

Análisis de Gerencia

Al 31 de diciembre del 2020

DATOS GENERALES:

Crecer Seguros S.A. Compañía de Seguros se constituyó en Perú, en la ciudad de Lima, el 15 de enero del 2015. Inició operaciones el 1 de diciembre del 2015 autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones en virtud de la Resolución SBS N° 5534-2015 del 16 de setiembre del 2015. La empresa es una subsidiaria de Cuzco International Holding Inc. (domiciliada en Panamá) y del Banco Pichincha del Perú, quienes poseen el 65.00% y 35.00%, del capital social, respectivamente.

La compañía forma parte del “Grupo Financiero Pichincha”, líder en el sistema bancario de Ecuador. En el Perú, la aseguradora cuenta con múltiples canales de comercialización, a través de sus relacionadas Banco Pichincha del Perú, Carsa y Diners Club. El Grupo Pichincha está compuesto por compañías que operan en los sectores de microfinanzas, almacenes y cobranzas, teniendo presencia en diversos países de la región.

Crecer Seguros se especializa en la venta de seguros de vida, accidentes personales, seguro de desgravamen, seguro de desempleo, rentas vitalicias, cauciones, entre otras coberturas. La actividad principal de la aseguradora comprende realizar operaciones y servicios permitidos por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros; para la contratación de seguros de los Ramos de Vida y Generales, así como las demás disposiciones complementarias y reglamentarias. Las operaciones de la compañía están normadas por la Ley N° 26702 – Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la superintendencia de Banca y Seguros.

La firma tiene entre sus principales clientes a personas naturales que solicitan un financiamiento por medio de sus canales vinculados. Asimismo, atiende a diversos clientes de los distintos canales no vinculados a través de distintos productos tanto optativos como obligatorios.

CAPITAL SOCIAL:

Al término de diciembre del 2020, el capital social de la compañía totalmente suscrito y pagado asciende a S/ 44'110,202 representado por 44'110,202 acciones de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO:

En diciembre del 2020, la clasificadora de riesgos Class & Asociados ratificó la categoría de “A-” con perspectiva estable a Crecer Seguros. La decisión se sustentó en el crecimiento sostenido de primas de seguros, apoyado con adecuados esquemas de gestión técnica y eficiencia operativa. Asimismo, la estructura de inversiones mostró un mayor nivel de diversificación, riesgo controlado y adecuado calce con respecto a las obligaciones. Además, destaca el respaldo del Grupo Pichincha, el cual ofrece fortaleza patrimonial a través de aportes de capital social y la capitalización de resultados.

De igual forma, en septiembre del 2020, la clasificadora Pacific Credit Rating decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en “A-” con perspectiva Estable. Esta decisión fue sustentada principalmente por el desempeño mostrado de la compañía en obtener mayores suscripciones de seguros, a través de la maduración de nuevos productos ofrecidos al mercado y la

diversificación del portafolio de inversiones en instrumentos con buena calificación. Además, el soporte financiero y operativo del Grupo Pichincha permitió un crecimiento favorable de las colocaciones del principal producto desgravamen.

INFORMACIÓN FINANCIERA:

El cuadro N° 1 muestra un comparativo de los Estados de Resultados de Crecer Seguros, así como su variación en términos absolutos y relativos:

Cuadro N° 1
Estado de Resultados
(En miles de S/)

Estado de Resultados	Dic.20	Dic.19	Var	Var (%)
Primas de Seguros Netas	127,516	98,513	29,003	29.4%
Ajuste de Res. Téc. de Primas	-14,548	-4,665	-9,883	212%
Total Primas Cedidas Netas	3,571	-2,156	5,727	-266%
Siniestros Incurridos Netos	-26,201	-11,657	-14,544	125%
Comisiones y Gastos Técnicos	-68,577	-67,137	-1,439	2%
Resultado Técnico	14,619	12,897	1,722	13%
Resultado de Inversiones	3,123	2,120	1,003	47.3%
Gastos de Administración	-16,527	-11,636	-4,891	42%
Utilidad antes de impuestos	1,215	3,382	-2,166	-64%
Impuestos a la renta	-226	-1064	838	-79%
Utilidad Neta del ejercicio	989	2,318	-1,328	-57%

A diciembre 2020, Crecer Seguros registró un crecimiento en las ventas de primas de 29.4% con relación al mismo periodo del año anterior. Asimismo, el resultado técnico pasó de S/ 12.9 MM a S/ 14.6 MM al cierre de diciembre 2020. Además, el resultado de inversiones reportó un aumento del 47.3% con respecto a diciembre 2019.

El cuadro N° 2 muestra los ramos de seguros en donde la compañía opera; así como la variación de sus primas según riesgos:

Cuadro N° 2
Primas Según Riesgos
(En miles de S/)

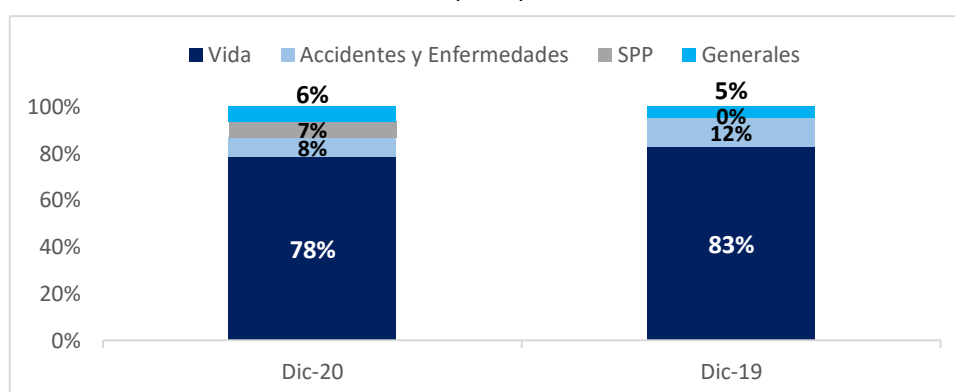
Riesgo	Dic.20	Dic.19	Var	Var %
GENERALES	8,227	4,669	3,558	76%
Misceláneos	2,601	4,582	-1,981	-43%
Robo y asaltos	1,016	88	928	1055%
Cauciones	4,611			
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	10,645	12,199	-1,554	-13%
Accidentes Personales	2,890	5,280	-2,390	-45%
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)	7,755	6,919	836	12%
VIDA	100,098	81,645	18,453	23%
Vida Grupo Particular	7,211	8,463	-1,252	-15%
Vida Ley Trabajadores	9,053	312.26	8,741	2799%
Desgravamen	77,392	70,473	6,920	10%
Sepelio de Corto Plazo	484	1,565	-1,080	-69%
Renta Particular	1,800			
Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo	4,157	832.18	3,324	399%
SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES	8,545	-		
Renta de Jubilados	427			
Pensiones de Invalidez	2,648			
Pensiones de Supervivencia	5,470			
Total	127,516	98,513	29,003	29%

Los negocios que registraron un crecimiento en términos porcentuales a setiembre del 2020 fueron: Seguro obligatorio de accidentes de tránsito (30.8%) y Desgravamen (37.8%). Por otro lado, los negocios que reportaron una disminución con relación a setiembre 2019 fueron: Vida Grupo Particular (31.9%) y Accidentes Personales (36.3%).

Con respecto a la composición de cartera por ramo, se observa la siguiente distribución en los ramos de Generales (6%), Sistema Privado de Pensiones (7%), Accidentes y Enfermedades (8%), y Vida (78%) al término de diciembre 2020.

En el gráfico N° 1, muestra un comparativo de la composición de la cartera de la compañía con relación a diciembre 2020:

Gráfico N° 1
Composición de la cartera
(En %)



La aseguradora mantiene entre sus principales indicadores financieros niveles adecuados con respecto al mercado, los mismos que se observan en el cuadro N° 3:

Cuadro N° 3
Ratios Financieros
(En %)

Ratios	Dic.20*	Dic.19
Liquidez		
Liquidez Corriente	1.10	1.29
Liquidez Efectiva	0.61	0.52
Rentabilidad		
Resultado de Inversiones / Inversiones Prom.	4.8%	5.3%
Resultado Técnico / Primas	12.2%	13.4%
ROA	1.0%	3.8%
ROE	2.6%	8.1%
Siniestralidad		
Siniestralidad Total	25.4%	13.8%
Siniestralidad Retenida	21.8%	12.1%
Solvencia		
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimonial	1.22	1.14
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.31	1.15
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.04	1.05
Pasivo Total / Patrimonio Contable	3.12	1.45
Gestión		
Índice de Manejo Administrativo	13.8%	14.6%
Índice Combinado	90.6%	92.58%

* *Ratios estimados*

Liquidez

A diciembre 2020, la aseguradora mantuvo niveles de liquidez adecuados, registrando un índice de liquidez corriente de 1.10 veces. De igual manera, el índice de liquidez efectiva ascendió a 0.61 veces.

Rentabilidad

El ROA registró al cierre de diciembre 2020 un nivel de 1.0%. Asimismo, la rentabilidad sobre el Portafolio de Inversiones, considerando el promedio de las inversiones en los últimos 12 meses, reflejó un rendimiento del 2.6% al término del periodo. Este rendimiento fue acorde con el apetito de riesgo y estructura de las inversiones de la firma.

Siniestralidad

El nivel de Siniestralidad Total registró un índice de 25.4% al cierre de diciembre 2020. Cabe resaltar que la firma mantiene históricamente un nivel de siniestralidad por debajo del sistema. Además, a nivel de Siniestralidad Retenida reportó un índice de 21.8%.

Solvencia

Los niveles de solvencia de la compañía se mantuvieron por encima del nivel reglamentado. El nivel de Patrimonio Efectivo sobre los Requerimientos Patrimoniales mostró una relación de 1.22 veces a diciembre 2020. Asimismo, el Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento reportó un nivel de 1.31 veces. Finalmente, el nivel de inversiones elegibles aplicadas al respaldo de Obligaciones Técnicas mantuvo un ratio de 1.04 veces a diciembre 2020.

Gestión

A diciembre 2020, el ratio de Manejo Administrativo reportó un nivel del 13.8%. El mismo experimentó una reducción de 5.48% con respecto al reportado en diciembre 2019. Con respecto al índice Combinado, este registró un nivel de 90.6% al término de diciembre 2020, mayor al mismo periodo del año anterior (92.58%).