

## INFORME DE CLASIFICACION DE RIESGO

# Crecer Seguros S.A. Compañía de Seguros

Sesión de Comité N° 08/2022: 29 de marzo del 2022  
Información financiera auditada al 31 de diciembre de 2021

Analista: Mariena Pizarro D.  
mpizarro@class.pe

Crecer Seguros S.A. Compañía de Seguros ("Crecer Seguros") inició operaciones en diciembre de 2015, con el objeto de proporcionar a sus clientes cobertura en ramos de seguros de vida. En abril de 2018, la SBS aprobó la modificación de los estatutos de la Compañía respecto a la ampliación de sus operaciones a ramos generales, para brindar cobertura de seguros para personas y empresas, con enfoque hacia los sectores socioeconómicos B, C y D, tanto en Lima, como en provincias.

La Compañía forma parte del Grupo Pichincha, holding de capitales ecuatorianos, cuyo principal activo es el Banco Pichincha de Ecuador, y que en Perú es propietario de Banco Pichincha del Perú, Integra Retail y Diners Club, entre otras inversiones.

En el ejercicio 2021, Crecer Seguros registró primas de seguro netos por S/ 191.24 millones, lo que representó 1.08% del sistema asegurador nacional, destacando su participación en el ramo de desgravamen (5.10% del sistema asegurador nacional), y una tendencia creciente en su participación en seguros masivos, cauciones y de pensiones invalidez y sobrevivencia. A diciembre del 2021, registró activos totales por S/ 197.83 millones, y un patrimonio neto ascendente a S/ 37.60 millones.

<b>Clasificaciones Vigentes</b>	<b>Anterior<sup>1/</sup></b>	<b>Vigente</b>
Información financiera al:	30.06.2021	31.12.2021
Fortaleza financiera	<b>A-</b>	<b>A-</b>
Perspectivas	<b>Estables</b>	<b>Estables</b>

<sup>1/</sup> Sesión de Comité del 27.09.2021

### FUNDAMENTACION

La categoría de clasificación de riesgo de fortaleza financiera otorgada a Crecer Seguros S.A. Compañía de Seguros se sustenta en:

- El respaldo del Grupo Pichincha, demostrado en continuos aportes de capital para cubrir sus obligaciones técnicas y el crecimiento proyectado del negocio, además de trasladar su experiencia en el sector asegurador.
- Las sinergias que se generan con las empresas que forman parte del Grupo Pichincha en el país, principalmente con el Banco Pichincha Perú, principal canal comercial de Crecer Seguros.
- El continuo crecimiento de su producción de primas de seguros netas, con una estrategia de diversificación en ramos asegurados y en canales de intermediación.
- El soporte tecnológico y el proceso de transformación digital que le permite ofrecer productos ágiles y eficientes, impulsando la mayor producción de primas.
- El incremento en su portafolio de inversiones y su recomposición hacia el largo plazo y registradas a vencimiento, que mitigan el impacto de volatilidad en sus resultados.
- La experiencia y el conocimiento de su Directorio y de su plana gerencial.

También se han considerado factores adversos, tales como:

- El incremento de la siniestralidad debido al impacto de la pandemia en la tasa de mortalidad, principalmente en los seguros de desgravamen y de vida, principales ramos en donde opera Crecer Seguros.
- Las pérdidas obtenidas en los últimos dos ejercicios, que afectan su nivel patrimonial y la cobertura de los requerimientos normativos.

### Indicadores financieros

(En miles de soles)

	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Prima de Seguros Netos	98,513	127,516	191,238
Margen de Contribución Técnico	12,897	12,853	3,950
Resultado de Operación	1,261	(3,480)	(17,454)
Resultado Neto de Inversiones	2,120	3,123	3,448
Utilidad Neta	2,318	(144)	(9,872)
Total activos	74,178	157,550	197,832
Inv. financieras (CP y LP)	31,433	51,598	64,414
Reservas Técnicas	14,585	42,493	92,565
Total pasivos	43,919	120,636	160,230
Patrimonio neto	30,259	36,914	37,602
Inv. y Act. Elegibles Aplicados	42,974	68,301	132,681
Índice de cesión de riesgos	2.19%	5.77%	6.27%
Índice de siniestralidad directa	13.82%	27.14%	29.04%
Rentabilidad técnica	13.39%	10.70%	2.20%
Rentabilidad de las inversiones	6.75%	6.05%	5.35%
Costo de Intermediación Neto	65.88%	55.01%	42.02%
Endeudamiento normativo	1.14	1.19	1.03
Posición Primas Totales	12/20	12/18	12/18

Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo declara que la opinión contenida en el presente informe ha sido efectuada en base a la aplicación rigurosa de su metodología al 30.10.2016 (Versión 2), utilizada para la institución y/o valores sujeto de clasificación, considerando información obtenida de fuentes que se presumen fiables y confiables, no asumiendo responsabilidad por errores u omisiones, producto o a consecuencia del uso de esta información. La clasificadora no garantiza la exactitud o integridad de la información, debido a que no ha realizado tareas de auditoría sobre la información recibida. Las clasificaciones de riesgo otorgadas son revisadas, de acuerdo a los procedimientos de la Clasificadora, como mínimo en forma semestral, pudiendo ser actualizadas con mayor frecuencia de ser considerado necesario.

- La exigente competencia existente en el mercado asegurador local, caracterizado por su alta concentración y por márgenes técnicos ajustados.
- El tamaño relativo de sus operaciones implica cierta vulnerabilidad ante las circunstancias adversas que se presentan en el mercado.
- El bajo dinamismo de la economía nacional, que aún está impactado por la pandemia, a lo que se suma el riesgo político y del desempeño de las variables macroeconómicas nacionales e internacionales.

Crecer Seguros opera en ramos de seguros de vida, pensiones de invalidez y sobrevivencia (I&S), de accidentes y de seguros generales, con especialización en la cobertura de riesgos personales, principalmente en seguros masivos. Su principal canal comercial es el de “bancaseguros”, a través de socios comerciales que operan en el sector financiero y en el sector retail. Entre estos están los canales vinculadas al Grupo Pichincha (Banco Pichincha del Perú, Integra Retail y Diners), que en el ejercicio 2021 canalizaron 49% de su producción, con tendencia decreciente por la ampliación en su base de socios comerciales.

Las primas de seguros netos del ejercicio 2021 ascendieron a S/ 191.24 millones, 49.97% superiores a lo registrado en el ejercicio 2020, sustentado en la diversificación de los ramos atendidos y de canales de comercialización, así como en el impulso de los canales digitales.

Se registra una disminución gradual de la participación de su producción en el ramo de desgravamen (44.06% de la producción total en el ejercicio 2021), y un incremento paulatino en pólizas en los ramos de cauciones y de pensiones de I&S, que han logrado una participación de 8.76% y de 20.18%, de la producción total del ejercicio 2021, respectivamente.

Con la diversificación y el cambio en el mix de producción, también se ha modificado su estructura técnica, tanto por mayores requerimientos de provisiones técnicas para los seguros de rentas vitalicias y renta privada (que involucran cobertura de largo plazo), como por el mayor nivel de cesión de riesgos en reaseguro en los ramos de Cauciones, Vida ley y SCTR.

El crecimiento de la producción ha requerido mayor constitución de provisiones, así como incremento en los gastos de intermediación (incluyendo gastos técnicos diversos). Ello agregado al importante incremento en el costo de siniestros por aumento en la tasa de mortalidad

(principalmente en el ramo de desgravamen), determinando que el margen de contribución técnico se reduzca (de S/ 12.85 millones en el ejercicio 2020 a S/ 3.95 millones en el ejercicio 2021).

Este resultado no ha sido suficiente para cubrir los costos de administración, y luego de considerar resultados de inversiones y crédito fiscal, registra una pérdida neta de S/ 9.87 millones (S/ - 144 mil en el ejercicio 2020).

Para cubrir las pérdidas obtenidas, así como el mayor requerimiento de reservas, los accionistas han realizado aportes de capital en la Compañía, además del compromiso de capitalización del íntegro de los resultados obtenidos (hecho efectivo hasta lo obtenido en el 2019).

En el ejercicio 2021, se han recibido aportes en efectivo por S/ 12.5 millones, a lo que ha sumado el préstamo subordinado adquirido con el Banco Pichincha Perú en setiembre del 2021, el cual fortalece el patrimonio efectivo. A diciembre del 2021, el ratio de endeudamiento normativo de Crecer Seguros fue de 1.03 veces, que es más ajustado que el registrado en periodos anteriores (1.19 veces al cierre del 2020) y que el del promedio del sistema asegurador nacional (1.32 veces).

Para fortalecer este nivel y cubrir el incremento en primas y reservas técnicas requeridas de mediano plazo (principalmente de los ramos de pensiones de I&S), es que la Junta General de Accionistas del 25 de febrero del 2022, ha acordado aumentar el capital social con aportes en efectivo por S/ 8.98 millones.

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la categoría de riesgo asignada a Crecer Seguros son estables, teniendo en cuenta el crecimiento de la producción de primas de seguro netas, la diversificación de sus negocios por producto y por canal de comercialización, su respaldo patrimonial y sus indicadores técnicos.

El entorno económico, político y sanitario nacional aún impacta en el crecimiento económico nacional, por lo que la Compañía, así como el sistema asegurador en su conjunto, enfrentarán mayor riesgo por siniestralidad y menor demanda de productos optativos, lo cual puede afectar el resultado financiero de la Compañía.

A ello se agrega el comportamiento del mercado, de alta competencia y concentración, con tendencia hacia la contracción en márgenes técnicos, que requiere especial atención en la gestión eficiente a nivel técnico y operativo.

## 1. Descripción de la Empresa.

Crecer Seguros S.A. Compañía de Seguros (“Crecer Seguros”) fue constituida en enero del 2015, iniciando operaciones en diciembre de ese año, luego de obtener autorización de organización por parte de la SBS en diciembre del 2014 mediante Res. SBS N° 8091-2014, para operar en el ramo de riesgos de vida.

Con Resolución SBS N° 1446-2018 del 16 de abril de 2018 se aprobó la modificación de los estatutos de la Compañía con la ampliación de sus operaciones también a ramos de seguros de riesgos generales.

La Compañía forma parte del Grupo Pichincha (Ecuador), con actividades en los sectores financiero, comercial y de seguros en Ecuador y en el Perú, lo que le permite tener como canales de bancaseguros al Banco Pichincha del Perú, a las tiendas de Integra Retail (Carsa y GMG) y a la red de tarjetas de crédito Diners Club.

### a. Propiedad

Crecer Seguros forma parte del Grupo Pichincha, grupo financiero de capitales ecuatorianos cuyo principal activo es el Banco Pichincha de Ecuador. Su participación en Crecer Seguros se da través del Banco Pichincha del Perú y de Cuzco International Holding Inc., entidad domiciliada en Panamá creada como un vehículo de inversión de propósito específico.

<b>Accionistas</b>	<b>%</b>
Cuzco International Holding Inc.	65.00
Banco Pichincha del Perú	35.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

Al 31 de diciembre del 2021, el capital social de Crecer Seguros ascendió a S/ 56.61 millones, el cual se viene fortaleciendo progresivamente con aportes de capital y la capitalización de las utilidades obtenidas (que se hizo efectivo hasta el ejercicio 2019). En el ejercicio 2021, Crecer Seguros ha recibido aportes por S/ 12.5 millones.

### b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N° 446-00)

Crecer Seguros forma parte del Grupo Pichincha, grupo empresarial de capitales ecuatorianos que se originó en el año 1906 con la fundación del Banco Pichincha de Ecuador. El Banco Pichincha C.A., a diciembre del 2021, cuenta con un patrimonio ascendente a US\$ 1,344 millones, y activos totales por US\$ 13,400 millones. El principal activo es su cartera de créditos bruta, que representa 57.85% del total de los activos, seguido por inversiones (18.92%), y por fondos disponibles (13.61%), alcanzando un ROE de 8.13%, un ROA de 0.81%, y una morosidad de 2.71%.

A diciembre del 2021, la participación del Banco Pichincha C.A. en activos totales entre los Bancos Privados Grandes en Ecuador es de 40.65% (4 instituciones financieras) y la participación dentro del total de Bancos Privados es de 30.66% (24 instituciones).

En Ecuador, el Grupo Pichincha está compuesto por (i) Banco Pichincha C.A; fundado en 1906; (ii) CREDIFE Desarrollo Micro Empresarial S.A., empresa que brinda servicios financieros integrales a clientes micro empresariales; (iii) Pichincha Sistema ACOVI C.A; que brinda servicios de cobranza; (iv) Almacenera del Ecuador S.A; que brinda servicios de almacén, depósito, custodia y manejo de mercaderías; (v) Amerafin S.A., empresa dedicada a la compra de cartera de concesionarios automotrices para posteriormente venderla a entidades financieras; (vi) Vaserum S.A, dedicada a prestar servicios de vigilancia y de transporte de valores; y (vii) Pague Ya. A ello se agrega las operaciones financieras del Grupo fuera de Ecuador, las cuales se realizan a través de: (i) Banco Pichincha Miami; (ii) Banco Pichincha Colombia; (iii) Banco Pichincha España; y (iv) Banco Pichincha del Perú. En el Perú, el Banco Pichincha tiene como subsidiarias a: (i) América Financiera, que cuenta con activos para reiniciar operaciones financieras, pero a la fecha se encuentra inactiva y sólo realiza determinadas operaciones de tesorería; y (ii) Crecer Seguros. Adicionalmente, está vinculado indirectamente a otras inversiones del Grupo o de sus accionistas, con las cuales realiza operaciones comerciales y de intermediación financiera: (i) Integra Retail, conformada por las cadenas de comercio minorista Carsa, El Gallo más Gallo (“GMG”) y Marcimex; (ii) Diners Club Perú S.A., que opera la tarjeta de crédito “Diners”; y (iii) Recaudo, Recuperaciones y Cobranzas, dedicada a la gestión y cobranza de créditos.

### c. Estructura administrativa y rotación del personal

En Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2020 se definió la conformación actual del Directorio de la Compañía, por un plazo de 3 años, hasta marzo del 2023. Desde ese momento, el Directorio quedó conformado por 5 miembros, y de acuerdo con su política de fortalecimiento de Gobierno Corporativo, incluye a 2 Directores Independientes: Sr. Rafael Venegas y Sr. Orlando Cerrutti.

<b>Directorio</b>	
Presidente:	Rafael Venegas Vidaurre
Directores:	Juan Pablo Egas Sosa
	Rodrigo Henríquez Salvador
	Marcel Fort Hurtado
	Orlando Cerrutti Banchemo

Del Directorio se desprenden cuatro comités con funciones específicas: Comité de Auditoría, Comité de Inversiones, Comité de Riesgos y Comité de Remuneraciones.

La Compañía cuenta con una estructura organizacional horizontal y eficiente, que se adecua a sus requerimientos y que viene fortaleciéndose en la medida del crecimiento de sus operaciones.

El organigrama se ha redefinido en noviembre del 2021 con el nombramiento del Sr. Christian Stockholm como Gerente General, quien reemplazó al Sr. Marcel Fort, que pasó a ocupar la Gerencia General de Seguros del Pichincha de Ecuador.

El Sr. Stockholm se desempeñó como Vicepresidente de Finanzas e Inversiones desde que ésta fue creada en enero del 2020. Esta vicepresidencia ha sido desactivada, con lo que las gerencias que tenía a su cargo pasan a reportar directamente a la Gerencia General. La Gerencia de Finanzas e Inversiones ha sido asumida por Sra. Karina Taype desde febrero del 2022.

De otro lado, se ha fortalecido la gestión comercial con la creación de la Vicepresidencia Comercial, que está a cargo del Sr. Juan Carlos Ordoñez desde enero del 2022, el que venía desempeñándose como Gerente Comercial Empresas.

#### Plana Gerencial

Gerencia General:	Christian Stockholm Barrios
Vicepresidente Comercial:	Juan Carlos Ordoñez Aguilar
Gerente de Finanzas e Inversiones:	Karina Taype Nunura
Gerencia de Operaciones y TI:	Olga Marín Soriano
Gerencia Comercial Personas:	Carlos Semsch de la Puente
Gerencia de Riesgos:	Carlota Ponce Huaroto

El Banco Pichincha tiene funciones corporativas en ciertas áreas para todas sus vinculadas en el Perú, lo que permite obtener sinergias y eficiencia operativa. En el caso de Crecer, el Banco brinda soporte corporativo en las siguientes áreas: Gerencia Corporativa de Cumplimiento Normativo, Auditoría Corporativa, Oficial Corporativo de Cumplimiento de Lavado de Activo y Financiamiento del Terrorismo, y Asesoría Legal.

## 2. Negocios

Crecer Seguros se dedica a brindar cobertura en los ramos de vida y generales, tanto en seguros de personas, como de empresas, y en estas últimas, con énfasis en medianas empresa.

Al inicio de sus operaciones, las coberturas ofrecidas por Crecer Seguros estaban enfocadas en desgravamen y en seguros masivos, habiéndose diversificado paulatinamente con la incorporación de nuevos productos en los ramos

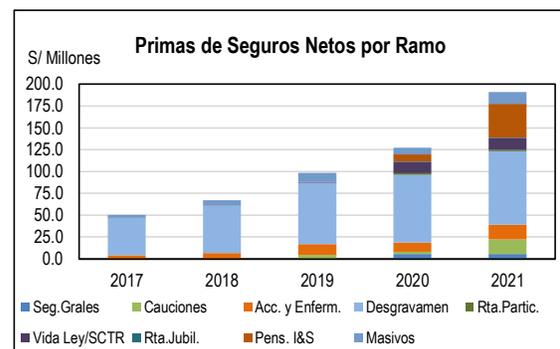
atendidos o en nuevos ramos. Con ello, su oferta se ha ampliado a los ramos de cauciones, rentas vitalicias, seguros de trabajadores (Vida Ley y SCTR), renta particular, SOAT y pensiones de I&S.

La diversificación de coberturas ofrecidas y de canales comerciales ha permitido el crecimiento continuo y consistente de su producción (+39.63% de crecimiento promedio anual en los últimos 4 años), registrando una producción de S/ 191.24 millones en el ejercicio 2021, 49.97% superior a lo registrado en el ejercicio 2020.

Sus operaciones están enfocadas en personas naturales de estratos socioeconómicos B, C y D, de Lima y Provincias, los cuales son atendidos principalmente a través de sus socios comerciales de bancaseguros (entidades financieras y negocios *retail*). Las coberturas de seguros para empresas se enfocan en medianas y en pequeñas empresas, y son canalizadas a través de una creciente red de corredores de seguros.

La estrategia de diversificación está permitiendo disminuir progresivamente la participación de producción canalizada a través de empresas vinculadas al Grupo Pichincha, que en el ejercicio 2021 representó 49% de la producción total (65% a diciembre del 2020). Los principales canales comerciales de Crecer Seguros son el Banco Pichincha del Perú, Diners Club y las tiendas de Integra Retail, enfocados en productos voluntarios y optativos para personas.

La reducción paulatina de canales vinculados también se refleja en la contracción de la cobertura de seguros de desgravamen, que representó 44.06% en el ejercicio 2021, frente a niveles de 72% que representaba hace dos años. La presencia de Crecer Seguros en este ramo se refleja en una participación de 5.10% en el sistema asegurador nacional a diciembre del 2021.



Fuente: SBS

Otros ramos que están mostrando importante crecimiento son los seguros de I&S y accidentes personales, impulsados por el desempeño favorable de estos ramos en el mercado en su conjunto.

Destaca el incremento en los ramos de seguros de cauciones, Vida Ley y SCTR, los cuales también son ofrecidos como parte del nuevo negocio “Crecer Empresas” (que incluyen otros seguros de protección personal), el cual cuenta con su propia plataforma para autoatención.

#### a. Planeamiento Estratégico

Crecer Seguros ha desarrollado su Plan Estratégico hacia el largo plazo, con el fin de posicionarse como una compañía de seguros con amplia oferta de productos que brinda mejor servicio por su agilidad, simplicidad y cercanía.

El Plan Estratégico de la Compañía se basa en los siguientes objetivos:

- (1) Enfocar sus esfuerzos comerciales en los segmentos definidos estratégicamente, con foco en el servicio al cliente.
- (2) Crear una oferta de valor hacia el segmento en donde se desarrolla el cliente, enfocándose en la calidad de atención.
- (3) Desarrollo del mercado de provincias como estrategia para el crecimiento y el logro de sus objetivos.
- (4) Maximizar la eficiencia financiera y operativa de la empresa, con el compromiso de destinar las utilidades a obtener para fortalecer el patrimonio.
- (5) Enfoque en el talento humano, como recurso fundamental para el crecimiento de la Compañía.

La Compañía está diversificando su producción por socio, canal comercial y tipo de cobertura, y en base a ello, continuar con el crecimiento de las ventas.

A pesar del impacto de la pandemia en el dinamismo económico y en la capacidad adquisitiva de la población, Crecer Seguros ha logrado un favorable desempeño en el ejercicio del 2021, con un cumplimiento en producción de primas de más del 100% respecto a lo presupuestado, destacando el desempeño en cauciones y en rentas vitalicias.

Crecer Seguros ha cumplido con los objetivos estratégicos planteados para el ejercicio 2021, en cuanto a: fortalecimiento patrimonial, servicio al cliente, diversificación de coberturas ofrecidas, eficiencia operacional y digitalización, y gestión de recursos humanos.

#### b. Organización y Control Interno

La Compañía tiene una estructura orgánica horizontal, lo cual permite al Directorio y a la Gerencia tener una comunicación estrecha, lo que optimiza la toma de decisiones.

De acuerdo con la estructura vigente, de la Gerencia General depende la Vicepresidencia Comercial, la Gerencia de Finanzas e Inversiones, la Gerencia de Operaciones y Tecnología de Información, la Gerencia de Riesgos, la

Subgerencia de Gestión Actuarial, la Jefatura de Gestión de Personas y el Especialista de Cauciones Senior. Algunas de estas áreas anteriormente dependían de la Vicepresidencia de Finanzas e Inversiones, que ha sido desactivada.

Como áreas de apoyo al Directorio se tiene a la Unidad de Auditoría Interna, a la Unidad de Cumplimiento Normativo y a la Oficialía de Cumplimiento de Prevención de Lavado de Activos, las cuales corresponden a áreas corporativas del Banco Pichincha del Perú.

Las responsabilidades de Auditoría Interna de Crecer Seguros son realizadas por la Unidad de Auditoría Interna del Banco Pichincha del Perú, al formar ambas instituciones parte de un solo grupo económico, conforme a lo autorizado por Resolución SBS N° 6910-2015 del 17 de noviembre de 2015. La Gerencia de Auditoría Interna Corporativa ha asignado recursos para sus funciones en Crecer Seguros. La Unidad de Auditoría Interna de Crecer Seguros depende del Directorio, con el cual se relaciona a través del Comité de Auditoría, conformado por tres (3) miembros titulares y por un suplente, cuyo presidente es un Director Independiente. El Plan de Trabajo de Auditoría Interna está establecido para un ciclo de 4 años, con vigencia actual del plan del periodo 2019-2022, en donde se asigna la periodicidad a cada actividad de acuerdo con el nivel de riesgo identificado en la entidad. Las actividades regulatorias se realizan con frecuencia anual, según lo dispuesto por la SBS.

El Plan de Trabajo del ejercicio 2021 considera la ejecución de 27 informes, de los cuales 26 son actividades regulatorias y 1 está relacionado a un enfoque basado en riesgos.

El Plan de Trabajo se ejecutó satisfactoriamente, cumpliendo las actividades programadas y el seguimiento de las observaciones pendientes.

#### c. Soporte Informático

En junio del año 2019, Crecer Seguros culminó el proceso de puesta en marcha del sistema operativo Acsel-E, que es un sistema integral para la gestión de seguros, utilizado exitosamente en diversas compañías en el Perú.

Crecer Seguros cuenta también con herramientas informáticas específicas para la gestión de los ramos de cauciones y de rentas vitalicias, todo lo cual se integran a su core y están vinculadas al sistema contable Exactus ERP, el cual permite integrar en línea la producción con la situación financiera, y que tiene capacidad para respaldar todos los requerimientos operacionales de mediano plazo de la Compañía.

Crecer Seguros realiza inversiones continuas en el desarrollo e implementación de herramientas informáticas, lo que incluye: la plataforma e-commerce para la gestión del ramo de Vida Ley; la gestión de personas a través del proyecto e-Work e infraestructura “cloud”.

En cuanto a seguridad de información, el servidor principal de la Compañía está instalado en las oficinas de Telefónica del Perú. La Compañía cuenta con certificados digitales para sus dispositivos de seguridad de la información, un dispositivo HSM de SafeNet para el resguardo de firmas digitales, y proveedores de certificación de seguridad de su página web y su plataformas internet.

### 3. Sistema de Seguros Peruano

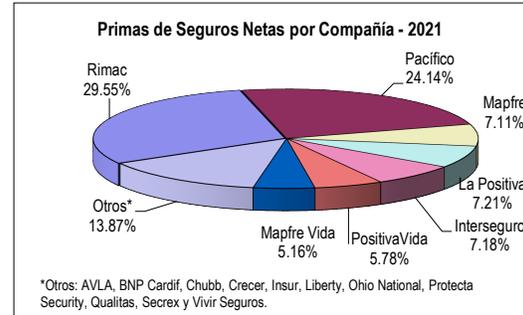
El impacto de la pandemia del Covid-19 en la economía peruana determinó una fuerte contracción del PBI global en el año 2020 (-11.02%), luego de un quinquenio en donde se registró un crecimiento anual promedio de 3.20%. En el ejercicio 2021, el crecimiento del PBI ha sido de 13.30%, lo cual refleja el “rebote” y la paulatina reactivación de las actividades sociales y económicas, con la eliminación progresiva de las medidas de aislamiento social e incremento de aforos en todos los sectores económicos. La reactivación de actividades económicas se reflejó en el sistema asegurador nacional, produciendo mayor necesidad de coberturas de seguros patrimoniales y obligatorios, y también ha tenido un efecto positivo en la capacidad de las personas de adquirir seguros de protección personal. A la fecha, el sistema de empresas de seguros peruano está conformado por 18 compañías: 7 dedicadas exclusivamente a brindar cobertura de seguros generales, 4 a brindar solo coberturas de riesgos de vida, y 7 con autorizaciones para operar en ambos ramos.

Principales Indicadores por Ramo - 2021			
En miles de Soles	Ramos Generales y de Vida	Ramos Generales	Ramos de Vida
Activos Totales	53,188,942	5,300,596	8,660,627
Patrimonio Total	6,115,361	1,333,191	1,013,387
Primas Seg. Netos	12,385,314	2,968,590	2,341,553
Resultado Neto	151,091	214,438	52,975
Compañías:	BNP Paribas Cardif Chubb Perú Crecer Interseguro Pacífico Seguros Protecta Security Rimac Internacional	AVLA Perú Insur La Positiva Liberty Mapfre Perú Qualitas Secrex	La Positiva Vida Mapfre Perú Vida Ohio National Vida Vivir Seguros

Fuente: SBS

El mercado peruano tiene alto grado de concentración, pues los 5 principales grupos aseguradores que operan en el país (Rimac, Pacífico, Mapfre, La Positiva e Interseguro) concentran cerca de 85% de la producción de primas de seguros netos. En el ejercicio 2021, la participación de estas compañías fue 86.13%, observándose un crecimiento paulatino en empresas de menor tamaño enfocadas en nichos de mercado específicos, como cauciones, rentas vitalicias y privadas, multiseuros, autos y coberturas de alta especialización.

La baja penetración de seguros en el mercado peruano (menos de 2% del PBI) significa una atractiva oportunidad para la atención de segmentos de mercado específicos, con particulares requerimientos de riesgo, lo cual atraería la participación de nuevos operadores en el mercado.



Fuente: SBS

En el ejercicio 2021, el sistema asegurador nacional ha registrado una producción de primas de seguros netos de S/ 17,695.5 millones, lo que significó un crecimiento de 26.20% respecto al ejercicio 2020 (S/ 14,021.4 millones).

El ramo de seguros generales registró primas de seguros netos por S/ 6,212.25 millones, superiores en 16.33% respecto a lo registrado en el ejercicio 2020, crecimiento vinculado a la recuperación económica y al mayor requerimiento de coberturas de seguros particulares y obligatorios.

La producción del ramo de accidentes y enfermedades ascendió a S/ 2,266.02 millones, con un incremento de 11.80%, principalmente por mayor percepción de riesgo en salud y creciente necesidad de protección de la población. Esto último también ha determinado un incremento en la adquisición de seguros de vida individuales, a lo que se suma la recuperación del crédito y de las ventas en comercios retail, lo que impulsó la producción de seguros masivos. De este modo, la producción de seguros de vida ascendió a S/ 5,843.33 millones, 23.74% superior a lo registrado en el ejercicio 2020, el cual incluye las coberturas de renta particular, que registran un crecimiento sostenido por los beneficios de rentabilidad y riesgo respecto a otras alternativas de inversión.

Los seguros del Sistema Privado de Pensiones son los que mayor crecimiento han registrado, con una producción de S/ 3,373.86 millones, +74.62% respecto al ejercicio 2020, por el aumento de la mortalidad ocasionada por la pandemia del Covid-19, que tuvo impacto en seguros previsionales y de pensiones de sobrevivencia, agregándose en el caso de estos últimos, también por regularización en plazos de trámites y solicitudes de cobertura.

Primas Seg. Netos (en millones de soles)	2020		2021		Δ % 2021/2020
	PSN	Part %	PSN	Part %	
Ramos Generales	5,340.2	38.1%	6,212.2	35.1%	16.33%
Incd., Terremoto	1,818.1	13.0%	2,007.2	11.3%	10.40%
Vehiculos	1,268.7	9.0%	1,474.2	8.3%	16.20%
Transporte	404.1	2.9%	518.1	2.9%	28.22%
Técnicos	1,849.4	13.2%	2,212.8	12.5%	19.65%
Acc. y Enfermed.	2,026.9	14.5%	2,266.0	12.8%	11.80%
Vida	4,722.2	33.7%	5,843.3	33.0%	23.74%
SPP	1,932.1	13.8%	3,373.9	19.1%	74.62%
<b>Total</b>	<b>14,021.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>17,695.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>26.20%</b>

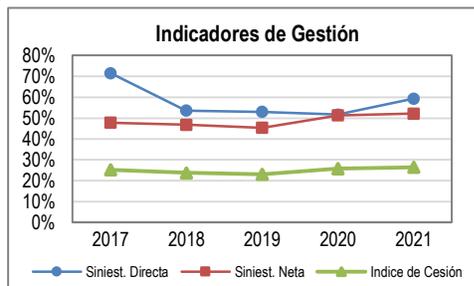
Fuente: SBS

El aumento en la producción, principalmente en seguros de rentas vitalicias y de plazos largos, ha determinado mayor requerimiento de provisiones por reservas técnicas, marcado también por cambios producidos en las tasas de interés.

El sistema asegurador ha registrado primas de competencia neta de S/ 9,674.51 millones, que es 12.84% superior a lo registrado en el ejercicio 2020.

No se ha podido compensar el fuerte incremento en el costo de siniestros netos (+26.88%), ni el incremento en los costos de intermediación relacionados con la mayor producción (+23.13%). Ello ha determinado que registre una pérdida de contribución técnico de S/ 805.37 millones, frente a los resultados positivos que se alcanzaron hasta el ejercicio 2020 (S/ 226.16 millones en el ejercicio 2020 y S/ 280.89 millones en el ejercicio 2019).

En el ejercicio 2021, el índice de siniestralidad directa fue 59.31% (51.70% en el ejercicio 2020 y 52.99% en el ejercicio 2021), afectado principalmente por el impacto de la pandemia en el aumento de la mortalidad y por las reservas por siniestros incurridos y no reportados (IBNR) que se han constituido.



Fuente: SBS

Los niveles de cesión se han incrementado ligeramente respecto a periodos anteriores (26.48% en el ejercicio 2021), por la mayor producción de seguros con menores índices de retención. Con ello, el índice de siniestralidad neta fue de 52.12%, similar al del ejercicio 2020, que refleja el impacto de la pandemia en los siniestros.

Existe incertidumbre en cuanto al impacto de los siniestros en el corto plazo, lo que puede acarrear volatilidad en el

cálculo de reservas técnicas, la necesidad de continuar con la constitución de provisiones por IBNR, cambios en las tarifas de las pólizas, como en las condiciones de los contratos de reaseguros.

La pérdida operacional del sistema asegurador nacional ha sido compensada con el mayor resultado de inversiones, que fue de S/ 3,279.72 millones, 15.95% superior a lo registrado en el ejercicio 2020, lo que se tradujo en un rendimiento neto de las inversiones financieras de corto y de largo plazo de 6.66% (6.25% en el ejercicio 2020). Este comportamiento se ha producido por el incremento general de las tasas de rendimiento, por las ganancias por la venta de algunos instrumentos, y por el efecto positivo por diferencia en cambio.

En el ejercicio 2021, el sistema asegurador nacional registró una utilidad total de S/ 418.51 millones, 61.33% inferior a lo registrado en el ejercicio 2020 (S/ 1,082.11 millones), debido al incremento en las provisiones técnicas y en siniestros antes mencionado.

La rentabilidad patrimonial del sistema asegurador, antes de impuestos, fue de 5.53%, mientras que en el ejercicio 2020 fue de 12.75%.

#### Principales cifras del Sistema Asegurador Peruano

Millones S/.	2019	2020	2021
Primas Seguros Netas	14,113.5	14,021.4	17,695.5
Mg. Contribución Técnico	280.9	227.9	(805.4)
Resultado Operación	(1,398.5)	(1,645.1)	(2,811.9)
Resultado Neto	1,518.2	1,083.2	418.5
Activos Totales	53,682.2	60,100.3	67,150.2
Inv. Financ. CP y LP	40,148.1	45,260.7	49,249.3
Reservas Técnicas	39,735.4	44,308.2	50,764.5
Patrimonio	8,714.2	9,270.8	8,461.9

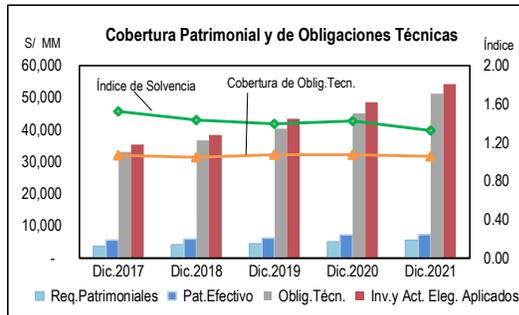
Fuente: SBS

La cartera de inversiones y activos elegibles aplicados para cobertura de obligaciones técnicas a diciembre del 2021 ascendió a S/ 54,219.40 millones, con tendencia creciente por el aumento sostenido de la producción, principalmente por los ramos de seguros del SPP. Esta cubre 1.06 veces las obligaciones técnicas del sistema asegurador en su conjunto (S/ 51,230.46 millones), lo que refleja la solvencia financiera del sistema, que ha permitido enfrentar los mayores requerimientos técnicos y normativos.

La cartera de inversiones es administrada en el marco de esquemas conservadores de gestión de riesgo y de supervisión por parte de la SBS, estando conformadas principalmente por instrumentos de renta fija y por inversiones inmobiliarias (que en conjunto representan 81.74% de las inversiones y de los activos elegibles aplicados para calces).

El sistema de seguros peruano es sólido en términos patrimoniales, lo que se ha reforzado con el compromiso de capitalización parcial de utilidades en varias compañías, y con aportes patrimoniales en otros casos.

La contracción en los resultados y el impacto de la coyuntura en el resultado de inversiones, podría afectar el fortalecimiento patrimonial de algunas compañías de seguros, sin sobrepasar los límites establecidos por el regulador.



Fuente: SBS

El bajo crecimiento proyectado para la economía peruana en el 2022 (de alrededor de 3%) y el impacto de la pandemia podrían repercutir en las actividades económicas y recuperación de la capacidad adquisitiva de la población. A ello se agrega la inestabilidad política actual y la incertidumbre sobre el futuro desempeño macroeconómico local e internacional. A nivel internacional, los mercados se encuentran fuertemente afectados por la invasión rusa a Ucrania, el incremento de precios de commodities (en especial, el petróleo), el aumento paulatino de tasas de referencia (FED), y los crecientes niveles de inflación a nivel mundial.

El efecto en el mercado asegurador podría darse por menor demanda de seguros obligatorios y voluntarios en el futuro próximo, así como por la tendencia creciente en el costo de siniestros y de provisiones por reservas técnicas.

En esta coyuntura, la eficiencia en la gestión operativa y los avances logrados en transformación digital cobran mayor relevancia, buscando mitigar el impacto en el resultado

técnico de las compañías de los siniestros que todavía se puedan presentar en el futuro próximo debido a la coyuntura sanitaria actual.

#### 4. Situación financiera

##### a. Rentabilidad y gestión

Crece Seguros presenta un incremento sostenido en sus primas de seguros netos, con un crecimiento promedio anual de 39.63% en el periodo 2018–2021, y de 49.97% en el ejercicio 2021, alcanzando primas de seguros netos de S/ 191.24 millones (S/ 127.52 millones en el ejercicio 2020). De esta, 59.08% corresponden a ramos de seguros de vida, 20.47% a ramos del sistema privado de pensiones, 11.68% a ramos generales de protección de personas y medianas empresas; y 8.76% a ramos de accidentes y enfermedades. Crece Seguros no ofrece coberturas patrimoniales para grandes empresas, pues ello no se enmarca en su objetivo de negocio.

El crecimiento de su producción se explica por el continuo proceso de diversificación de producción, que considera: nuevos canales comerciales, tanto de instituciones financieras, como de negocios retail; cobertura de seguros en mayor diversidad de ramos, tales como cauciones, seguros laborales, renta particular y pensiones de I&S; productos ágiles en los ramos atendidos respaldados por herramientas digitales.

Resalta el desempeño del ramo de cauciones y fianzas, y de I&S, cuya comercialización se inició en el ejercicio 2020 y que han registrado participaciones de 8.76% y 20.18% de la producción total del ejercicio 2021.

El crecimiento del ramo de I&S está alineado con el desempeño general del sistema asegurador nacional, marcado por alta mortalidad a raíz de la pandemia del Covid-19, y por el desembalse de la producción al regularizarse la gestión documentaria y los plazos de respuesta de las AFP y otras entidades.

A diciembre del 2021, el índice de cesión de riesgos fue 6.27%, superior al registrado a diciembre 2020 (5.77%), explicado por mayor producción en los ramos de SCTR y

#### Indicadores de Rentabilidad y Gestión

	Crece Seguros			Sistema		
	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Rentabilidad patrimonial	11.18%	-0.97%	-37.25%	18.16%	12.75%	5.53%
Rentabilidad técnica	13.39%	10.70%	2.20%	2.57%	2.15%	-6.15%
Rentabilidad de recursos financieros netos	6.75%	6.05%	5.35%	7.42%	6.25%	6.66%
Índice de Siniestralidad Neta	12.10%	23.28%	24.37%	45.35%	51.22%	52.12%
Índice de Siniestralidad Directa	13.82%	27.14%	29.04%	52.99%	51.70%	59.31%
Índice de Cesión de Riesgos	2.19%	5.77%	6.27%	23.04%	25.85%	26.48%
Costo de intermediación neto	65.88%	55.01%	42.02%	22.49%	22.61%	20.11%

Cauciones, que cuentan con mayor nivel de cesión de riesgos (con contratos de reaseguro proporcionales por 50% y 40% del riesgo, respectivamente).

Crecer Seguros cede sus primas a aseguradores internacionales de primer nivel, todas ellas con categoría de clasificación de riesgo mínima de A, siendo las más importantes Scor Global Life SE, Catlin Re Switzerland y Navigators.

La mayor producción de pensiones de Invalidez y de Supervivencia y de rentas privadas, ha determinado el mayor requerimiento de provisiones por reservas técnicas, por las características propias de estos ramos. Ello determinó que las primas de competencia neta del ejercicio 2021 asciendan a S/ 132.55 millones (S/ 109.40 millones en el ejercicio 2020).

El incremento de la producción está acompañado de mayor costo de intermediación y de mayores gastos de administración.

La Compañía pone énfasis en la eficiencia de su gestión operativa, en base a herramientas tecnológicas y a la automatización, y de continuos proyectos de productos que impulsan el crecimiento de las primas y de transformación digital.

En el ejercicio 2021, los resultados de Crecer Seguros se han visto afectados por el importante incremento en los siniestros, de los cuales 61.17% corresponden al seguro de desgravamen, ante el aumento de la mortalidad y Los cambios en las metodológicas de IBNR.

Por ello, el índice de siniestralidad directa se ha incrementado a 29.04% en el ejercicio 2021, frente a 27.14% en el ejercicio 2020.

El incremento en los siniestros generó una pérdida operacional de S/ 17.45 millones, ligeramente compensada con el resultado de inversiones (S/ 3.45 millones), y con el crédito fiscal (S/ 4.13 millones), con lo que se registró una pérdida neta de S/ 9.87 millones.

#### b. Calidad de los activos

Al 31 de diciembre del 2021, Crecer Seguros registra activos totales ascendentes a S/ 197.83 millones, con tendencia creciente en línea con el desempeño de su producción de seguros netos, y que generan incremento en las cuentas por cobrar a canales y reaseguradores, así como mayor requerimiento de reservas técnicas. Además, se han

incrementado sus recursos disponibles como contragarantía de los contratos de caución.

El portafolio de inversiones ascendió a S/ 64.41 millones, de los cuales 4.79% corresponde a inversiones de corto plazo, 95.21% corresponde a inversiones inmobiliarias destinadas a la renta y a inversiones de largo plazo.

En el 2021, Crecer Seguros ha reclasificado el íntegro de sus instrumentos de renta fija considerados como “disponibles para la venta” a “inversiones a vencimiento”, a fin de contener el impacto de la volatilidad de los mercados financieros en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2021, Crecer Seguros registra obligaciones técnicas ascendentes a S/ 126.33 millones, de las cuales 92.28% corresponden a ramos de vida y 7.72% a ramos generales, en proporción similar a la composición de su producción de primas.

El total de inversiones y activos elegibles para cubrir obligaciones técnicas sigue una tendencia creciente de acuerdo con el mayor nivel de operaciones y reservas constituidas. El portafolio total de inversiones elegibles para cobertura de obligaciones técnicas, ascendió a S/ 145.62 millones, de las cuales, 91.11% han sido aplicadas.

Las inversiones y los activos elegibles aplicados permiten un superávit de 5.03% respecto a las obligaciones técnicas.

Las inversiones no aplicados corresponden principalmente a fondos disponibles excedentes depositados en bancos locales, inmuebles y otras formas de inversiones inmobiliarias, y primas por cobrar y préstamos con garantía de pólizas de seguros de vida.

La participación de las inversiones en instrumentos de deuda pactadas a largo plazo está siendo cada vez mayor, por la creciente producción de seguros de rentas vitalicias y rentas particulares. A diciembre del 2021, 42.41% de sus activos aplicados corresponden a instrumentos de renta fija emitidos por el Gobierno peruano, por empresas corporativas y por empresas financieras peruanas.

#### c. Solvencia

A diciembre del 2021, Crecer Seguros registró un patrimonio contable de S/ 37.60 millones, el cual viene aumentando progresivamente por el incremento en su nivel de operaciones, que requiere fortalecimiento de patrimonio efectivo para cubrir sus requerimientos normativos.

#### Indicadores de calidad de activos

	Crecer Seguros			Sistema		
	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Inv. y act. eleg. aplicados (M de S/)	42,974	68,301	132,681	43,381,074	48,526,939	54,219,399
Superavit de inversión	4.79%	1.57%	5.03%	7.56%	7.50%	5.83%

En el ejercicio 2020, Crecer Seguros ha recibido aportes por S/ 6.64 millones y con la capitalización de S/ 2.09 millones de utilidades del 2019, y en el ejercicio 2021, se han recibido aportes por S/ 12.5 millones.

A esto se suma la deuda subordinada que Crecer Seguros contrajo con el Banco Pichincha Perú, por S/ 10 millones, en setiembre del 2021, que son computados en el cálculo del patrimonio efectivo.

Posteriormente, en Junta General de Accionistas del 25 de febrero del 2022, se acordó aumentar el capital social por S/ 8.98 millones.

A diciembre del 2021, el patrimonio efectivo de la Compañía ascendió a S/ 47.60 millones, el cual cubre los requerimientos patrimoniales de solvencia y de fondo de garantía, por S/ 30.07 millones y por S/ 10.52 millones

respectivamente, determinando una cobertura de 1.03 veces. Este nivel es más ajustado que el registrado en periodos anteriores por incremento de las reservas técnicas por matemáticas de vida, siniestros y del SPP, frente a la mayor producción en todos los ramos, principalmente de pensiones de I&S.

Los pasivos totales de Crecer Seguros a diciembre del 2021, ascendieron a S/ 160.23 millones, con tendencia creciente por: (i) mayores cuentas por pagar por la producción de seguros de cauciones por contragarantías recibidas; (ii) por aumento de las cuentas por pagar a intermediarios ante la mayor producción (87% de los cuales se adeudan a empresas vinculadas); y (iii) por el importante crecimiento de las reservas técnicas.

#### Indicadores de Solvencia y Liquidez

	Crecer Seguros			Sistema		
	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021	Dic.2019	Dic.2020	Dic.2021
Endeudamiento Patrimonial	1.45	3.27	4.26	5.16	5.48	6.94
Requerimiento Patrimonial Normativo	1.14	1.19	1.03	1.39	1.42	1.32
Liquidez corriente	1.29	1.08	1.46	1.31	1.24	1.22
Liquidez efectiva	0.52	0.59	0.94	0.24	0.24	0.24

#### 5. Administración de Riesgos

La Gerencia de Riesgos es el área responsable del seguimiento y de la implementación de las políticas de riesgos, así como del desarrollo de nuevos procesos de control y de medición de los riesgos que enfrenta la Compañía.

La Gerencia de Riesgos depende orgánicamente del Gerente General y se relaciona con el Directorio en el Comité de Riesgos, el cual está conformado por un Director Independiente, el Gerente General, la Gerente de Riesgos y el Gerente de Finanzas e Inversiones. También participan como invitados el Vicepresidente de Riesgos del Banco Pichincha y el Funcionario Actuarial.

Son responsabilidades del Comité de Riesgos: (i) asegurar que la implementación de la administración de riesgos operacionales esté de acuerdo con la dimensión y con la naturaleza, tanto de las operaciones, como de los servicios de la Compañía; (ii) aprobar la organización y las políticas asociadas al riesgo operacional más significativo; (iii) decidir las acciones necesarias para la implementación de medidas correctivas, en caso existan desviaciones respecto de los niveles de tolerancia al riesgo asumidos; y (iv) definir y aceptar los riesgos operacionales no mitigados con planes de acción más significativos, de acuerdo con lo establecido por el apetito de riesgo de la Compañía.

##### a. Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio relacionado al pago de pólizas es mínimo debido a que la comercialización se da a través de canales de venta masivos y de instituciones financieras (que siguen un proceso de elegibilidad), a las que se trasladan, en cierta medida, los riesgos de evaluación crediticia. El esquema de bancaseguros permite que sus socios comerciales sean los encargados de la distribución y la cobranza de las primas, con lo que el riesgo crediticio se traslada a los socios.

La gestión de riesgo crediticio referido a las inversiones incluye procedimientos de control y de seguimiento de la calidad crediticia de los instrumentos y de los emisores de las inversiones que forman el portafolio.

Crecer cuenta con instrumentos con buena calidad crediticia y de bajo riesgo, los mismos que son evaluados con base en una metodología de clasificación de riesgo interna.

##### b. Riesgo Técnico

La Compañía ha definido sus políticas, tolerancia y apetito de riesgo relacionados con gestión de riesgo técnico, enfocados principalmente en el proceso de suscripción, en la estimación de reservas y de los requerimientos patrimoniales, en la estimación de la siniestralidad y de la cobertura con reaseguro.

Sus primas se comercializan principalmente a través del canal “Bancaseguros” y corresponden a pólizas masivas, de fácil suscripción y de bajo riesgo.

Las políticas de contratación de reaseguros son revisadas anualmente en función de su estratégica comercial y técnica.

Se ha establecido el monto de retención máximo por ramo, y actualmente los principales límites son de US\$ 20 mil para desgravamen, US\$ 10 mil para seguros de vida ley, 50% para las pólizas de SCTR y 40% en cauciones.

Crecer Seguros cuenta con el respaldo de empresas de reaseguros con categoría de clasificación internacional mínima de A, destacando de Navigators Insurance Company (21.00% del total de primas cedidas netas en el ejercicio 2021), MS Amlin AG (20.47%), y Hannover Rueck SE (19.20%); todas ellas empresas con categoría de riesgo internacional superior a A.

#### c. Administración de Riesgos de Operación:

(Res. SBS N° 2116-2009)

Crecer Seguros actualiza permanentemente sus políticas de gestión de riesgo operacional en línea con el desarrollo de nuevos productos, y aplicando las mejores prácticas internacionales para mantener un nivel de riesgo acorde con el apetito por riesgo definido por su Directorio.

Crecer Seguros está alineado a la cultura corporativa de gestión de riesgos del Grupo Pichincha, enfocando su gestión en riesgo operacional, continuidad de negocios y seguridad de información. El Comité de Gestión de Crisis ha verificado el desempeño de las operaciones de la Compañía en el entorno actual, marcado por trabajo remoto y movilidad limitada, tanto en la oficina principal, como en el centro de comando alterno,

El riesgo operacional está vinculado al riesgo de pérdidas por procesos, a fallas del personal, a fallas de tecnología de información, o a eventos externos, que incluye el riesgo legal, sin considerar el riesgo estratégico o de reputación. La Compañía promueve una cultura de riesgos para todos los empleados, dotados de herramientas para su medición y evaluación, tales como base de eventos de pérdidas, indicadores clave de riesgo (KRI) e indicadores clave de desempeño (KPI), indicador global de exposición al riesgo operacional (IGE), incentivos de riesgo operacional, y el seguimiento de las recomendaciones de Auditoría Interna y de los reguladores.

El Sistema de Gestión de Continuidad de Negocios establecido para la recuperación de sus operaciones ante un evento de emergencia se ha establecido por procesos, y está integrado por diferentes actividades y tareas.

En cuanto al Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, se han diseñado mecanismos que permitan proteger la información de la Compañía, que incluyen

controles generales y el desarrollo de actividades para su integración a la cultura organizacional. El ejercicio anual de ciberseguridad del 2021 obtuvo niveles de cumplimiento satisfactorio.

#### d. Riesgo de Inversiones

La Compañía cuenta con Políticas y Manuales de Inversiones, los cuales son utilizados por la Unidad de Inversiones para la gestión de las inversiones y para el seguimiento de riesgo crediticio.

La gestión de riesgo de mercado a que está expuesto el portafolio de inversiones de la Compañía incluye su exposición a riesgos de tasa de interés, tipo de cambio e inflación. A ello se agrega, la gestión de riesgo de liquidez, con el fin de monitorear el adecuado calce de sus activos con sus obligaciones, buscando cubrir las necesidades de corto plazo con fuentes estables.

De acuerdo con lo señalado en la Política de Inversiones, los instrumentos representativos de deuda que conformen el portafolio de inversiones elegibles deberán contar con una clasificación de riesgo local igual o superior a BBB-, para deuda de largo plazo, y/o igual o superior a CP-3, para deuda de corto plazo. Para el caso de instituciones financieras locales, que no cuenten con emisiones de deuda de corto ni de largo plazos, estas deben poseer una clasificación de riesgo de fortaleza financiera de “B” o de menor riesgo. Si el instrumento posee clasificación internacional deberá tener en todas sus clasificaciones, al menos grado de inversión otorgado por las clasificadoras Moody’s, Standard & Poor’s o Fitch Rating.

El Comité de Inversiones se reúne una vez al mes, estando conformado por los siguientes miembros titulares: el Gerente General, el Gerente de Finanzas e Inversiones, el Jefe de Inversiones de Crecer Seguros, la Gerente de Tesorería del Banco Pichincha del Perú y el Vicepresidente de Riesgos del Banco Pichincha del Perú. El Gerente de Riesgo de Crecer Seguros participa como invitado.

#### e. Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del

Financiamiento del Terrorismo. (Res. SBS N° 4705-2017)

Las funciones de cumplimiento normativo y LAFT de Crecer Seguros están a cargo de la Gerencia de Cumplimiento Corporativa del Banco Pichincha, contándose con un Oficial de Cumplimiento designado para la Compañía y un Coordinador Corporativo interno de rango gerencial.

La exposición a operaciones de lavado de activos en la Compañía es baja debido al reducido monto de suma asegurada de sus operaciones y al tipo de coberturas ofrecidas, principalmente enfocadas en seguros masivos. En ese sentido, durante el ejercicio 2021, no se han identificado operaciones inusuales ni sospechosas en

Compañía, y tampoco se han detectado nuevas tecnologías de operaciones sospechosas o inusuales. Con relación a las actividades del Plan Anual de Trabajo, este se ha desarrollado de manera satisfactoria y de acuerdo al cronograma establecido, incluyendo las capacitaciones programadas como parte del proceso de inducción, para el personal en general y para los Directores.

f. Gestión de Conducta de Mercado:

(Res SBS N° 4143-2019)

La Oficialía de Conducta de Mercado (“OCM”) depende directamente de la Gerencia General, y está a cargo de la Srta. Claudia Aedo, quien se encarga del cumplimiento de las normas establecidas para la transparencia y brindar información a los diversos actores.

Sus actividades se complementan con el servicio de atención al cliente realizado por la Jefatura de Gestión al Cliente y Marketing, que forma parte de la Vicepresidencia Comercial y está a cargo de la Sra. María del Pilar Yong. Esta Unidad realiza una actualización y revisión permanente de las normas y documentos de las pólizas de seguros para adecuarlos a la regulación vigente referente a servicio al cliente.

El Oficial de Conducta de Mercado tiene una activa participación en las iniciativas comerciales, validando procesos y revisando el correcto cumplimiento de la regulación. Actualmente, se está desarrollando un programa

integral de monitoreo de procedimientos, que permita asegurar el cumplimiento de las políticas de conductas de mercado en las principales áreas.

Las funciones de la OCM incluyen: capacitaciones periódicas a todo el personal, con énfasis en el personal que tiene contacto directo con los clientes; monitoreo de la información divulgada en la página web y a los intermediarios; supervisión y revisión mensual de las observaciones del Área de Gestión al Cliente para validar el correcto cumplimiento de los canales de atención al cliente y de la respuesta de reclamos; supervisión y seguimiento mensual de la gestión del Área de Gestión de Sinistros.

La Compañía posee los siguientes canales de comunicación con sus clientes: (i) *contact center* telefónico; (ii) página web; (iii) correo electrónico como buzón de gestión al cliente; (iv) presencial en la Oficina Principal; y (v) por medio de un documento escrito enviado a la Oficina Principal.

Durante el ejercicio 2021, la Compañía recibió 955 reclamos, de los cuales 25.65% se resolvió a favor de la Compañía y 74.35% a favor de los usuarios, en un tiempo promedio de resolución de 27 días.

Los reclamos recibidos corresponden principalmente a productos de los ramos de protección de tarjeta, desgravamen y desempleo, y los principales motivos son: inadecuada o insuficiente información sobre el seguro contratado, y contratación o cargo indebido de los seguros.

## Fortalezas y Riesgos

### Fortalezas

- Respaldo del Grupo Pichincha, líder del mercado financiero en Ecuador (Banco Pichincha), con presencia en sectores financieros, de seguros y de comercio retail en el Perú.
- Nivel patrimonial fortalecido por aportes de capital (S/ 12.5 millones en el ejercicio 2021), con compromiso de aportes hasta por S/ 8.98 millones en el ejercicio 2022.
- Experiencia de la plana gerencial y de su Directorio.
- Diversificación de operaciones con socios comerciales y canales de comercialización, así como en ramos asegurados y en productos ofrecidos.
- Desarrollo de herramientas digitales permiten agilidad y oportunidades de crecimiento.

### Riesgos

- Situación de exigente competencia en el mercado, con elevada concentración y márgenes técnicos ajustados.
- Impacto en resultados por incremento de niveles de siniestralidad por la coyuntura actual.
- Lento dinamismo económico nacional, con bajas proyecciones de crecimiento para los próximos periodos
- Incertidumbre en la situación política por la que atraviesa el país.
- Volatilidad de los mercados financieros, con impacto en rentabilidad y en valorización del portafolio de inversiones.

## SIMBOLOGIA

### Fortaleza Financiera

**Categoría A:** Corresponde a instituciones con una sólida fortaleza financiera. Esta categoría agrupa a las principales instituciones del sistema financiero y del sistema de seguros, que cuentan con un sólido reconocimiento en el mercado, solidez en sus principales indicadores financieros y un entorno muy estable para el desarrollo de su negocio.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo indicadas, **Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo** utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativa.

## PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACION

- Crecer Seguros S.A.
- Grupo Pichincha
- Banco Pichincha del Perú
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS
- Superintendencia del Mercado de Valores – SMV
- Banco Central de Reserva del Perú – BCRP
- Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.