

Análisis de Gerencia
Al 30 de junio 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 junio 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/	Jun-24	Jun-23	Var.	Var %
Primas de Seguros Netas	145,257	151,090	(5,833)	-3.9%
Ajuste de Res. Téc. de Primas	(34,364)	(26,679)	(7,684)	28.8%
Total Primas Cedidas Netas	(12,474)	(7,626)	(4,848)	63.6%
Siniestros Incurridos Netos	(12,715)	(12,148)	(567)	4.7%
Comisiones y Gastos Técnicos	(66,477)	(83,106)	16,629	-20.0%
Resultado Técnico	19,227	21,530	(2,303)	-10.7%
Resultado de Inversiones	13,252	11,662	1,590	13.6%
Gastos de Administración	(21,768)	(19,410)	(2,359)	12.2%
Utilidad antes de impuestos	10,711	13,782	(3,072)	-22.3%
Impuestos a la renta	(1,869)	(2,944)	1,075	-36.5%
Utilidad Neta del ejercicio	8,842	10,839	(1,997)	-18.4%

Al cierre de junio 2024, Crecer Seguros registró una caída de primas del 3.9% o S/ 5.8 millones con relación al mismo periodo del año anterior. Asimismo, el resultado técnico paso de S/ 21.5 millones a S/ 19.2 millones al cierre de junio 2024. Por otro lado, el resultado de inversiones reportó un aumento del 13.6% con respecto a junio 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/	Jun-24	Jun-23	Var.	Var %
Fianzas que garantizan otras obligaciones	9,265	5,903	3,362	57%
Cauciones	2,190	2,874	(684)	-24%
Robo y Asalto	4,980	4,184	795	19%
Miscelaneos	1,404	1,372	32	2%
Generales	17,839	14,334	3,506	24%
Accidentes Personales	2,874	4,565	(1,691)	-37%
SOAT	-	884	(884)	-100%
Accidentes y Enfermedades	2,874	5,449	(2,575)	-47%
Desgravamen	59,106	77,783	(18,677)	-24%
SCTR	17,031	16,093	938	6%
Vida Grupo Particular	9,858	12,559	(2,701)	-22%
Vida Ley Trabajadores	7,973	4,783	3,190	67%
Sepelio de Corto Plazo	-	(24)	24	-100%
Renta Particular	70	-	70	N.A
Vida Individual CP	238	83	154	185%
Vida Ley ex-trabajadores	4	2	2	N.A
Vida	94,279	111,279	(16,999)	-15%
Pensiones de Supervivencia	19,663	9,894	9,769	99%
Pensiones de Invalidez	9,219	9,238	(19)	0%
Renta de Jubilados	1,382	896	486	54%
Sistema Privado de Pensiones	30,264	20,029	10,236	51%
Total	145,257	151,090	(5,833)	-4%

Al cierre de junio 2024 las primas de seguros netas ascendieron a S/ 145.3 millones, una caída de S/ 5.8 millones o 4% respecto al año anterior.

Los ramos que registraron un mayor crecimiento en términos porcentuales al cierre de junio del 2024 fueron los referidos al Ramo de Sistema Privado de Pensiones (+51%), explicado principalmente por el crecimiento de Pensiones de Supervivencia (+99%). Por su parte, el ramo de Generales mostró un crecimiento (+24%) 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 (-15%) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por la contracción de Desgravamen (-24%) y Vida Grupo (-22%), compensado parcialmente por crecimiento de Vida Ley (+67%) y SCTR (+6%).

En el cuadro N°3, se observa la composición de la cartera de inversiones. Al cierre de junio 2024, el portafolio mostró un crecimiento de S/ 67.9 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/	Jun-24	Jun-23	Var.	Var %
Instrumentos de Renta Fija	221,654	128,434	93,220	73%
Fondos Mutuos o de Inversión	-	7,280	(7,280)	-100%
Depósitos a Plazo	48,480	57,974	(9,495)	-16%
Inmuebles	25,998	16,257	9,741	60%
Efectivo	50,759	46,569	4,190	9%
Otros	-	22,426	(22,426)	-100%
Total	346,891	278,942	67,949	24%

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 (%)	Jun-24	Jun-23
Liquidez		
Liquidez Corriente	1.17	1.40
Liquidez Efectiva	0.89	0.94
Rentabilidad		
Resultado de Inversiones / Inversiones Prom.	7.43%	9.31%
Resultado Técnico / Primas Retenidas	13.47%	13.74%
ROA	3.34%	30.93%
ROE	18.38%	6.00%
Siniestralidad		
Siniestralidad Total	16.11%	14.21%
Siniestralidad Retenida	11.66%	10.95%
Solvencia		
Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimonio	1.30	1.12
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	2.93	1.19
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.05	1.05
Pasivo Total / Patrimonio Contable	5.19	4.07
Gestión		
Índice de Manejo Administrativo	17.71%	13.35%
Índice Combinado	76.27%	74.03%

Liquidez

A junio 2024, Crecer Seguros mantuvo niveles de liquidez adecuados, registrando un índice de liquidez corriente de 1.17 veces. Asimismo, el índice de liquidez efectiva ascendió a 0.89 veces. Estos indicadores se encuentran dentro de lo estimado por la compañía.

Rentabilidad

El ROE al cierre de marzo 2024 ascendió a 18.38% y el ROA se ubicó en un nivel de 3.34%.

Siniestralidad

El nivel de Siniestralidad Total registró un índice de 16.11% y el de Siniestralidad Retenida reportó 11.66%. Estos ratios mostraron un ligero aumento respecto al año anterior, principalmente por una mayor siniestralidad.

Solvencia

El nivel de Patrimonio Efectivo sobre los Requerimientos Patrimoniales mostró una relación de 1.30 veces a junio de 2024. Asimismo, el Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento registró un nivel de 2.93 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 junio de 2024, el ratio de Manejo Administrativo registró un nivel de 17.71%, el mismo experimentó un crecimiento con relación al reportado en junio del año anterior. En cuanto al índice Combinado, este registró un nivel de 76.27% al término de junio 2024, superior al del mismo periodo del año previo.