Análisis de Gerencia
Al 31 de marzo del 2022

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 en Ecuador. En el Perú, la aseguradora cuenta con múltiples canales de comercialización, a través de sus relacionadas Banco Pichincha del Perú, Diners Club e Integra Retail. 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, seguros del sistema privado de pensiones, cauciones, seguro de desempleo, 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 mediante canales no vinculados ofreciendo distintos productos tanto optativos como obligatorios.

CAPITAL SOCIAL:

Al término de marzo del 2022, el capital social de la compañía totalmente suscrito y pagado asciende a S/ 65'586,202 representado por 65'586,202 acciones de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO:

En marzo del 2022, 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, diversificación en ramos asegurados, canales de intermediación, soporte tecnológico y proceso de transformación digital. Asimismo, el incremento en su portafolio de inversiones y su recomposición hacia el mediano plazo y registradas a vencimiento, que mitigan el impacto de volatilidad en sus resultados. Además, se destacó el respaldo del Grupo Pichincha,

el cual ofrece fortaleza patrimonial a través de aportes de capital social y la capitalización de resultados, así como distintas sinergias con sus empresas vinculadas.

De igual forma, en marzo del 2022, la clasificadora Pacific Credit Rating decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en "A-" con perspectiva Estable. Esta decisión se basó principalmente en el desempeño mostrado de la compañía en obtener mayores suscripciones de primas de seguros, diversificación de oferta a través de nuevos productos, la posición conservadora y ampliación del portafolio de inversiones en instrumentos con buena calificación, manteniendo niveles de cobertura adecuados. Además, el soporte financiero y operativo del Grupo Pichincha permitió un crecimiento favorable de las colocaciones del principal producto desgravamen lo que permite contar con una amplia atomización en la cartera de clientes.

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	Mar.22	Mar.21	Var.	Var (%)
Primas de Seguros Netas	51,701	41,593	10,108	24%
Ajuste de Res. Téc. de Primas	(9,401)	(9,295)	(106)	1%
Total Primas Cedidas Netas	(4,791)	(3,886)	(906)	23%
Siniestros Incurridos Netos	(7,708)	(11,718)	4,010	-34%
Comisiones y Gastos Técnicos	(24,038)	(19,120)	(4,918)	26%
Resultado Técnico	**5,763**	**(2,426)**	**8,188**	**338%**
Resultado de Inversiones	2,051	777	1,273	164%
Gastos de Administración	(6,600)	(4,732)	(1,868)	39%
Utilidad antes de impuestos	**1,213**	**(6,380)**	**7,594**	**119%**
Impuestos a la renta	(378)	1,850	(2,228)	-120%
Utilidad Neta del ejercicio	**836**	**(4,531)**	**5,366**	**118%**

Al cierre de marzo 2022, Crecer Seguros experimentó un crecimiento de primas de seguros netas de 24% con relación al mismo periodo del año previo. Del mismo modo, el resultado de inversiones registró un crecimiento de 164%, pasando de S/ 0.8 MM a S/ 2.1 MM al cierre de marzo 2022. Asimismo, el Resultado Técnico, mostró una variación interanual de S/ 8.2 MM.

El cuadro N° 2, se muestra los ramos de seguros en donde la compañía mantiene operaciones; así como la variación de sus primas según los distintos riesgos.

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

Riesgo	Mar.22	Mar.21	Var.	Var (%)
GENERALES	**6,131**	**5,104**	**1,026**	**20%**
Robo y Asalto	1,145	495	650	131%
Cauciones	4,297	3,546	751	21%
Miscelaneos	689	1,063	(375)	-35%
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	**4,948**	**2,677**	**2,271**	**85%**
Accidentes Personales	3,765	914	2,851	312%
SOAT	1,183	1,763	(581)	-33%
VIDA	**34,039**	**26,831**	**7,208**	**27%**
Vida Grupo Particular	4,949	2,712	2,238	83%
Vida Ley Trabajadores	1,689	687	1,003	146%
Desgravamen	22,830	20,866	1,964	9%
Sepelio de Corto Plazo	228	28	200	713%
Vida Ley ex-trabajadores	5		5	
Renta Particular	150	500	(350)	-70%
SCTR	4,187	2,039	2,148	105%
SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES	**6,584**	**6,981**	**(397)**	**-6%**
Renta de Jubilados		308	(308)	
Pensiones de Invalidez	2,172	2,456	(284)	-12%
Pensiones de Sobrevivencia	4,412	4,217	195	5%
Total	**51,701**	**41,593**	**10,108**	**24%**

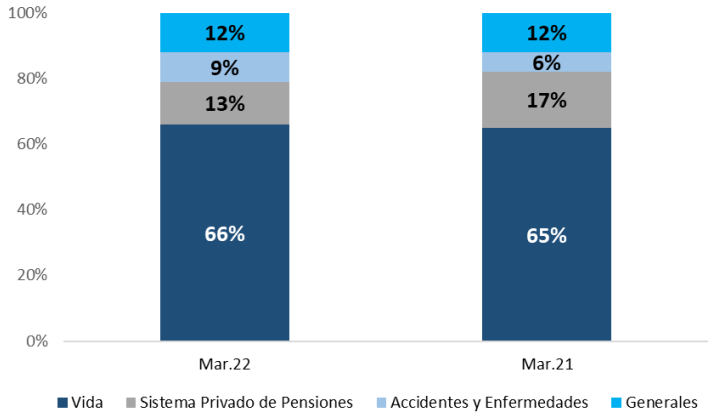
Los ramos que registraron un mayor crecimiento en términos porcentuales al cierre de marzo del 2022 fueron los referidos al Ramo de Accidentes y Enfermedades (+85%) y al Ramo de Vida (+27%). En el primero de estos, sobresalió el crecimiento Accidentes Personales (+312%); mientras que, en el segundo, destacó el crecimiento de SCTR (+105%) y Vida Ley Trabajadores (+146%).

Por otro lado, los productos que reportaron una disminución con relación a marzo 2021 fueron: Pensiones de invalidez (-12%) dentro del seguro de Sistema Privado de Pensiones, así como el producto de Misceláneos (-35%) dentro del Ramo Generales.

Al cierre del primer trimestre del 2022, la composición de las primas por ramo fue la siguiente: Ramos de Vida (66%), Sistema Privado de Pensiones (13%), Ramo de Generales (12%) y Ramo de Accidentes y Enfermedades (9%).

El gráfico N° 1, muestra un comparativo de la composición de la cartera de la compañía por ramo de seguros, con respecto a la existente en el mismo periodo de año previo.

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



Por otro lado, Crecer Seguros, mantuvo sus indicadores financieros en niveles en conformidad con lo requerido por la normativa interna aplicable. Los principales ratios financieros se observan en el cuadro N° 3:

Cuadro N° 3
Ratios Financieros
(En %)

Ratios	Mar.22	Mar.21
Liquidez		
Liquidez Corriente	1.86	1.18
Liquidez Efectiva	1.09	0.47
Rentabilidad		
Resultado de Inversiones / Inversiones Prom.	4.0%	4.3%
Resultado Técnico / Primas Retenidas	6.5%	4.2%
ROA	-2.6%	-5.1%
ROE	-11.2%	-15.0%
Siniestralidad		
Siniestralidad Total	24.7%	32.8%
Siniestralidad Retenida	21.2%	27.6%
Solvencia		
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimonial	1.28	1.19
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.49	1.20
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.05	1.06
Pasivo Total / Patrimonio Contable	3.25	2.56
Gestión		
Índice de Manejo Administrativo	12.5%	12.7%
Índice Combinado	75.0%	90.9%

Liquidez

A marzo 2022, Crecer Seguros mantuvo niveles de liquidez adecuados, registrando un índice de liquidez corriente de 1.86 veces. Asimismo, el índice de liquidez efectiva ascendió a 1.09 veces. Estos indicadores se encuentran dentro de lo esperado por la compañía.

Rentabilidad

El ROE de la firma registrado al cierre de marzo 2022 ascendió a -11.2%, mientras que el ROA se ubicó en un nivel de -2.6%, encontrándose ambos en niveles inferiores al mismo periodo del año 2021.

Siniestralidad

El nivel de Siniestralidad Total registró un índice de 24.7% al cierre de marzo 2022. Por su parte, a nivel de Siniestralidad Retenida reportó un índice de 21.2%. Estos ratios mostraron una disminución principalmente por el menor registro de contagiados por Covid-19 en el último trimestre.

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 1.28 veces a marzo del 2022. Asimismo, el Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento registró un nivel de 1.49 veces. Finalmente, el nivel de inversiones elegibles aplicadas al respaldo de Obligaciones Técnicas mostró una ligera disminución alcanzando un ratio de 1.05 veces al cierre del trimestre.

Gestión

A marzo del 2022, el ratio de Manejo Administrativo registró un nivel de 12.5%, el mismo experimentó una ligera reducción respecto al reportado en marzo del año anterior. En cuanto al índice Combinado, este registró un nivel de 75.0% al término del trimestre, igualmente inferior al registrado al mismo mes del año previo.