

**CRECER SEGUROS  
MEMORIA ANUAL 2015**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Crecer Seguros S.A. Compañía de Seguros durante el año 2015. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.

Esteban Hurtado Larrea  
Director

Diego Cisneros Salas  
Gerente General

Lima, 30 de Marzo de 2016

## **I. CARTA DEL PRESIDENTE**

Señores accionistas:

Me es grato presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Crecer Seguros S.A. Compañía de Seguros de Vida (Crecer Seguros), correspondientes al ejercicio económico 2015.

Crecer Seguros fue autorizada a operar en el mercado peruano mediante Resolución de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones N° 5534-2015 y Certificado de Autorización de Funcionamiento a favor de la Empresa, ambas con fecha 16 de setiembre de 2015. La Compañía fue constituida como filial de Cuzco Holding y Banco Financiero del Perú, con la finalidad de ofrecer seguros de vida bajo un modelo de comercialización masiva. En este contexto, con fecha 1ro de diciembre de 2015, se iniciaron las primeras operaciones de cobertura.

No obstante, como era de esperarse, el año 2015 no marca resultados relevantes respecto de las tendencias del negocio, ya que básicamente refleja los resultados pre operativos.

Así, al 31 de diciembre de 2015, Crecer Seguros mantenía Activos por S/.10'083,030, S/.26,662 de Reservas Técnicas por Siniestros y S/.14'100,000 de Capital Social.

Nuestra visión busca posicionar a la compañía como líder en el mercado asegurador de personas en el Perú, ofreciendo productos simples y transparentes, que contribuyan al desarrollo de las familias.

Para lograrlo, Crecer Seguros se enfoca en la utilización de canales masivos, privilegiando el modelo de distribución banca-seguros. Asimismo, los seguros que ofrece se comercializan dentro de un alto estándar de ética y profesionalismo, siempre orientados a productos masivos que satisfagan las necesidades de las familias de manera simple, transparente y cercana.

Por ello, el año 2016 se presenta como el gran reto para Crecer Seguros. Con la puesta en marcha de nuestros primeros canales de distribución, esperamos obtener un importante crecimiento tanto en el número de asegurados como en el valor de primas generadas, las cuales deberán marcar un rumbo claro a los valores de equilibrio de la compañía.

Finalmente, quiero agradecer a los directores, gerentes y colaboradores de la Compañía por su importante apoyo, contribución y compromiso en las

labores confiadas. El equipo de Crecer Seguros tiene claro el camino por recorrer y los grandes logros que ustedes, señores accionistas, esperan de nosotros.

## II. QUIÉNES SOMOS

Crecer Seguros es parte del Grupo Pichincha, uno de los principales grupos financieros de la Región, con operaciones en Ecuador, Perú, Colombia, Panamá, España, y Estados Unidos.

El Banco Financiero del Perú es uno de nuestros principales accionistas, aportando su experiencia y conocimiento del mercado peruano.

### **Visión**

Ser líderes en el mercado asegurador de personas en el Perú, ofreciendo productos simples y transparentes, que contribuyan al desarrollo de las familias.

### **Misión**

Desarrollar nuestro negocio con cercanía al cliente, enfocado en la sostenibilidad de los resultados, con el más alto principio de ética profesional.

### **Pilares estratégicos:**

1. Transparencia.
2. Simplicidad.
3. Cercanía

## III. DIRECTORIO

**Dr. Darío Fidel Alejandro Egas Grijalva.**

**Sr. Juan Pablo Egas Sosa.**

**Dr. Renato Vásquez Acosta. Director Independiente.**

**Sr. Esteban Hurtado Larrea.**

**Sr. Diego Cisneros Salas.**

## IV. PRINCIPALES EJECUTIVOS

Para lograr nuestros objetivos estratégicos, la Compañía cuenta con profesionales de prestigiosas trayectorias en el sector de banca-seguros.

Así, la Gerencia de Crecer Seguros está conformada por los siguientes ejecutivos:

**Diego Cisneros Salas - Gerente General**

Economista con más de 20 años de experiencia en las especialidades de mercados de capitales, gestión de riesgos financieros, banca y microfinanzas.

**Jorge Carrillo Acosta - Gerente Comercial**

Administrador con más de 15 años de experiencia en la gestión comercial de productos financieros de banca masiva/retail y seguros en instituciones financieras multinacionales.

**Jorge Dominguez Gallegos - Gerente de Riesgos**

Bachiller en Ingeniería de Sistemas Con más de 20 años de experiencia profesional en la gestión de riesgos.

**Félix Longaray Castro - Gerente de Finanzas y Operaciones**

Economista con más de 20 años de experiencia en el sector financiero, desarrollando su carrera en las áreas de finanzas, planeamiento, control de gestión, banca empresas y cash management en diversas instituciones del sector.

**Rocío Margaret Paredes Leandro - Subgerente Técnico Actuarial**

Cuenta con más de 16 años de experiencia en gestión de riesgos en los sistemas financiero y asegurador.

**GESTION INTEGRAL DE RIESGOS**

La gestión de riesgos en Crecer Seguros es uno de sus principales pilares, por lo que se ha buscado incorporar las mejores prácticas internacionales para mantener un nivel de riesgo acorde con el apetito por riesgo definido por su Directorio. En ese sentido, la Gerencia de Riesgos se encarga de desarrollar una adecuada cultura de riesgos en la institución, implementando metodologías que permitan identificar, evaluar y establecer medidas de acción adecuadas para tratar los riesgos que afronta la Compañía.

Para la gestión integral de riesgos se ha implementado un Comité de Riesgos, el que busca velar por una gestión adecuada de todos los riesgos que impacten en el normal desenvolvimiento de la institución, conociendo su actual situación, su nivel de afectación, las medidas tomadas para su gestión y los planes futuros a ser implementados.

Además, funcionalmente la Gerencia de Riesgos es la encargada de coordinar la implementación de las políticas de riesgos y el despliegue de procesos para el control, medición e implementación de medidas de tratamiento necesarias para mantener el nivel de riesgo acorde al apetito

definido. Para cumplir con dicho objetivo, la Gerencia de Riesgos cuenta con la Jefatura de Riesgos Financieros, la Sub Gerencia Técnica-Actuarial y la función de gestión de siniestros.

## **A. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

La gestión de riesgos financieros se distribuye de manera integral a través de dos principales actividades:

- i. Gestión del riesgo estructural y de mercado, que se encarga de la gestión de riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.
- ii. Gestión de riesgo operacional, que además de gestionar dicho riesgo, también se encarga de gestionar la continuidad del negocio y seguridad de la información.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se genera por la posibilidad de pérdidas debido a la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera de balance.

Crecer Seguros cuenta con un portafolio de Inversión de instrumentos de renta fija de corto plazo, por lo que la gestión de riesgo de crédito recae principalmente sobre el seguimiento de riesgo de contraparte y la evaluación de elegibilidad de las contrapartes. El portafolio de Crecer Seguros cuenta con instrumentos de una alta calidad crediticia y de bajo riesgo.

Objetivos:

Los lineamientos de la gestión de riesgo de crédito están basados en:

- i. Mantener un perfil crediticio de alta calidad, compatible con el apetito por riesgo deseado.
- ii. Mantener un óptimo equilibrio entre riesgo/retorno asumido.
- iii. Mantener una cartera diversificada para minimizar la concentración del riesgo crediticio.

La evaluación de riesgo de contraparte considera tanto la información cuantitativa utilizada para el análisis financiero (liquidez, rentabilidad, apalancamiento, y respaldo patrimonial) como la información cualitativa respecto de la situación del mercado, calidad gerencial y de los accionistas.

En la gestión del riesgo de crédito, además, se han implementado alertas tempranas para el riesgo de default, las que, de ser necesario, pueden ser

evaluadas en Comités Extraordinarios de Inversiones y Riesgos para tomar decisiones en el corto plazo.

### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se genera por la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance, derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado. En ese sentido, los principales aspectos considerados en la gestión del riesgo de mercado son: tipo de cambio, tasa de interés y precios de instrumentos financieros (renta variable y renta fija).

Crecer Seguros mantiene un perfil conservador en la gestión del portafolio de inversiones, el mismo que está distribuido en instrumentos emitidos del Gobierno Central, depósitos bancarios, así como fondos mutuos. A diciembre de 2015, la Compañía contaba con un portafolio de inversiones elegibles de S/.6.4 millones.

En 2015, Crecer Seguros limitó la exposición a instrumentos de renta fija, dada la política conservadora del Grupo Financiero Pichincha y las expectativas del mercado frente a un eventual incremento de la tasa por parte de la FED y su impacto en el mercado local.

Asimismo, para el control de riesgo del portafolio se realiza el seguimiento de los límites de inversión por tipo de instrumento, rubro, grupo económico, entre otros; todo ello con el objetivo de mantener una posición líquida y garantizar la solvencia de la empresa a largo plazo.

Como parte de la gestión del riesgo de mercado, también se han implementado alertas para la posición global en moneda extranjera, con el fin de monitorear el calce del portafolio.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se genera por la posibilidad de pérdidas por incumplir con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalces de flujos de efectivo, así como por no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas, en la cantidad suficiente y a un precio razonable.

La gestión del riesgo de liquidez contempla un plan de contingencia respecto de la posibilidad de liquidación de una posición. Además, se han elaborado indicadores de alerta temprana para monitorear la liquidez del portafolio.

## **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se genera por la posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos.

El modelo de gestión del riesgo operacional tiene como objetivo minimizar las pérdidas económicas de la empresa en las principales líneas de negocio e implementar un sistema de control eficiente basado en la promoción de una cultura de gestión de riesgos.

Crecer Seguros, alineado a la cultura corporativa del Grupo Financiero Pichincha, trabaja en la mejora continua de la gestión de riesgos, haciendo énfasis en aquellos riesgos operacionales que puedan impactar en los procesos críticos. Para tal fin, utiliza métodos de evaluación de riesgos cualitativos y cuantitativos, desarrollados en el Manual de Procedimientos de Riesgo Operacional, el Manual de Continuidad del Negocio y el Manual de Seguridad de la Información.

Por otro lado, durante 2015, se realizaron las evaluaciones de análisis de impacto del negocio, lo que permitió implementar planes de contingencia para dotar a la empresa de la capacidad de operar sus procesos críticos durante contingencias que puedan impactar en su normal operatividad. Asimismo, se realizó el monitoreo de los controles referidos a la seguridad de la información, necesarios para salvaguardar a los activos de información de la institución.

## **B. GESTIÓN DE RIESGOS TECNICOS Y DE REASEGUROS**

### **Riesgos técnicos**

El riesgo técnico se genera por la posibilidad de pérdidas debidas a las bases técnicas o actuariales empleadas en el cálculo de las primas y las reservas. En el caso de los seguros de vida, entre las bases técnicas se encuentran las tablas de mortalidad y morbilidad, los supuestos de longevidad, y en general las diversas consideraciones sobre la frecuencia de los siniestros, su distribución en el tiempo y el importe o gasto total asociado.

### **Riesgos de reaseguros**

Los reaseguros son, en la práctica, los seguros de las compañías de seguros. Por ello, se conoce como riesgos de reaseguros a la posibilidad de experimentar pérdidas debidas fundamentalmente a la insuficiencia de



coberturas de reaseguros o al incumplimiento de los compromisos por parte de los reaseguradores.

Para gestionar estos tipos de riesgos, durante el año 2015 se establecieron los lineamientos para la implementación de los mecanismos necesarios para gestionar los riesgos técnicos y de reaseguros.

Entre las principales actividades desarrolladas están:

- i. La definición de políticas de suscripción, retención y cesión de riesgos;
- ii. La contratación de reaseguros con reaseguradores especializados en vida que cumplen con los más altos estándares de solvencia internacional y que forman parte del top 10 mundial de la industria por volumen de primas.
- iii. La estructuración de contratos de reaseguros acordes a la exposición y capacidad patrimonial de Crecer Seguros.
- iv. La identificación de los modelos, metodologías, parámetros, supuestos, datos, condiciones, entre otros necesarios para el diseño de productos, elaboración de pólizas, tarificación, constitución de reservas y elaboración de notas técnicas.
- v. La elaboración de programas de explotación y análisis de datos, así como de tarificación y reservas que permitan total flexibilidad para el diseño de productos y cotizaciones a la medida de portafolios de clientes.
- vi. El diseño y elaboración de reportes de monitoreo de indicadores técnicos y de reaseguros.

### **C. GESTIÓN DE SINIESTROS**

La actividad propia de gestión de siniestros consiste en el estudio y análisis del expediente del asegurado en caso se materialice el evento previsto en la póliza y que da lugar al cumplimiento de las obligaciones contraídas en el contrato de la póliza.

El análisis considera la información relevante y precisa de acuerdo con la naturaleza de la póliza, con la finalidad de agilizar y dar eficiencia a los tiempos de respuesta en la resolución, todo ello dentro de los parámetros de apetito por riesgo establecidos.

## **V. EL ECONOMÍA PERUANA**

La economía peruana aceleró su crecimiento a nivel del PBI en comparación con el año 2014, pasando su tasa de crecimiento anual de 2.7% a 3.3%.

Los sectores primarios fueron los que apuntalaron principalmente este crecimiento económico, destacando la minería y la pesca. Los grandes proyectos mineros como Toromocho o la ampliación de Cerro Verde impulsaron el desarrollo del sector.

No obstante, los sectores asociados a la demanda interna, como la construcción o la industria no primaria, por el contrario, se contrajeron.

Por otro lado, la confianza del consumidor durante 2015 cayó significativamente en comparación con semestres precedentes. Indicadores como la venta de vehículos nuevos (reducción de 7% en comparación con 2014) vieron mermada su performance.

Sin embargo, el último trimestre de 2015 significó un crecimiento del 5% del PBI, impulsado por la minería, la pesca y la industria primaria. Precisamente, se proyecta que estos sectores que sean el sustento del crecimiento del año 2016.

## **VI. EL MERCADO ASEGURADOR PERUANO**

El mercado de seguros en el Perú está conformado por 19 compañías, que comercializan ramos generales, de salud y de vida. Sin embargo, este número de aseguradoras es bastante menor en comparación con otros países de la región, como Brasil, Argentina, Ecuador o Chile.

Asimismo, las nuevas compañías surgidas en los últimos años en el mercado peruano han apuntado a nichos, como los seguros previsionales, seguros de vehículos, etc. La última compañía en incorporarse al mercado fue precisamente Crecer Seguros, que comercializa ramos de vida.

En cuanto a sus resultados en el año 2015, las primas del mercado asegurador peruano alcanzaron los S/.11,744 millones, cifra superior en 16% a las registradas en 2014. Este nivel de ventas genera una penetración de Primas sobre PBI de 1.7%, indicador muy por debajo de otros países de la región como Chile (4%) o Colombia (2.5%).

Asimismo, el Resultado Técnico del sector se incrementó en 35% en comparación con el año 2014, apoyado por un menor incremento de los siniestros en términos porcentuales (12%).

El resultado de inversiones ascendió a S/.2,001 millones, 9% superior al de 2014. Los gastos de administración (S/.1,698 millones) fueron 13% mayores a los registrados en 2014. Finalmente, la utilidad neta en 2015 alcanzó los S/.1,033 millones, 14% superior a la del año precedente.

## **VII. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS DE CRECER SEGUROS**

El proceso de estructuración de Crecer Seguros, que vino acompañado de las licencias de organización y de funcionamiento por parte de la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, se realizó en los primeros 11 meses del año 2015.

Así, Crecer Seguros inició operaciones en el mes de diciembre de 2015, comercializando, como primer producto, el seguro de Desgravamen a través del Banco Financiero.

En este contexto, las ventas de la Compañía llegaron a los S/.68 mil, con un Resultado Técnico de - S/.23 mil e ingresos por inversiones de S/.298 mil como resultado de la gestión de depósitos bancarios, principalmente.

Asimismo, los gastos administrativos del periodo 2015 alcanzaron los S/.5,431 mil, de los cuales el gastos de personal representó el 75%.

Con todo ello, la Pérdida del Ejercicio 2015 alcanzó los - S/.5,142 mil, tal como se puede apreciar en los Estados Financieros Auditados que se presentan a continuación.

## VIII. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

## **IX. PRINCIPIOS DEL BUEN GOBIERNO CORPORATIVO**