



INFORME DE GESTIÓN FINANCIERA

III TRIMESTRE 2019

ESTRUCTURA

- I. Entorno económico
- II. Entorno del sistema
- III. Análisis financiero
- IV. Clasificación de Riesgos

I. Entorno Económico

1. Contexto:

Se espera una moderación del crecimiento del PBI mundial, desde 3,6% en 2018 a un 3,1% en 2019 y a 3,3% en 2020, debido a la incertidumbre originada por las tensiones comerciales. Sin embargo, esta moderación de la actividad económica global vendrá acompañada de condiciones financieras externas más favorables vinculadas a posturas monetarias más expansivas de los bancos centrales de las economías avanzadas y emergentes.

Los términos de intercambio de las exportaciones se han venido deteriorando por el incremento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y las expectativas de un menor crecimiento mundial. Por ello se proyectan reducciones de 2.6% para el 2019 y 1.1% para el 2020. En las últimas proyecciones del BCRP se proyecta una cotización promedio anual del cobre para el 2020 de US\$ 2,62 por libra, menor a la proyección anterior (US\$ 2,75) y una cotización del oro de US\$ 1,495 por onza, mayor a la proyección previa (US\$ 1,350 por onza).

La actividad económica del segundo trimestre de 2019 se incrementó en 1,2%, con lo que el PBI acumuló una expansión de 1,7% en el primer semestre, menor al 4,4% observado en el primer semestre de 2018. Esta desaceleración de la actividad económica se explica por el impacto de eventos transitorios que afectaron la producción primaria y por la moderación del crecimiento de la producción no primaria, reflejo de la evolución de la demanda interna. Se espera, desde la segunda mitad de 2019, una normalización gradual de la actividad primaria y una recuperación progresiva del crecimiento de la actividad no primaria, con lo que se proyecta un crecimiento del PBI de 2,7% en 2019 y 3,8% en 2020, ambas tasas menores a la proyección anterior del BCRP (3,4% para 2019 y 4,0% en 2020).

Por el lado de los componentes de gasto, el menor crecimiento observado en el primer semestre se debe a la evolución de las exportaciones tradicionales, afectadas por la menor producción primaria, y al deterioro del panorama interno e internacional, que han limitado el crecimiento de la demanda interna. La revisión en la tasa de crecimiento del PBI se debe al retraso de la normalización de la actividad primaria (y así, de las exportaciones), al menor avance de la inversión pública respecto a lo esperado y a la moderación de las condiciones del mercado laboral que han venido afectando el consumo privado en este año. Se proyecta que la demanda interna presente una recuperación gradual en un escenario de estabilidad política y social.

Para 2019 se ha ajustado ligeramente a la baja la proyección del déficit fiscal de 2,1 a 2,0% del PBI, con respecto a la proyección anterior del BCR, por mayores ingresos. Este nivel de déficit se mantendría en el 2020, en línea con la recuperación esperada de la actividad y de la inversión pública.

2. PBI:

En el segundo trimestre de 2019 el PBI creció 1,2%, la tasa más baja desde el cuarto trimestre de 2014, acumulando una expansión de 1,7% en el primer semestre del año, menor al 4,4% observado en el primer semestre de 2018. La reducción en la tasa de crecimiento semestral del PBI se debió a la contracción de 2,9% de la actividad primaria como resultado de eventos transitorios que han afectado la evolución de sectores como pesca y minería. Asimismo, se observó una moderación del crecimiento de la producción no primaria, que pasó de una expansión de 4,5% en el primer semestre de 2018 a crecer 3,1%.

Entre los choques que afectaron la actividad primaria durante el primer semestre destacan (i) el inicio tardío de la primera temporada de pesca y la menor cuota de captura que afectaron la extracción de anchoveta, (ii) la menor producción de oro, zinc y hierro por bajas leyes mineras y por algunas paralizaciones, (iii) la menor actividad de la manufactura primaria por menor producción de harina de pescado y menor refinación de metales no ferrosos. Por otro lado, la moderación de la actividad no primaria reflejó una evolución más débil de la demanda interna, dado el menor dinamismo del mercado laboral, la reducción del gasto público, el deterioro de las expectativas y una coyuntura interna e internacional menos favorable.

Con esta evolución se proyecta un crecimiento del PBI de 2,7% para 2019, menor al 3,4%. Esta revisión está motivada por una duración mayor que la esperada de los choques de oferta que han afectado la producción primaria y por un crecimiento más moderado del consumo privado, que impactaría negativamente en la expansión de la actividad no primaria. La economía alcanzó tasas de crecimiento casi nulas en abril y mayo, para luego recuperarse en junio (2,6%) y julio (3,3%), dando señales iniciales de la reversión de los choques de oferta. Se espera que en lo que resta del año se recupere la producción minera por las ampliaciones de Toquepala (cobre) y de Marcona (hierro), lo que impactaría positivamente en el sector de manufactura primaria. En 2020 el PBI se recuperaría a 3,8%, tras la normalización de los choques de oferta y considerando una mejora de la confianza empresarial.

3. Inflación:

La inflación interanual pasó de 2,3% en junio a 2,0% en agosto de 2019, ubicándose en el centro del rango meta. Las expectativas de inflación, que desde marzo de 2017 se mantienen dentro del rango meta, se ubicaron en 2,3% en agosto y se estima que disminuirán gradualmente en un contexto de inflación alrededor de 2.0% en el horizonte de proyección.

4. Tipo de cambio:

Al cierre de setiembre 2019 el tipo de cambio contable SBS cerró en S/ 3.383 por dólar. Registrándose una depreciación del sol del 0.33% durante los 09 primeros meses del año 2019.

Durante el 2018, el sol se depreció 4,1% en un contexto de volatilidad del dólar a nivel internacional.

5. Tasa de Interés de Referencia:

El Directorio del BCRP redujo la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos en agosto a 2,5%, en un contexto de cierre más gradual de la brecha del producto con respecto a lo esperado y un sesgo a la baja en la proyección de inflación. Con ello se amplía el estímulo monetario, con una tasa de interés real de 0,2%.

6. Crédito al Sector Privado:

Con la reducción de la tasa de referencia (posición monetaria expansiva), el crédito al sector privado creció 8,1% interanual en agosto, principalmente por el incremento del crédito a las personas naturales, que creció 11,4%. Para el horizonte de proyección, el crédito al sector privado como porcentaje del PBI se incrementaría de 42.0% en 2018 a 44.0% en 2020. Esta evolución toma en cuenta condiciones monetarias flexibles y la recuperación gradual del crecimiento de la demanda.

II. ENTORNO DEL SISTEMA

1. Empresas del Sistema de Seguros

Al cierre de setiembre del 2019, el sistema asegurador peruano estuvo conformado por 20 empresas.

2. Producción

Al cierre de setiembre, la composición de la producción estuvo liderada por los Ramos de Vida con 50%, le siguieron los Seguros Generales, los cuales representaron el 35% de la producción total. Por su parte, los Seguros del SPP (incluyendo Renta Particular y Seguros Previsionales) y el de Accidentes y Enfermedades representaron el 22%, y 15% de la producción total respectivamente.

La producción de primas de seguros netas del sistema alcanzó a setiembre del 2019 un total de 10,318.1 millones de soles. Donde se muestra un crecimiento importante con respecto al mismo periodo del año anterior (10.5%), explicado principalmente por la evolución positiva del Ramo Vida con un crecimiento del 13.2%.

Ramos Generales, crece principalmente por Cauciones (36%), Terremoto (13%), y Responsabilidad Civil (32%).

En Accidentes y Enfermedades, decrece Accidentes Personales (-12%) y Crece en Asistencia Médica (14%) y en Soat (5%).

En Vida; crece por Vida Grupo Particular (36%), Vida Individual Largo Plazo (21%), Vida Ley Trabajadores (16%) y Desgravamen (12%). En Renta Particular (22%), Seguros SPP (11%).

Total Primas de Seguros - Miles S/

Ramos	Primas		Participación		Variac.	
	Set 18	Set 19	Set 18	Set 19	Monto	%
Ramos Generales	3,356,285	3,633,296	36%	35%	277,012	8.3%
Ramos Accidentes y Enferm	1,398,316	1,499,209	15%	15%	100,893	7.2%
Ramos de Vida	4,579,692	5,185,605	49%	50%	605,913	13.2%
Seguros de Vida	2,542,271	2,877,383	27%	28%	335,112	13.2%
Seguros Previsionales (AFP)	806,717	871,579	9%	8%	64,862	8.0%
Renta Particular	593,017	726,224	6%	7%	133,207	22.5%
Seguros SPP (*)	637,687	710,419	7%	7%	72,732	11.4%
Total Primas	9,334,293	10,318,110	100%	100%	983,818	10.5%

(*) Pensión de Supervivencia, Invalidez y Jubilación

3. Siniestralidad Anualizada

Al cierre de setiembre del presente año, el índice de Siniestralidad Directa (Siniestros de primas de seguros netas anualizados / Primas de seguros netas anualizadas) registró un 53.01%, el índice de Siniestralidad Retenida (Siniestros retenidos anualizados / Primas

retenidas anualizadas) registró 45,86% y el índice de Siniestralidad Cedida (Siniestros cedidos anualizados / Primas cedidas anualizadas) mostró un ratio de 76,32%.

4. Evolución de Indicadores Financieros

4.1. Liquidez

A setiembre de 2019, el ratio de liquidez corriente del sistema - medido como la participación del activo corriente respecto del pasivo corriente - se ubicó en 1.30 veces, el cual es mayor al registrado el mismo mes del año anterior (1.19 veces). Asimismo, el ratio de liquidez efectiva del sistema - medido como la participación del rubro caja y bancos respecto del pasivo corriente – fue de 0.27 veces, nivel superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (0.15 veces).

4.2. Rentabilidad

A setiembre, el ROE (Rentabilidad anualizada / Patrimonio promedio de los últimos 12 meses) fue de 18,80%, superior al registrado en setiembre 2018 (12.59%). Por otra parte, el ROA (Rentabilidad anualizada / Activos promedio de los últimos 12 meses) registró un índice de 2,83%, nivel por encima del 1.91% del mismo periodo del año anterior.

4.3 Gestión

El índice de Manejo Administrativo (Gastos anualizados / Primas retenidas anualizadas), pasó de 21,76% en setiembre del 2018 a 19,76% en el mismo periodo del presente año.

El ratio Combinado del sistema cerró en setiembre del presente año con un índice de 87.01%, superior al del mismo periodo del 2018 (89.35%).

4.5 Solvencia

El índice de Cobertura patrimonial (Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimoniales), pasó de 1.46 veces en setiembre del 2018 a 1.46 veces en julio 2019. Evidenciando una reducción la fortaleza patrimonial del Sistema.

De otro lado, el ratio de endeudamiento (Patrimonio Efectivo / Endeudamiento) registró un nivel de 2.27 en setiembre del 2018, mostrando un nivel por debajo al registrado en julio del presente año con un nivel de 2.75 veces.

El índice de Cobertura Global de Obligaciones Técnicas registro un nivel de 1.06 veces en julio del presente año, nivel similar al registrado en setiembre del 2018 (1.06 veces).

III. Análisis de los Estados Financieros

A. Activos

ACTIVO. Miles S/	Real			Variación	
	Dic 18	Jun	Set	Monto	%
Caja y Bancos	15,518	15,475	17,914	2,439	16%
Inversiones Financieras Disponibles para la Venta	3,566	10,374	12,093	1,719	17%
Inversiones Financieras a Vencimiento	-	-	-	-	
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	7,993	9,922	8,829	-1,093	-11%
Cuentas por Cobrar a Reaseguradoras y Coaseguros	699	1,198	1,098	-100	-8%
Activo por Reservas Técnicas a cargo de Reaseguradores	226	472	937	465	99%
Cuentas por Cobrar diversas (neto)	351	1,584	534	-1,050	-66%
Gastos pagados por adelantado	95	140	128	-12	-9%
Total Activo Corriente	28,448	39,165	41,533	2,368	6%
Inversiones Financieras a Vencimiento	12,240	13,889	14,199	309	2%
Activo por Reservas Técnicas a cargo de Reaseguradores	121	151	106	-45	-30%
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	432	356	533	177	50%
Otros Activos (neto)	6,343	7,483	8,262	779	10%
Total del Activo	59,825	61,045	64,633	3,588	6%

A setiembre 2019 la empresa alcanzó un total de S/ 64,633 mil en Activos, con una variación de S/ +3,588 mil (+6%) en relación con el cierre de junio. Las principales variaciones son explicadas por:

- La cuenta Caja y Banco, registra un saldo de S/ 17,914 mil al cierre del tercer trimestre, mostrando un crecimiento del 16% por venta de bonos corporativos y que por la coyuntura política no se recoloco en otro emisor hasta que se establezca el mercado.
- Las Inversiones Financieras, registran un crecimiento en sus saldos (+17%) por registro de operaciones en FFMM para maximizar la rentabilidad en el corto plazo del portafolio.
- El saldo de Cuentas por Cobrar por operaciones de seguros a setiembre 2019 mostró una reducción del 11% (-S/ 1,093 mil) respecto a junio. Esta variación se debe al pago de cuentas por cobrar.
- El rubro de Cuentas por Cobrar Diversas, muestra una reducción importante con respecto al trimestre anterior, registrando un saldo de S/ 534 mil en el activo corriente. Esta reducción es por la cancelación de los adelantos de comisiones otorgado a uno de nuestros principales canales.
- A setiembre se muestra una posición de S/ 14,199 mil en Inversiones de Largo Plazo, nivel que va de acuerdo con nuestro Plan de Inversiones. El crecimiento con respecto a junio es debido al devengamiento de intereses.

Informe de Gestión Financiera Trimestral

- El rubro de Inmuebles, Muebles y Equipo mostró un saldo de S/ 533 mil a setiembre, registrando un saldo mayor a junio, por el registro de nuevos activos en la compañía.
- El rubro de Otros Activos registró un saldo de S/ 8,262 mil al cierre del tercer trimestre, nivel superior a junio (S/ 7,483 mil). Los rubros importantes en este rubro están representados por el registro del impuesto a la renta y la activación de los gastos en licencias y del proceso de implantación del Proyecto de cambio de Core tecnológico de la empresa. Los cuales se activarán en el mes de enero 2020.

B. Pasivos y Patrimonio

A setiembre 2019 el Pasivo de la empresa totalizó S/ 34,769 mil, monto superior en S/ 3,360 mil (+11 %) al registrado en junio. De esta estructura, tenemos:

- El saldo de Tributos, Participaciones y Cuentas por Pagar registró S/ 1,813 mil al cierre del tercer trimestre, el cual muestra una reducción del 20% (-S/ 458 mil) con relación al trimestre anterior. Por la disminución del registro de provisiones por tecnología realizadas durante el presente periodo.
- El rubro de Cuentas por Pagar a Intermediarios, Comercializadores registró un saldo de S/ 16,073 mil, mostrando un ligero incremento con respecto a junio (+S/ 141 mil) por el incremento de operaciones en el tercer semestre.

PASIVO Y PATRIMONIO. Miles S/	Real			Variación	
	Dic 18	Jun	Set	Monto	%
Tributos, Participaciones y Cuentas por pagar diversas	1,924	2,271	1,813	-458	-20%
Obligaciones Financieras				-	
Cuentas por pagar a Intermediarios, Comercializadores y	12,502	15,932	16,073	141	1%
Cuentas por pagar a Asegurados	3	3	162	159	5300%
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	685	1,225	1,310	85	7%
Reservas Técnicas por Siniestros	2,157	2,758	4,470	1,712	62%
Total Pasivo Corriente	17,272	22,189	23,828	1,639	7%
Reservas Técnicas por Primas	4,687	7,632	8,847	1,215	16%
Otros Pasivos (neto)	689	644	801	157	24%
Pasivos Diferidos	341	944	1,293	349	37%
Total Pasivo	22,988	31,409	34,769	3,360	11%
Patrimonio	24,597	29,637	29,865	228	1%
Capital Social	29,703	35,381	35,381	-	0%
Reservas	282	546	546	-1	0%
Ajustes al Patrimonio	-	114	53	-61	-54%
Resultado del ejercicio	2,637	1,621	1,910	290	18%
Resultados Acumulados	-8,025	-8,025	-8,025	-	0%
Total Pasivo y Patrimonio	47,585	61,045	64,633	3,588	6%

- El rubro de Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores registró un nivel superior al trimestre anterior (S/ 1,310 mil) por el crecimiento propio de las operaciones.

- El total de las Reservas Técnicas por Siniestros registró un saldo de S/ 4,470 mil, nivel superior al cierre de junio en S/ 1,712 mil (+62%). Debido al registro de siniestros principalmente del producto Desgravamen y de Soat que muestran una mayor siniestralidad por estacionalidad en el tercer trimestre.
- El total del Pasivo Corriente registró un saldo total de S/ 23,828 mil al cierre de setiembre, mostrando un crecimiento del 7% con respecto al cierre de junio (+S/ 1,639 mil). Esto debido al crecimiento de las operaciones de la empresa por nuevos canales captados.
- El rubro de Reservas Técnicas por Primas muestra un incremento de S/ 1,215 mil al cierre del tercer trimestre por el requerimiento de reservas de productos como Vida Ley, Soat y Desempleo en la empresa, registrando un saldo de S/ 8,847 mil.
- En setiembre el rubro de Pasivos Diferidos registró un nivel de S/1,293 mil, por el registro de las pólizas plurianuales.
- El Patrimonio Neto, mostró una variación positiva con respecto a junio de S/ 228 mil, debido a los resultados positivos de la empresa en el tercer trimestre del 2019. La empresa cerró el tercer trimestre con un resultado positivo, registrando una utilidad acumulada a junio de S/ 1,910 mil.

C. Estado de Ganancias y Pérdidas

Los resultados de la empresa al cierre del tercer trimestre 2019 ascienden a la cifra de S/ 289 mil. Donde se registra un nivel de utilidad menor que el trimestre anterior, debido a la estacionalidad en siniestros que muestra nuestra cartera en el tercer trimestre.

- Las Primas de Seguros Netas en el tercer trimestre muestran un crecimiento del 5% (+ S/ 1,152 mil) con respecto al trimestre anterior, debido al desarrollo de nuevos productos y canales, y por el incremento de las operaciones en la compañía.
- El nivel de Siniestros Incurridos Netos durante el tercer trimestre muestra un nivel de S/ 3,702 mil, monto superior al registrado en el trimestre anterior (S/ 1,861 mil).
- El Resultado Técnico Bruto del tercer trimestre (S/ 20,268), muestra un nivel similar al trimestre anterior (S/ 20,474 mil), con un crecimiento de -1%. Principalmente, por un incremento de la siniestralidad en el último trimestre.
- El Resultado Técnico de la empresa registró al cierre del tercer trimestre 2019 un menor nivel que el segundo trimestre (- S/ 1,019 mil), mostrando una reducción del 29%. Debido principalmente a la estacionalidad histórica que muestra nuestra cartera en siniestros.

Estado de Resultados Miles S/	Estado de Resultados		Variación	
	II Trim	III Trim	Monto	Cump %
Primas Ganadas Netas	22,335	23,970	1,635	7%
Total Primas del Ejercicio	22,838	24,476	1,638	7%
Primas de Seguros Netas	24,539	25,690	1,152	5%
Ajuste de Reservas Técnicas Primas	-1,700	-1,215	486	-29%
Total Primas Cedidas Netas	-503	-506	-3	1%
Siniestros Incurridos Netos	1,861	3,702	1,841	99%
Siniestros de Primas Netos	2,109	4,581	2,472	117%
Siniestros de Primas Cedidas	-248	-879	-631	254%
Resultado Técnico Bruto	20,474	20,268	-207	-1%
Comisión sobre Primas	-16,517	-17,265	-748	5%
Comisiones y Gastos Técnicos	-396	-460	-64	16%
Resultado Técnico	3,561	2,542	-1,019	-29%
Resultado de Inversiones	515	784	269	52%
Gastos de Administración	-2,795	-2,830	-35	1%
Resultado de Operación	1,281	496	-785	-61%
Impuestos a la renta	-432	-207	225	-52%
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	849	289	-560	-66%

- El Resultado de Inversiones, muestra una generación superior a lo registrado en el trimestre anterior (+S/ 269 mil), por el rendimiento de las operaciones en nuestro portafolio.
- Los Gastos de Administración, presentan un nivel algo mayor al trimestre anterior (+35 mil), mostrando un flujo de gastos del trimestre de S/ 2,830 mil.
- La Utilidad Neta de la empresa registró un nivel de S/ 289 mil en el tercer trimestre versus los S/ 849 mil del trimestre anterior. Mostrando una utilidad acumulada en los 09 primeros meses del año de S/ 1,910 mil.

D.- Principales indicadores de Crecer Seguros

Liquidez

- A setiembre 2019, los ratios de liquidez corriente registraron un índice de 1.74, nivel superior al promedio del mercado (1.28 veces). De igual manera el índice de liquidez efectiva registró un 0.75, nivel superior al 0.25 que registró el mercado.

Rentabilidad

- El ROE acumulado de los últimos doce meses registró al cierre del tercer trimestre un nivel de 10.6%. Nivel inferior al registrado por mercado (18.6%) por la estructura de productos que registran las principales empresas del sector.
- La rentabilidad sobre el Portafolio de Inversiones, considerando el promedio de las inversiones en los últimos 12 meses, refleja un rendimiento del 6.0% al cierre de setiembre 2019 versus el 6.8% de rendimiento que refleja el promedio del mercado. Esto debido a la estructura de inversiones que registra en promedio las empresas del mercado.

Siniestralidad

- El nivel de Siniestralidad Total registró un índice de 13.0% al cierre de setiembre, mostrando un ligero decremento con respecto al trimestre anterior (11.0%). Comparativamente con el mercado, la empresa muestra una mejor performance que el sistema (18.4%), considerando solo Siniestralidad de Desgravamen ya que este producto representa el grueso de las operaciones de la compañía.
- La Siniestralidad Retenida, mostró un nivel de 10.6% al cierre del trimestre, nivel superior al mercado (18.4%).

Solvencia

- El nivel de Patrimonio Efectivo sobre los Requerimientos Patrimoniales mostró una relación de 1.35 a setiembre, nivel algo menor al trimestre anterior (1.41). El mercado registró un nivel de 1.46 veces en agosto 2019.
- El Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento, mostraron un nivel de 1.58 veces al cierre del tercer trimestre. Mientras que el Sistema registra un nivel de 2.75 veces a agosto.
- La Cobertura Global de Obligaciones Técnicas, muestra un índice de 1.05 veces en setiembre por la cobertura de las Inversiones Elegibles Aplicadas de la empresa. El mercado registra un nivel de 1.06 veces de cobertura a agosto.

Ratios	Jun 19	Set 19	Agosto 19
	Real	Real	Sistema
Liquidez			
Liquidez Corriente	1.77	1.74	1.28
Liquidez Efectiva	0.70	0.75	0.25
Rentabilidad			
Resultados de Inversiones / Inversiones Prom	5.4%	6.0%	6.8%
Resultado Técnico	15.5%	13.1%	4.6%
R.O.A (*)	6.0%	4.9%	2.8%
R.O.E (*)	12.4%	10.1%	18.6%
Siniestralidad (1)			
Siniestralidad Total	11.0%	13.0%	19.9%
Siniestralidad Retenida	8.6%	10.6%	18.4%
Solvencia			
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimon	1.41	1.35	1.46
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.49	1.58	2.75
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.05	1.05	1.06
Pasivo Total / Patrimonio Contable	1.06	1.16	5.41
Gestión			
Manejo Administrativo	13.9%	12.3%	19.7%
Indice Combinado	86.9%	87.7%	86.4%

(1) Considera solo Siniestralidad de Desgravamen en el Sistema

Gestión

- Al cierre del tercer trimestre 2019, el ratio de Manejo Administrativo registró un nivel del 12.3%. Mostrando un nivel superior respecto a junio del presente año, mientras que el mercado registró un índice del 19.7% al mes de agosto 2019.
- El Índice Combinado registró un nivel de 87.7% en setiembre, nivel algo menor al cierre de junio (86.9%). El mercado al cierre de agosto registró un nivel de 86.4%.

IV. Clasificación de Riesgos

Cabe mencionar que en el mes de setiembre del presente año, ambas clasificadoras ratificaron la clasificación de Riesgo de Crecer Seguros.

Class & Asociados SA Clasificadora de Riesgo

Clasificaciones Vigentes

Fortaleza Financiera	A-
Perspectiva	Estables

Clasificadora de Riesgo Pacific Credit Rating SAC (PCR)

Clasificaciones Vigentes

Fortaleza Financiera	A-
Perspectiva	Estables