



**BNP PARIBAS  
CARDIF**

**MEMORIA ANUAL**

**BNP PARIBAS CARDIF S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS**

**2013**

## INDICE

### **Sección I.- Declaración de Responsabilidad**

### **Sección II.- Carta del Presidente**

### **Sección III.- Nuestro Negocio**

1. Datos Generales de la Compañía
  - a) Denominación Social.
  - b) Domicilio.
  - c) Teléfono y fax.
  - d) Datos de Constitución.
  - e) Grupo Económico.
  - f) Capital social.
  - g) Clases de acciones.
  - h) Número de Acciones.
  - i) Estructura Accionaria.
  - j) Autorizaciones.
  - k) Composición Accionaria.
  
2. Descripción de Operaciones y Desarrollo
  - a) Detalle del objeto social con indicación del CIIU.
  - b) Plazo de duración.
  - c) Evolución de las operaciones.
  - d) Procesos legales.
  - e) Gestión Integral de Riesgos.
  
3. Administración
  - a) Directores.
  - b) Plana Gerencial.

### **Sección IV.- Información Financiera**



1. Análisis y Discusión acerca del resultado de las operaciones y de la situación económica financiera
  - a. Primas ganadas netas
  - b. Siniestros Incurridos Netos
  - c. Resultado Técnico
  - d. Resultado Financiero
  - e. Gastos Administrativos
  - f. Pérdida por acción
  - g. Líquidez
  - h. Patrimonio
  - i. Flujo de Efectivo
2. Cambios en los Responsables de la elaboración y revisión financiera
3. Exposición de la situación económica financiera, incluyendo las proyecciones financieras de la misma, así como, una evaluación resumida de cada uno de los eventos más importantes ocurridos en el periodo y hechos subsecuentes, de modo que permita al accionista tener una imagen clara de la gestión.

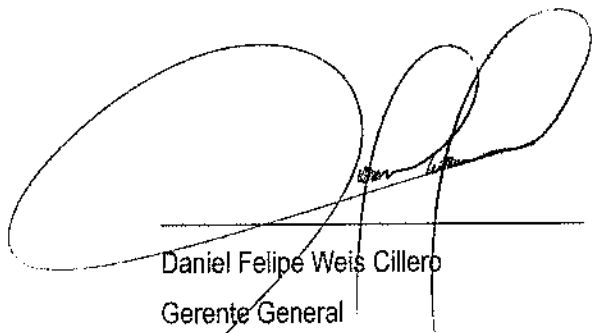
#### **Sección V.- Anexos**

1. Dictamen de los Auditores Independientes
2. Estados Financieros Auditados
3. Notas a los Estados Financieros
4. Información sobre el cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas

**SECCIÓN I.- DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BNP Paribas Cardif S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, durante el año 2013.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.



Daniel Felipe Weis Cillero  
Gerente General

BNP Paribas Cardif S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros

Lima, 10 de marzo de 2014

## SECCIÓN II.- CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas

Me es grato presentar a ustedes, en nombre del Directorio de BNP Paribas Cardif S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, la Memoria Anual 2013 y los Estados Financieros auditados correspondiente al ejercicio 2013.

En nombre del Directorio queremos agradecer a nuestros accionistas, socios, colaboradores, asegurados y a todos los que han hecho posible que la Compañía se consolide y crezca dentro del mercado asegurador peruano.



Francisco Javier Valenzuela Cornejo  
Presidente del Directorio

Lima, 10 de marzo de 2014.



### SECCION III.- NUESTRO NEGOCIO

#### 1. Datos Generales de la Compañía

- a) Denominación Social: BNP Paribas Cardif S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros (antes Cardif del Perú S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros), en adelante BNP Paribas Cardif.
- b) Domicilio: Av. Canaval y Moreyra N° 380, Piso 11, San Isidro, provincia y departamento de Lima.
- c) Teléfono y fax: (511) 615-1700 y (511) 615-1721.
- d) Datos de Constitución: BNP Paribas Cardif se constituyó en la ciudad de Lima mediante Escritura Pública de fecha 23 de mayo de 2006 otorgada ante Notario Público de Lima, Dr. Jose Alfredo Paino Scarpati, quedando inscrita en la Partida Electrónica N° 11891108 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima.
- e) Grupo Económico: BNP Paribas Cardif forma parte del Grupo Económico BNP Paribas, grupo líder europeo en servicios bancarios y financieros, pionero en Bancaseguros en Francia en 1973, uno de los mercados más desarrollados en el mundo. El Grupo BNP Paribas inició su internalización en 1989, desarrollando los negocios de protección a las personas, seguros asociados al crédito, ahorro y asistencias y protección a los bienes.
- f) Capital social: El capital social de BNP Paribas Cardif es de S/. 95'112,438.00 (Noventa y Cinco Millones Ciento Doce Mil Cuatrocientos Treinta y Ocho Nuevos y 00/100 Soles) representado por 95'112,438 acciones de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.
- g) Clases de acciones: Las acciones creadas y emitidas son comunes y nominativas.
- h) Número de acciones: 95'112,438 de una misma clase, de un valor nominal de S/. 1.00 cada una.



i) Estructura accionaria:

Denominación Social	Participación accionaria	Nacionalidad	Grupo Económico
BNP Paribas Cardif	99.891%	Francesa	BNP Paribas
Otros	0.109%	Francesa	BNP Paribas

j) Autorizaciones:

- j.1. BNP Paribas Cardif fue autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, para operar como empresa de seguros, mediante Resolución SBS N° 1151-2006, de fecha 11 de septiembre de 2006.
- j.2. Mediante Resolución SBS N° 18437-2010, de fecha 30 de diciembre de 2010, BNP Paribas Cardif fue autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP a ampliar su objeto social, para realizar operaciones de reaseguros y modificar su denominación social a "Cardif del Perú S.A Compañía de Seguros y Reaseguros"
- j.3. Mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 011-2011-SMV/11.1, de fecha 28 de diciembre de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores se pronuncia a favor del listado de las acciones representativas del capital social de BNP Paribas Cardif y sobre la inscripción de las acciones representativas del capital social de BNP Paribas Cardif, en el Registro Público del Mercado de Valores.
- j.4. Finalmente, mediante Resolución SBS N° 2696-2013 de fecha 03 de mayo de 2013, se aprobó la modificación de la denominación social de Cardif del Perú S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros por la de BNP Paribas Cardif S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros.

k) Composición Accionaria: La composición accionaria de BNP Paribas Cardif al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:



Tenencia	Número de Accionistas	% Participación
Menor al 1%	1	0.109%
Mayor al 10%	1	99.891%
Total	2	100%

Las acciones comunes emitidas por BNP Paribas Cardif no registraron negociación en Rueda de Bolsa durante el ejercicio 2013.

## 2. Descripción de Operaciones y Desarrollo

- a) Detalle del objeto social con indicación del CIU: El objeto social de BNP Paribas Cardif es realizar todas las operaciones y servicios permitidas por la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros para las empresas de seguros y reaseguros de riesgos generales y vida en el Perú, así como las demás disposiciones complementarias y/o aquellas reglamentarias, y/o aquellas que las sustituyan, sin más limitación que las que resulten establecidas en las normas legales vigentes.

Asimismo, BNP Paribas Cardif, podrá realizar solo a través de subsidiarias, las operaciones que se indican en el numeral 2° del artículo 318° Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

De acuerdo con la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIU), BNP Paribas Cardif, se encuentra dentro del Grupo 66036 y 66010 que corresponden a la financiación de planes de seguros generales y planes de seguro de vida, respectivamente.

- b) Plazo de duración: El plazo de duración de BNP Paribas Cardif es indeterminado.
- c) Evolución de las operaciones:





c.i. Descripción en forma genérica

BNP Paribas Cardif, se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 23 de mayo de 2006, como empresa de seguros, obteniendo la autorización de funcionamiento, mediante Resolución SBS N° 1151-2006 de fecha 11 de septiembre de 2006.

Mediante, Resolución SBS N° 18437-2010, de fecha 30 de diciembre de 2010, BNP Paribas Cardif fue autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP a realizar operaciones de reaseguros, modificando su denominación social a "Cardif del Perú S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros"; dicha denominación social fue posteriormente modificada por la de "BNP Paribas Cardif S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros", la cual fue debidamente autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP el 03 de mayo de 2013.

c.2. Descripción del sector en que se encuentra localizado BNP Paribas Cardif, descripción de la competencia que enfrenta y de su posicionamiento en dicha industria

Durante el año 2013 la utilidad neta de las 15 compañías de seguros que a la fecha operan en el país solo creció 0.5%. Las primas netas crecieron en 14.7% y sumaron S/9,069 millones. Sin embargo, los siniestros registraron un aumento de 17.7% a S/4,162 millones y la siniestralidad directa aumentó en 1% a un nivel de 46%.

Los cuatro principales grandes ramos de seguros siguen siendo Ramos Generales (38%), Sistema Privado de Pensiones (31%), Accidentes y Enfermedades (17%) y Vida (14%).

El resultado técnico bruto creció en 20%, las comisiones netas crecieron en 7% y el resultado técnico neto aumentó en 22%.

Los gastos de administración aumentaron en 12%, el resultado de inversiones creció en 3% y el impuesto a la renta fue 30% menor con respecto al 2012.

El modelo de negocios de BNP Paribas Cardif y la confianza generada a nuestros socios durante todos estos años, nos ha permitido seguir creciendo con ellos y desarrollar la venta de nuevos productos como el SOAT (Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito), una nueva línea de producto para la compañía, permitiendo diversificarnos con nuestros socios actuales así como iniciar relación con nuevos socios comerciales.

El producto oncológico fue modificado y mejorado logrando ser uno de los más competitivos del mercado, ahora trabajamos con una nueva red de clínicas a nivel nacional como proveedores para las atenciones oncológicas.

BNP Paribas Cardif ha logrado seguir posicionándose como un participante importante en el mercado asegurador de seguros personales, reconocidos por la flexibilidad de adaptación a cada socio y por su enfoque a la creación de valor y buen servicio.

Este año ha sido de gran crecimiento para BNP Paribas Cardif logrando una prima neta de S/.152.86 millones de nuevos soles que representa un incremento de 62.3%, pasando de una participación de 1.19% en el 2012 a 1.7% y convirtiéndola en la compañía de seguros con mayor crecimiento del 2013.

c.iii. Primas Netas de seguros y reaseguros aceptados (en miles de nuevos soles)

Ramo	2013	2012	Variación %
Robo y Asalto	3,214	2,534	27%
Multiseguro	9,434	9,275	2%
Misceláneos	19,466	18,093	8%
Accidentes	3,542	4,172	-15%
Asistencia Médica	15,591	15,793	-1%
SOAT	3,445	-	0%
Vida grupo particular	24,206	30,976	-22%
Desgravamen	75,492	18,247	314%
Vida corto plazo	146	171	-15%
<b>Total</b>	<b>154,534</b>	<b>99,261</b>	<b>56%</b>

BNP Paribas Cardif al cierre del ejercicio 2013, ha tenido un incremento del 56% en las primas netas de seguros y reaseguros aceptados respecto del ejercicio anterior, crecimiento superior al promedio del mercado, logrando cumplir la meta presupuestada.

El crecimiento en las primas netas se debió principalmente al crecimiento en el ramo de vida (desgravamen) y a una mayor emisión de pólizas de seguros en los ramos generales (Robo y Asalto y Misceláneos).



c.iv. Información relativa a planes o políticas de inversión.

Las políticas de inversiones de BNP Paribas Cardif tuvieron como objetivo el respaldo de las obligaciones técnicas (reservas, margen de solvencia y fondo de garantía) y la inversión del superávit de patrimonio, maximizando el rendimiento y asegurando controlar y minimizar los riesgos relacionados que podrían afectar el patrimonio y el desarrollo de la Compañía, tales como los riesgos de contraparte, de mercado, de moneda, entre otros.

En concordancia con las normas vigentes de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, las políticas de inversiones de BNP Paribas Cardif fueron revisadas y modificadas en el ejercicio 2013 a fin de:

- Diversificar los tipos de instrumentos en los cuales invertir. Cabe señalar que, al 31 de Diciembre 2013, los bonos corporativos y del sistema financiero representan el 52% de los activos elegibles.
- Mantener la duración de los activos en un máximo de 2.5 años, a fin de mejorar el calce de duración entre el activo y el pasivo. Así pues, al 31 de diciembre de 2013, la duración del activo era de 1.9 años.

Asimismo, BNP Paribas Cardif definió algunas reglas de administración que permitieron tener un mejor control del portafolio y reducir los riesgos de inversiones. De esta manera, destaca el hecho de invertir en instrumentos fácilmente negociables en el mercado, cuyos emisores tengan una alta calificación de riesgo, reduciéndose así los riesgos de liquidez y contraparte.

c.v. Relaciones especiales entre BNP Paribas Cardif y el Estado

La actividad de BNP Paribas Cardif está regida por la Ley N° 26702 "Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros", la misma que establece el marco de supervisión y regulación a que se someten las empresas que operan en el Sistema Financiero y de Seguros, encontrándose en consecuencia supervisada por Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

A partir del 28 de diciembre 2011, BNP Paribas Cardif se encuentra listada en la Bolsa de

Valores de Lima e inscrita sus acciones en el Registro Público del Mercado de Valores, encontrándose a partir de dicha fecha bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores, en su condición de empresa emisora de valores.

Finalmente, y toda vez que a partir Decreto Legislativo 1158, publicado el 06 de diciembre de 2013, se consideran a las empresas de seguros que comercializan seguros de salud como IAFAS, la Compañía al comercializar seguros de salud se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia Nacional de Aseguramiento en Salud.

A continuación mencionaremos las normas legales con mayor impacto en BNP Paribas Cardif emitidas en el ejercicio 2013:

<b>Norma</b>	<b>Sumilla</b>	<b>Fecha de Publicación</b>
<b>Decreto Supremo N° 003-2013-JUS</b>	Aprueban Reglamento de la Ley N° 29733, Ley de Protección de Datos Personales	22/03/2013
<b>Resolución N° 3198-2013</b>	Reglamento de Pago de Primas de Pólizas de Seguro	26/05/2013
<b>Resolución N° 3199-2013</b>	Reglamento de Transparencia de Información y Contratación de Seguros	26/05/2013
<b>Resolución N° 3201-2013</b>	Reglamento para el uso de pólizas de seguro electrónicas	26/05/2013
<b>Resolución N° 3202-2013</b>	Reglamento para la gestión y pago de siniestros	26/05/2013
<b>Resolución N° 3203-2013</b>	Normas complementarias aplicables a los seguros de salud	26/05/2013
<b>Resolución SBS N° 4095-2013</b>	Aprueban Reglamento de la Reserva de Siniestros	07/07/2013
<b>Resolución SBS N° 5072-2013</b>	Reglamento de Medición del Riesgo de Concentración en las Empresas de Seguros	21/08/2013
<b>Resolución SBS N° 7044-2013</b>	Reglamento de Registro de Modelos de Pólizas de Seguro y Notas Técnicas	29/11/2013



<b>Decreto Legislativo N° 1158</b>	Decreto Legislativo que dispone medidas destinadas al fortalecimiento y cambio de denominación social de la Superintendencia Nacional de Salud	06/12/2013
----------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------

c.vi. Principales activos

BNP Paribas Cardif cuenta al cierre del ejercicio 2013 con S/. 162,825 miles de nuevos soles como activo total, lo que significa un incremento del 10.5% en relación al cierre del ejercicio 2012, en el que se contaba con S/.147, 373 miles de nuevos soles (cifra reexpresada bajo NIIF). Este aumento se observa principalmente en los rubros de inversiones, que tuvieron un incremento de 10% pasando de S/.121,359 miles de nuevos soles al 31 de diciembre 2012 a S/.133,492 miles de nuevos soles al 31 de diciembre 2013, representando el 82.0% del total de los activos de BNP Paribas Cardif.

La composición que se alcanza en los activos elegibles de BNP Paribas Cardif al 31 de diciembre del 2013 es la siguiente:

Activos elegibles

(Expresado en miles de nuevos soles)

Activos Elegibles	2013	2012
	S/.000	S/.000
Caja	2,688	3,054
Depósitos e imposiciones	4,009	8,181
Valores de Gobierno Central y BCRP	33,090	29,637
Títulos representativos del Sistema Financiero	41,956	31,318
Bonos empresariales	27,755	20,649
Acciones y fondos mutuos de inversiones en valores	16,928	15,994
Instrumentos emitidos por el Estado y otros	6,898	7,187
Instrumentos de corto plazo	-	5,261
Primas por cobrar no vencidas a cedentes seguro	13	-
Primas por cobrar no vencidas y no devengadas	1,337	211
<b>Total</b>	<b>134,674</b>	<b>121,492</b>



Como se puede apreciar, BNP Paribas Cardif, ha incrementado en 10.9% sus activos elegibles, en relación al año anterior, ello debido al propio crecimiento del negocio, siendo las inversiones más importantes los títulos representativos del sistema financiero, los valores emitidos por el Gobierno Central y BCRP, bonos empresariales y fondos mutuos que representan el 31%, 13%, 21% y 25% respectivamente del total de los activos elegibles.

c.vii. Detalle del número de personas que laboran en BNP Paribas Cardif

Ejercicio 2013

	<b>Nombrados</b>	<b>Contratados</b>	<b>Total</b>
Funcionarios	31	2	33
Empleados	36	24	60
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>26</b>	<b>93</b>

Ejercicio 2012

	<b>Nombrados</b>	<b>Contratados</b>	<b>Total</b>
Funcionarios	22	2	24
Empleados	25	30	55
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>32</b>	<b>79</b>

Variaciones 2012-2013

	<b>Nombrados</b>	<b>Contratados</b>	<b>Total</b>
Funcionarios	9	0	9
Empleados	11	-6	5
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>-6</b>	<b>14</b>

c.viii. Relación económica con otra empresa en razón de préstamos o garantías que en conjunto comprometan más del 10% del patrimonio de BNP Paribas Cardif.

Al 31 de diciembre de 2013, BNP Paribas Cardif, no tiene relación económica de préstamos o garantías con otras empresas que superen el 10% de su patrimonio.

d) Procesos Legales



BNP Paribas Cardif, mantiene procesos relacionados con el pago de indemnizaciones por siniestros, que no tienen un impacto significativo sobre los resultados de la empresa.

e) **Gestión Integral de Riesgos**

Los riesgos que enfrenta BNP Paribas Cardif cubren una amplia gama de aspectos, incluyendo el riesgo técnico, operacional, de mercado y estratégico.

La gestión y control de riesgos se encuentran entre las prioridades clave del Grupo BNP Paribas y sus subsidiarias. Este enfoque no solo asegura que el Grupo BNP Paribas pueda cumplir con sus obligaciones para con sus clientes, sino que también asegura que cumple con la normativa vigente.

En ese sentido, BNP Paribas Cardif, ha desarrollado una sólida estructura de ambiente de control, en la cual la participación y compromiso del personal con la mitigación de los riesgos se constituye como un factor crítico.

La gestión integral de riesgos es administrada por la Unidad de Riesgos, que es responsable de medir y controlar los riesgos de BNP Paribas Cardif. La Unidad de Riesgos es independiente del core business y reporta directamente al Directorio.

La Unidad de Riesgos es responsable de proveer el aseguramiento suficiente de que los riesgos tomados por BNP Paribas Cardif, cumplen y son compatibles con sus políticas de riesgo y con la estrategia y objetivos del negocio. Para tal fin, junto con los dueños de los procesos, identifica los riesgos y los recursos junto con los planes de acción para mitigarlos.

La gestión integral de riesgos comprende a los riesgos de suscripción (técnico), crédito y contraparte, mercado y operacional.

e.i. **Riesgo Operacional**

La gestión de los riesgos operacionales abarca a todos los procesos de BNP Paribas Cardif, en cumplimiento de la estrategia de riesgo implementada.

La gestión de los riesgos operacionales se sustenta en:

- Los principios y normas del grupo BNP Paribas.



- Los principios de gobierno, políticas y procedimientos para la gestión del riesgo operacional aprobados por el Directorio.
- Las reglas de delegación.
- Los procesos, metodologías y mejores prácticas difundidas por el grupo BNP Paribas.

La metodología para la gestión del riesgo operacional abarca las siguientes etapas:

- La identificación de riesgos y la evaluación.
- La medición del riesgo.
- Control.
- Reportes.
- Seguimiento.

#### e.ii. Riesgos Financieros

La gestión de riesgos financieros y de seguros comprende la medición y control de los riesgos de suscripción (técnicos), crédito y contraparte, liquidez, tasa de interés y moneda.

La gestión del riesgo técnico se sustenta en las políticas y procedimientos normados por el Grupo BNP Paribas. El resultado de la gestión de este riesgo se evidencia en la medición y control de los indicadores de cobertura de las obligaciones técnicas y requerimientos patrimoniales por las líneas de negocio en las que ha incursionado BNP Paribas Cardif (generales y vida). Asimismo, la gestión del riesgo técnico involucra el control de la suficiencia de primas y reservas.

La gestión del riesgo de crédito se basa en la política de inversiones validada según los altos estándares definidos por nuestra Casa Matriz. Sobre los riesgos vinculados al manejo de las inversiones se encuentran adicionalmente el de liquidez, por el cual se mantiene un calce adecuado entre activos y pasivos, el de tasa de interés que hace referencia al impacto que las variaciones en las tasas de interés pueden tener sobre el margen financiero y el valor económico de las inversiones disponibles que mantiene BNP Paribas Cardif y el riesgo de moneda que es mitigado por el control de los límites establecidos de acuerdo a la regulación.





e.iii. Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos está conformado por un miembro del Directorio, el Gerente General, el Gerente Técnico Financiero y el Sub Gerente de Riesgos. Este Comité tiene dentro de sus responsabilidades la aprobación de las distintas herramientas aplicables a la Gestión de Riesgos, así como la supervisión de la correcta implementación de las mismas. Este Comité revisa todos los riesgos que afectan a BNP Paribas Cardif, incluyendo el riesgo de crédito y sesiona trimestralmente.

**3. Administración**

a) Directores

- **Sr. Francisco Javier Valenzuela Cornejo**, Administrador Público de la Universidad de Chile, M.D. de la Escuela de Administración Facultad de Economía de la Universidad de Chile. Es Director de BNP Paribas Cardif, desde el año 2006.
- **Sr. Olivier Jean Germain Martin**, Actuario de la Universidad de Lyon I. Es Director de Cardif Seguros, desde el año 2011 hasta Julio 2013.
- **Sr. Olivier Antoine Calandreau**, Master de Matemáticas e Ingeniería de Computación de la Universidad de Paris. Es Director de BNP Paribas Cardif desde Julio 2013.
- **Sr. Alexis Frédéric Franck Pannegeon**, Ingeniero de la Ecole des Ponts et Chaussées, MBA College des Ingenieurs. Es Director de BNP Paribas Cardif, desde el año 2011.
- **Sr. Daniel Felipe Weis Cillero**, Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile. Es Director de BNP Paribas Cardif, desde el año 2011.
- **Sr. José Luis Chirinos Chirinos**, Economista de la Universidad Católica Santa María de Arequipa. Es Director Independiente de BNP Paribas Cardif desde Octubre del año 2012.

b) Plana Gerencial:

- **Sr. Daniel Felipe Weis Cillero, Gerente General.**  
Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2011 y ocupa el cargo de Gerente General desde esa fecha.
- **Sr. Jose Luis Portocarrero, Gerente Comercial**  
Con Maestría en Gerencia y Administración en la Escuela de Post Grado de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2013 y ocupa el cargo de Gerente Comercial desde esa fecha.
- **Sr. Miguel Humbelino Peña Acevedo, Gerente de Operaciones y Sistemas**



Ingeniero Informático de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Maestría en Administración Estratégica de Empresas CENTRUM – Pontificia Universidad Católica del Perú. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2013 y ocupa el cargo de Gerente de Operaciones y Sistemas desde esa fecha

- **Sr. Arnaud Cyrill Meziere, Gerente Técnico Financiero**  
Actuario de la Escuela de Estudios Superiores de Ciencia y Técnica Actuarial y Financiera. Ingresó a BNP Paribas Cardif en Mayo del año 2012 y ocupa el cargo de Gerente Técnico Financiero desde esa fecha.
- **Sra. Pamela Ingrid Lewis Arriaran, Gerente de Marketing y Desarrollo de Productos**  
Con estudios de Administración Pequeñas Empresas de la Universidad del Pacífico. Professional in Business Administration CENTRUM Católica. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2013 y ocupa el cargo de Gerente de Marketing y Desarrollo de Productos desde esa fecha.
- **Srta. Silvia Leonor Aleman Solsol, Sub Gerente de Finanzas**  
Contadora de la Universidad de Lima, Magister en Administración de la Universidad del Pacífico. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2007 y ocupa el cargo de Sub Gerente de Finanzas desde el año 2010.
- **Srta. Zenaida Ricaldì Solis, Sub Gerente de Riesgos**  
Bachiller en Ingeniería Industrial, de Universidad Pontificia Católica del Perú, Maestría en Auditoría en la Universidad del Pacífico. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2008 y ocupa el cargo de Sub Gerente de Riesgos desde el año 2011.
- **Srta. Catherine Escalante Ramos, Auditora interna**  
Bachiller en Administración de Empresas de la Universidad de Lima. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2011 y ocupa el cargo de Auditora Interna desde Noviembre 2011.

#### **SECCIÓN IV.- INFORMACIÓN FINANCIERA**

##### **1. Análisis y Discusión acerca del resultado de las operaciones y de la situación económica financiera.**

Mediante la Resolución SBS N° 7037-2012 de fecha 19 de septiembre de 2012, la SBS modificó el Manual de Contabilidad, con la finalidad de armonizar los principios contables a NIIF, estableciendo, entre otros, las siguientes modificaciones a partir de enero de 2013:

- Incorporación del Marco Conceptual de las NIIF en la preparación de los estados financieros, incluyendo las definiciones de materialidad e importancia relativa.
- Incorporación del "Estado de resultado integral" que incluye: i) El estado de resultados y, ii) El estado de resultados y otro resultado integral, en lugar del estado de ganancias y pérdidas.
- Revelaciones de información de contratos de seguros en base a lo establecido por la NIIF 4 "Contratos de seguros".
- Las revelaciones adicionales a las notas de los estados financieros han sido aplicadas a partir del 31 de diciembre de 2013 y su información comparativa será revelada en la medida que sea aplicable.
- Todos los ajustes contables de años anteriores que se generaron de la aplicación de los cambios al Manual de Contabilidad, se efectuaron contra los resultados acumulados al 1 de enero de 2013.

Se describe a continuación los principales cambios en las políticas contables de la compañía:

i) Reconocimiento de ingresos

En concordancia con lo establecido en la Resolución SBS N° 3198- 2013, vigente a partir del 27 de mayo de 2013, la Compañía empezó a reconocer los ingresos y gastos relacionados de las pólizas vendidas y primas recaudadas en concordancia con el inicio de vigencia de la cobertura del riesgo asegurable. Sobre esta base, la Compañía efectuó los ajustes que se detallan en la nota (b.1.1)

ii) Deterioro de cuentas por cobrar

En concordancia a lo establecido por la Resolución SBS N° 3198- 2013, vigente a partir del 27 de mayo de 2013, el cálculo del deterioro de las primas por cobrar, se realiza según lo siguiente: (i) La base de cálculo la conforma el monto de la prima comercial, la que no considera el impuesto correspondiente. La fecha a partir de la cual se determina el deterioro es la que da inicio al incumplimiento según las normas de la SBS. (ii) Las primas impagas con antigüedad igual o superior a noventa (90) días deberán ser objeto de provisión por su importe íntegro. (iii) Las primas impagas con antigüedad igual o superior a sesenta (60) días, se provisionarán aplicando un coeficiente del 50% como mínimo.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 muestran los siguientes saldos de importancia:

(Expresado en miles de nuevos soles)

Caja y bancos	6,865
Inversiones Financieras	49,342
Inversiones	77,285
Total del Activo	161,727
Patrimonio Neto	62,938
Primas Ganadas Netas	156,521
Siniestros incurridos Netos	40,508
Resultado Técnico	18,612
Gastos Administrativos Netos	30,682
Resultado del Ejercicio	-5,181

La tendencia de los principales rubros se encuentra alineada con el presupuesto de BNP Paribas Cardif, cumpliendo con las proyecciones de crecimiento en término de inversión en nuevos negocios y nuevas líneas de productos, prima, resultado técnico y resultado de inversiones planteadas con sus accionistas para el ejercicio 2013.

Los principales rubros de los Estados Financieros son los siguientes:

**a) Primas ganadas Netas:**

Durante el ejercicio 2013, BNP Paribas Cardif registró primas ganadas netas por S/. 156,521 miles de nuevos soles, cifra que representa un incremento de 62.3% en relación al ejercicio 2012 en el que las ventas de primas de seguros fue de S/. 96,428 miles de nuevos soles.

Este crecimiento se debió principalmente, a los nuevos negocios en el ramo de vida (desgravamen) y al incremento de la colocación de pólizas de seguros en los ramos generales.

**b) Siniestros Incurridos Netos:**

Durante el ejercicio 2013 los siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptado neto fue de S/.40,508 miles de nuevos soles en comparación con el ejercicio 2012 que ascendió a S/.24,728 miles de nuevos soles, lo cual significa un incremento en 63.8%. Estas cifras representaron el 25.9% y 25.6% de las primas ganadas netas en los años 2013 y 2012 respectivamente.

Este aumento se debe principalmente al efecto del aumento significativo de siniestralidad en ramos generales (Asistencia Médica) y a un incremento moderado en el ramo de Vida (Desgravamen y Vida grupo particular).



**c) Resultado Técnico:**

El resultado técnico durante el ejercicio 2013 fue de S/. 18,612 miles de nuevos soles, cifra inferior a la alcanzada en el ejercicio 2012, de S/. 23,565 miles de nuevos soles. Estas cifras representan el 11.9% del total de las primas en el 2013 y el 24.4% en el 2012.

El decrecimiento del 21% respecto al ejercicio anterior, se debió principalmente al aumento de los Gastos Técnicos, cabe resaltar que el resultado técnico obtenido, se encuentra acorde con lo presupuestado, debiendo producirse un crecimiento de este resultado en el futuro.

**d) Resultado Financiero:**

BNP Paribas Cardif generó ingresos de S/. 6.61 millones de soles producto de las inversiones efectuadas en el ejercicio 2013, lo cual significó un crecimiento de 21.6% respecto al ejercicio anterior.

Este buen resultado fue posible a la buena administración de BNP Paribas Cardif. Parte del crecimiento se debe también a un aumento de capital que se hizo en julio 2013.

**e) Gastos Administrativos:**

Durante el ejercicio 2013 los gastos administrativos significaron un 19.6% de las primas de seguros y reaseguros aceptado neto, porcentaje inferior al ejercicio 2012 que fue de 23.6%, a pesar de que a nivel general este rubro sufrió un incremento del 34.9% con respecto al año anterior, debido principalmente al crecimiento propio de BNP Paribas Cardif en número de personal y gastos provenientes de servicios recibidos de terceros.

**f) Pérdida por acción:**

La utilidad y/o pérdida por acción es calculada dividiendo el resultado neto correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación a la fecha del balance general, como sigue:



Ejercicio 2013	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta diciembre 2013	Promedio ponderado de acciones
Saldo al 1 de enero de 2013	77,112	77,112	365	77,112
Acciones en circulación	18,000	18,000	159	7,820
<b>Total</b>	<b>95,112</b>	<b>95,112</b>		<b>84,932</b>

Ejercicio 2012	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta diciembre 2012	Promedio ponderado de acciones
Saldo al 1 de enero de 2012	77,112	77,112	366	77,112
Acciones en circulación	-	-		-
<b>Total</b>	<b>77,112</b>	<b>77,112</b>		<b>77,112</b>

El cálculo de la pérdida y utilidad por acción al 31 de diciembre 2013 y 2012, respectivamente, se presenta a continuación:

Utilidad (Pérdida) por acción básica y diluida:	Al 31 de diciembre		
	Utilidad (Pérdida) (numerador) S/.	Promedio Ponderado de acciones	Utilidad (Pérdida) por acción S/.
Al 31 de diciembre 2013	(5,181)	84,932	(0.06)
Al 31 de diciembre 2012	6,497	77,112	0.08
Al 31 de diciembre 2011	(3,168)	62,421	(0.05)

La pérdida por acción en el ejercicio 2013, se debe al resultado negativo obtenido en el presente ejercicio.

**g) Liquidez:**

Siendo la liquidez la capacidad que tiene BNP Paribas Cardif para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, el índice de liquidez que resulta de evaluar los activos corrientes con los pasivos corrientes es de 1.9 veces, siendo los rubros más importantes del activo corriente Caja y Bancos y las Inversiones Financieras que al 31 de diciembre 2013 ascienden a S/. 56,207 miles de nuevos soles.

Las fuentes de liquidez son las primas y los ingresos financieros.

Las políticas de Tesorería de BNP Paribas Cardif, en las que se incluyen las acciones relacionadas con las operaciones de flujos monetarios, se basa en la ejecución de pagos y



cobros con el objetivo de poder administrar eficazmente las inversiones respaldo de las obligaciones técnicas de la Compañía, buscando la optimización de los recursos, basándose en los criterios de rentabilidad y diversificación de la cartera, acorde a los límites y regulaciones establecidas tanto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, como de nuestra casa Matriz.

Cabe resaltar que las inversiones de BNP Paribas Cardif, están clasificadas, principalmente, como disponibles para la venta y en menor proporción como a valor razonable con cambios en resultados; de acuerdo a la Resolución SBS N° 7034-2012, lo cual significa que su valorización se efectuará a valor razonable. Para el caso de inversiones disponibles para la venta, la ganancia o pérdida originada por la variación del valor razonable del instrumento de inversión se reconoce directamente en el patrimonio hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio es transferida y registrada en el resultado del período. Mientras que, en el caso de inversiones a valor razonable con cambios en resultados; como su nombre lo indica, la ganancia o pérdida originada por la variación del valor razonable del instrumento de inversión se reconoce directamente en el resultado del período.

Cabe señalar que BNP Paribas Cardif se financia únicamente a través de aumento de capital.

A continuación, la composición del total de las Inversiones:

INVERSIONES	2013	Inv.	2012	Inv.	Variación
	S/.000	%	S/.000	%	2013-2012 %
Fondo Fijo	2	0.0%	3	0.0%	-33.3%
Depósitos a plazo	4,177	3.1%	8,260	6.8%	-49.4%
Cuentas corrientes en bancos	2,686	2.0%	3,051	2.5%	-12.0%
Fondos mutuos	16,928	12.7%	15,994	13.2%	5.8%
Certificados bancarios	21,369	16.0%	25,747	21.2%	-17.0%
Instrumentos de corto plazo	-	0.0%	2,985	2.5%	-100.0%
Letras del Tesoro Público	11,045	8.3%	-	0.0%	0.0%
Bonos Corporativos	71,548	53.6%	59,154	48.7%	21.0%
Bonos Soberanos	5,737	4.3%	6,165	5.1%	-6.9%
<b>Total</b>	<b>133,492</b>	<b>100.0%</b>	<b>121,359</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.0%</b>



**h) Patrimonio:**

El capital autorizado, suscrito y pagado está representado al 31 de diciembre de 2013 por S/. 95'112,438 y 95'112,438 acciones, con valor nominal de S/.1 cada una.

El patrimonio de BNP Paribas Cardif al 31 de diciembre de 2013 es de S/. 62,938 miles de nuevos soles.

El patrimonio efectivo total al 31 de diciembre del 2013 asciende a S/.62,077 miles de nuevos soles, cifra superior a la del 2012 (S/.40,317 miles de nuevos soles al 31 de diciembre de 2012)

El patrimonio de solvencia al 31 de diciembre del 2013 es de S/.34,300 miles de nuevos soles, (S/.23,884 miles de nuevos soles al 31 de diciembre del 2012) lo que constituye el margen de solvencia, determinado de acuerdo con los procedimientos establecidos según la Resolución SBS N° 1124-2006.

Al 31 de diciembre del 2013, el fondo de garantía asciende a S/.12,005 miles de nuevos soles (S/.8,360 miles de nuevos soles al 31 de diciembre del 2012).

Como resultado de todo lo anterior, BNP Paribas Cardif Seguros tiene un superávit de cobertura del patrimonio efectivo total como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>S/.000</b>	<b>S/.000</b>
Patrimonio efectivo	62,077	40,317
Patrimonio de solvencia	(34,300)	(23,884)
Fondo de garantía	(12,005)	(8,360)
Superávit de cobertura	15,771	8,073

A continuación se muestran las obligaciones técnicas y los activos aceptados como respaldo, a la fecha del balance general:





	2013	2012
	S/000	S/000
<b>Inversiones Elegibles Aplicables</b>	<b>134,674</b>	<b>121,492</b>
Obligaciones técnicas		
Reservas técnicas	43,072	32,575
Primas diferidas	34,886	37,575
Patrimonio de solvencia	34,300	23,884
Fondo de garantía	12,005	8,360
<b>Total obligaciones técnicas</b>	<b>124,263</b>	<b>102,394</b>
<b>Superávit</b>	<b>10,411</b>	<b>19,098</b>

Los activos aceptados como respaldo no pueden ser gravados, no son susceptibles de embargo u otra medida cautelar que impida o limite su libre disponibilidad.

**i) Flujo de Efectivo:**

Al 31 de diciembre de 2013 se obtiene un saldo de efectivo y equivalentes de efectivo de S/56,207 miles de nuevos soles, producto de las actividades de operación, inversión y financiamiento informadas en el Estado de Flujos de Efectivo, lo que va acorde con las políticas de inversión de BNP Paribas Cardif.

**2. Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión Financiera**

Durante el presente ejercicio no ha habido cambios de la persona responsable de la elaboración y revisión de la información financiera.

Finalmente, en el período 2013, nuestros Auditores Externos han sido los señores Beltrán, Gris & Asociados, habiendo emitido sus dictámenes normalmente, sin salvedad o negativa, acerca de los Estados Financieros de BNP Paribas Cardif.

**3. Exposición de la situación económica financiera, incluyendo las proyecciones financieras de la misma, así como, una evaluación resumida de cada uno de los eventos más importantes ocurridos en el periodo y hechos subsecuentes, de modo que permita al accionista tener una imagen clara de la gestión.**

BNP Paribas Cardif logró una prima neta de S/. 155 miles de nuevos soles, que representa un incremento de 56% en relación al ejercicio 2012. Este resultado confirma una tendencia creciente



para los siguientes tres años, con un crecimiento promedio de 21% en cuanto a primas, mientras que por el lado del Resultado Técnico y de Inversiones se estima un 30% y 5% respectivamente.

En el presente año tuvimos los siguientes eventos más importantes:

- Aplicación de la Resolución SBS N° 7037-2012 (NIIF), estimación de Primas y calculo de deterioro.
- Mayores primas en productos de Desgravamen.
- Actualización de la metodología para el cálculo de las Reservas de los productos Oncológicos.

#### **SECCION V.- ANEXOS**

- 1. Dictamen de los Auditores Independientes**
- 2. Estados Financieros Auditados**
- 3. Notas a los Estados Financieros**
- 4. Información sobre el cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas**