

Análisis de Gerencia

Al 30 de setiembre 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 y garantía extendida, 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 a través de los 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 setiembre 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 setiembre 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. Del mismo modo, la compañía registró una diversificación en las coberturas de riesgo ofrecidas, a partir de nuevos productos lanzados al mercado. Asimismo, la estructura de inversiones mantuvo un nivel apropiado de diversificación y calce con las obligaciones. Además, resalta el respaldo del Grupo Pichincha, el cual ofrece fortaleza patrimonial mediante aportes de capital social y capitalización de resultados.

De igual forma, en setiembre del 2020, la clasificadora Pacific Credit Rating decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en “A-” con perspectiva Estable. Esta decisión fue sustentada por la tendencia creciente de las suscripciones de primas. Asimismo, se consideró el resultado

técnico positivo y un proceso adecuado de expansión de los servicios a través de la oferta de nuevos productos al mercado. 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	Set.20	Set.19	Var	Var (%)
Primas de Seguros Netas	78,918	71,505	7,413	10.4%
Ajuste de Res. Téc. de Primas	-4,704	-4,160	-544	13%
Total Primas Cedidas Netas	-2,002	-1,450	-552	38%
Siniestros Incurridos Netos	-14,950	-7,603	-7,346	97%
Comisiones y Gastos Técnicos	-50,091	-48,893	-1,197	2%
Resultado Técnico	7,172	9,398	-2,226	-24%
Resultado de Inversiones	2,397	1,755	642	36.6%
Gastos de Administración	-11,159	-8,341	-2,819	34%
Utilidad antes de impuestos	-1,591	2,812	-4,403	-157%
Impuestos a la renta	574	-902	1,476	-164%
Utilidad Neta del ejercicio	-1,017	1,910	-2,927	-153%

A setiembre 2020, Crecer Seguros registró un crecimiento en las ventas de primas de 10.4% con relación al mismo periodo del año anterior. Asimismo, el resultado técnico pasó de S/ 7.2 MM a S/ 9.4 MM al cierre de setiembre 2020. Además, el resultado de inversiones reportó un aumento del 36.6% con respecto a setiembre 2019.

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

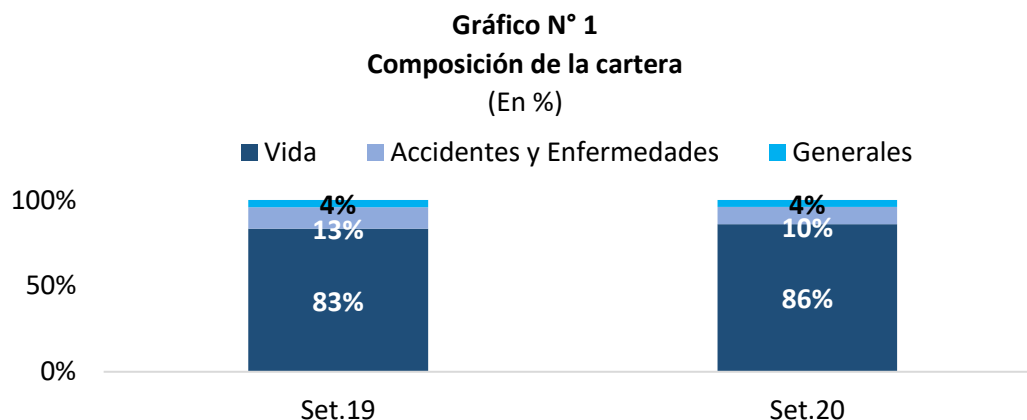
Cuadro N° 2
Primas Según Riesgos
(En miles de S/)

Riesgo	Set.20	Set.19	Var	Var %
GENERALES	3,238	3,045	193	6.3%
Misceláneos	1,729	3,039	-1,310	-43.1%
Robo y asaltos	617	6	611	
Cauciones	892			
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	7,937	8,966	-1,029	-11.5%
Accidentes Personales	2,009	3,873	-1,864	-48.1%
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)	5,928	5,093	835	16.4%
VIDA	64,255	59,494	4,761	8.0%
Vida Grupo Particular	4,404	6,415	-2,011	-31.4%
Vida Ley Trabajadores	654	296	357.86	120.8%
Desgravamen	56,145	51,363	4,782	9.3%
Sepelio de Corto Plazo	433	1,202	-769	-64.0%
Renta Particular	470			
Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo	2,149	217	1,932	888.7%
SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES	3,489	-		
Renta de Jubilados	287			
Pensiones de Invalidez	1,895			
Pensiones de Sobrevivencia	1,307			
Total	78,919	71,505	7,414	10.4%

Los negocios que registraron un crecimiento en términos porcentuales a setiembre del 2020 fueron: Desgravamen (+9.3%), SOAT (+16.4%) y Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (+888.7%). Por otro lado, los negocios que reportaron una disminución con relación a setiembre 2019 fueron: Vida Grupo Particular (-31.4%) y Accidentes Personales (-48.1%).

Con respecto a la composición de cartera por ramo, se observó una variación de la distribución en los ramos de Generales (4%), Accidentes y Enfermedades (10%) y Vida (86%) al término de setiembre 2020.

En el gráfico N° 1, muestra un comparativo de la composición de la cartera de la compañía con relación a setiembre 2019:



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	Set.20	Set.19
Liquidez		
Liquidez Corriente	0.97	1.74
Liquidez Efectiva	0.53	0.75
Rentabilidad		
Resultado de Inversiones / Inversiones Prom.	5.1%	6.0%
Resultado Técnico / Primas	10.8%	13.1%
ROA	-0.7%	4.9%
ROE	-1.7%	10.1%
Siniestralidad		
Siniestralidad Total	20.4%	13.0%
Siniestralidad Retenida	18.8%	10.6%
Solvencia		
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimonial	1.23	1.35
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.45	1.60
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.05	1.05
Pasivo Total / Patrimonio Contable	1.75	1.16
Gestión		
Índice de Manejo Administrativo	16.5%	12.5%
Índice Combinado	100.0%	88.0%

Ratios de Set.20 estimados previo a su publicación

Liquidez

A setiembre 2020, la aseguradora mantuvo niveles de liquidez adecuados, registrando un índice de liquidez corriente de 0.97 veces. De igual manera, el índice de liquidez efectiva ascendió a 0.53 veces.

Rentabilidad

El ROA registró al cierre de setiembre 2020 un nivel de -0.7%. Asimismo, la rentabilidad sobre el Portafolio de Inversiones, considerando el promedio de las inversiones en los últimos 12 meses, reflejó un rendimiento del 5.1% 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 20.4% al cierre de setiembre del 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 18.8%.

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 1.23 veces a setiembre 2020. Asimismo, el Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento reportó un nivel de 1.45 veces. Finalmente, el nivel de inversiones elegibles aplicadas al respaldo de Obligaciones Técnicas mantuvo un ratio de 1.05 veces a setiembre 2020.

Gestión

A setiembre 2020, el ratio de Manejo Administrativo reportó un nivel del 16.5%. El mismo experimentó un crecimiento con respecto al 12.5% reportado en setiembre del 2019. Con respecto al índice Combinado, este registró un nivel de 100.0% al término de setiembre del 2020, mayor al mismo periodo del año anterior (88.0%).