por la SMV, califican como tal.

Principio 4: Información y comunicación a los accionistas

Pregunta I.6

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿La sociedad determina los responsables o medios para que los accionistas reciban y requieran información oportuna, confiable y veraz? | X | | |

a. Indique los medios a través de los cuales los accionistas reciben y/o solicitan información de la sociedad.

| Medios de comunicación | Reciben información | Solicitan información |
|------------------------|---------------------|-----------------------|
| Correo electrónico | X | x |
| Vía telefónica | X | x |
| Página web corporativa | | |
| Correo postal | X | x |
| Reuniones informativas | X | x |
| Otros / Detalle | | |

b. ¿La sociedad cuenta con un plazo máximo para responder las solicitudes de información presentadas por los accionistas?. De ser afirmativa su respuesta, precise dicho plazo:

| | |
|---------------------|---|
| Plazo máximo (días) | 2 |
|---------------------|---|

Pregunta I.7

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿La sociedad cuenta con mecanismos para que los accionistas expresen su opinión sobre el desarrollo de la misma? | X | | |

De ser afirmativa su respuesta, detalle los mecanismos establecidos con que cuenta la sociedad para que los accionistas expresen su opinión sobre el desarrollo de la misma.

| |
|--|
| Los mecanismos para expresar su opinión estan establecidos en el Reglamento de la Junta general de Accionistas |
|--|

Principio 5: Participación en dividendos de la Sociedad

Pregunta I.8

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| a. ¿El cumplimiento de la política de dividendos se encuentra sujeto a evaluaciones de periodicidad definida? | x | | Se revisa periódicamente |
| b. ¿La política de dividendos es puesta en conocimiento de los accionistas, entre otros medios, mediante su página web corporativa? | | x | Se pone en conocimiento de todos los accionistas, mas no através de la página web. |

a. Indique la política de dividendos de la sociedad aplicable al ejercicio.

| | |
|---|--|
| Fecha de aprobación | 18/02/20 |
| Política de dividendos (criterios para la distribución de utilidades) | Se establece para los siguientes ejercicios : 2020, 2021 la siguiente política de dividendos : a) Se deberán distribuir cuando menos el 20% de las utilidades anuales pudiendo inclusive llegar hasta el 100% de las mismas. b) Las utilidades se ditribuirán dentro de los primeros 60 días del ejercicio siguiente y una vez obtenidos los resultados financieros de la compañía. c)No se ditribuirán dividendos a cuenta. d) El Directorio podrá recomendar a la Junta General de Accionistas distribuir un porcentaje menor al 20%, de presentarse requerimientos legales, normativos o para cubrir el crecimiento comercial y prudencial de la Compañía. e) La política será revisada con una periodicidad de cada 2 años. En caso no se presenten cambios a las mismas se mantendrán vigentes de manera automática por sendos periodos bianuales consecutivos. |

b. Indique, los dividendos en efectivo y en acciones distribuidos por la sociedad en el ejercicio y en el ejercicio anterior.

| | Dividendos por acción | | | |
|---------------------|--------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|
| | Ejercicio que se reporta | | Ejercicio anterior al que se reporta | |
| | En efectivo | En acciones | En efectivo | En acciones |
| Por acción | | | | |
| Clase | 0.898889 | | 0.898889 | |
| Clase | | | | |
| Acción de Inversión | | | | |

Principio 6: Cambio o toma de control

Pregunta I.9

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|-----------------------------|
| ¿La sociedad mantiene políticas o acuerdos de no adopción de mecanismos anti-absorción? | | X | No hay acuerdos al respecto |

Indique si en su sociedad se ha establecido alguna de las siguientes medidas:

| | Si | No |
|--|----|----|
| Requisito de un número mínimo de acciones para ser Director | | X |
| Número mínimo de años como Director para ser designado como Presidente del Directorio | | X |
| Acuerdos de indemnización para ejecutivos/ funcionarios como consecuencia de cambios luego de una OPA. | | X |
| Otras de naturaleza similar/ Detalle | | |

Principio 7: Arbitraje para solución de controversias

Pregunta I.10

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|---|
| a. ¿El estatuto de la sociedad incluye un convenio arbitral que reconoce que se somete a arbitraje de derecho cualquier disputa entre accionistas, o entre accionistas y el Directorio; así como la impugnación de acuerdos de JGA y de Directorio por parte de los accionistas de la Sociedad? | X | | Si esta considerado |
| b. ¿Dicha cláusula facilita que un tercero independiente resuelva las controversias, salvo el caso de reserva legal expresa ante la justicia ordinaria? | | X | No facilita que un tercero resuelva controversias |

En caso de haberse impugnado acuerdos de JGA y de Directorio por parte de los accionistas u otras que involucre a la sociedad, durante el ejercicio, precise su número.

| | |
|---|---|
| Número de impugnaciones de acuerdos de JGA | 0 |
| Número de impugnaciones de acuerdos de Directorio | 0 |

PILAR II: Junta General de Accionistas

Principio 8: Función y competencia

Pregunta II.1

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿Es función exclusiva e indelegable de la JGA la aprobación de la política de retribución del Directorio? | x | | |

Indique si las siguientes funciones son exclusivas de la JGA, en caso ser negativa su respuesta precise el órgano que las ejerce.

| | Si | No | Órgano |
|--|----|----|--------|
| Disponer investigaciones y auditorías especiales | X | | |
| Acordar la modificación del Estatuto | X | | |
| Acordar el aumento del capital social | X | | |
| Acordar el reparto de dividendos a cuenta | X | | |
| Designar auditores externos | X | | |

Principio 9: Reglamento de Junta General de Accionistas

Pregunta II.2

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿La sociedad cuenta con un Reglamento de la JGA, el que tiene carácter vinculante y su incumplimiento conlleva responsabilidad? | X | | |

De contar con un Reglamento de la JGA precise si en él se establecen los procedimientos para:

| | Si | No |
|---|----|----|
| Convocatorias de la Junta | X | |
| Incorporar puntos de agenda por parte de los accionistas | X | |
| Brindar información adicional a los accionistas para las Juntas | X | |
| El desarrollo de las Juntas | X | |
| El nombramiento de los miembros del Directorio | X | |
| Otros relevantes/ Detalle | | |

Principio 10: Mecanismos de convocatoria

Pregunta II.3

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| Adicionalmente a los mecanismos de convocatoria establecidos por ley, ¿La sociedad cuenta con mecanismos de convocatoria que permiten establecer contacto con los accionistas, particularmente con aquellos que no tienen participación en el control o gestión de la sociedad? | | X | Si cuenta con mecanismos para establecer contacto con los accionistas que no tienen control o gestión en la sociedad |

a. Complete la siguiente información para cada una de las Juntas realizadas durante el ejercicio:

| Fecha de aviso de convocatoria | Fecha de la Junta | Lugar de la Junta | Tipo de Junta | | Junta Universal | | Quórum % | Nº de Acc. Asistentes | Participación (%) sobre el total de acciones con derecho de voto | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------|-----------------|----|----------|-----------------------|--|-----------------------|-------------------------------|
| | | | Especial | General | Si | No | | | A través de poderes | Ejercicio directo (*) | No ejerció su derecho de voto |
| 31/01/20 | 17/02/2020 | La empresa | | X | | | 100 | 4 | | 100 | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |

(*) El ejercicio directo comprende el voto por cualquier medio o modalidad que no implique representación.

b. ¿Qué medios, además del contemplado en el artículo 43 de la Ley General de Sociedades y lo dispuesto en el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada, utilizó la sociedad para difundir las convocatorias a las Juntas durante el ejercicio?

| | | | |
|------------------------|---|-----------------|------------------------|
| Correo electrónico | x | Correo postal | |
| Vía telefónica | | Redes Sociales | |
| Página web corporativa | | Otros / Detalle | Publicación en diarios |

Pregunta II.4

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad pone a disposición de los accionistas toda la información relativa a los puntos contenidos en la agenda de la JGA y las propuestas de los acuerdos que se plantean adoptar (mociones)? | X | | Se dispone en físico y en medios magnéticos de los puntos conteidos en la agenda de la JGA y de las propuestas de acuerdos que se pudieran plantear para su adopción |

En los avisos de convocatoria realizados por la sociedad durante el ejercicio:

| | Si | No |
|---|----|----|
| ¿Se precisó el lugar donde se encontraba la información referida a los puntos de agenda a tratar en las Juntas? | X | |
| ¿Se incluyó como puntos de agenda: “otros temas”, “puntos varios” o similares? | | X |

Principio 11: Propuestas de puntos de agenda

Pregunta II.5

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|---------------------|
| ¿El Reglamento de JGA incluye mecanismos que permiten a los accionistas ejercer el derecho de formular propuestas de puntos de agenda a discutir en la JGA y los procedimientos para aceptar o denegar tales propuestas? | X | | Si esta contemplado |

a. Indique el número de solicitudes presentadas por los accionistas durante el ejercicio para incluir puntos de agenda a discutir en la JGA, y cómo fueron resueltas:

| Número de solicitudes | | |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Recibidas | Aceptadas | Denegadas |
| 0 | 0 | 0 |

b. En caso se hayan denegado en el ejercicio solicitudes para incluir puntos de agenda a discutir en la JGA indique si la sociedad comunicó el sustento de la denegatoria a los accionistas solicitantes.

Si ☐ No ☐

Principio 12: Procedimientos para el ejercicio del voto

Pregunta II.6

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|---|
| ¿La sociedad tiene habilitados los mecanismos que permiten al accionista el ejercicio del voto a distancia por medios seguros, electrónicos o postales, que garanticen que la persona que emite el voto es efectivamente el accionista? | | X | No esta contemplado en el Estatuto de la sociedad |

a. De ser el caso, indique los mecanismos o medios que la sociedad tiene para el ejercicio del voto a distancia.

| | | | |
|----------------------------|--|-----------------------|--|
| Voto por medio electrónico | | Voto por medio postal | |
|----------------------------|--|-----------------------|--|

b. De haberse utilizado durante el ejercicio el voto a distancia, precise la siguiente información:

| Fecha de la Junta | % voto a distancia | | | | % voto distancia / total |
|-------------------|--------------------|------------------------|---------------|-------|--------------------------|
| | Correo electrónico | Página web corporativa | Correo postal | Otros | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Pregunta II.7

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------------------------|
| ¿La sociedad cuenta con documentos societarios que especifican con claridad que los accionistas pueden votar separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, de tal forma que puedan ejercer separadamente sus preferencias de voto? | | X | La sociedad no cuenta con ello |

Indique si la sociedad cuenta con documentos societarios que especifican con claridad que los accionistas pueden votar separadamente por:

| | Si | No |
|---|----|----|
| El nombramiento o la ratificación de los Directores mediante voto individual por cada uno de ellos. | | X |
| La modificación del Estatuto, por cada artículo o grupo de artículos que sean sustancialmente independientes. | | X |
| Otras/ Detalle | | |

Pregunta II.8

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| ¿La sociedad permite, a quienes actúan por cuenta de varios accionistas, emitir votos diferenciados por cada accionista, de manera que cumplan con las instrucciones de cada representado? | | | Si, pueden emitir sus votos diferenciados por cada accionista. |

Principio 13: Delegación de voto

Pregunta II. 9

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|---------------------------------|
| ¿El Estatuto de la sociedad permite a sus accionistas delegar su voto a favor de cualquier persona? | X | | Esta considerado en el Estatuto |

En caso su respuesta sea negativa, indique si su Estatuto restringe el derecho de representación, a favor de alguna de las siguientes personas:

| | Si | No |
|--------------------|----|----|
| De otro accionista | | |
| De un Director | | |
| De un gerente | | |

Pregunta II.10

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| a. ¿La sociedad cuenta con procedimientos en los que se detallan las condiciones, los medios y las formalidades a cumplir en las situaciones de delegación de voto? | X | | Sí, esta contemplado en el Reglamento |
| b. ¿La sociedad pone a disposición de los accionistas un modelo de carta de representación, donde se incluyen los datos de los representantes, los temas para los que el accionista delega su voto, y de ser el caso, el sentido de su voto para cada una de las propuestas? | X | | Se dispone de un modelo para los señores accionistas. |

Indique los requisitos y formalidades exigidas para que un accionista pueda ser representado en una Junta:

| | |
|--|-------------------------|
| Formalidad (indique si la sociedad exige carta simple, carta notarial, escritura pública u otros). | Carta poder |
| Anticipación (número de días previos a la Junta con que debe presentarse el poder). | 01 día |
| Costo (indique si existe un pago que exija la sociedad para estos efectos y a cuánto asciende). | No se exige pago alguno |

Pregunta II.11

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| a. ¿La sociedad tiene como política establecer limitaciones al porcentaje de delegación de votos a favor de los miembros del Directorio o de la Alta Gerencia? | | X | No hay limitación |
| b. En los casos de delegación de votos a favor de miembros del Directorio o de la Alta Gerencia, ¿La sociedad tiene como política que los accionistas que deleguen sus votos dejen claramente establecido el sentido de estos? | | X | No hay política de delegación de votos |

Principio 14: Seguimiento de acuerdos de JGA

Pregunta II.12

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| a. ¿La sociedad realiza el seguimiento de los acuerdos adoptados por la JGA? | X | | |
| b. ¿La sociedad emite reportes periódicos al Directorio y son puestos a disposición de los accionistas? | X | | |

De ser el caso, indique cuál es el área y/o persona encargada de realizar el seguimiento de los acuerdos adoptados por la JGA. En caso sea una persona la encargada, incluir adicionalmente su cargo y área en la que labora.

| | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Área encargada | Gerencia General | |
| Persona encargada | | |
| Nombres y Apellidos | Cargo | Área |
| Javier Guzmán-Barrón Escobedo | Gerente General | Gerencia General |

PILAR III: EL DIRECTORIO Y LA ALTA GERENCIA

Principio 15: Conformación del Directorio

Pregunta III.1

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿El Directorio está conformado por personas con diferentes especialidades y competencias, con prestigio, ética, independencia económica, disponibilidad suficiente y otras cualidades relevantes para la sociedad, de manera que haya pluralidad de enfoques y opiniones? | X | | Si, el Directorio esta conffromado por personas de diferentes especialidades y competencias, así como prestigio, ética, independencia económica, disponibilidad suficiente y otras relevantes. |

a. Indique la siguiente información correspondiente a los miembros del Directorio de la sociedad durante el ejercicio.

| Nombre y Apellido | Formación Profesional (*) | Fecha | | | Part. Accionaria (****) | | |
|---|--|-------------|--|---------------|-------------------------|-----------|--|
| | | Inicio (**) | | Término (***) | Nº de acciones | Part. (%) | |
| Directores (sin incluir a los independientes) | | | | | | | |
| Raúl Ferrero Costa | Doctor en Derecho Post Grado en Desarrollo | 15/02/01 | | 15/02/21 | | | |
| Pedro Regata C. | Licenciado en Ciencias Económicas, Administración y Duirección de Empresas | 15/02/18 | | 15/02/21 | | | |
| María Dolores García | Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales | 26/04/18 | | 15/02/21 | | | |
| Cristobal Iribas Revilla | Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales Universidad Complutense | 26/04/18 | | 15/02/21 | | | |
| Directores Independientes | | | | | | | |
| Juan A. Giannoni Murga | Aministrador | 15/02/01 | | 15/02/21 | | | |
| Jaime Perez Rodriguez | Contador Público Post Grado en Dirección de Empresas | 14/02/99 | | 15/02/21 | | | |

(*) Detallar adicionalmente si el Director participa simultáneamente en otros Directorios, precisando el número y si estos son parte del grupo económico de la sociedad que reporta. Para tal efecto debe considerarse la definición de grupo económico contenida en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

(**) Corresponde al primer nombramiento en la sociedad que reporta.

(***) Completar sólo en caso hubiera dejado de ejercer el cargo de Director durante el ejercicio.

(****) Aplicable obligatoriamente solo para los Directores con una participación sobre el capital social igual o mayor al 5% de las acciones de la sociedad que reporta.

| | |
|--|---|
| % del total de acciones en poder de los Directores | 0 |
|--|---|

Indique el número de Directores de la sociedad que se encuentran en cada uno de los rangos de edades siguientes:

| Menor a 35 | Entre 35 a 55 | Entre 55 a 65 | Mayor a 65 |
|------------|---------------|---------------|------------|
| | 3 | | 3 |

b. Indique si existen requisitos específicos para ser nombrado Presidente del Directorio, adicionales a los que se requiere para ser designado Director.

Sí No X

En caso su respuesta sea afirmativa, indique dichos requisitos.

c. ¿El Presidente del Directorio cuenta con voto dirimente?

Sí No X

Pregunta III.2

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------------------|
| ¿La sociedad evita la designación de Directores suplentes o altemos, especialmente por razones de quórum? | | X | No se designan suplentes |

De contar con Directores altemos o suplentes, precisar lo siguiente:

| Nombres y apellidos del Director suplente o altemo | Inicio (*) | Término (**) |
|--|------------|--------------|
| | | |
| | | |

(*) Corresponde al primer nombramiento como Director altemo o suplente en la sociedad que reporta.

(**) Completar sólo en caso hubiera dejado el cargo de Director altemo o suplente durante el ejercicio.

Principio 16: Funciones del Directorio

Pregunta III.4

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿El Directorio tiene como función?: | | | |
| a. Aprobar y dirigir la estrategia corporativa de la sociedad. | X | | |
| b. Establecer objetivos, metas y planes de acción incluidos los presupuestos anuales y los planes de negocios. | X | | |
| c. Controlar y supervisar la gestión y encargarse del gobierno y administración de la sociedad. | X | | |
| d. Supervisar las prácticas de buen gobierno corporativo y establecer las políticas y medidas necesarias para su mejor aplicación. | X | | |

a. Detalle qué otras facultades relevantes recaen sobre el Directorio de la sociedad.

b.¿El Directorio delega alguna de sus funciones?

Si No X

Indique, de ser el caso, cuáles son las principales funciones del Directorio que han sido delegadas, y el órgano que las ejerce por delegación:

| Funciones | Órgano / Área a quien se ha delegado funciones |
|-----------|--|
| | |
| | |
| | |

Principio 17: Deberes y derechos de los miembros del Directorio

Pregunta III.5

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿Los miembros del Directorio tienen derecho a?: | | | |
| a. Solicitar al Directorio el apoyo o aporte de expertos. | X | | |
| b. Participar en programas de inducción sobre sus facultades y responsabilidades y a ser informados oportunamente sobre la estructura organizativa de la sociedad. | X | | |
| c. Percibir una retribución por la labor efectuada, que combina el reconocimiento a la experiencia profesional y dedicación hacia la sociedad con criterio de racionalidad. | X | | |

a. En caso de haberse contratado asesores especializados durante el ejercicio, indique si la lista de asesores especializados del Directorio que han prestado servicios durante el ejercicio para la toma de decisiones de la sociedad fue puesta en conocimiento de los accionistas.

Si No

De ser el caso, precise si alguno de los asesores especializados tenía alguna vinculación con algún miembro del Directorio y/o Alta Gerencia (*).

Si No

(*) Para los fines de la vinculación se aplicarán los criterios de vinculación contenidos en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

b. De ser el caso, indique si la sociedad realizó programas de inducción a los nuevos miembros que hubiesen ingresado a la sociedad.

Si No

c. Indique el porcentaje que representa el monto total de las retribuciones y de las bonificaciones anuales de los Directores, respecto a los ingresos brutos, según los estados financieros de la sociedad.

| Retribuciones | (%) Ingresos Brutos | Bonificaciones | (%) Ingresos Brutos |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Directores (sin incluir a los independientes) | 0.23 | Entrega de acciones | 0 |
| Directores Independientes | 0.25 | Entrega de opciones | 0 |
| | | Entrega de dinero | 0 |
| | | Otros (detalle) | |

Principio 18: Reglamento de Directorio

Pregunta III.6

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad cuenta con un Reglamento de Directorio que tiene carácter vinculante y su incumplimiento conlleva responsabilidad? | X | | Se dispone del Reglamento del Directorio |

Indique si el Reglamento de Directorio contiene:

| | Si | No |
|--|----|----|
| Políticas y procedimientos para su funcionamiento | X | |
| Estructura organizativa del Directorio | X | |
| Funciones y responsabilidades del presidente del Directorio | X | |
| Procedimientos para la identificación, evaluación y nominación de candidatos a miembros del Directorio, que son propuestos ante la JGA | | X |
| Procedimientos para los casos de vacancia, cese y sucesión de los Directores | X | |
| Otros / Detalle | | |

Principio 19: Directores Independientes

Pregunta III.7

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿Al menos un tercio del Directorio se encuentra constituido por Directores Independientes? | X | | |

Adicionalmente, a los establecidos en los “Lineamientos para la Calificación de Directores Independientes”, la sociedad ha establecido los siguientes criterios para calificar a sus Directores como independiente:

| |
|--|
| No ser Director o empleado de una empresa de su mismo grupo empresarial, salvo que hubieran transcurrido tres (3) años o cinco (5) años, |
| No ser empleado de un accionistas con una participación igual o mayor al cinco por ciento (5%) en la sociedad |
| No tener o haber tenido en los últimos tres (3) años una relación de negocio comercial o contractual, directa o indirecta, y de carácter significativo con |
| |
| |

Pregunta III.8

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| a. ¿El Directorio declara que el candidato que propone es independiente sobre la base de las indagaciones que realice y de la declaración del candidato? | X | | |
| b. ¿Los candidatos a Directores Independientes declaran su condición de independiente ante la sociedad, sus accionistas y directivos? | X | | |

Indique si al menos una vez al año el Directorio verifica que los Directores Independientes mantengan el cumplimiento de los requisitos y condiciones para poder ser calificados como tal.

Si ☐ No ☐

Principio 20: Operatividad del Directorio

Pregunta III.9

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|---|
| ¿El Directorio cuenta con un plan de trabajo que contribuye a la eficiencia de sus funciones? | | X | Si bien no tiene un Plan aprobado, las agendas son revisadas y se consideran en ellas los puntos necesarios y/o requeridos a tratar |

Pregunta III.10

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad brinda a sus Directores los canales y procedimientos necesarios para que puedan participar eficazmente en las sesiones de Directorio, inclusive de manera no presencial? | X | | Si se brinda a los Directores los canales y procedimientos necesarios para que puedan participar eficazmente en las sesiones de Directorio |

a. Indique en relación a las sesiones del Directorio desarrolladas durante el ejercicio, lo siguiente:

| | |
|--|----|
| Número de sesiones realizadas | 12 |
| Número de sesiones en las que se haya prescindido de convocatoria (*) | 0 |
| Número sesiones en las cuales no asistió el Presidente del Directorio | 0 |
| Número de sesiones en las cuales uno o más Directores fueron representados por Directores suplentes o alternos | 0 |
| Número de Directores titulares que fueron representados en al menos una oportunidad | 0 |

(*) En este campo deberá informarse el número de sesiones que se han llevado a cabo al amparo de lo dispuesto en el último párrafo del artículo 167 de la LGS.

b. Indique el porcentaje de asistencia de los Directores a las sesiones del Directorio durante el ejercicio.

| Nombre | % de asistencia |
|-----------------------------|-----------------|
| Raul Ferrerp Costa | 1 |
| Pedro Regata Cuesta | 1 |
| María Dolores García Grande | 1 |
| Cristobal Iribas Revilla | 1 |
| Juan A. Giannoni Murga | 1 |

c. Indique con qué antelación a la sesión de Directorio se encuentra a disposición de los Directores toda la información referida a los asuntos a tratar en una sesión.

| | Menor a 3 días | De 3 a 5 días | Mayor a 5 días |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Información no confidencial | | | X |
| Información confidencial | | | X |

Pregunta III.11

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|---------------------------|
| a. ¿El Directorio evalúa, al menos una vez al año, de manera objetiva, su desempeño como órgano colegiado y el de sus miembros? | X | | Si hay una autoevaluación |
| b. ¿Se alterna la metodología de la autoevaluación con la evaluación realizada por asesores externos? | | X | No |

a. Indique si se han realizado evaluaciones de desempeño del Directorio durante el ejercicio.

| | Si | No |
|-----------------------|----|----|
| Como órgano colegiado | | X |
| A sus miembros | | X |

En caso la respuesta a la pregunta anterior en cualquiera de los campos sea afirmativa, indicar la información siguiente para cada evaluación:

| Evaluación | Autoevaluación | | Evaluación externa | | |
|------------|----------------|--------------|--------------------|-------------------|--------------|
| | Fecha | Difusión (*) | Fecha | Entidad encargada | Difusión (*) |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

(*) Indicar Si o No, en caso la evaluación fue puesta en conocimiento de los accionistas.

Principio 21: Comités especiales

Pregunta III.12

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| a. ¿El Directorio de la sociedad conforma comités especiales que se enfocan en el análisis de aquellos aspectos más relevantes para el desempeño de la sociedad? | X | | Sí, se han conformado Comités especiales |
| b. ¿El Directorio aprueba los reglamentos que rigen a cada uno de los comités especiales que constituye? | X | | Fueron aprobados en su oportunidad |
| c. ¿Los comités especiales están presididos por Directores Independientes? | X | | De acuerdo a lo normado por el organo de control |
| d. ¿Los comités especiales tienen asignado un presupuesto? | | X | No |

Pregunta III.13

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad cuenta con un Comité de Nombramientos y Retribuciones que se encarga de nominar a los candidatos a miembro de Directorio, que son propuestos ante la JGA por el Directorio, así como de aprobar el sistema de remuneraciones e incentivos de la Alta Gerencia? | X | | Se ha creado el Comité de Remuneraciones, el cual tiene las funciones indicadas. |

Pregunta III.14

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------------------------------|
| ¿La sociedad cuenta con un Comité de Auditoría que supervisa la eficacia e idoneidad del sistema de control interno y externo de la sociedad, el trabajo de la sociedad de auditoría o del auditor independiente, así como el cumplimiento de las normas de independencia legal y profesional? | X | | Sí cuenta con el Comité de Auditoría |

a. Precise si la sociedad cuenta adicionalmente con los siguientes Comités Especiales:

| | Si | No |
|--------------------------------|----|----|
| Comité de Riesgos | X | |
| Comité de Gobierno Corporativo | | X |

b. De contar la sociedad con Comités Especiales, indique la siguiente información respecto de cada comité:

| COMITÉ 1 | |
|--------------------------|---|
| Denominación del Comité: | Comité de Auditoría |
| Fecha de creación: | 28/10/05 |
| Principales funciones: | Seguimiento de auditoría realizadas a la Compañía |

| Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos | Fecha | | Cargo dentro del Comité |
|---|-------------|---------------|--|
| | Inicio (**) | Término (***) | |
| Juan A. Giannoni Murga | 28/10/05 | | Presidente |
| Cristobal Iribas Revilla | 20/02/20 | | Director |
| Raúl Ferrero Costa | 28/10/05 | | Director |
| Pedro Regata Cuesta | 15/02/18 | | Director |
| % Directores Independientes respecto del total del Comité | | | 0.5 |
| Número de sesiones realizadas durante el ejercicio: | | | 6 |
| Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades: | | | Sí <input checked="" type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/> |
| El comité o su presidente participa en la JGA | | | Sí <input checked="" type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/> |

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

| COMITÉ 2 | |
|--------------------------|---|
| Denominación del Comité: | Comité de Riesgos |
| Fecha de creación: | 16/01/12 |
| Principales funciones: | Aprobar políticas, procedimientos para la gestión integral de riesgos |

| Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos | Fecha | | Cargo dentro del Comité |
|---|-------------|---------------|--|
| | Inicio (**) | Término (***) | |
| Cristobal Iribas Revilla | 26/04/18 | | Presidente |
| Javier Guzmán-Barron Escobedo | 31/03/16 | | Miembro |
| Oswaldo Cohaila Bravo | 22/04/15 | | Secretario del Comité |
| % Directores Independientes respecto del total del Comité | | | 0 |
| Número de sesiones realizadas durante el ejercicio: | | | 12 |
| Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades: | | | Sí <input type="checkbox"/> No <input checked="" type="checkbox"/> |
| El comité o su presidente participa en la JGA | | | Sí <input type="checkbox"/> No <input checked="" type="checkbox"/> |

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

| COMITÉ 3 | |
|--------------------------|---|
| Denominación del Comité: | Comité de Remuneraciones |
| Fecha de creación: | 15/02/18 |
| Principales funciones: | Establecer políticas y procedimientos para el cumplimiento de las funciones del Comité de |

| Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos | Fecha | | Cargo dentro del Comité |
|---|-------------|---------------|--|
| | Inicio (**) | Término (***) | |
| María Dolores García Grande | 26/04/18 | | Presidenta |
| Javier Guzmán-Barrón Escobedo | 26/04/18 | | Miembro |
| Marianne Parra Casas | 26/04/18 | | Secretaria del Comité |
| % Directores Independientes respecto del total del Comité | | | 0 |
| Número de sesiones realizadas durante el ejercicio: | | | 1 |
| Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades: | | | Sí <input type="checkbox"/> No <input checked="" type="checkbox"/> |
| El comité o su presidente participa en la JGA | | | Sí <input type="checkbox"/> No <input checked="" type="checkbox"/> |

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

| COMITÉ 4 | |
|--------------------------|--|
| Denominación del Comité: | |
| Fecha de creación: | |
| Principales funciones: | |

| Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos | Fecha | | Cargo dentro del Comité |
|---|-------------|---------------|---|
| | Inicio (**) | Término (***) | |
| | | | |
| | | | |
| % Directores Independientes respecto del total del Comité | | | |
| Número de sesiones realizadas durante el ejercicio: | | | |
| Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades: | | | Sí <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/> |
| El comité o su presidente participa en la JGA | | | Sí <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/> |

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

| COMITÉ 5 | |
|--------------------------|--|
| Denominación del Comité: | |
| Fecha de creación: | |
| Principales funciones: | |

| Miembros del Comité (*): Nombres y Apellidos | Fecha | | Cargo dentro del Comité |
|---|-------------|---------------|---|
| | Inicio (**) | Término (***) | |
| | | | |
| | | | |
| % Directores Independientes respecto del total del Comité | | | |
| Número de sesiones realizadas durante el ejercicio: | | | |
| Cuenta con facultades delegadas de acuerdo con el artículo 174 de la Ley General de Sociedades: | | | Sí <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/> |
| El comité o su presidente participa en la JGA | | | Sí <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/> |

(*)Se brindará información respecto a las personas que integran o integraron el Comité durante el ejercicio que se reporta.

(**) Corresponde al primer nombramiento como miembro del Comité en la sociedad que reporta.

(***)Completar sólo en caso hubiera dejado de ser parte del Comité durante el ejercicio.

Principio 22: Código de Ética y conflictos de interés

Pregunta III.15

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| ¿La sociedad adopta medidas para prevenir, detectar, manejar y revelar conflictos de interés que puedan presentarse? | X | | Si se han adoptado medidas para prevenir, detectar, manejar y revelar conflictos de interés que se pudieran presentar |

Indique, de ser el caso, cuál es el área y/o persona responsable para el seguimiento y control de posibles conflictos de intereses. De ser una persona la encargada, incluir adicionalmente su cargo y área en la que labora.

| | |
|----------------|------------|
| Área encargada | Directorio |
|----------------|------------|

| Persona encargada | | |
|--------------------------------|-----------------|------------------|
| Nombres y Apellidos | Cargo | Área |
| Javier Guzmán- Barrón Escobedo | Gerente General | Gerencia General |

Pregunta III.16 / Cumplimiento

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| a. ¿La sociedad cuenta con un Código de Ética (*) cuyo cumplimiento es exigible a sus Directores, gerentes, funcionarios y demás colaboradores (**) de la sociedad, el cual comprende criterios éticos y de responsabilidad profesional, incluyendo el manejo de potenciales casos de conflictos de interés? | X | | Si se cuenta con el repsectivo código de ética |
| b. ¿El Directorio o la Gerencia General aprueban programas de capacitación para el cumplimiento del Código de Ética? | | X | No se ha considerado |

(*) El Código de Ética puede formar parte de las Normas Internas de Conducta.

(**) El término colaboradores alcanza a todas las personas que mantengan algún tipo de vínculo laboral con la sociedad, independientemente del régimen o modalidad laboral.

Si la sociedad cuenta con un Código de Ética, indique lo siguiente:

a. Se encuentra a disposición de:

| | Si | No |
|--|----|----|
| Accionistas | X | |
| Demás personas a quienes les resulte aplicable | X | |
| Del público en general | | X |

Pregunta III.18

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| a. ¿El Directorio es responsable de realizar seguimiento y control de los posibles conflictos de interés que surjan en el Directorio? | X | | Si, recae en el Directorio esta función |
| b. En caso la sociedad no sea una institución financiera, ¿Tiene establecido como política que los miembros del Directorio se encuentran prohibidos de recibir préstamos de la sociedad o de cualquier empresa de su grupo económico, salvo que cuenten con la autorización previa del Directorio? | | X | No se señala tal disposición |
| c. En caso la sociedad no sea una institución financiera, ¿Tiene establecido como política que los miembros de la Alta Gerencia se encuentran prohibidos de recibir préstamos de la sociedad o de cualquier empresa de su grupo económico, salvo que cuenten con autorización previa del Directorio? | | X | No se señala tal disposición |

a. Indique la siguiente información de los miembros de la Alta Gerencia que tengan la condición de accionistas en un porcentaje igual o mayor al 5% de la sociedad.

| Nombres y apellidos | Cargo | Número de acciones | % sobre el total de acciones |
|---------------------|-------|--------------------|------------------------------|
| | | | |
| | | | |

| | |
|--|---|
| % del total de acciones en poder de la Alta Gerencia | 0 |
|--|---|

Pregunta III.18

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| a. ¿El Directorio es responsable de realizar seguimiento y control de los posibles conflictos de interés que surjan en el Directorio? | X | | Si, recae en el Directorio esta función |
| b. En caso la sociedad no sea una institución financiera, ¿Tiene establecido como política que los miembros del Directorio se encuentran prohibidos de recibir préstamos de la sociedad o de cualquier empresa de su grupo económico, salvo que cuenten con la autorización previa del Directorio? | | X | No se señala tal disposición |
| c. En caso la sociedad no sea una institución financiera, ¿Tiene establecido como política que los miembros de la Alta Gerencia se encuentran prohibidos de recibir préstamos de la sociedad o de cualquier empresa de su grupo económico, salvo que cuenten con autorización previa del Directorio? | | X | No se señala tal disposición |

a. Indique la siguiente información de los miembros de la Alta Gerencia que tengan la condición de accionistas en un porcentaje igual o mayor al 5% de la sociedad.

| Nombres y apellidos | Cargo | Número de acciones | % sobre el total de acciones |
|---------------------|-------|--------------------|------------------------------|
| | | | |
| | | | |

| | |
|--|---|
| % del total de acciones en poder de la Alta Gerencia | 0 |
|--|---|

b. Indique si alguno de los miembros del Directorio o de la Alta Gerencia de la Sociedad es cónyuge, pariente en primer o segundo grado de consanguinidad, o pariente en primer grado de afinidad de:

| Nombres y apellidos | Vinculación con: | | | Nombres y apellidos del accionista / Director / Gerente | Tipo de vinculación (*) | Información adicional (**) |
|---------------------|------------------|----------|---------------|---|-------------------------|----------------------------|
| | Accionista (*) | Director | Alta Gerencia | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

(*)Accionistas con una participación igual o mayor al 5% del capital social.
(**)Para los fines de la vinculación se aplicarán los criterios de vinculación contenidos en el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.
(***)En el caso exista vinculación con algún accionista incluir su participación accionaria. En el caso la vinculación sea con algún miembro de la plana gerencial, incluir su cargo.

c. En caso algún miembro del Directorio ocupe o haya ocupado durante el ejercicio materia del presente reporte algún cargo gerencial en la sociedad, indique la siguiente información:

| Nombres y apellidos | Cargo gerencial que desempeña o desempeñó | Fecha en el cargo gerencial | |
|---------------------|---|-----------------------------|--------------|
| | | Inicio (*) | Término (**) |
| | | | |
| | | | |

(*)Corresponde al primer nombramiento en la sociedad que reporta en el cargo gerencial.
(**) Completar sólo en caso hubiera dejado de ejercer el cargo gerencial durante el ejercicio.

d. En caso algún miembro del Directorio o Alta Gerencia de la sociedad haya mantenido durante el ejercicio, alguna relación de índole comercial o contractual con la sociedad, que hayan sido importantes por su cuantía o por su materia, indique la siguiente información.

| Nombres y apellidos | Tipo de Relación | Breve Descripción |
|---------------------|------------------|-------------------|
|---------------------|------------------|-------------------|

Principio 23: Operaciones con partes vinculadas

Pregunta III.19

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| a. ¿El Directorio cuenta con políticas y procedimientos para la valoración, aprobación y revelación de determinadas operaciones entre la sociedad y partes vinculadas, así como para conocer las relaciones comerciales o personales, directas o indirectas, que los Directores mantienen entre ellos, con la sociedad, con sus proveedores o clientes, y otros grupos de interés? | X | | Considerado como política de debido conocimiento en el Manual de prevención de riesgos de LAFT |
| b. En el caso de operaciones de especial relevancia o complejidad, ¿Se contempla la intervención de asesores externos independientes para su valoración? | X | | Si, se contempla la intervención de asesores externos. |

a. De cumplir con el literal a) de la pregunta III.19, indique el(las) área(s) de la sociedad encargada(s) del tratamiento de las operaciones con partes vinculadas en los siguientes aspectos:

| Aspectos | Área Encargada |
|------------|----------------|
| Valoración | |
| Aprobación | |
| Revelación | |

b. Indique los procedimientos para aprobar transacciones entre partes vinculadas:

c. Detalle aquellas operaciones realizadas entre la sociedad y sus partes vinculadas durante el ejercicio que hayan sido importantes por su cuantía o por su materia.

| Nombre o denominación social de la parte vinculada | Naturaleza de la vinculación (*) | Tipo de la operación | Importe (\$/.) |
|--|----------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito (CIAC) | Por propiedad y/o gestión | Asesoría y asistencia técnica | 1120792 |
| Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) | Por propiedad y/o gestión | Cuentas por cobrar reaseguros | 8454005 |
| Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) | Por propiedad y/o gestión | Cuentas por pagar reaseguros | 45333408 |

(*) Para los fines de determinar la vinculación se aplicarán las Disposiciones para la aplicación del literal c) del artículo 51 de la Ley del Mercado de Valores, aprobadas por Resolución N° 029-2018-SMV/01 o norma que la sustituya.

d. Precise si la sociedad fija límites para realizar operaciones con vinculados:

Sí ☐ No ☒

Principio 24: Funciones de la Alta Gerencia

Pregunta III.20 / Cumplimiento

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| a. ¿La sociedad cuenta con una política clara de delimitación de funciones entre la administración o gobierno ejercido por el Directorio, la gestión ordinaria a cargo de la Alta Gerencia y el liderazgo del Gerente General? | X | | Si, las funciones estan establecidas en el Estatuto y Manual de Organización y Funciones |
| b. ¿Las designaciones de Gerente General y presidente de Directorio de la sociedad recaen en diferentes personas? | X | | |
| c. ¿La Alta Gerencia cuenta con autonomía suficiente para el desarrollo de las funciones asignadas, dentro del marco de políticas y lineamientos definidos por el Directorio, y bajo su control? | X | | Si cuenta con la autonomía suficiente |
| d. ¿La Gerencia General es responsable de cumplir y hacer cumplir la política de entrega de información al Directorio y a sus Directores? | X | | Si, le corresponde a la Gerencia General cumplir y hacer cumplir la política de entrega de información al Directorio |
| e. ¿El Directorio evalúa anualmente el desempeño de la Gerencia General en función de estándares bien definidos? | X | | Si, se evalua el desempeño de la gestión del Gerente General |
| f. ¿La remuneración de la Alta Gerencia tiene un componente fijo y uno variable, que toman en consideración los resultados de la sociedad, basados en una asunción prudente y responsable de riesgos, y el cumplimiento de las metas trazadas en los planes respectivos? | X | | Si, tiene ambos componentes |

a. Indique la siguiente información respecto a la remuneración que percibe el Gerente General y plana gerencial (incluyendo bonificaciones).

| Cargo | Remuneración (*) | |
|-----------------|------------------|----------|
| | Fija | Variable |
| Gerente General | 0.21 | 0.05 |
| Plana Gerencial | 0.33 | 0.03 |

(*) Indicar el porcentaje que representa el monto total de las retribuciones anuales de los miembros de la Alta Gerencia, respecto del nivel de ingresos brutos, según los estados financieros de la sociedad.

b. En caso la sociedad abone bonificaciones o indemnizaciones distintas a las determinadas por mandato legal, a la Alta Gerencia, indique la(s) forma(s) en que éstas se pagan.

| | Gerencia General | Gerentes |
|---------------------|------------------|----------|
| Entrega de acciones | X | X |
| Entrega de opciones | X | X |
| Entrega de dinero | X | X |
| Otros / Detalle | | |

c. En caso de existir un componente variable en la remuneración, especifique cuales son los principales aspectos tomados en cuenta para su determinación.

d. Indique si el Directorio evaluó el desempeño de la Gerencia General durante el ejercicio.

Si ☒ No ☐

PILAR IV: Riesgo y Cumplimiento

Principio 25: Entorno del sistema de gestión de riesgos

Pregunta IV.1

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| a. ¿El Directorio aprueba una política de gestión integral de riesgos de acuerdo con su tamaño y complejidad, promoviendo una cultura de gestión de riesgos al interior de la sociedad, desde el Directorio y la Alta Gerencia hasta los propios colaboradores? | X | | Si, las políticas sobre gestión de riesgos son aprobadas por el Directorio |
| b. ¿La política de gestión integral de riesgos alcanza a todas las sociedades integrantes del grupo y permite una visión global de los riesgos críticos? | X | | Si, las políticas sobre gestión de riesgos son aprobadas por el Directorio |

¿La sociedad cuenta con una política de delegación de gestión de riesgos que establezca los límites de riesgo que pueden ser administrados por cada nivel de la empresa?

Si ☐ No ☐

Pregunta IV.2

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| a. ¿La Gerencia General gestiona los riesgos a los que se encuentra expuesta la sociedad y los pone en conocimiento del Directorio? | X | | Si, la Gerencia General es responsable del sistema de gestión de riesgos |
| b. ¿La Gerencia General es responsable del sistema de gestión de riesgos, en caso no exista un Comité de Riesgos o una Gerencia de Riesgos? | | X | La gestión de riesgos esta a cargo de la Unidad de Riesgos Empresariales |

¿La sociedad cuenta con un Gerente de Riesgos?

Si ☐ No ☐

En caso su respuesta sea afirmativa, indique la siguiente información:

| Nombres y apellidos | Fecha de ejercicio del cargo | | Área / órgano al que reporta |
|-----------------------|------------------------------|--------------|------------------------------|
| | Inicio (*) | Término (**) | |
| Oswaldo Cohaila Bravo | 29/04/15 | | |

(*) Corresponde al primer nombramiento en la sociedad que reporta.
(**) Completar sólo en caso hubiera dejado de ejercer el cargo durante el ejercicio.

Pregunta IV.3

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| ¿La sociedad cuenta con un sistema de control interno y externo, cuya eficacia e idoneidad supervisa el Directorio de la Sociedad? | X | | Si, la sociedad cuenta con un sistema de control interno |

Principio 26: Auditoría interna

Pregunta IV.4

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| a. ¿El auditor interno realiza labores de auditoría en forma exclusiva, cuenta con autonomía, experiencia y especialización en los temas bajo su evaluación, e independencia para el seguimiento y la evaluación de la eficacia del sistema de gestión de riesgos? | X | | Si cumple la labor de auditoría exclusiva |
| b. ¿Son funciones del auditor interno la evaluación permanente de que toda la información financiera generada o registrada por la sociedad sea válida y confiable, así como verificar la eficacia del cumplimiento normativo? | X | | Si |
| c. ¿El auditor interno reporta directamente al Comité de Auditoría sobre sus planes, presupuesto, actividades, avances, resultados obtenidos y acciones tomadas? | X | | Si, reporta directamente al Comité de auditoría |

a. Indique si la sociedad cuenta con un área independiente encargada de auditoría interna.

Si ☒ No ☐

En caso la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, dentro de la estructura orgánica de la sociedad indique, jerárquicamente, de quién depende auditoría.

| | |
|-------------|------------|
| Depende de: | Directorio |
|-------------|------------|

b. Indique si la sociedad cuenta con un Auditor Interno Corporativo.

Si ☒ No ☐

Indique cuáles son las principales responsabilidades del encargado de auditoría interna y si cumple otras funciones ajenas a la auditoría interna.

| |
|---|
| Las funciones del Responsable de Auditoría Interna estan contempladas en el Manual de Funciones y no desempeña otras funciones. |
|---|

Pregunta IV.5

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| ¿El nombramiento y cese del Auditor Interno corresponde al Directorio a propuesta del Comité de Auditoría? | X | | La selección y nombramiento es función del Directorio |

Principio 27: Auditores externos

Pregunta IV.6

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿La JGA, a propuesta del Directorio, designa a la sociedad de auditoría o al auditor independiente, los que mantienen una clara independencia con la sociedad? | x | | |

a. ¿La sociedad cuenta con una política para la designación del Auditor Externo?

Si ☒ No ☐

En caso la pregunta anterior sea afirmativa, describa el procedimiento para contratar a la sociedad de auditoría encargada de dictaminar los estados financieros anuales (incluida la identificación del órgano de la sociedad encargado de elegir a la sociedad de auditoría).

Siguiendo lo normado por la SBS, la Compañía invita a cuando menos 3 sociedades de Auditoría, quienes presentan sus propuestas y son evaluadas por la JGA

b. En caso la sociedad de auditoría haya realizado otros servicios diferentes a la propia auditoría de cuentas, indicar si dicha contratación fue informada a la JGA, incluyendo el porcentaje de facturación que dichos servicios representan sobre la facturación total de la sociedad de auditoría a la empresa.

Si ☐ No ☒

c. ¿Las personas o entidades vinculadas a la sociedad de auditoría prestan servicios a la sociedad, distintos a los de la propia auditoría de cuentas?

Si ☐ No ☒

En caso la respuesta a la pregunta anterior sea afirmativa, indique la siguiente información respecto a los servicios adicionales prestados por personas o entidades vinculadas a la sociedad de auditoría en el ejercicio reportado.

| Nombre o razón social | Servicios adicionales | % de remuneración(*) |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | | |

(*)Facturación de los servicios adicionales sobre la facturación de los servicios de auditoría.

d. Indicar si la sociedad de auditoría ha utilizado equipos diferentes, en caso haya prestado servicios adicionales a la auditoría de cuentas.

Si ☐ No ☐

Pregunta IV.7

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| a. ¿La sociedad mantiene una política de renovación de su auditor independiente o de su sociedad de auditoría? | x | | |
| b. En caso dicha política establezca plazos mayores de renovación de la sociedad de auditoría, ¿El equipo de trabajo de la sociedad de auditoría rota como máximo cada cinco (5) años? | x | | |

Indique la siguiente información de las sociedades de auditoría que han brindado servicios a la sociedad en los últimos cinco (5) años.

| Razón social de la sociedad de auditoría | Servicio (*) | Periodo | Retribución (**) | % de los ingresos sociedad de auditoría |
|---|------------------|---------|------------------|---|
| Caipo y Asociados, sociedad civil deSCRL firma miembro de KPMG | Dictamen de EEFF | 2020 | 0.81 | 0 |
| Caipo y Asociados, sociedad civil deSCRL firma miembro de KPMG | Dictamen de EEFF | 2019 | 0.81 | 0 |
| Caipo y Asociados, sociedad civil deSCRL firma miembro de KPMG | Dictamen de EEFF | 2018 | 0.81 | 0 |
| Caipo y Asociados, sociedad civil deSCRL firma miembro de KPMG | Dictamen de EEFF | 2017 | 0.81 | 0 |
| Caipo y Asociados, sociedad civil deSCRL firma miembro de KPMG | Dictamen de EEFF | 2016 | 0.81 | 0 |

(*) Incluir todos los tipos de servicios, tales como dictámenes de información financiera, peritajes contables, auditorías operativas, auditorías de sistemas, auditoría tributaria u otros servicios.

(**) Del monto total pagado a la sociedad de auditoría por todo concepto, indicar el porcentaje que corresponde a retribución por servicios de auditoría financiera.

Pregunta IV.8

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| En caso de grupos económicos, ¿el auditor externo es el mismo para todo el grupo, incluidas las filiales off-shore? | | | No aplica |

Indique si la sociedad de auditoría contratada para dictaminar los estados financieros de la sociedad correspondientes al ejercicio materia del presente reporte, dictaminó también los estados financieros del mismo ejercicio para otras sociedades de su grupo económico.

Si ☐ No ☐

En caso su respuesta anterior sea afirmativa, indique lo siguiente:

| Denominación o Razón Social de la (s) sociedad (es) del grupo económico |
|---|
| |
| |

PILAR V: Transparencia de la Información

Principio 28: Política de información

Pregunta V.1

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿La sociedad cuenta con una política de información para los accionistas, inversionistas, demás grupos de interés y el mercado en general, con la cual define de manera formal, ordenada e integral los lineamientos, estándares y criterios que se aplicarán en el manejo, recopilación, elaboración, clasificación, organización y/o distribución de la información que genera o recibe la sociedad? | X | | |

a. De ser el caso, indique si de acuerdo a su política de información la sociedad difunde lo siguiente:

| | Si | No |
|---|----|----|
| Objetivos de la sociedad | X | |
| Lista de los miembros del Directorio y la Alta Gerencia | X | |
| Estructura accionaria | X | |
| Descripción del grupo económico al que pertenece | X | |
| Estados Financieros y memoria anual | X | |
| Otros / Detalle | | |

b.¿La sociedad cuenta con una página web corporativa?

Sí X No

La página web corporativa incluye:

| | Si | No |
|---|----|----|
| Una sección especial sobre gobierno corporativo o relaciones con accionistas e inversionistas que incluye Reporte de Gobierno Corporativo | X | |
| Hechos de importancia | X | |
| Información financiera | X | |
| Estatuto | | X |
| Reglamento de JGA e información sobre Juntas (asistencia, actas, otros) | | X |
| Composición del Directorio y su Reglamento | X | |
| Código de Ética | | X |
| Política de riesgos | X | |
| Responsabilidad Social Empresarial (comunidad, medio ambiente, otros) | | X |
| Otros / Detalle | | |

Pregunta V.2

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|---|
| ¿La sociedad cuenta con una oficina de relación con inversionistas? | | X | No se cuenta con oficina de relación con inversionistas |

En caso cuente con una oficina de relación con inversionistas, indique quién es la persona responsable.

| | |
|--|--|
| Responsable de la oficina de relación con inversionistas | |
|--|--|

De no contar con una oficina de relación con inversionistas, indique cuál es la unidad (departamento/área) o persona encargada de recibir y tramitar las solicitudes de información de los accionistas de la sociedad y público en general. De ser una persona, incluir adicionalmente su cargo y área en la que labora.

| | |
|----------------|--|
| Área encargada | |
|----------------|--|

| Persona encargada | | |
|-------------------------------|-----------------|------------------|
| Nombres y Apellidos | Cargo | Área |
| Javier Guzmán-Barrón Escobedo | Gerente General | Gerencia General |

Principio 29: Estados Financieros y Memoria Anual

En caso existan salvedades en el informe por parte del auditor externo, ¿dichas salvedades han sido explicadas y/o justificadas a los accionistas?

Sí ☒ No ☐

Principio 30: Información sobre estructura accionaria y acuerdos entre los accionistas

Pregunta V.3

| | Si | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿La sociedad revela la estructura de propiedad, considerando las distintas clases de acciones y, de ser el caso, la participación conjunta de un determinado grupo económico? | X | | |

Indique la composición de la estructura accionaria de la sociedad al cierre del ejercicio.

| Tenencia acciones con derecho a voto | Número de tenedores (al cierre del ejercicio) | % de participación |
|--------------------------------------|---|--------------------|
| Menor al 1% | 1 | 0.669 |
| Entre 1% y un 5% | 1 | 2.206 |
| Entre 5% y un 10% | | |
| Mayor al 10% | 1 | 97.125 |
| Total | 3 | 100 |

| Tenencia acciones sin derecho a voto (de ser el caso) | Número de tenedores (al cierre del ejercicio) | % de participación |
|---|---|--------------------|
| Menor al 1% | | |
| Entre 1% y un 5% | | |
| Entre 5% y un 10% | | |
| Mayor al 10% | | |
| Total | | |

| Tenencia acciones de inversión (de ser el caso) | Número de tenedores (al cierre del ejercicio) | % de participación |
|---|---|--------------------|
| Menor al 1% | | |
| Entre 1% y un 5% | | |
| Entre 5% y un 10% | | |
| Mayor al 10% | | |
| Total | | |

Porcentaje de acciones en cartera sobre el capital social:

Pregunta V.4

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|------------------------------|
| ¿La sociedad informa sobre los convenios o pactos entre accionistas? | X | | De presentarse, se informará |

a. ¿La sociedad tiene registrados pactos vigentes entre accionistas?.

Sí ☐ No ☒

b. De haberse efectuado algún pacto o convenio entre los accionistas que haya sido informado a la sociedad durante el ejercicio, indique sobre qué materias trató cada uno de estos.

| | |
|--|--|
| Elección de miembros de Directorio | |
| Ejercicio de derecho de voto en las asambleas | |
| Restricción de la libre transmisibilidad de las acciones | |
| Cambios de reglas internas o estatutarias de la sociedad | |
| Otros /Detalle | |

Principio 31: Informe de gobierno corporativo

Pregunta V.5

| | Si | No | Explicación: |
|--|----|----|------------------------------------|
| ¿La sociedad divulga los estándares adoptados en materia de gobierno corporativo en un informe anual, de cuyo contenido es responsable el Directorio, previo informe del Comité de Auditoría, del Comité de Gobierno Corporativo, o de un consultor externo, de ser el caso? | | X | No se divulgan en un informe anual |

a. La sociedad cuenta con mecanismos para la difusión interna y externa de las prácticas de gobierno corporativo.

Sí ☐ No ☒

De ser afirmativa la respuesta anterior, especifique los mecanismos empleados.

SECCIÓN C:

Contenido de documentos de la Sociedad

Indique en cual(es) de los siguientes documento(s) de la Sociedad se encuentran regulados los siguientes temas:

| | | Principio | Estatuto | Reglamento Interno (*) | Manual | Otros | No regulado | No Aplica | Denominación del documento (**) |
|----|--|-----------|----------|------------------------|--------|-------|-------------|-----------|---|
| 1 | Política para la redención o canje de acciones sin derecho a voto | 1 | | | | | | X | |
| 2 | Método del registro de los derechos de propiedad accionaria y responsable del registro | 2 | | | | X | | | Registro en Libro de acciones de Secrex |
| 3 | Procedimientos para la selección de asesor externo que emita opinión independiente sobre las propuestas del Directorio de operaciones corporativas que puedan afectar el derecho de no dilución de los accionistas | 3 | | | | X | | | Reglamento de Directorio |
| 4 | Procedimiento para recibir y atender las solicitudes de información y opinión de los accionistas | 4 | X | | | | | | |
| 5 | Política de dividendos | 5 | X | | | X | | | Política de dividendos |
| 6 | Políticas o acuerdos de no adopción de mecanismos anti-absorción | 6 | | | | | | X | |
| 7 | Convenio arbitral | 7 | X | | | | | | |
| 8 | Política para la selección de los Directores de la sociedad | 8 | X | | | | | | |
| 9 | Política para evaluar la remuneración de los Directores de la sociedad | 8 | X | | | | | | |
| 10 | Mecanismos para poner a disposición de los accionistas información relativa a puntos contenidos en la agenda de la JGA y propuestas de acuerdo | 10 | X | | | | | | |
| 11 | Medios adicionales a los establecidos por Ley, utilizados por la sociedad para convocar a Juntas | 10 | X | | | | | | |
| 12 | Mecanismos adicionales para que los accionistas puedan formular propuestas de puntos de agenda a discutir en la JGA. | 11 | X | | | | | | |
| 13 | Procedimientos para aceptar o denegar las propuestas de los accionistas de incluir puntos de agenda a discutir en la JGA | 11 | X | | | | | | |
| 14 | Mecanismos que permitan la participación no presencial de los accionistas | 12 | X | | | | | | |
| 15 | Procedimientos para la emisión del voto diferenciado por parte de los accionistas | 12 | | | | | X | | |

| | | | | | | | | | |
|----|--|----|---|--|--|---|---|--|-------------------------------------|
| 16 | Procedimientos a cumplir en las situaciones de delegación de voto | 13 | X | | | | | | |
| 17 | Requisitos y formalidades para que un accionista pueda ser representado en una Junta | 13 | X | | | | | | |
| 18 | Procedimientos para la delegación de votos a favor de los miembros del Directorio o de la Alta Gerencia. | 13 | X | | | | | | |
| 19 | Procedimiento para realizar el seguimiento de los acuerdos de la JGA | 14 | X | | | | | | |
| 20 | El número mínimo y máximo de Directores que conforman el Directorio de la sociedad | 15 | X | | | | | | |
| 21 | Los deberes, derechos y funciones de los Directores de la sociedad | 17 | X | | | | | | |
| 22 | Tipos de bonificaciones que recibe el directorio por cumplimiento de metas en la sociedad | 17 | X | | | | | | |
| 23 | Política de contratación de servicios de asesoría para los Directores | 17 | X | | | | | | |
| 24 | Política de inducción para los nuevos Directores | 17 | X | | | X | | | Reglamento de Directorio |
| 25 | Los requisitos especiales para ser Director Independiente de la sociedad | 19 | X | | | X | | | Reglamento de la JGA |
| 26 | Criterios para la evaluación del desempeño del Directorio y el de sus miembros | 20 | | | | | X | | |
| 27 | Política de determinación, seguimiento y control de posibles conflictos de intereses | 22 | X | | | | | | |
| 28 | Política que defina el procedimiento para la valoración, aprobación y revelación de operaciones con partes vinculadas | 23 | | | | | X | | |
| 29 | Responsabilidades y funciones del Presidente del Directorio, Presidente Ejecutivo, Gerente General, y de otros funcionarios con cargos de la Alta Gerencia | 24 | X | | | X | | | Manual de Organización y funciones |
| 30 | Criterios para la evaluación del desempeño de la Alta Gerencia | 24 | X | | | X | | | Dirección por objetivos |
| 31 | Política para fijar y evaluar la remuneraciones de la Alta Gerencia | 24 | X | | | | | | Política y Comité de Remuneraciones |
| 32 | Política de gestión integral de riesgos | 25 | | | | X | | | |
| 33 | Responsabilidades del encargado de Auditoría Interna. | 26 | | | | X | X | | Manual de Auditoría Interna |
| 34 | Política para la designación del Auditor Externo, duración del contrato y criterios para la renovación. | 27 | X | | | | | | |
| 35 | Política de revelación y comunicación de información a los inversionistas | 28 | X | | | | | | |

(*) Incluye Reglamento de JGA, Reglamento de Directorio u otros emitidos por la sociedad.

(**)Indicar la denominación del documento, salvo se trate del Estatuto de la sociedad.

OTRA información de interés

Sección D

La información de interés relacionada al ejercicio 2020 está contemplada en la Memoria Anual.

Atentamente,

Javier Guzmán-Barrón E.
Gerente General



SOSTENIBILIDAD Corporativa

De acuerdo con lo señalado en la Resolución SMV N° 033-2015-SMV/01 (cuya referencia fue reemplazada en línea con lo establecido en la Resolución de Superintendente No. 018-2020-SMV-02), se acompaña el Anexo adicional denominado Reporte de Sostenibilidad Corporativa.

REPORTE DE SOSTENIBILIDAD CORPORATIVA (10180)

Denominación:

SECREX COMPAÑÍA DE SEGUROS DE CREDITO Y GARANTIAS S.A.

Ejercicio:

2020

Página Web:

WWW.SECREX.COM.PE

Denominación o Razón Social de la Empresa Revisora: ¹

SECREX COMPAÑÍA DE SEGUROS DE CREDITO Y GARANTIAS S.A.

RPJ

¹ Solo es aplicable en el caso en que la información contenida en el presente informe haya sido revisada por alguna empresa especializada (por ejemplo: sociedad de auditoría o empresa de consultoría).

I. MEDIO AMBIENTE Y CAMBIO CLIMÁTICO

Política Ambiental:

| Pregunta 1 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|---|
| ¿La sociedad cuenta con una política ambiental o un sistema de gestión que incluya compromisos ambientales? | | X | Si bien no tiene una política ambiental, es conciente del cuidado de éste, y hay compromisos para ello. |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 1, indique la denominación del documento en el que se evidencie la política o el sistema de gestión adoptado por la sociedad, fecha de aprobación y el año desde el cual se viene aplicando:

| Denominación del documento | Fecha de aprobación | Año desde el cual se viene aplicando |
|----------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| | | |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 1, precise:

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| ¿Dicha política ambiental o sistema de gestión ha sido aprobado por el Directorio? | | X | No aún no se ha concretado en una política |
| ¿Dicha política ambiental o sistema de gestión contempla la gestión de riesgos, identificación y medición de los impactos ambientales de sus operaciones relacionadas con el cambio climático ^(*) ? | | X | Una vez se desarrolle la política, contemplara los aspectos señalados |
| ¿La sociedad cuenta con un informe de periodicidad anual en el que se evalúen los resultados de su política ambiental y que ha sido puesto de conocimiento del Directorio? | | X | No se hacen informes, pero se evalua y determinamos el aporte corporativo al cuidado del medio ambiente |

(*) Se espera que la sociedad considere, en la gestión relacionada con el cambio climático, los aspectos “físicos” (inundaciones, deslizamientos, sequías, desertificación, etc.) y/o los aspectos de “transición” a una nueva economía baja en carbono (uso de nuevas tecnologías, descarbonización de portafolios de inversión, etc.).

| Pregunta 2 | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| ¿La sociedad, durante el ejercicio, ha sido objeto de alguna investigación, queja de la comunidad, controversia pública o se le ha impuesto alguna medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción que involucre la violación de las normas ambientales por parte de ella? ^(*) | | X | No, la Compañía no ha sido materia de investigación, queja de la comunidad, controversia pública, o impuesto medida correctiva o sanción por violación de normas ambientales |

(*) Se espera que la sociedad considere en este punto aquellas investigaciones, quejas de la comunidad, controversias públicas o medidas correctivas, medidas cautelares, multas u otra sanción, que se vinculen con impactos de carácter material. De acuerdo con la definición del Global Reporting Initiative se entiende por materiales, aquellos aspectos que reflejen impactos significativos económicos, ambientales y sociales de la organización o influyan sustancialmente en las valoraciones y decisiones de los grupos de interés.

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 2, indique el tipo de investigación, queja de la comunidad, controversia pública, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción, que involucre la violación de las normas ambientales a la que haya sido objeto la sociedad durante el ejercicio; así como el estado o situación de la misma al cierre del ejercicio:

| Investigación, queja de la comunidad, controversia pública medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción | Estado o situación |
|---|--------------------|
| NO APLICA | NO APLICA |

b. Precise si la sociedad mantiene vigente alguna investigación, queja de la comunidad, controversia pública, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción, que involucre un incumplimiento de las normas ambientales iniciada en ejercicios anteriores; así como el estado o situación de la misma al cierre del ejercicio:

| Investigación, queja de la comunidad, controversia pública medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción | Estado o situación |
|---|--------------------|
| NO APLICA | NO APLICA |

Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI):

| Pregunta 3 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿La sociedad mide sus emisiones de GEI (*)? | | X | No lo hace |

(*) **Gases de Efecto Invernadero (GEI):** Gases integrantes de la atmósfera, de origen natural o humano que atrapan la energía del sol en la atmósfera, provocando que esta se caliente (Ley N° 30754, Ley Marco sobre Cambio Climático, o norma que la sustituya o modifique).

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 3, precise:

| Denominación del documento | Información requerida |
|--|-----------------------|
| Si la sociedad cuenta con certificación, reporte o informe de un tercero que evidencie la medición de emisiones totales de GEI (*), indique la denominación del mismo, fecha de emisión y si se encuentra vigente al cierre del ejercicio. | NO APLICA |
| Si la sociedad cuenta con una plataforma, herramienta o estándar desarrollado internamente para la medición de emisiones totales de GEI (*), indique la denominación del mismo, su fecha de implementación y, de ser el caso, su última actualización. | NO APLICA |

(*) A las emisiones totales de GEI generadas por una empresa se le denomina huella de carbono corporativa.

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 3, indique la siguiente información correspondiente a los últimos tres (3) ejercicios:

| Ejercicio | Emisiones Totales GEI (TM CO ₂ e) | | |
|-----------|--|----------------|-----------------|
| | Alcance 1 (*) | Alcance 2 (**) | Alcance 3 (***) |
| 2020 | | | |
| 2019 | | | |
| 2018 | | | |

(*) **Alcance 1:** Emisiones de GEI que son directamente generadas por la empresa. Por ejemplo, emisiones provenientes de la combustión en calderas, hornos, vehículos, etc.

(*) **Alcance 2:** Emisiones de GEI generadas indirectamente por el uso de energía por parte de la empresa.

(*) **Alcance 3:** Todas las otras emisiones de GEI generadas indirectamente por la empresa. Por ejemplo: viajes aéreos, terrestres, consumo de papel, traslado de colaboradores, etc.

| Pregunta 4 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|---------------------------------------|
| ¿La sociedad tiene objetivos o metas para reducir las emisiones de GEI? | | X | No tiene objetivos sobre este aspecto |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 4, indique la denominación del documento en el que se sustenten los objetivos o metas de reducción de emisiones de GEI por parte de la sociedad, fecha de aprobación de los objetivos o metas y el año desde el cual se viene aplicando:

| Denominación del documento | Fecha de aprobación | Año desde el cual se viene aplicando |
|----------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| X | | |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 4, precise:

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿Dichos objetivos o metas de reducción han sido aprobados por el Directorio? | | X | No aplica |

Agua:

| Pregunta 5 | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| ¿La sociedad mide su consumo de agua (en m3) en todas sus actividades? | | X | No se realiza, pero se contempla su medición para el próximo ejercicio |

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 5, indique la siguiente información correspondiente a los últimos tres (3) ejercicios:

| Ejercicio | Consumo Total de Agua (m ³) |
|-----------|---|
| 2020 | |
| 2019 | |
| 2018 | |

Pregunta 6

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿La sociedad mide su huella hídrica (*)? | | X | No aplica |

(*) **Huella Hídrica:** indicador que define el volumen total de agua utilizado e impactos ocasionados por la producción de bienes y servicios. Considera el consumo de agua directo e indirecto en todo el proceso productivo, incluyendo sus diferentes etapas en la cadena de suministros ("Norma que Promueve la Medición y Reducción Voluntaria de la Huella Hídrica y el Valor Compartido en las Cuencas Hidrográficas" - Resolución Jefatural N° 023-2020-ANA, o norma que la sustituya o modifique).

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 6, precise:

| Medición de huella hídrica | Información requerida |
|---|-----------------------|
| Si la sociedad cuenta con certificación, reporte o informe de un tercero que evidencie la medición de su huella hídrica, indique la denominación del mismo, fecha de emisión y si se encuentra vigente al cierre del ejercicio. | NO APLICA |
| Si la sociedad cuenta con una plataforma, herramienta o estándar desarrollado internamente para la medición de su huella hídrica, indique la denominación del mismo, su fecha de implementación y, de ser el caso, su última actualización. | NO APLICA |

Pregunta 7

| | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad tiene objetivos o metas para reducir su consumo de agua? | | X | Si, se contempla para cada ejercicio, a través de dispositivos o accesorios que limiten razonablemente el consumo. |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 7, indique la denominación del documento en el que se evidencien los objetivos o metas de reducción de consumo de agua de la sociedad adoptados, fecha de aprobación y el año desde el que se viene aplicando:

| Denominación del documento | Fecha de aprobación | Año desde el que se viene aplicando |
|----------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| X | | |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 7, precise:

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|---------------------------------|
| ¿Dichos objetivos o metas de reducción han sido aprobados por el Directorio? | | X | No, solo a nivel de la Gerencia |

Pregunta 8

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿La sociedad controla la calidad de sus efluentes (*)? | | X | No aplica |

(*) **Efluente:** Descarga directa de aguas residuales al ambiente, cuya concentración de sustancias contaminantes debe contemplar los Límites Máximos Permisibles (LMP) normados por la legislación peruana. Se consideran aguas residuales a aquellas cuyas características han sido modificadas por actividades antropogénicas, requieren de tratamiento previo y pueden ser vertidas a un cuerpo natural de agua o ser reutilizadas. (Glosario de Términos para la Gestión Ambiental Peruana, Dirección General de Políticas, Normas e instrumentos de Gestión Ambiental, 2012, Ministerio de Ambiente – MINAM).

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 8, indique la denominación del documento que evidencie el control de los efluentes:

| Denominación del documento |
|----------------------------|
| X |

Energía:

| Pregunta 9 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|---|
| ¿La sociedad mide su consumo de energía (en kWh)? | | X | Se hace el seguimiento del consumo, pero de manera general. |

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 9, indique la siguiente información correspondiente a los últimos tres (3) ejercicios:

| Ejercicio | Consumo Total de Energía (kWh) |
|-----------|--------------------------------|
| 2020 | |
| 2019 | |
| 2018 | |

| Pregunta 10 | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| ¿La sociedad tiene objetivos o metas para reducir su consumo de energía? | | X | Si, y se vienen aplicando en toda la compañía |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 10, indique la denominación del documento en el que se evidencie los objetivos de reducción adoptados por la sociedad, fecha de aprobación y el año desde el que se viene aplicando:

| Denominación del documento | Fecha de aprobación | Año desde el que se viene aplicando |
|----------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| X | | |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 10, precise:

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| ¿Dichos objetivos o metas de reducción han sido aprobados por el Directorio? | | X | Solo se han aprobado a nivel de Gerencia. |

Residuos Sólidos:

| Pregunta 11 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad mide los residuos sólidos que genera (en toneladas)? | | X | No aún, pero se considerara a partir del proximo ejercicio |

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 11, indique la siguiente información correspondiente a los últimos tres ejercicios:

| Ejercicio | Residuos sólidos peligrosos (TM) (*) | Residuos sólidos no peligrosos (TM) (**) | Residuos sólidos totales (TM) |
|-----------|--------------------------------------|--|-------------------------------|
| 2020 | | | |
| 2019 | | | |
| 2018 | | | |

(*) Residuos sólidos peligrosos: Se consideran residuos sólidos peligrosos aquellos contemplados en el Anexo III del Reglamento del Decreto Legislativo N° 1278, Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Gestión Integral de Residuos Sólidos, aprobado por Decreto Supremo N° 014–2017–MINAM, o norma que la sustituya o modifique.

(**) Residuos sólidos no peligrosos: Se consideran residuos sólidos no peligrosos aquellos contemplados en el Anexo V del Reglamento del Decreto Legislativo N° 1278, Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Gestión Integral de Residuos Sólidos, aprobado por Decreto Supremo N° 014–2017–MINAM, o norma que la sustituya o modifique.

| Pregunta 12 | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| ¿La sociedad tiene objetivos o metas para gestionar (reducir, reciclar o reutilizar) sus residuos sólidos? | | X | Si los tiene y viene aplicando desde hace unos años, como la de reducir consumos de energia, agua, papelería. |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 12, indique nombre del documento en el que evidencien los objetivos de gestión de residuos sólidos adoptados por la sociedad, fecha de aprobación y año desde el cual se viene aplicando.

| Denominación del documento | Fecha de aprobación | Año desde el que se viene aplicando |
|----------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| X | | |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 12, precise:

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| ¿Dichos objetivos de reducción han sido aprobados por el Directorio? | | X | No se han aprobado por Directorio, sino a nivel de la |

II. SOCIAL

Grupos de interés:

| Pregunta 13 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿La sociedad ha identificado los riesgos y oportunidades en relación con sus grupos de interés (como, por ejemplo, colaboradores, proveedores, accionistas, inversionistas, autoridades, clientes, comunidad, entre otros)? | X | | |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 13, indique:

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿Cuenta con un plan de acción para administrar los riesgos y oportunidades con relación a sus grupos de interés? | X | | |
| ¿La sociedad cuenta con un informe en el que se evalúen los resultados de su plan de acción y éste ha sido de conocimiento del Directorio? | X | | |
| ¿Reporta públicamente su plan de acción y avances con relación a sus grupos de interés? | X | | |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 13, indique el nombre del documento que evidencia el plan de acción de la sociedad con relación a sus grupos de interés:

| Denominación del documento |
|----------------------------|
|----------------------------|

| Pregunta 14 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad durante el ejercicio ha tenido alguna controversia o conflicto material (*), con alguno de sus grupos de interés, incluyendo los conflictos sociales contenidos en el Reporte de Conflictos Sociales de la Defensoría del Pueblo (**) y el Reporte Willaqniki sobre conflictos sociales emitido por la Presidencia del Consejo de Ministros (***)? | | X | No se ha presentado controversia o conflicto material con los grupos de interés. |

(*) De acuerdo con la definición del Global Reporting Initiative se entiende por materiales, aquellos aspectos que reflejen impactos significativos económicos, ambientales y sociales de la organización o influyan sustancialmente en las valoraciones y decisiones de los grupos de interés.

(**) Un “conflicto social” debe ser entendido como “un proceso complejo en el cual sectores de la sociedad, el Estado y las empresas perciben que sus objetivos, intereses, valores o necesidades son contradictorios y esa contradicción puede derivar en violencia.” Fuente: Adjuntía para la Prevención de Conflictos Sociales y la Gobernabilidad de la Defensoría del Pueblo del Perú. Reporte de Conflictos Sociales N° 186 (agosto-2019), Lima, 2019, p. 3.

(***) Se define al “conflicto social” como el “proceso dinámico en el que dos o más actores sociales perciben que sus intereses se contraponen generalmente por el ejercicio de un derecho fundamental o por el acceso a bienes y servicios, adoptando acciones que pueden constituir un riesgo o una amenaza a la gobernabilidad y/o al orden público. Como proceso social puede escalar hacia escenarios de violencia entre las partes involucradas, ameritando la intervención articulada del Estado, la sociedad civil y los sectores productivos. Los conflictos sociales se atienden cuando las demandas que lo generan se encuentran dentro de las políticas de Gobierno y sus lineamientos.” Fuente: Secretaría de Gestión Social y Diálogo de la Presidencia del Consejo de Ministros. ABC de la Secretaría de Gestión Social y Diálogo. Lima, 2018, p.3.

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 14, indique la controversia o conflicto material con alguno de sus grupos de interés; el estado o situación de la misma y el año de inicio de dicha controversia o conflicto:

| Controversia o conflicto | Estado o situación | Año de inicio |
|--------------------------|--------------------|---------------|
| X | X | |

| Pregunta 15 | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| ¿La sociedad incluye aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en sus criterios de compra y/o selección de proveedores de bienes y/o servicios? | | X | Se tienen en consideración los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo al efectuar compras o seleccionar proveedores. |

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 15, indique la denominación del documento que evidencie la inclusión de aspectos ASG en los criterios de compra y/o selección de proveedores de bienes y/o servicios:

| Denominación del documento |
|----------------------------|
| X |

Derechos Laborales:

| Pregunta 16 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿La sociedad cuenta con una política laboral? | X | | |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 16, precise:

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿Dicha política laboral ha sido aprobada por el Directorio? | X | | |
| ¿La sociedad cuenta con un informe en el que se evalúen los resultados de su política laboral y éste ha sido de conocimiento del Directorio? | X | | |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 16, indique si dicha política laboral incluye y/o promueve, según corresponda, los siguientes temas; así como precise la denominación del documento que evidencia su adopción, fecha de aprobación y el año desde el cual se viene aplicando:

| | Sí | No | Denominación del documento | Fecha de aprobación | Año desde el cual se viene aplicando |
|--|----|----|------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| a. Igualdad y no discriminación. | X | | PROYECTO PLAN DE IGUALDAD | 1/07/20 | 2020 |
| b. La diversidad. | | X | | | |
| c. Prevención del hostigamiento sexual (*). | X | | PROCEDIMIENTO HOSTIGAMIENTO SEXUAL | 1/07/20 | 2020 |
| d. Prevención de los delitos de acoso y acoso sexual (**). | | X | | | |
| e. Libertad de afiliación y negociación colectiva. | | X | | | |
| f. Erradicación del trabajo forzoso. | | X | | | |
| g. Erradicación del trabajo infantil. | | X | | | |

(*) Tomar en consideración el alcance de la Ley N° 27942.

(**) Tomar en consideración el alcance de los artículos 151-A y 176-B del Código Penal, respectivamente.

c. Indique el número de hombres y mujeres dentro de la organización y el porcentaje que representan del total de colaboradores.

| Colaboradores | Número | Porcentaje del total de colaboradores |
|---------------|--------|---------------------------------------|
| Mujeres | 25 | 52 |
| Hombres | 23 | 48 |
| Total | 48 | 100.00 |

| Pregunta 17 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad durante el ejercicio ha sido objeto de investigación o se le ha impuesto alguna medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción relacionadas con el incumplimiento de normas laborales, salud y la seguridad, trabajo forzado o trabajo infantil? | | X | La Compañía no ha sido objeto de investigación, medida restrictiva, medida cautelar, multa u otra sanción por los aspectos indicados |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 17, indique el tipo de investigación, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción, a la cual haya sido objeto la sociedad durante el ejercicio relacionadas con el incumplimiento de normas laborales, salud y la seguridad, trabajo forzado o trabajo infantil; así como el estado o situación de la misma al cierre del ejercicio:

| Investigación, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción | Estado o situación |
|---|--------------------|
| NO APLICA | NO APLICA |

b. Precise si la sociedad mantiene vigentes investigaciones, medidas correctivas, medidas cautelares, multas u otras sanciones de ejercicios anteriores relacionadas con el incumplimiento de normas laborales, salud y la seguridad, trabajo forzado o trabajo infantil; así como el estado o situación de la misma al cierre del ejercicio:

| Investigación, medida correctiva, medida cautelar, multa u otra sanción | Estado o situación |
|---|--------------------|
| NO APLICA | NO APLICA |

| Pregunta 18 | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--------------|
| ¿La sociedad realiza una evaluación anual sobre su cumplimiento u observancia de las normas referidas a Salud y Seguridad en el Trabajo? | X | | |

| Pregunta 19 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--------------|
| ¿La sociedad lleva un registro de accidentes laborales? | X | | |

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 19, indique la siguiente información correspondiente a accidentes laborales (*) de empleados directos (**) y contratados (***) de la sociedad en los últimos tres (3) ejercicios:

| Indicador | Ejercicio | (Ejercicio - 1) | (Ejercicio - 2) |
|---|-----------|-----------------|-----------------|
| Ejercicio | 2020 | 2019 | 2018 |
| N° de Empleados Directos | 0 | 0 | 0 |
| Total de Horas trabajadas por todos los empleados directos durante el ejercicio | 0 | 0 | 0 |
| N° de Accidentes Leves (Empleados Directos) | 0 | 0 | 0 |
| N° de Accidentes Incapacitantes (Empleados Directos) | 0 | 0 | 0 |
| N° de Accidentes Mortales (Empleados Directos) | 0 | 0 | 0 |

| Indicador | Ejercicio | (Ejercicio - 1) | (Ejercicio - 2) |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| Ejercicio | 2020 | 2019 | 2018 |
| N° de Empleados contratados | 0 | 0 | 0 |
| Total de Horas trabajadas por todos los empleados contratados durante el ejercicio | 0 | 0 | 0 |
| N° de Accidentes Leves (Empleados contratados) | 0 | 0 | 0 |
| N° de Accidentes Incapacitantes (Empleados contratados) | 0 | 0 | 0 |
| N° de Accidentes Mortales (Empleados contratados) | 0 | 0 | 0 |

(*) **Accidente Leve:** Suceso cuya lesión, resultado de la evaluación médica, que genera en el accidentado un descanso breve con retorno máximo al día siguiente a sus labores habituales.
Accidente Incapacitante: Suceso cuya lesión, resultado de la evaluación médica, da lugar a descanso, ausencia justificada al trabajo y tratamiento.
Accidente Mortal: Suceso cuyas lesiones producen la muerte del trabajador.
Fuente: Glosario de Términos del Reglamento de la Ley N° 29783 - Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo, Decreto Supremo N° 005-2012-TR o norma que la sustituya o modifique.

(**) Se considera empleados directos a todos aquellos que se encuentran directamente vinculados a la empresa a través de cualquier modalidad contractual.

(***) Se considera empleados contratados a todos aquellos que realizan actividades tercerizadas.

| Pregunta 20 | Sí | No | Explicación: |
|-------------------------------------|----|----|--|
| ¿La sociedad mide su clima laboral? | X | | Forma parte de la política y estrategia corporativa. |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 20, indique:

| | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad tiene objetivos o metas para mejorar su clima laboral? | X | | Se considera como un objetivo laboral en el Plan estratégico |

b. En caso de que haya indicado contar con objetivos o metas para mejorar su clima laboral, indique la denominación del documento en el que se evidencien dichos objetivos, fecha de aprobación y el año desde el cual se viene aplicando:

| Denominación del documento | Fecha de aprobación | Año desde el cual se viene aplicando |
|----------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| PLAN ESTRATEGICO 2020 | 1/12/19 | 2020 |

| Pregunta 21 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad tiene una política de gestión de talento para sus colaboradores? | | X | Se realizan evaluaciones periódicas, por ser una política del grupo. |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 21, indique la denominación del documento que sustente la política de gestión de talento para sus colaboradores:

| Denominación del documento |
|----------------------------|
| X |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 21, precise:

| | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|---------------------------|
| ¿Dicha política de gestión de talento ha sido aprobada por el Directorio? | | X | Es una política del Grupo |

| Pregunta 22 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|--|
| ¿La sociedad tiene procedimientos para identificar y sancionar el hostigamiento sexual y la hostilidad laboral? (*) | X | | Se aprobo el procedimiento de hostigamiento sexual, y las sanciones estan contempladas también en el Regalmento Interno de Trabajo |

(*) Tomar en consideración el alcance que le da la Ley N° 27942 al hostigamiento sexual y el Decreto Supremo N° 003-97-TR a la hostilidad laboral o norma que la sustituye o modifique.

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 22, indique la denominación del documento de la sociedad que sustente los procedimientos para prevenir el hostigamiento sexual y la hostilidad laboral:

| Denominación del documento |
|----------------------------|
| X |

Derechos Humanos:

| Pregunta 23 | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| ¿La sociedad cuenta con una política o sistema de gestión interno y externo que incluya un canal de quejas/denuncias para hacer frente a los impactos en los derechos humanos? | X | | Esta considerado en el Reglamento interno de trabajo |
| ¿La sociedad registra y responde, en un plazo determinado, los resultados de las investigaciones derivadas de las quejas/ denuncias a que se refiere la pregunta precedente? | x | | Si se regsitran las quejas o denuncias, y se reponde en un plazo determinado |

a. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 23, indique la denominación del documento en el que se evidencie la política o el sistema de gestión interno y externo adoptado por la sociedad, fecha de emisión y el año desde el que se viene implementando:

| Denominación del documento | Fecha de emisión | Año de implementación |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|
| MANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO | 1/07/20 | Jul-20 |

b. En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 23, indique:

| | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|--|
| ¿La sociedad cuenta con un informe en el que se evalúen los resultados de su política o sistema de gestión interno y externo para remediar los impactos en los derechos humanos? | | X | La Compañía hace una evaluación de sus resultados, que permite determinar impactos en los derechos humanos |
| ¿La sociedad cuenta con un plan de capacitación en temas de derechos humanos que comprenda a toda la organización? | | X | Si, en las capacitaciones, se trasladan los derechos y deberes de los colaboradores. |

III. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

| Pregunta 24 | Sí | No | Explicación: |
|---|----|----|---|
| ¿La sociedad cuenta con una certificación internacional en materia de Sostenibilidad Corporativa? | | X | No aún, pero se considera para el próximo ejercicio |

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 24, indique la certificación con que la sociedad cuenta e indique el enlace web donde ello se pueda validar.

| Certificación internacional | Enlace web |
|-----------------------------|------------|
| X | |

| Pregunta 25 | Sí | No | Explicación: |
|--|----|----|---|
| ¿La sociedad cuenta con un Reporte de Sostenibilidad Corporativa distinto al presente reporte? | | X | No aún, pero se valora la generación de un Informe sobre Sostenibilidad Corporativa |

En caso de que sea afirmativa la respuesta a la pregunta 25, indique la denominación del mismo y el enlace web a través del cual se pueda acceder al último reporte disponible:

| Denominación del Reporte | Enlace web |
|--------------------------|------------|
| X | |

DETALLE de las acciones implementadas por la Sociedad

Sección B

En esta sección se detallan los grupos de interés de la Sociedad y las acciones implementadas durante el ejercicio vinculadas al impacto de sus operaciones en el desarrollo social (prácticas laborales, relaciones comunitarias y con clientes y responsabilidad del producto) y el medio ambiente (materiales, energía, agua, emisiones, vertidos y residuos), complementando la información proporcionada en la Sección A.

No se han realizado actividades vinculadas al impacto de las operaciones en el desarrollo social de forma complementaria a lo señalado en la sección A.



40 Memoria Anual

SECREX CESCE
El valor del crédito

