

Memoria Anual 2016



CONTENIDO

- I. Declaración de Responsabilidad
- II. Carta del Presidente
- III. Valores
- IV. Directorio
- V. Gerencia
- VI. Quienes Somos
- VII. Entorno Macroeconómico y Mercado Asegurador Peruano
- VIII. Gestión Financiera
- IX. Gestión Comercial
- X. Operaciones y Tecnología
- XI. Gestión Integral de Riesgos
- XII. Clasificación de Riesgo
- XIII. Gestión de Personas
- XIV. Información General
- XV. Estados Financieros auditados

Anexo A: Reporte de Sostenibilidad Corporativa

Anexo B: Principios del Buen Gobierno Corporativo

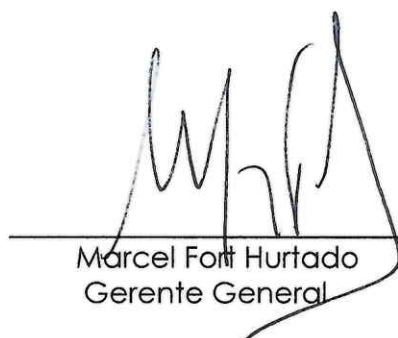
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Memoria Anual 2016

"El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio del Creceer Seguros SA Compañía de Seguros durante el año 2016. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido, conforme a las disposiciones legales aplicables".



Renato Vazquez Costa
Presidente de Directorio



Marcel Fort Hurtado
Gerente General

Lima, Marzo 2017

Esta Memoria ha sido preparada y presentada en conformidad con el artículo 222 de la Ley General de Sociedades; el Reglamento para la Preparación y Presentación de Memorias Anuales, aprobado mediante la Resolución CONASEV N° 141-98-EF/94.10 y sus normas modificatorias y/o complementarias; Manual para la Preparación de Memorias Anuales y Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos, aprobado mediante Resolución Gerencia General N° 211-98-EF/94.11 y sus normas modificatorias y/o complementarias; y Resolución SMV N° 016-2015-SMV-01, Normas sobre Preparación y Presentación de Estados Financieros y Memoria Anual por parte de las Entidades Supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo que resulte vigente.



II. CARTA DEL PRESIDENTE

En nombre del Directorio de Creceer Seguros, me complace dirigirme a ustedes y presentarles el informe de gestión correspondiente al año 2016.

Mercado de Seguros

Durante el 2016 el mercado de seguros peruano obtuvo primas por S/ 11,256 millones, un -4.2% menor al 2015; cifra distinta a la mostrada en años anteriores donde existió un crecimiento importante en casi todos los ramos. Esto no sólo se vio afectado por la situación económica del país, que no fue ajena al mercado asegurador, sino fundamentalmente por la Ley de 95,5% de retiro de fondos del SPP que afectó de forma relevante al mercado de Vida.

Los ramos generales decrecieron en -1.4%, fundamentalmente por una contracción de Pólizas en Terremoto, Incendio y Responsabilidad Civil; el ramo de Accidentes y Enfermedades creció un 5.5% afectado positivamente por Asistencia Médica y Soat; y, finalmente el ramo Vida, que como señalamos líneas arriba fue el más afectado en el negocio de rentas de jubilación con una caída de 9.0%.

Se espera que para los siguientes años el mercado asegurador retome su crecimiento y dinamismo, siendo el Perú dentro de América Latina uno de los países con menor penetración de seguros sobre su PBI.

Resultados

La compañía inició operaciones en diciembre del 2015 y la venta con primas que alcanzaron S/68 mil. Durante el año mes a mes se fueron incorporando nuevos productos y canales, cerrando el año con primas mensuales de S/3.29 millones lo que implica un crecimiento muy significativo.

Asimismo, durante este periodo se hicieron importantes ajustes a la estrategia inicial que determinaron que los gastos generales estuvieran controlados y asimismo se incrementaran de forma importante nuestros resultados en inversiones; dando como resultado una disminución relevante en la pérdida inicial de la compañía que es natural en empresas nuevas que salen a competir en el mercado.

Cumplimiento de Objetivos y Perspectivas

En Junio del 2016, se estableció un Plan de Trabajo que contenía 8 puntos:

1. Incremento y diversificación de primas
2. Fortalecimiento patrimonial
3. Incremento de rentabilidad de inversiones
4. Eficiencia en operación



5. Estructura organizacional alineada a la estrategia, donde el cliente es el centro de las operaciones
6. Mejora de procesos y tecnología
7. Desarrollo de una cultura organizacional fuerte
8. Desarrollo de un Gobierno Corporativo sólido

Esto se trabajó de forma ardua con el equipo de Creceer superando los resultados esperados y preparando a la Compañía para enfrentar los grandes retos de cara a los años venideros.

Quiero finalmente reiterar que seguiremos en el esfuerzo de convertir a Creceer en una empresa relevante en el sistema asegurador, no sólo por su participación de mercado sino fundamentalmente por su servicio, su cercanía y simpleza que será reconocida por nuestros clientes.

En nombre del Directorio, muchas gracias por todo el apoyo recibido en todos estos meses; a nuestros accionistas por confirmar su fe en Creceer, a nuestros colaboradores por todo es esfuerzo y por compartir este sueño, a nuestros clientes que sepan que estaremos ahí cuando nos necesiten.

Atentamente,



Dr. Renato Vazquez Costa
Presidente del Directorio

San Isidro, marzo de 2017



III. VALORES

❖ **Excelencia**

Es hacer las cosas bien desde la primera vez. Es sentir que nuestra labor contribuye a ser una mejor empresa cada día, alcanzando los mejores resultados y compartiendo el mejor tiempo de la vida con nuestros seres queridos.

❖ **Pasión**

Es disfrutar de lo que hacemos día a día para lograr nuestras metas. Sentir que nuestro trabajo expresa nuestra convicción profesional, que tu esfuerzo permitirá lograr mejores objetivos.

❖ **Integridad**

Es respetar nuestros principios como empresa y como personas, saber que puedes confiar en tu compañero. Mantener inquebrantable tus valores y los de la empresa, es sentir que hacemos las cosas de la manera correcta.

❖ **Colaboración**

Es apoyarnos entre todas las áreas para cumplir con los objetivos comunes e individuales, sentirnos orgullosos de nuestros logros. Brindar la mano a quien lo solicita y saber solicitar ayuda cuando se requiera.

VISIÓN

Ser reconocidos como la aseguradora preferida del Perú por su cercanía, transparencia y simplicidad.

MISIÓN

Ofrecer tranquilidad y protección a las familias a través de productos y servicios simples con un nivel de servicio superior.



IV. DIRECTORIO

❖ Renato Vázquez Costa - Presidente del Directorio

Abogado

Profesional con más de 40 años de experiencia en el ambiente empresarial y financiero. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Diners Club Perú S.A., y miembro del Directorio de Fima S.A. y Creceer Seguros.

Director Independiente

❖ Fidel Egas Grijalva

Doctor en Jurisprudencia y Abogado.

Empresario del sistema financiero ecuatoriano. Presidente y Primer Ejecutivo del Grupo Financiero Banco Pichincha del Ecuador, Presidente Ejecutivo de Diners Club del Ecuador S.A., entre otras empresas.

Director vinculado

❖ Juan Pablo Egas Sosa

Ejecutivo del Grupo Financiero Banco Pichincha del Ecuador. Estudios realizados en Boston College, Estados Unidos y Máster en el programa IMBA del Instituto de Empresa, Madrid España.

Director vinculado

❖ Esteban Hurtado Larrea

Ingeniero electrónico y de sistemas de información.

Forma parte del Banco Financiero desde febrero de 2007. Ha cursado estudios en la Universidad George Washington, EEUU obteniendo el título en Ingeniería Electrónica y Sistemas de Información (BSc), y luego una maestría en Administración de Empresas de Alta Tecnología (MSc). En la Universidad de Exeter, Inglaterra, obtuvo otra maestría en Finanzas e Inversiones (MA) y finalmente en la Escuela de Negocios Kellogg de la Universidad de Northwestern, EEUU, obtuvo el título de Executive Scholar en Mercadeo y Ventas.

También se desempeña como Director Principal de la Compañía de Venta de Electrodomésticos CARSA, Perú; Director Principal de Diners Club Perú; y Director de UNIBANCA Perú.

Director vinculado

❖ **Marcel Fort Hurtado**

Estudió administración de empresas en la Universidad del Pacífico, obtuvo una maestría en negocios en la Universidad Adolfo Ibáñez de Chile. Asimismo ha realizado diversos cursos de especialización en seguros, liderazgo y negocios en la Escuela de Seguros de Chile, INCAE en Costa Rica y Universidad Adolfo Ibáñez respectivamente.

Director vinculado



V. GERENCIA

❖ Marcel Fort Hurtado

Gerente General

Estudió administración de empresas en la Universidad del Pacífico, obtuvo una maestría en negocios en la Universidad Adolfo Ibáñez de Chile. Asimismo ha realizado diversos cursos de especialización en seguros, liderazgo y negocios en la Escuela de Seguros de Chile, INCAE en Costa Rica y Universidad Adolfo Ibáñez respectivamente.

Sin ninguna vinculación con el accionista

❖ Leslie Escudero Avalos

Gerente de Operaciones y Tecnología

Máster en Gerencia y Administración de Empresas con título profesional en Ingeniería Industrial con más de 25 años de experiencia en el Sistema Financiero, principalmente en la gestión e implementación de proyectos estratégicos y sistemas core, en la optimización de procesos y mejora continua, así como en la gestión y control de operaciones. Se ha desempeñado como Gerente de Operaciones en Diners Club Perú, Gerente de Operaciones y Transformación de Procesos en el Banco Financiero y Subgerente de Desarrollo Organizacional en Interbank.

Sin ninguna vinculación con el accionista

❖ Olger Luque Chavez

Gerente de Administración y Finanzas

Economista, Profesional con más de 24 años de experiencia en Banca en las áreas de Administración y Finanzas, Planeamiento Estratégico, Riesgos y Tecnologías de Información. Ha continuado estudios de Maestría en Finanzas en la Universidad del Pacífico y Master en Marketing y Gestión Comercial en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Asimismo, ha realizado cursos de especialización en Liderazgo y Banca en INCAE en Costa Rica y Miami.

Sin ninguna vinculación con el accionista.

❖ **Carlos Semsch de la Puente**

Gerente Comercial y de Marketing

Profesional con más de 15 años de experiencia en el sector Seguros en las áreas Comerciales Corporativas, Broker y Affinity. Bachiller en Administración y Marketing, con especialización en Marketing en ESAN y MBA con mención en Planeamiento Estratégico en Centrum Graduate Business School.

Sin ninguna vinculación con el accionista

❖ **Alexy Acuña Gavidia**

Sub Gerente Técnico Actuarial

Profesional con más de 7 años de experiencia en el sector Seguros en el área Actuarial. Bachiller en Economía de la Universidad del Pacífico, con especialización en Macroeconomía y Finanzas y Mg (C) en Matemáticas Aplicadas con mención en Procesos Estocásticos en el PUCP.

Sin ninguna vinculación con el accionista

❖ **Carlota Ponce Huaroto**

Sub Gerente de Riesgos (e)

Economista, profesional con más de 7 años de experiencia en el sector financiero en Regulación, AFP's y Seguros en las áreas de Tesorería, Riesgo de Mercado y Riesgo Operacional. Bachiller en Economía, con especialización en Finanzas Corporativas y MBA(c) con mención en Innovación en el EGADE Business School Tecnológico de Monterrey.

Sin ninguna vinculación con el accionista



VI. QUIENES SOMOS

Creceer Seguros es una compañía de seguros especialista en seguros de vida y accidentes; con objetivos muy claros de desarrollar productos y servicios distintos en el mercado asegurador. Comercializamos productos de Desgravamen, seguros de Sepelio, Vida Grupo, Accidentes entre otros.

Creceer 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 Grupo Pichincha administra más de US\$ 10,116 millones en activos, con casi 6,000 colaboradores y con una trayectoria de más de 110 años.

El Banco Financiero del Perú es uno de nuestros principales accionistas, siendo una institución que acaba de cumplir 30 años de presencia en el sistema financiero peruano como institución bancaria, teniendo como principal accionista desde 1996 a Banco Pichincha C. A. Para el desarrollo de sus actividades cuenta con una sede en Lima y una red de 79 oficinas, de las cuales 40 están ubicadas en Lima Metropolitana y 39 oficinas en las principales plazas a nivel nacional.

Al cierre de 2016 el balance del Banco registro un nivel de activos de S/. 9.041 millones de soles, compuesto principalmente por cartera crediticia y un patrimonio de S/. 703 millones. El Banco Financiero se ubicó al cierre del año como el séptimo Banco tanto en Colocaciones como en Depósitos totales del sistema bancario.

El Grupo Pichincha en el Perú, está conformado por las siguientes empresas:

- Banco Financiero
- Creceer Seguros
- Amerika Financiera

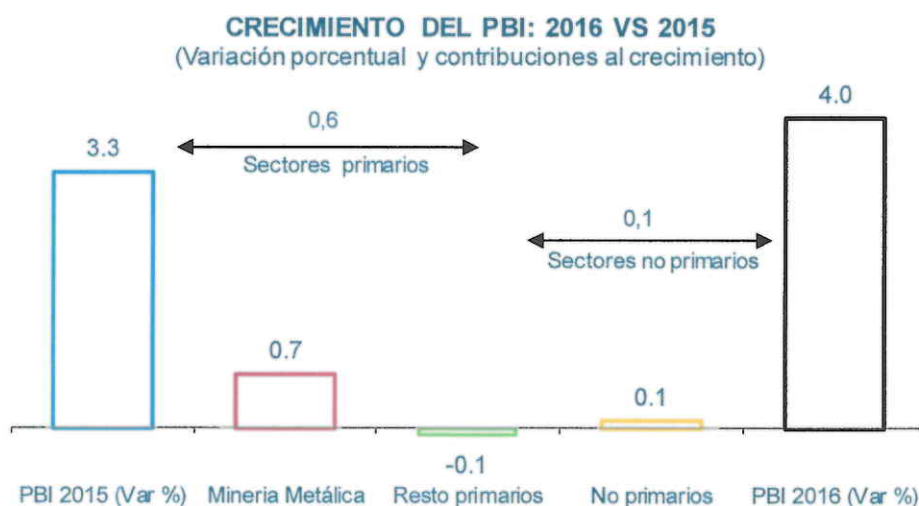
VII. ENTORNO MACROECONÓMICO Y MERCADO ASEGURADOR PERUANO

1. Contexto:

La economía mundial ha ido recuperándose en el tercer trimestre, con lo que el crecimiento mundial pasaría de 3,0 por ciento en 2016 a 3,4 y 3,5 por ciento para los años 2017 y 2018 respectivamente.

Para el año 2017 se ha revisado a la alza el crecimiento de Estado Unidos (de 2,1 a 2,2 por ciento), en línea con las previsiones de un mayor estímulo fiscal. Dicho estímulo se daría en una economía donde el consumo privado continua recuperándose apoyado por el dinamismo del mercado laboral (creación de empleos entre setiembre y noviembre alcanzó un promedio mensual de 176 mil puestos), asimismo en la Eurozona llevan una ligera revisión al alza en el estimado de crecimiento para 2016 (de 1,6 a 1,7 por ciento), debido particularmente a un desempeño de España por encima de lo previsto en el Reporte de inflación de Setiembre. Sin embargo, se esperaría que el ritmo de crecimiento se modere para 2017 y 2018 en un contexto de mayor incertidumbre por factores políticos, el Brexit, las políticas de Estados Unidos y un debilitamiento del comercio global.

En relación a la Economía nacional, el PBI cerro con un crecimiento del 3.9 por ciento, tasa superior al 3,3 por ciento obtenido en 2015, ello se explica en mayor razón por la evolución de los sectores primarios, que crecieron 9,8 por ciento, en comparación al 6,8 por ciento del año previo. Dentro del sector primario, destacó el crecimiento del subsector minería metálica (21,2 por ciento), impulsado principalmente por la producción de cobre de la Bambas y Cerro Verde.



Fuente: BCRP

2. Inflación:

La variación del índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana en diciembre fue 0,33 por ciento, con lo cual la variación de los últimos doce meses fue 3,23 por ciento. En los últimos meses la inflación se ha ubicado ligeramente por encima del límite superior del rango meta, reflejando los aumentos de los precios de algunos alimentos perecibles y combustibles.

3. Tipo de cambio:

Al cierre de diciembre 2016 el tipo de cambio contable SBS cerró en S/ 3.356 por dólar. La apreciación acumulada entre marzo y diciembre fue de 4.6%. Sin embargo entre los meses de julio y setiembre el tipo de cambio ha ido en aumento. En diciembre la moneda nacional se apreció en 1.6% en relación al mismo periodo del año anterior.



Fuente: BCRP

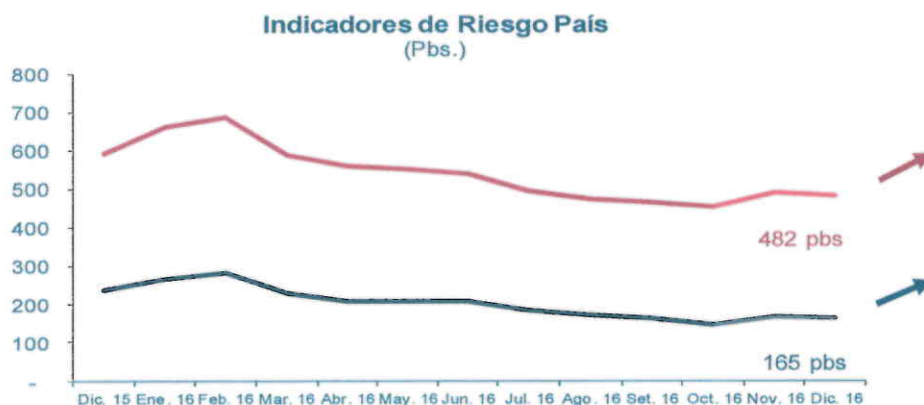
4. Tasa de Interés de Referencia:

El Banco Central elevó la tasa de referencia 4 veces desde setiembre de 2015, alcanzando 4,25 por ciento para evitar el desanclaje de las expectativas de inflación, tasa de interés de referencia que se mantiene al cierre de Diciembre 2016.

5. Riesgo País:

Al cierre de Diciembre 2016 el riesgo país, medido por el spread EMBIG Perú, bajó de 165 a 168 bps. En el mismo periodo, el spread EMBIG Latinoamérica cayó 17 bps a 444 bps, en medio de datos de actividad positivos en Estados Unidos y China y del incremento del precio del petróleo.





Fuente: BCRP

6. Reservas Internacionales

Al 31 de Diciembre, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 61,686 millones, registrando un nivel similar al cierre del 2015 (US\$ 61,485 millones).



Fuente: BCRP

SISTEMA ASEGURADOR

1. Empresas de Seguros

Al cierre del 2016, el sistema asegurador estuvo conformado por 21 empresas, de las cuales 5 están dedicadas a Ramos Generales y de Vida, 8 a Ramos Generales, y 8 exclusivamente a Ramos de Vida.

Empresas de Seguros Autorizadas		
Ramos Generales y Acc de Vida	Ramos Generales	Ramos de Vida
Chubb	Pacífico Seguros	El Pacífico Vida
Cardif	La Positiva	Sura
Interseguro	Mapfre Perú	La Positiva Vida
Rimac	Secrex	Mapfre Perú Vida
Protecta	Insur	Rigel
	HDI	Vida Cámara
	Avla	Ohio National Vida
	Coface	Creceer Seguros

Fuente: SBS

2. Producción

Al cierre de diciembre del año 2016, la composición de la producción estuvo liderada por los Seguros Generales con 41%, le siguieron los Seguros de Vida, los cuales representaron el 24% de la producción total. Por su parte, los Seguros del SPP y el de Accidentes y Enfermedad representaron el 21%, y 14% de la producción total respectivamente.

Total Primas de Seguros - Miles S/.

Ramos	Primas		Participación		Variac.	
	Dic 15	Dic 16	Dic 15	Dic 16	Monto	%
Ramos Generales	4,643,511	4,578,762	40%	41%	-64,749	-1.4%
Ramos Accidentes y Enferm	1,482,943	1,564,673	13%	14%	81,730	5.5%
Ramos de Vida	5,617,539	5,112,828	48%	45%	-504,711	-9.0%
Seguros de Vida	2,490,842	2,754,582	21%	24%	263,740	10.6%
Seguros SPP	3,126,697	2,358,246	27%	21%	-768,451	-24.6%
Total Primas	11,743,993	11,256,263	100%	100%	-487,730	-4.2%

Fuente: SBS

La producción de primas de seguros netas del sistema asegurador alcanzó a diciembre del 2016 un total de 11 256,3 millones de soles. Donde la contracción con respecto al mismo periodo del año anterior es explicada principalmente por la evolución de los Seguros SPP.



3. Siniestralidad Anualizada

Al cierre de diciembre, el índice de siniestralidad directa (Siniestros de primas de seguros netas anualizados / Primas de seguros netas anualizadas) registro un 49.5%, el índice de siniestralidad retenida (Siniestros retenidos anualizados / Primas retenidas anualizadas) registró 47,4% y el índice de siniestralidad cedida (Siniestros cedidos anualizados / Primas cedidas anualizadas) mostró un ratio de 54,9%.

4. Evolución de Indicadores Financieros

4.1 Liquidez

A diciembre de 2016, el ratio de liquidez corriente del sistema -medido como la participación del activo corriente respecto del pasivo corriente - se ubicó en 1,20 veces, el cual es superior al registrado el mismo mes del año anterior (1.16 veces). Asimismo, el ratio de liquidez efectiva del sistema -medido como la participación del rubro caja y bancos respecto del pasivo corriente- fue de 0,13 veces, inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (0.16 veces).

4.2 Rentabilidad

A diciembre de 2016, el ROE (Rentabilidad anualizada / Patrimonio promedio de los últimos 12 meses) fue de 15,52%, menor al registrado en diciembre del 2015 (18.32%). Por otra parte, el ROA (Rentabilidad anualizada / Activos promedio de los últimos 12 meses) registro un índice de 2,49%, inferior al 2.81% del mismo periodo del año anterior.

4.3 Gestión

Asimismo, el índice de manejo administrativo (Gastos de Administración anualizados / Primas Retenidas Anualizadas), pasó de 22,21% en diciembre del 2015 a 23,79% en el mismo periodo del presente año.

De otro lado, el índice combinado (Comisiones Retenidas Anualizadas + Siniestros Retenidos Anualizados+ Gastos de Administración Anualizados) / Primas Retenidas Anualizadas, paso de un 74.89% en diciembre del 2015 a registrar un 84.00% en diciembre del 2016.

4.4 Solvencia

Al mes de diciembre, el índice de Cobertura patrimonial (Patrimonio Efectivo / Requerimientos Patrimoniales), pasó de 1.35 veces a 1.53 veces del 2015 al 2016. Evidenciando una mejora en la fortaleza patrimonial del Sistema.



VIII. GESTIÓN FINANCIERA

A. Activos

ACTIVO. Miles S/	Dic 15	Dic 16	Variac
Caja y Bancos	4,277	13,428	9,151
Inversiones Financieras Disponibles para la Venta	4,327	5,685	1,358
Inversiones Financieras a Vencimiento			-
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	68	3,393	3,325
Activo por Reservas Técnicas a cargo de Reaseguradores		302	302
Cuentas por Cobrar diversas (neto)	18	713	695
Gastos pagados por adelantado	234	53	-181
Total Activo Corriente	8,924	23,574	14,650
Activo por Reservas Técnicas a cargo de Reaseguradores		108	108
Inmuebles, Muebles y Equipo (neto)	666	537	-129
Otros Activos (neto)	493	608	115
Total Activo	10,083	24,827	14,744

A Diciembre 2016 la empresa alcanzó un total de S/ 24,827 mil en Activos, con un aumento de S/14,744 mil (146%) en relación a diciembre del 2015. Las principales variaciones son explicadas por:

- El rubro de Caja y Bancos a diciembre mostro un saldo de S/ 13,428 mil, el cual representó un crecimiento del 214% (+S/ 9,151 mil) en relación al mismo periodo del 2015. Esto debido al incremento de pólizas que viene registrando la empresa durante todo el año, y al aporte de capital realizado en el mes de julio por US\$ 2 millones.
- Las inversiones financieras registraron un saldo de S/ 5,685 mil, el cual registró un incremento del 31% (S/ 1,358M) en relación al periodo anterior. Esto debido al incremento de operaciones con Certificados de Depósito y Fondos Mutuos dentro del portafolio de inversiones de la empresa.
- El saldo de Cuentas por Cobrar por operaciones de seguros a diciembre 2016 registro un nivel de S/ 3,393M). Este crecimiento con respecto al periodo anterior, se debe a la mayor producción de las operaciones con los canales.
- El rubro de Cuentas por Cobrar Diversas, muestra un incremento importante con respecto al periodo anterior, registrando un saldo de S/ 713 mil en el activo corriente. Esto incremento es debido a comisiones que nos reembolso el canal BF por la corrección del cálculo de comisiones de productos del primer semestre.
- El rubro de Inmuebles, Muebles y Equipo mostro un saldo de S/ 537 mil, mostrando un menor saldo por efecto de la depreciación de los activos.
- El rubro de Otros activos, registro un saldo de S/ 608 mil al cierre del año, con un ligero decremento con respecto al año anterior. Esta cuenta está conformada principalmente por Intangibles y pagos a cuenta de impuestos.



B. Pasivos y Patrimonio

A Diciembre 2016 el pasivo de la empresa totalizó S/ 12,177 mil, monto superior en S/ 11,051 al obtenido en el año anterior. De esta estructura, tenemos:

- El saldo de Tributos, participaciones y cuentas por pagar registro S/ 900 mil al cierre de diciembre, el cual representa un monto similar al periodo anterior de cuentas por pagar que registra la empresa.
- El rubro de Cuentas por pagar a Intermediarios y Comercializadores, registro un saldo de S/ 8,128 mil, mostrando un incremento significativo al año anterior por el desarrollo de las operaciones de la empresa.
- El rubro de Reservas Técnicas por Siniestros, muestra un incremento de S/ 2,083 mil por el registro neto de los Siniestros de la empresa (este registro considera los siniestros rechazados) ocurridos durante todo el año.
- El total del Pasivo corriente registro un saldo total de S/ 11,286 mil, mostrando un crecimiento importante con respecto al periodo anterior (+S/ 10,197 mil).

PASIVO Y PATRIMONIO. Miles S/	Dic 15	Dic 16	Variac
Tributos, Participaciones y Cuentas por pagar diversas	931	900	-31
Obligaciones Financieras			-
Cuentas por pagar a Intermediarios, Comercializadores y	51	8,128	8,077
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	80	175	95
Reservas Técnicas por Siniestros	27	2,083	2,056
Total Pasivo Corriente	1,089	11,286	10,197
Obligaciones Financieras			-
Reservas Técnicas por Siniestros			-
Reservas Técnicas por Primas		854	854
Otros Pasivos (neto)	37	37	-
Total Pasivo	1,126	12,177	11,051
Patrimonio	8,957	12,650	3,693
Capital Social	14,100	20,675	6,575
Ajustes al Patrimonio	-1	-0	1
Resultado del ejercicio	-5,142	-2,850	2,292
Resultados Acumulados		-5,175	-5,175
Total Pasivo y Patrimonio	10,083	24,827	14,744

- El Patrimonio neto, mostro una variación positiva con respecto al periodo anterior de S/ 3,693 mil, debido al aporte de capital realizado por los accionistas en el mes de julio.

Cabe mencionar que si bien el resultado del año fue negativo, la tendencia de resultados de la empresa es positiva Esperando alcanzar un resultado positivo para el 2017.



C. Estado de Ganancias y Pérdidas

El resultado del año asciende a la cifra de S/ - 2,850 mil. Registrando una mejora de S/ +2,292 mil con respecto al año anterior.

- El Resultado Técnico Neto mostró un resultado de S/ 2,902 mil en el año. Esto debido al desarrollo e operaciones de la empresa con sus canales, buscando mantener un margen similar al mercado.
- Los ingresos por Inversiones, mostraron un incremento importante de S/ +368 mil, con respecto al año anterior. Esto por una mejor estructura en el portafolio de inversiones de la empresa, que ha permitido alcanzar un rendimiento del 4.4% anual del portafolio.
- Los Gastos de Administración, mostraron un incremento de S/ 919 mil en relación al año anterior. Este incremento es explicado en buena medida por el desarrollo propio de las operaciones durante todo el año 2016, a diferencia que durante el 2015 se registraron gastos pre operativo en gran parte del año, iniciando operaciones la empresa en el mes de diciembre.

Miles S/	2015	2016	Variación
Primas Ganadas Netas	54	29,926	29,872
Primas Netas del Ejercicio	68	30,391	30,323
Primas Seguros Netas	68	31,248	31,180
Ajuste de Reservas Técnicas		-857	-857
Primas Cedidas Netas	-14	-465	-451
Primas Cedidas Netas	-14	-574	-560
Ajuste de Provisiones Técnicas		109	109
Siniestros Incurridos Netos	-27	-4,572	-4,546
Siniestros de Primas Netos	-27	-5,141	-5,115
Siniestros de Primas Cedidas		569	569
Resultado Técnico Bruto	28	25,354	25,326
Comisión sobre Primas	-51	-22,452	-22,401
Resultado Técnico	-23	2,902	2,925
Gastos administrativos	-5,431	-6,350	-919
Resultado de Operación	-5,454	-3,448	2,006
Ingreso por Inversiones	298	666	368
Gastos Financieros		-8	-8
Diferencia de Cambio	-19	-60	-41
Resultado A/Impuestos	-5,175	-2,850	2,325
Impuesto a la renta	32		-32
Utilidad Neta del Ejercicio	-5,142	-2,850	2,292

- El resultado acumulado del periodo 2016 fue de una pérdida de S/ 2,850 mil. Nivel positivamente superior al presupuesto y al resultado del periodo anterior.



D. Principales indicadores de Creceer Seguros

Liquidez

- A cierre de diciembre 2016 los ratios de liquidez corriente registraron 2.09, nivel superior al promedio del mercado (1.20). De igual manera el índice de liquidez efectiva, que registro un 1.19 versus el 0.13 que registro el mercado.

Rentabilidad

- El ROE de la empresa registro en su primer año de operaciones un nivel de -28.8%. Nivel que se espera mejorar de manera considerable durante el año 2017.
- La rentabilidad sobre el portafolio de Inversiones, considerando el promedio de las inversiones durante el 2016, refleja un rendimiento del 4.4% versus el 6.8% que refleja el promedio del mercado. Sin embargo, es importante resaltar que el mercado de Vida viene influenciado de manera importante por carteras que tienen Rentas Vitalicias donde los instrumentos financieros son de muy largo plazo, obteniendo con ellos rendimientos mayores

Siniestralidad

- El nivel de Siniestralidad Total, registro un índice de 16.5% al cierre de diciembre, mostrando un mejor performance que el sistema (21.3%), considerando solo Siniestralidad de Desgravamen.
- La Siniestralidad Cedida reflejo un ratio del 99.3%, el cual muestra un nivel superior al registrado por el sistema al cierre de diciembre.

Solvencia

- El nivel de patrimonio efectivo sobre los requerimientos patrimoniales mostró una relación de 1.41 a diciembre, mostrando un nivel similar al registrado por el mercado (1.53) en diciembre.
- El patrimonio efectivo sobre los niveles de endeudamiento, mostraron un nivel de 1.40 al cierre del año. Mientras que el Sistema registra un nivel de 2.69 veces.
- La Cobertura Global de Obligaciones Técnicas, registro 1.41 en Diciembre por el registro de las Inversiones Elegibles Aplicadas de la empresa. El mercado registra un nivel de 1.06 veces.

Gestión

- Al cierre del año el ratio de manejo administrativo, registro un 21.0%. Mostrando un mejor índice que el promedio del mercado (23.8%).
- De igual forma el Índice Combinado registro un nivel de 109.1%, este nivel es superior al 100% debido a que la empresa ha registrado su primer año de operaciones, esperando alcanzar durante el 2017 un nivel dentro del promedio del mercado (84.0%).



IX. GESTION COMERCIAL

Posicionamiento e Imagen

El accionar diario de Creceer Seguros está centrado en el cliente y en la satisfacción de sus necesidades de protección. Es por esta razón que durante el 2016, se planteó el objetivo de comenzar a construir una empresa que escuche y entienda las necesidades de sus clientes para poder desarrollar productos y servicios acorde a estas necesidades.

El poder comprender lo que el cliente necesita es tarea de toda la organización y es el ADN de todos los colaboradores de la compañía. Por esta razón Creceer Seguros tiene marcado en sus cimientos el ser Simples, Cercanos y Transparente para sus clientes.

Por otro lado, el slogan de la compañía profesa nuestra razón de ser: "Lo hacemos simple para crecer seguros". Es prioridad en un mercado donde hay una baja penetración de seguros, el poder desarrollar productos sencillos y fáciles de entender para el consumidor y cubran sus necesidades de protección.

Creceer Seguros, está orientado en su día a día a la innovación de productos y servicios que satisfagan al cliente, porque entendemos que trabajamos para buscar la protección y por ende el crecimiento de nuestros clientes.

Marketing

A inicios de 2016, se inició la construcción de la primera etapa de nuestra página web www.creceerseguros.pe. En esta página se muestra detalladamente nuestros inicios como empresa, quienes somos, los productos que ofrecemos y sobre todo es la ventana para que nuestros clientes nos conozcan un poco más.

Para mediados del 2017, como segunda etapa, se ha planteado incorporar a nuestros sponsors (canales) en la página para tener una mayor interacción con ellos.

Por otro lado, todos los sponsor cuentan con folletos informativos de los productos que se comercializan, así como información de La Compañía. Creceer tiene como política informar al cliente en todas las condiciones de los productos que adquieren a través de nuestros socios estratégicos.

Gestión al Cliente

Durante el 2016, Creceer Seguros veló por contar con un área de atención de reclamos y atención al usuario con procesos claros y ágiles, que permitan brindar un buen servicio y tener clientes satisfechos.

Los canales de comunicación para la atención de reclamos y atención al usuario durante el 2016 fueron:

- Contact Center de Creceer Seguros: Llamando al 417-4400 para Lima o al 0801-17440 para provincias.
- Página web: www.creceseguros.pe
- Correo electrónico: gestionalcliente@creceseguros.pe
- Presencial o Por Escrito: a través de los canales de comercialización o en la Oficina principal de Creceer Seguros (Av. Jorge Basadre N°310, piso 2 - San Isidro).

En ese sentido, durante el año se realizaron pruebas de contingencia para asegurar que los procesos de atención al usuario en escenarios adversos estén funcionando a la perfección. Dichas pruebas consideraban diversas áreas de la compañía asegurando el funcionamiento correcto.

A lo largo del 2016 se realizaron constantes capacitaciones al personal encargado de brindar asesoría a los usuarios con relación a los productos y servicios que brinda Creceer, para asegurar la calidad y estandarización del servicio.

Finalmente, en el último trimestre 2016, se reformuló el sistema de control de reclamos de la compañía. Con esta nueva implementación, se obtuvo una herramienta más eficiente para hacer seguimiento exhaustivo a los tiempos de atención de reclamos y así mejorar los niveles de servicio del área de Sinistros y Gestión al Cliente.

Productos y negocios estratégicos

Al cierre del año 2016 la empresa registró primas de seguros de vida por un monto total de S/ 31.2 millones. En el primer año de operación nos enfocamos en la venta de seguro de Desgravamen a través de canales del sector financiero (bancos, cajas, financieras) y alcanzamos una participación del 0.3% sobre el total de primas del sistema. Además, en el último trimestre del año se lanzó con éxito un producto de Sepelio orientado a cubrir las necesidades de los microempresarios y emprendedores del Perú.

Para el 2017 nos enfocaremos en fortalecer nuestra posición con los productos que ya tenemos implementados, a través de canales bancarios y de retail. En ese sentido, reforzaremos nuestra presencia en todos los canales del Grupo Pichincha.

Además, buscamos consolidarnos en el mercado de seguros masivos con el desarrollo de seguros y microseguro de vida, accidentes y sepelio. Dentro de nuestros objetivos estratégicos se encuentra el lanzamiento de productos que entiendan las necesidades de nuestros clientes, que sean accesibles, flexibles y que cumplan con sus expectativas. Es por ello que creemos que los microseguros son una excelente oportunidad para atender a los microempresarios, emprendedores y personas de bajos recursos, con productos sencillos, atractivos y a precios justos. Este esfuerzo en desarrollo de productos, junto con el cumplimiento de nuestra promesa de simplicidad, cercanía y transparencia, nos permitirá construir relaciones a largo plazo con los clientes.



Finalmente, trabajaremos en el desarrollo de nuevos canales de venta masivos (banca, retail, tele marketing), apoyándonos en la relación con corredores de seguros.

X. OPERACIONES Y TECNOLOGIA

La sinergia que logran estas áreas dentro de Creceer Seguros permite brindar el soporte operativo, tecnológico y funcional que el Negocio requiere, teniendo como objetivo fundamental estar alineados a la estrategia de la empresa así como trabajar en la generación de eficiencia, mejora continua, optimización de herramientas y gestión de indicadores.

Operaciones y Tecnología tienen dentro de su ámbito de acción la optimización de procesos, por ello, bajo este enfoque, buscan proponer procedimientos seguros, simples y controlados con lo cual se provea a nuestros clientes internos y externos de servicios diferenciados y teniendo bajo control los riesgos operacionales. Así mismo, otro rol de gran importancia es el soporte en la gestión de proyectos tecnológicos estratégicos que buscan garantizar la integridad, disponibilidad y versatilidad de la plataforma de primer nivel en la cual asentamos nuestras operaciones

XI. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Para Creceer Seguros, la gestión integral de riesgos 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 Sub Gerencia de Riesgos se encarga de desarrollar una adecuada cultura de riesgos en la compañía, implementando metodologías que permitan identificar, evaluar y establecer medidas de acción adecuadas para mitigar los riesgos que afronta la empresa.

Además, mensualmente el Comité de Riesgos ha sido participe de la implementación de procedimientos de la gestión integral de riesgos en la empresa, así como el despliegue de los procesos para el control, medición e implementación de medidas de tratamiento de los riesgos identificados en los procesos críticos de Creceer Seguros en el 2016. Para cumplir con dicho objetivo, junto con el compromiso de toda la institución, la Sub Gerencia de Riesgos ha trabajado de la mano con la Sub Gerencia Técnica-Actuarial y el área de Siniestros para mantener la información adecuada a disposición de la Gerencia General y el Directorio.

Funcionalmente la gestión de riesgos 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 de la compañía.



a. Riesgo Estructural y de Mercado

a.1 Riesgo de Crédito

Creceer Seguros cuenta con un portafolio de Inversión de instrumentos de renta fija de corto plazo tal como certificados de depósito, depósitos a plazo, fondos mutuos de renta fija; por lo cual la gestión de riesgo de crédito recae sobre el seguimiento de riesgo de contraparte y la evaluación de elegibilidad de las contrapartes. El portafolio de Creceer Seguros cuenta con instrumentos de una alta calidad crediticia y de bajo riesgo, lo cual es consecuente con el tamaño del mismo. Asimismo, se incorporó la metodología la clasificación de riesgo interna, lo cual responde a la implementación de la Metodología Simplificada de elegibilidad de inversiones elaborada en el mes de junio.

a.2 Riesgo de Mercado

Creceer Seguros mantiene un perfil conservador en la gestión de su portafolio de inversiones, el mismo que está distribuido en instrumentos emitidos por el Gobierno central, depósitos bancarios, certificados de depósito, así como fondos mutuos. A diciembre de 2016, la empresa contaba con un nivel de Obligaciones técnicas de S/. 11, 562 mil, respaldado por un portafolio de inversiones elegibles aplicadas.

En el 2016, Creceer Seguros limitó la exposición a instrumentos de renta fija dada la política conservadora del Grupo 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.

Para el control de riesgos del portafolio se realiza el seguimiento a los límites de inversión por tipo de instrumento, rubro, grupo económico, entre otros; considerando que el objetivo principal de la institución es mantener una posición líquida y garantizar la solvencia a largo plazo. Al cierre de diciembre del 2016, Creceer Seguros se encontraba adecuado a los nuevos límites de inversión, establecidos en el Reglamento de Inversiones de empresas de seguros Resolución SBS 1041-2016.

Por otro lado, la Política Integral de Riesgos de Inversión hace mención a las metodologías a ser utilizadas para el cálculo del Valor en Riesgo, habiéndose contemplado el uso de un VaR histórico, backtesting y escenarios de estrés.

a.3 Riesgo de Liquidez

Se ha elaborado un Procedimiento de Riesgo de Liquidez con el objetivo de identificar la posible ocurrencia de pérdidas económicas de Creceer Seguros por la pronta liquidación de activos financieros a precios no competitivos por falta de liquidez para responder a sus obligaciones.

a.4 Riesgo Operacional

Creceer Seguros, alineado a la cultura corporativa del Grupo Pichincha, ha trabajado en la mejora continua de la gestión de riesgos, priorizando la



identificación, medición, valorización y mitigación de los riesgos operacionales de los procesos críticos de la empresa.

Durante el 2016, se desarrollaron las evaluaciones de riesgo operacional de los procesos priorizados bajo la metodología de identificación de procesos críticos de riesgo operacional, realizando el seguimiento de los planes de acción expuestos en los informes de riesgo operacional.

En el mes de noviembre, Creceer Seguros llevo a cabo sus primeras pruebas de Continuidad del negocio, los tipos de prueba testeados fueron: pruebas de escritorio y simulacro.

A su vez, se realizó el monitoreo de los controles referidos a la seguridad de los activos de información y control de accesos, lo cual permitirá tener un mayor control del uso de internet y puertos de salida de información.

La planeación de la gestión de Riesgo para el 2017 considera la adecuación de al Nuevo Reglamento de Gobierno Corporativo y Gestión Integral de Riesgos desde su inicio.

XII. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Como resultado de los constantes esfuerzos por mantener elevados niveles de solidez de nuestro balance y considerando los resultados de la gestión 2016, las clasificadoras de riesgo nos ratificaron su percepción de los diferentes riesgos evaluados.

Clasificadoras	Dic 15	Set 16
Class & Asociados	B+	B+
Apoyo & Asociados	B+	B+



XIII. GESTION DE PERSONAS

Durante el año 2016 la compañía realizó mejoras en la estructura organizacional, a fin de adecuarla bajo la nueva estrategia y objetivos corporativos y en búsqueda de la consolidación de las áreas y del fortalecimiento del conocimiento sobre la industria de seguros en los colaboradores.

Adicionalmente, se dio inicio a la implementación de acciones y políticas con el fin de reforzar el compromiso y productividad de los equipos de trabajo con miras al crecimiento del negocio para los siguientes periodos.

Se desarrolló un plan de actualización y adecuación de Descriptivos de Puestos alineados a la realidad de la compañía, con el objetivo de realizar una planificación salarial acorde con sus necesidades. Asimismo, durante el último trimestre del año se llevó a cabo la primera Evaluación del Desempeño con los colaboradores.

Al 31 de Diciembre de 2016, Creceer Seguros contaba con un total de 20 colaboradores, agrupados de la siguiente manera:

Categoría de Empleo	2015	2016	Variación	%
Empleados Permanentes	12	13	1	8%
Gerentes / Funcionarios	5	4	-1	-20%
Empleados Eventuales	3	3	0	0%
Personal contratado por Service	0	0	0	0%
Total	20	20	0	0%



XIV. INFORMACIÓN GENERAL

DENOMINACIÓN

Creceer Seguros SA Compañía de Seguros

DIRECCIÓN

Oficina principal: Av. Jorge Basadre 310 – 2do piso, San Isidro, Lima.

Tel.: 417-7400 ó (801) 17440

Fax: 370-4955

Web: www.creceseguros.pe

RESEÑA HISTÓRICA

Creceer Seguros S.A. Compañía de Seguros se constituyó en Perú, en la ciudad de Lima, el 15 de enero de 2015, e inició operaciones el 1 de diciembre de 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 de 2015. La Compañía es una subsidiaria de Cuzco International Holding Inc. (domiciliada en Panamá) y del Banco Financiero del Perú, quienes poseen el 65.00% y 35.00%, respectivamente, del capital social.

ACTIVIDAD ECONOMICA

La actividad principal de la Compañía 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 vida, 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 (en adelante la Ley de Banca y Seguros), modificada por el Decreto Legislativo N° 1028.

En 2016 la Compañía cuenta como clientes principales a aquellas personas naturales que solicitan un financiamiento a través del Banco Financiero del Perú, trasladándoles éste último la cartera a fin de que puedan prestar el servicio de seguros de desgravamen.

MODIFICACIONES ESTATUTARIAS

Se incrementó el capital de la empresa por aporte de capital de los accionistas, pasando el capital social de S/.14, 100 mil a S/.20, 675 mil en el mes de julio.

CAPITAL

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 es de S/. 20, 675 mil representado por S/. 20,675,192 acciones de S/1.00, las cuales están clasificadas en acciones comunes. Las acciones se encuentran en poder de inversionistas nacionales y extranjeros

COMPOSICIÓN PATRIMONIAL

Capital	S/.	20,675,192.00
Reservas	S/.	0.00
Ajustes del Patrimonio	S/.	519.31
Resultados Acumulados	S/.	-5,174,736.90
Resultados del Ejercicio	S/.	-2,850,218.10
Total	S/.	12,650,756.31

TENENCIA ACCIONARIA

Considerando el capital suscrito y pagado a la fecha con derecho a voz y voto, la tenencia accionarial de Creceer Seguros es:

CONCEPTO				(S/.)	(%)
Capital Social Total				20,675,192	100.0%
Total Acciones Comunes				20,675,192	100.0%
Accionistas Extranjeros				13,438,875	65.0%
Accionistas Nacionales				7,236,317	35.0%
Principales Accionistas (Total)		País	Grupo económico	20,675,192	100.0%
1.-	HOLDING CUZCO INTL	Ecuador	G. Pichincha	13,438,875	65.0%
2.-	BANCO FINANCIERO DEL PERU	Perú	G. Pichincha	7,236,317	35.0%

ACCIONES CON DERECHO A VOTO

ACCIONES CON DERECHO A VOTO			
Tenencia	Número de accionistas	Participación % respecto al total de acciones comunes	Participación % respecto al capital social
Mayor al 10%	2	100.00%	100.00%
Entre 5% - 10%	0	0.00%	0.00%
Entre 1% - 5%	0	0.00%	0.00%
Menor al 1%	0	0.00%	0.00%
TOTAL	2	100.00%	100.00%



COTIZACIONES DE ACCIONES Y VALORES DE CRECER SEGUROS (CRECERC1) DURANTE EL AÑO 2016

No se registró cotizaciones durante el 2016.

CAMBIOS EN LOS RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN Y REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

Durante el 2016 se dieron cambios en los responsables de la información financiera de la empresa, cambiándose al Gerente de Finanzas y al Contador General, siendo a partir de mayo el Sr. Gregorio Alfaro Ccasani el nuevo Contador General y a partir de junio el Sr. Olger Luque Chavez el nuevo Gerente de Administración y Finanzas.

PROCESOS JUDICIALES, ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES

Crecer Seguros se ve inmerso en Procesos Legales propios del ejercicio de sus actividades en el Mercado de Seguros. Los principales procesos legales en el 2016 han estado referidos a reclamos ante la Autoridad de Defensa de Consumidores y Usuarios, por el rechazo del pago de siniestros, derivados de las Pólizas de Seguros de Desgravamen. Es importante señalar que los procesos legales son dos de carácter administrativo ante el INDECOPI, y los montos implicados en dichos procesos no son una contingencia importante para la Empresa.

HONORARIOS DE AUDITORIA

De conformidad con lo establecido en la Segunda Disposición Final del Reglamento de Auditoría Externa aprobada por Resolución SBS N° 17026-2010, cumplimos con revelar del último ejercicio económico, los servicios prestados por las Sociedades de Auditoría Externa a Crecer Seguros SA - Compañía de Seguros por los montos siguientes (expresados en Soles):

Honorarios de Auditoria 2015 - Soles

Sociedad Auditora	Honorarios de Auditoria	Honorarios relacionados a Auditoria	Honorarios de Impuestos	Otros Honorarios	TOTAL
BDO	30,590				30,590
Total	30,590	-	-	-	30,590

Honorarios de Auditoria 2016 - Soles

Sociedad Auditora	Honorarios de Auditoria	Honorarios relacionados a Auditoria	Honorarios de Impuestos	Otros Honorarios	TOTAL
KPMG	57,820	4,360			62,180
Total	57,820	4,360	-	-	62,180

