

Análisis de Gerencia
Al 31 de marzo del 2024

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 marzo 2024, el capital social de la compañía totalmente suscrito y pagado asciende a S/ 72'660,199 representado por 72'660,199 acciones de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO:

Al cierre del primer 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/	Mar-24	Mar-23	Var.	Var %
Primas de Seguros Netas	81,301	77,995	3,306	4%
Ajuste de Res. Téc. de Primas	(20,025)	(15,142)	(4,883)	32%
Total Primas Cedidas Netas	(6,193)	(3,575)	(2,618)	73%
Siniestros Incurridos Netos	(4,457)	(6,756)	2,299	-34%
Comisiones y Gastos Técnicos	(39,223)	(42,112)	2,890	-7%
Resultado Técnico	11,404	10,411	993	10%
Resultado de Inversiones	6,649	5,647	1,002	18%
Gastos de Administración	(10,797)	(8,785)	(2,013)	23%
Utilidad antes de impuestos	7,255	7,273	(18)	0%
Impuestos a la renta	(1,493)	(1,431)	(62)	4%
Utilidad Neta del ejercicio	5,762	5,842	(80)	-1%

Al cierre de marzo 2024, Crecer Seguros registró un crecimiento de primas del 4.2% o S/ 3.3 millones con relación al mismo periodo del año anterior. Asimismo, el resultado técnico paso de S/ 10.4 millones a S/ 11.4 millones al cierre de marzo 2024. Además, el resultado de inversiones reportó un aumento del 17.7% con respecto a marzo del año anterior.

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/	Mar-24	Mar-23	Var.	Var %
Fianzas que garantizan otras obligaciones	4,566	-	4,566	N.A
Cauciones	1,511	4,470	(2,959)	-66%
Robo y Asalto	2,589	2,114	474	22%
Miscelaneos	762	654	108	17%
Generales	9,428	7,238	2,190	30%
Accidentes Personales	2,326	1,916	410	21%
SOAT	-	833	(833)	-100%
Accidentes y Enfermedades	2,326	2,749	(423)	-15%
Desgravamen	34,216	40,263	(6,047)	-15%
SCTR	7,974	6,814	1,160	17%
Vida Grupo Particular	6,123	7,123	(1,001)	-14%
Vida Ley Trabajadores	3,991	2,446	1,545	63%
Sepelio de Corto Plazo	-	(0)	0	-100%
Renta Particular	70	-	70	N.A
Vida Individual CP	111	25	86	341%
Vida Ley ex-trabajadores	2	-	2	N.A
Vida	52,487	56,671	(4,185)	-7%
Pensiones de Sobrevivencia	11,182	6,262	4,920	79%
Pensiones de Invalidez	4,999	4,722	277	6%
Renta de Jubilados	880	353	527	149%
Sistema Privado de Pensiones	17,060	11,337	5,723	50%
Total	81,301	77,995	3,306	4%

Al cierre de marzo 2024 las primas de seguros netas ascendieron a S/ 81.3 millones, un aumento de S/ 3.3 millones o 4% respecto al año anterior.

Los ramos que registraron un mayor crecimiento en términos porcentuales al cierre de marzo del 2023 fueron los referidos al Ramo de Sistema Privado de Pensiones (+50%), explicado principalmente por el crecimiento de Pensiones de Sobrevivencia (+79%). Por su parte, el ramo de Generales mostró un crecimiento (+30%) con relación al año anterior, impulsado por el incremento del producto de Caucciones y Fianzas que garantizan otras obligaciones (+36%).

Por otro lado, el ramo de Vida registró una contracción (-7%) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la contracción de Desgravamen (-15%) y Vida Grupo (-14%), compensado parcialmente por crecimiento de Vida Ley (+63%) y SCTR (+17%).

En el cuadro N°3, se observa la composición de la cartera de inversiones. Al cierre de marzo 2024, el portafolio mostró un crecimiento de S/ 72.8 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/	Mar-24	Mar-23	Var.	Var %
Instrumentos de Renta Fija	201,765	119,172	82,592	69%
Fondos Mutuos o de Inversión	-	6,254	(6,254)	-100%
Depósitos a Plazo	64,613	64,045	568	1%
Inmuebles	26,126	4,918	21,208	431%
Efectivo	46,775	37,738	9,037	24%
Otros	-	34,370	(34,370)	-100%
Total	339,279	266,498	72,781	27%

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 (%)	Mar-24	Mar-23
Liquidez		
Liquidez Corriente	1.19	1.51
Liquidez Efectiva	0.88	0.87
Rentabilidad		
Resultado de Inversiones / Inversiones Prom.	8.05%	8.99%
Resultado Técnico / Primas Retenidas	14.08%	13.04%
ROA	4.13%	5.40%
ROE	21.90%	27.11%
Siniestralidad		
Siniestralidad Total	12.54%	18.76%
Siniestralidad Retenida	10.51%	12.40%
Solvencia		
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimonio	1.19	1.16
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.25	1.16
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.04	1.05
Pasivo Total / Patrimonio Contable	4.85	4.11
Gestión		
Índice de Manejo Administrativo	16.81%	12.98%
Índice Combinado	76.54%	73.16%

Liquidez

A marzo 2024, Crecer Seguros mantuvo niveles de liquidez adecuados, registrando un índice de liquidez corriente de 1.19 veces. Asimismo, el índice de liquidez efectiva ascendió a 0.88 veces. Estos indicadores se encuentran dentro de lo estimado por la compañía.

Rentabilidad

El ROE al cierre de marzo 2024 ascendió a 21.90% y el ROA se ubicó en un nivel de 4.13%, ambos por encima de lo registrado en el periodo anterior.

Siniestralidad

El nivel de Siniestralidad Total registró un índice de 12.54% y el de Siniestralidad Retenida reportó 10.51%. 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 1.19 veces a marzo de 2024. Asimismo, el Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento registró un nivel de 1.25 veces. Finalmente, el nivel de inversiones elegibles aplicadas al respaldo de Obligaciones Técnicas se mostró estable registrando un ratio de 1.04 veces al cierre del periodo.

Gestión

A marzo de 2024, el ratio de Manejo Administrativo registró un nivel de 16.81%, el mismo experimentó un crecimiento con relación al reportado en marzo del año anterior. En cuanto al índice Combinado, este registró un nivel de 76.54% al término de marzo 2024, superior al del mismo periodo del año previo.