

## **Análisis de Gerencia**

Al 31 de diciembre 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 de dicho año, 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. En octubre del 2022 la empresa Cuzco International Holding Inc. (domiciliada en Panamá) adquirió la mayor participación de Crecer Seguros a través de la venta de acciones. En ese sentido, la estructura accionariado de la compañía está conformada por la empresa Cuzco International Holding Inc. y el Banco Pichincha del Perú, quienes poseen el 99.9999% y 0.0001%, 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, Integra Retail (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 realiza 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. Las operaciones de la compañía se encuentran 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, para la contratación de seguros de los Ramos de Vida y Generales, así como las demás disposiciones complementarias y reglamentarias.

La firma se especializa en la venta de seguros de vida, accidentes personales, sistema privado de pensiones y generales. Entre estos destacan los seguros de desgravamen, rentas vitalicias, rentas particulares, cauciones, seguro de desempleo, entre otras coberturas. La aseguradora tiene entre sus principales clientes a personas naturales que solicitan un financiamiento a través de sus canales vinculados. Asimismo, atiende a diversos clientes mediante canales no vinculados ofreciendo distintos productos tanto optativos como obligatorios.

### CAPITAL SOCIAL:

Al término de diciembre 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:

Al cierre del tercer trimestre, la clasificadora de riesgos Class & Asociados y Pacific Credit Rating ratificaron a Crecer Seguros la clasificación de riesgo “A- “con perspectiva estable. 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, destacó que el crecimiento de las primas estuvo acompañado por un menor nivel de siniestralidad, mostrando una recuperación en el resultado técnico, así como la política conservadora y crecimiento del portafolio de inversiones en instrumentos con buena calificación y una rentabilidad ligeramente superior al reportado en el mismo mes del año anterior. Finalmente, 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.

#### 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:

Miles de S/	Dic-22	Dic-21	Var.	Var %
Primas de Seguros Netas	238,090	191,238	46,852	24%
Ajuste de Res. Téc. de Primas	(38,730)	(45,245)	6,515	-14%
Total Primas Cedidas Netas	(18,969)	(13,448)	(5,521)	41%
Siniestros Incurridos Netos	(32,330)	(43,677)	11,347	-26%
Comisiones y Gastos Técnicos	(120,479)	(84,918)	(35,560)	42%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>27,582</b>	<b>3,950</b>	<b>23,632</b>	<b>598%</b>
Resultado de Inversiones	13,907	3,448	10,459	303%
Gastos de Administración	(29,384)	(21,404)	(7,980)	37%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>12,105</b>	<b>(14,006)</b>	<b>26,111</b>	<b>186%</b>
Impuestos a la renta	(2,810)	4,134	(6,943)	-168%
<b>Utilidad Neta del ejercicio</b>	<b>9,295</b>	<b>(9,872)</b>	<b>19,168</b>	<b>194%</b>

Al cierre de diciembre 2022, Crecer Seguros reportó una Utilidad de S/ 9.3 millones, lo que representó un incremento de S/ 19.2 millones año a año.

La mayor utilidad año a año se explicó por el crecimiento del Resultado Técnico en S/ 23.6 millones, principalmente a la mayor colocación de primas junto a menores siniestros incurridos netos; y a un incremento de S/ 10.5 millones del Resultado de Inversiones. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por el aumento en el Gasto Administrativo de S/ 8.0 millones.

El cuadro N° 2, se muestra los productos de seguros en donde la compañía mantiene operaciones; así como la variación de sus primas por tipo de riesgo.

### Cuadro N° 2

Primas de Seguros Netas por Producto				
Miles de S/	Dic-22	Dic-21	Var.	Var %
Cauciones	16,647	16,750	(103)	-1%
Robo y Asalto	6,488	2,756	3,732	135%
Miscelaneos	2,178	2,828	(650)	-23%
<b>Generales</b>	<b>25,313</b>	<b>22,334</b>	<b>2,979</b>	<b>13%</b>
Accidentes Personales	16,697	12,409	4,288	35%
SOAT	3,912	4,350	(438)	-10%
<b>Accidentes y Enfermedades</b>	<b>20,609</b>	<b>16,759</b>	<b>3,850</b>	<b>23%</b>
Desgravamen	111,690	84,266	27,424	33%
SCTR	22,738	10,997	11,741	107%
Vida Grupo Particular	17,700	13,020	4,680	36%
Vida Ley Trabajadores	6,173	2,680	3,493	130%
Sepelio de Corto Plazo	1,241	628	613	98%
Renta Particular	150	1,400	(1,250)	-89%
Vida Ley ex-trabajadores	6		6	
<b>Vida</b>	<b>159,698</b>	<b>112,991</b>	<b>46,707</b>	<b>41%</b>
Pensiones de Supervivencia	22,204	27,339	(5,136)	-19%
Pensiones de Invalidez	9,704	11,251	(1,548)	-14%
Renta de Jubilados	563	563	(1)	0%
<b>Sistema Privado de Pensiones</b>	<b>32,470</b>	<b>39,154</b>	<b>(6,684)</b>	<b>-17%</b>
<b>Total</b>	<b>238,090</b>	<b>191,238</b>	<b>46,852</b>	<b>24%</b>

Al cierre de diciembre 2022 las primas de seguros netas ascendieron a S/ 238.1 millones, un aumento de S/ 46.9 millones o 24% respecto al año anterior.

Los ramos que registraron un mayor crecimiento en términos porcentuales al cierre de diciembre del 2022 fueron los referidos al Ramo de Vida (+41%), explicado principalmente por Desgravamen y el Ramo de Accidentes y Enfermedades (+23%), por el crecimiento de Accidentes personales.

Por otro lado, los productos como Pensiones de Supervivencia y Renta Particular disminuyeron en 19% y 89%, respectivamente al año anterior.

En el cuadro N°3, se observa la composición de la cartera de inversiones. Al cierre de diciembre 2022, el portafolio mostró un crecimiento de S/ 84.8 millones respecto al año anterior, explicado principalmente a un mayor portafolio de instrumentos de Renta Fija.

### Cuadro N° 3

Cartera de Inversiones				
Miles de S/	Dic-22	Dic-21	Var.	Var %
Instrumentos de Renta Fija	110,011	56,283	53,728	95%
Fondos Mutuos o de Inversión	6,197	3,088	3,109	101%
Depósitos a Plazo	63,501	52,177	11,324	22%
Inmuebles	4,943	5,043	(100)	-2%
Efectivo	28,810	15,320	13,490	88%
Otros	16,964	13,710	3,254	24%
<b>Total</b>	<b>230,426</b>	<b>145,621</b>	<b>84,805</b>	<b>58%</b>

Por otro lado, Crecer Seguros, mantuvo niveles de indicadores financieros saludables conforme a lo requerido por la normativa interna aplicable. Los principales ratios financieros se observan en el cuadro N° 4:

<b>Cuadro N° 4</b>		
<b>Ratios Financieros</b>		
<b>En (%)</b>	<b>Dic-22</b>	<b>Dic-21</b>
<b>Liquidez</b>		
Liquidez Corriente	1.53	1.46
Liquidez Efectiva	0.87	0.94
<b>Rentabilidad</b>		
Resultado de Inversiones / Inversiones Prom.	8.17%	3.26%
Resultado Técnico / Primas Retenidas	12.59%	2.20%
ROA	3.99%	-6.30%
ROE	19.12%	-25.44%
<b>Siniestralidad</b>		
Siniestralidad Total	20.31%	29.04%
Siniestralidad Retenida	14.42%	24.42%
<b>Solvencia</b>		
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimonial	1.10	1.17
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.07	1.03
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.05	1.05
Pasivo Total / Patrimonio Contable	4.37	4.26
<b>Gestión</b>		
Índice de Manejo Administrativo	13.41%	12.00%
Índice Combinado	73.61%	78.45%

#### Liquidez

A diciembre 2022, Crecer Seguros mantuvo niveles de liquidez adecuados, registrando un índice de liquidez corriente de 1.53 veces. Asimismo, el índice de liquidez efectiva ascendió a 0.87 veces. Estos indicadores se encuentran dentro de lo esperado por la compañía.

#### Rentabilidad

El ROE al cierre de diciembre 2022 ascendió a 19.12% y el ROA se ubicó en un nivel de 3.99%, ambos por encima de lo registrado en el periodo anterior.

#### Siniestralidad

El nivel de Siniestralidad Total registró un índice de 20.31% y el de Siniestralidad Retenida reportó 14.42%. Estos ratios mostraron una disminución respecto al año anterior, principalmente por una menor siniestralidad.

#### Solvencia

El nivel de Patrimonio Efectivo sobre los Requerimientos Patrimoniales mostró una relación de 1.10 veces a diciembre del 2022. Asimismo, el Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento registró un nivel de 1.07 veces. Finalmente, el nivel de inversiones elegibles

aplicadas al respaldo de Obligaciones Técnicas se mostró estable registrando un ratio de 1.05 veces al cierre del periodo.

### Gestión

A diciembre del 2022, el ratio de Manejo Administrativo registró un nivel de 13.41%, el mismo experimentó una ligera aumento respecto al reportado en diciembre del año anterior. En cuanto al índice Combinado, este registró un nivel de 73.61% al término del 2022, inferior al del mismo periodo del año previo.