Análisis de Gerencia

Al 31 de diciembre del 2023

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 2023, 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 Moody's Local y Pacific Credit Rating ratificaron a Crecer Seguros la clasificación de riesgo “A-” con perspectiva estable. La decisión fue sustentada por la tendencia creciente de producción de primas debido a la consolidación de la estrategia enfocada en un portafolio diversificado, lo cual permitió registrar una utilidad

superior a lo presupuestado. En esa línea, la compañía ha reportado un menor nivel de siniestralidad en los meses, registrando niveles cercanos a la prepandemia. Por su parte, la compañía continuó con una política conservadora y crecimiento del portafolio de inversiones en instrumentos con buena calificación y una rentabilidad superior al reportado en el mismo mes del año anterior y del mercado de seguros. 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:

Cuadro N° 1

Estado de Resultados				
Miles de S/	Dic - 23	Dic - 22	Var.	Var %
Primas de Seguros Netas	307,160	238,090	69,069	29%
Ajuste de Res. Téc. de Primas	(57,653)	(38,730)	(18,923)	49%
Total Primas Cedidas Netas	(17,778)	(18,969)	1,191	-6%
Siniestros Incurridos Netos	(32,746)	(32,330)	(416)	1%
Comisiones y Gastos Técnicos	(159,133)	(120,479)	(38,654)	32%
Resultado Técnico	39,849	27,582	12,267	44%
Resultado de Inversiones	23,790	13,907	9,883	71%
Gastos de Administración	(42,660)	(29,384)	(13,276)	45%
Utilidad antes de impuestos	20,979	12,105	8,874	73%
Impuestos a la renta	(5,019)	(2,810)	(2,209)	79%
Utilidad Neta del ejercicio	15,960	9,295	6,665	72%

Al cierre de diciembre 2023, Crecer Seguros reportó una Utilidad de S/ 16.0 millones, lo que representó un incremento de S/ 6.7 millones año a año.

La mayor utilidad año a año fue explicado por el crecimiento del Resultado Técnico de S/ 12.3 millones, atribuido a la mayor colocación de primas junto a una menor siniestralidad; y a un incremento de S/ 9.9 millones del Resultado de Inversiones. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por el aumento del Gasto Administrativo de S/ 7.9 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 - 23	Dic - 22	Var.	Var %
Fianzas que garantizan otras obligaciones	14,892	-	14,892	N.A
Cauciones	4,361	16,647	(12,286)	-74%
Robo y Asalto	9,263	6,488	2,775	43%
Miscelaneos	2,420	2,178	242	11%
Generales	30,937	25,313	5,624	22%
Accidentes Personales	11,822	16,697	(4,875)	-29%
SOAT	884	3,912	(3,028)	-77%
Accidentes y Enfermedades	12,705	20,609	(7,904)	-38%
Desgravamen	143,057	111,690	31,366	28%
SCTR	34,318	22,738	11,580	51%
Vida Grupo Particular	30,702	17,700	13,002	73%
Vida Ley Trabajadores	11,002	6,173	4,828	78%
Sepelio de Corto Plazo	(2)	1,241	(1,243)	-100%
Renta Particular	200	150	50	33%
Vida Individual CP	277	-	277	N.A
Vida Ley ex-trabajadores	3	6	(2)	-38%
Vida	219,557	159,698	59,859	37%
Pensiones de Supervivencia	26,224	22,204	4,021	18%
Pensiones de Invalidez	15,592	9,704	5,888	61%
Renta de Jubilados	2,145	563	1,582	281%
Sistema Privado de Pensiones	43,961	32,470	11,491	35%
Total	307,160	238,090	69,069	29%

Al cierre de diciembre 2023 las primas de seguros netas ascendieron a S/ 307.2 millones, un aumento de S/ 69.1 millones o 29% respecto al año anterior.

Los ramos que registraron un mayor crecimiento en términos porcentuales al cierre de setiembre del 2023 fueron los referidos al Ramo de Vida (+37%), explicado principalmente por el crecimiento del producto Desgravamen (+28%) y Vida Grupo Particular (+73%). Por su parte, el ramo de Sistema Privado de Pensiones mostró un crecimiento (+35%) con relación al año anterior, impulsado por el incremento de Pensiones de Invalidez (+61%) y Pensiones de Supervivencia (+18%).

Por otro lado, el ramo de Accidentes y Enfermedades registró una contracción (-38%) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la contracción de Accidentes Personales (-29%).

En el cuadro N°3, se observa la composición de la cartera de inversiones. Al cierre de diciembre 2023, el portafolio mostró un crecimiento de S/ 113.4 millones respecto al año anterior, explicado principalmente a un mayor portafolio de instrumentos de renta fija e inmuebles.

Cuadro N° 3

Cartera de Inversiones				
Miles de S/	Dic - 23	Dic - 22	Var.	Var %
Instrumentos de Renta Fija	173,633	110,011	63,622	58%
Fondos Mutuos o de Inversión	-	6,197	(6,197)	-100%
Depósitos a Plazo	50,590	63,501	(12,911)	-20%
Inmuebles	25,201	4,943	20,258	410%
Efectivo	75,271	28,810	46,461	161%
Otros	19,117	16,964	2,154	13%
Total	343,812	230,426	113,386	49%

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:

Cuadro N° 4

Ratios Financieros		
En (%)	Dic - 23	Dic - 22
Liquidez		
Liquidez Corriente	1.24	1.53
Liquidez Efectiva	0.93	0.87
Rentabilidad		
Resultado de Inversiones / Inversiones Prom.	8.61%	8.15%
Resultado Técnico / Primas Retenidas	13.95%	12.59%
ROA	4.50%	3.99%
ROE	23.40%	19.12%
Siniestralidad		
Siniestralidad Total	13.57%	20.31%
Siniestralidad Retenida	11.32%	14.42%
Solvencia		
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimonio	1.07	1.10
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.06	1.07
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.06	1.05
Pasivo Total / Patrimonio Contable	4.37	4.37
Gestión		
Índice de Manejo Administrativo	14.74%	13.47%
Índice Combinado	76.42%	73.68%

Liquidez

A diciembre 2023, Crecer Seguros mantuvo niveles de liquidez adecuados, registrando un índice de liquidez corriente de 1.24 veces. Asimismo, el índice de liquidez efectiva ascendió a 0.93 veces. Estos indicadores se encuentran dentro de lo estimado por la compañía.

Rentabilidad

El ROE al cierre de diciembre 2023 ascendió a 23.40% y el ROA se ubicó en un nivel de 4.50%, ambos por encima de lo registrado en el periodo anterior.

Siniestralidad

El nivel de Siniestralidad Total registró un índice de 13.57% y el de Siniestralidad Retenida reportó 11.32%. 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 1.07 veces a diciembre del 2023. Asimismo, el Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento registró un nivel de 1.06 veces. Finalmente, el nivel de inversiones elegibles aplicadas al respaldo de Obligaciones Técnicas se mostró estable registrando un ratio de 1.06 veces al cierre del periodo.

Gestión

A diciembre del 2023, el ratio de Manejo Administrativo registró un nivel de 14.74%, el mismo experimentó un crecimiento con relación al reportado en diciembre del año anterior. En cuanto al índice Combinado, este registró un nivel de 76.42% al término de diciembre 2023, superior al del mismo periodo del año previo.