

Análisis de Gerencia

Al 31 de diciembre del 2019

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 de Ecuador. En el Perú, la aseguradora cuenta con múltiples canales de comercialización, a través de sus relacionadas Banco Pichincha del Perú, 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 se especializa en la venta de seguros de vida, accidentes personales, seguro de desgravamen, seguro de desempleo y garantía extendida, 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 de los distintos canales no vinculados a través de diversos productos tanto optativos como obligatorios.

CAPITAL SOCIAL:

Al término del 2019, el capital social de la compañía totalmente suscrito y pagado asciende a S/ 35'381,414, representado por 35'381,414 acciones de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO:

En octubre del 2019, la clasificadora de riesgos Class & Asociados ratificó la categoría de “A-” con perspectiva estable a Crecer Seguros, rating que representa reconocimiento en el mercado, solidez en sus principales indicadores financieros y un entorno muy estable para el desarrollo del negocio.

Del mismo modo, en octubre del 2019, la clasificadora Pacific Credit Rating decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en “A-” con perspectiva Estable. La decisión se sustentó en el soporte financiero y operativo del Grupo Pichincha, derivado en una política activa de aportes de capital e infraestructura y una adecuada política de suscripción de pólizas de seguro de sus activos emparejadas a los niveles de siniestralidad, la cual ha permitido una evolución favorable de las colocaciones. Así mismo, se consideró los adecuados niveles de liquidez y de retención de riesgos, así como su política de inversión conservadora.

INFORMACIÓN FINANCIERA:

El cuadro N° 1 muestra un comparativo de los dos últimos 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/)

Activo	2019	2018	Var	Var %
Primas de Seguros Netas	98,513	67,549	30,964	45.8%
Resultado Técnico	12,897	11,714	1,183	10.1%
Gastos Administrativos	-11,636	-9,539	-2,097	22.0%
Resultado de Inversiones	2,120	1,597	523	32.7%
Resultado Operativo	3,382	3,772	-390	-10.3%
Impuesto a la Renta	-1,064	-1,135	71	-6.2%
Utilidad Neta	2,318	2,637	-319	-12.1%

A diciembre 2019, Crecer Seguros registró un crecimiento en las ventas del 45.8%. Asimismo, el resultado técnico pasó de S/ 11.71 MM a S/ 12.89 MM al cierre del 2019. Además, el resultado de inversiones reportó un aumento del 32.7% al término del 2019.

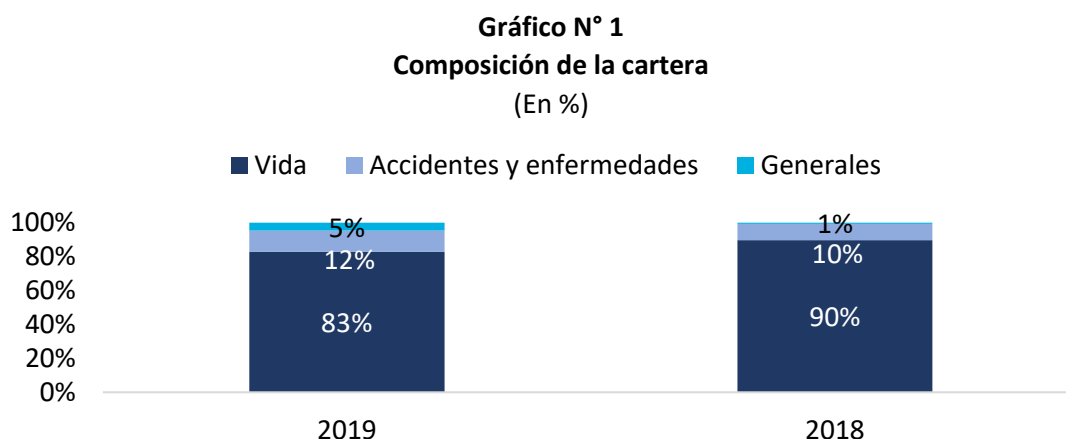
El cuadro N° 2 muestra los ramos de seguros en donde la compañía opera; así como la variación de sus primas según riesgos:

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

Riesgo	2019	2018	Var	Var %
GENERALES	4,669	505	4,164	824.6%
Misceláneos	4,582	505	4,077	807.3%
Robo y asaltos	88	-	88	
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	12,199	6,468	5,731	88.6%
Accidentes Personales	5,280	5,322	-41	-0.8%
Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)	6,919	1,146	5,773	503.7%
VIDA	81,645	60,577	21,068	34.8%
Vida Grupo Particular	8,463	4,522	3,940	87.1%
Vida Ley Trabajadores	312	300	13	4.3%
Desgravamen	70,473	54,491	15,982	29.3%
Sepelio de Corto Plazo	1,565	1,264	300	23.8%
Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo	832	-	832	
TOTAL	98,513	67,549	30,964	45.8%

Los negocios que registraron un mayor crecimiento en términos porcentuales al cierre del 2019 fueron: Misceláneos (807.3%), Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito – SOAT (503.7%) y Vida Grupo Particular (87.1%). Asimismo, los negocios que reportaron un incremento en términos absolutos fueron: Desgravamen (S/ 15,982 mil) y Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito – SOAT (S/ 5,733 mil).

En el gráfico N° 1, se observa la composición de la cartera de la compañía y su evolución con respecto al año 2018:



En la composición de cartera por tipo de riesgo, se observa una variación de la distribución en los ramos de Generales (5%), Accidentes y Enfermedades (12%) y Vida (83%) al término del 2019.

La aseguradora mantiene entre sus principales indicadores financieros niveles adecuados con respecto al mercado, los mismos que se observan en el cuadro N° 3:

Cuadro N° 3
Ratios Financieros
(En %)

Ratios	Dic.19	Dic.18
Liquidez		
Liquidez Corriente	1.29	1.65
Liquidez Efectiva	0.52	0.90
Rentabilidad		
Resultado de Inversiones / Inversiones Prom.	5.3%	5.1%
Resultado Técnico	13.4%	17.9%
ROAA.	3.8%	5.6%
ROAE.	8.1%	11.3%
Siniestralidad		
Siniestralidad Total	13.8%	10.2%
Siniestralidad Retenida	12.1%	8.0%
Solvencia *		
Patrimonio Efectivo / Req. Patrimonial	1.16	1.48
Patrimonio Efectivo / Endeudamiento	1.46	1.63
Cobertura Global de Obligaciones Técnicas	1.05	1.08
Gestión		
Gasto Adm. / Primas	12.4%	14.6%
Índice Combinado	92.6%	87.8%

* Indicadores de Solvencia actualizados a nov.19.

Liquidez

A diciembre 2019, la aseguradora mantuvo niveles de liquidez por encima del mercado, registrando un índice de liquidez corriente de 1.29 veces, nivel superior al promedio del mercado (1.31 veces). De igual manera, el índice de liquidez efectiva ascendió a 0.52 veces, nivel superior al 0.24 veces del mercado.

Rentabilidad

El ROAE registró al cierre del 2019 un nivel de 8.1%. Asimismo, la rentabilidad sobre el Portafolio de Inversiones, considerando el promedio de las inversiones en los últimos 12 meses, refleja un rendimiento del 5.3% al término del 2019. Este rendimiento fue acorde con el apetito de riesgo y estructura de las inversiones de la firma.

Siniestralidad

El nivel de Siniestralidad Total registró un índice de 13.8% al cierre del 2019. Cabe resaltar que la firma mantiene un nivel de siniestralidad por debajo del sistema. Además, a nivel de Siniestralidad Retenida reportó un índice de 12.1%.

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 1.16 veces a noviembre del 2019. Asimismo, el Patrimonio Efectivo sobre los niveles de Endeudamiento reportó un nivel de 1.46 veces, mientras que el sistema registró 2.19 veces.

La Cobertura Global de Obligaciones Técnicas, registró un índice de 1.05 veces a noviembre del 2019 por la cobertura de las Inversiones Elegibles Aplicadas de la empresa. Del mismo modo, el mercado reportó un nivel de 1.08 veces de cobertura.

Gestión

Al cierre del 2019, el ratio de Gastos Administrativos sobre Primas reportó un nivel del 12.4%. El mismo experimentó una reducción con respecto al 14.6% reportado en el 2018. Con respecto al índice Combinado, este registró un nivel de 92.6% al término del 2019, mayor al cierre del año anterior (87.8%). Por su parte el mercado, registró al cierre del año 2019 un nivel de 87.0%.