



**BNP PARIBAS  
CARDIF**

**MEMORIA ANUAL**

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

**2014**



## 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 CIU.
  - 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. Liquidez
  - 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. Reporte sobre el cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas



**BNP PARIBAS  
CARDIF**

## 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 2014.

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

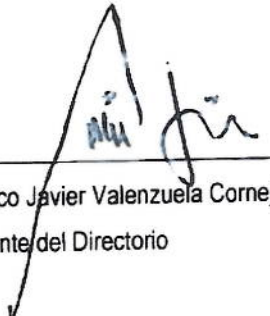
Lima, 10 de marzo de 2015

## 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 2014 y los Estados Financieros auditados correspondiente al ejercicio 2014.

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 2015.

### 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. José 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/. 113'612,438.00 (Ciento Trece Millones Seiscientos Doce Mil Cuatrocientos Treinta y Ocho y 00/100 Nuevos Soles) representado por 113'612,438 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: 113'612,438 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 2014 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 2014.

## 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 (CIIU), BNP Paribas Cardif, se encuentra dentro del Grupo 6603 y 6601 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.ii. 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 2014 la utilidad neta de las 18 compañías de seguros que a la fecha operan en el país creció 32%. Las primas netas crecieron en 12% y sumaron S/.10,154 millones. Sin embargo, los siniestros registraron un aumento de 4% a S/.4,330 millones y la siniestralidad directa disminuyó en 3% a un nivel de 42.64%.

Los cuatro principales grandes ramos de seguros siguen siendo Ramos Generales (38,6%), Sistema Privado de Pensiones (27%), Accidentes y Enfermedades (12.9%) y Vida (21.6%).

El resultado técnico bruto creció en 17%, las comisiones netas crecieron en 16% y el resultado técnico neto aumentó en 24%.

Los gastos de administración aumentaron en 8%, el resultado de inversiones creció en 16% y el impuesto a la renta fue 92% mayor con respecto al 2013.

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.

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/.184.276 millones de nuevos soles que representa un incremento de 21%, pasando de una participación de 1.7% en el 2013 a 1.8% en el 2014.

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

Ramo	2014	2013	Variación %
Robo y Asalto	11,562	3,214	259.74%
Multiseguro	7,372	9,434	-21.86%
Misceláneos	23,108	19,466	18.71%
Accidentes	4,302	3,542	21.46%
Asistencia Médica	18,487	15,591	18.58%
SOAT	10,019	3,445	190.84%
Vida grupo particular	31,702	24,206	30.97%
Desgravamen	77,025	75,492	2.03%
Vida corto plazo	720	146	394.65%
<b>Total</b>	<b>184,276</b>	<b>154,534</b>	<b>19.26%</b>

BNP Paribas Cardif al cierre del ejercicio 2014, ha tenido un incremento del 19.26% 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 a una mayor emisión de pólizas de seguros en los ramos generales (Robo y Asalto y SOAT).

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 en el ejercicio 2014 a fin de:

- Diversificar los tipos de instrumentos en los cuales invertir. Cabe señalar que, al 31 de Diciembre 2014, los bonos corporativos y del sistema financiero representan el 53% 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 2014, la duración del activo era de 2.2 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 la 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 2014:

<b>Norma</b>	<b>Sumilla</b>	<b>Fecha de Publicación</b>
<b>Resolución SMV N° 005-2014</b>	Reglamento de Hechos de Importancia	20/03/2014
<b>Resolución SBS N° 2904-2014</b>	Modifican Reglamentos de Requerimientos Patrimoniales de las Empresas de Seguros y Reaseguros de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas de Seguros, de las Inversiones elegibles de las Empresas de Seguros, y el plan de cuenta para las empresas del Sistema Asegurador	17/05/2014
<b>Resolución N° 010-2014-SMV/01</b>	Modifican Reglamento de Sanciones y los Criterios aplicables al procedimiento administrativo sancionador por incumplimiento de las normas que regulan la remisión de información periódica o eventual.	24/05/2014
<b>Resolución de Superintendencia N° 080-2014-SUNASA</b>	Condiciones Mínimas de los Convenios o Contratos suscritos entre las IAFAS e IPRESS	30/05/2014
<b>Ley N° 30225</b>	Ley de Contrataciones del Estado	11/07/2014
<b>Decreto Supremo N° 031-2014-SA</b>	Aprueba Reglamento de Infracciones y Sanciones de SUSALUD	06/11/2014
<b>Ley N° 30296</b>	Ley que promueve la reactivación de la economía	31/12/2014



c.vi. Principales activos

BNP Paribas Cardif cuenta al cierre del ejercicio 2014 con S/. 191,539 miles de nuevos soles como activo total, lo que significa un incremento del 17.6% en relación al cierre del ejercicio 2013, en el que se contaba con S/.163,659 miles de nuevos soles. Este aumento se observa principalmente en los rubros de inversiones, que tuvieron un incremento de 23.7% pasando de S/.133,492 miles de nuevos soles al 31 de diciembre 2013 a S/.165,162 miles de nuevos soles al 31 de diciembre 2014, representando el 86.2% 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 2014 es la siguiente:

Activos elegibles

(Expresado en miles de nuevos soles)

Activos Elegibles	2014	2013
	S/.000	S/.000
Caja	2,629	2,688
Depósitos e imposiciones	18,685	4,009
Valores de Gobierno Central y BCRP	35,054	33,090
Títulos representativos del Sistema Financiero	50,605	41,956
Bonos empresariales	39,464	27,755
Acciones y fondos mutuos de inversiones en valores	18,259	16,928
Instrumentos emitidos por el Estado y otros	-	6,898
Instrumentos de corto plazo	-	-
Primas por cobrar no vencidas a cedentes seguro	9,771	13
Primas por cobrar no vencidas y no devengadas	9	1,337
<b>Total</b>	<b>174,476</b>	<b>134,674</b>

Como se puede apreciar, BNP Paribas Cardif, ha incrementado en 29.6% sus activos elegibles, en relación al año anterior, ello debido a un aumento de capital que se dio en agosto de 2014. Las inversiones más importantes son los títulos representativos del sistema financiero, bonos empresariales, valores emitidos por el Gobierno y BCRP y los depósitos e imposiciones, que representan el 29%, 23%, 20% y 11% respectivamente del total de los activos elegibles.

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

Ejercicio 2014

	Nombrados	Contratados	Total
Funcionarios	38	3	41
Empleados	29	30	59
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>33</b>	<b>100</b>

Ejercicio 2013

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

Variaciones 2013-2014

	Nombrados	Contratados	Total
Funcionarios	7	1	8
Empleados	-7	6	-1
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>7</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 2014, 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 administrativos por reclamos de siniestros y algunos procesos judiciales que vienen gestionándose adecuadamente, los cuales no tienen un impacto significativo sobre los resultados de la Compañía.

e) Gestión Integral de Riesgos

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso efectuado por el Directorio, la Gerencia y el personal, aplicado a toda la compañía, diseñado para identificar potenciales eventos que puedan afectarlo y gestionarlos de acuerdo con su apetito por el riesgo.

BNP Paribas Cardif ha implementado una Gestión Integral de Riesgos, alineada al logro de los objetivos organizacionales.

La Compañía cuenta con una Sub Gerencia de Riesgos que interactúa con las demás gerencias de negocio y apoyo, con el propósito de apoyar y asistir la realización de una adecuada gestión de riesgos. La Unidad de Riesgos es independiente de las áreas core business y de apoyo; depende directamente del Directorio.

Existe un Comité de Riesgos, creado por acuerdo del Directorio, organizado para la toma de decisiones que atañen los riesgos significativos a los que esté expuesta la Compañía; y es responsable de aprobar las políticas de la gestión integral de riesgos, su organización, el nivel de tolerancia y grado de exposición, decidir acciones correctivas en caso de desviaciones, aprobar toma de exposiciones adicionales, evaluar la suficiencia de capital e informar al Directorio sobre las acciones correctivas e implementadas. Se encuentra conformado por un miembro del Directorio, el Gerente General, el Gerente de División Técnico Financiero y el Sub Gerente de Riesgos y sesiona trimestralmente.

La gestión y control de riesgos se encuentran entre las prioridades claves 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 local 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 gestión adecuada de los riesgos se constituye como un factor crítico.

La gestión integral de riesgos comprende a los riesgos de suscripción (técnico o seguro), crédito y contraparte, mercado y liquidez, operacional (incluye la seguridad de la información y continuidad del negocio), reputación y estratégico.



e.i. Riesgo Operacional

El sistema de gestión de riesgo operacional se sustenta en metodologías, procedimientos y herramientas que nos permiten identificar, medir, tratar, monitorear y comunicar los riesgos; y abarca a todos los procesos de BNP Paribas Cardif.

La metodología para la gestión de riesgos de BNP Paribas Cardif, se basa en herramientas como: autoevaluación de riesgos y controles, base de datos de eventos de pérdida, indicadores y seguimiento a los planes de acción; y contienen los principios y mejores prácticas del Grupo BNP Paribas.

- Continuidad del Negocio

La gestión de la continuidad del negocio se basa en metodologías, planes y pruebas que tiene como objetivo implementar respuestas efectivas para garantizar la continuidad del negocio ante la ocurrencia de eventos que pueden crear una interrupción o inestabilidad en los procesos críticos de BNP Paribas Cardif.

- Seguridad de la Información

El sistema de gestión de la seguridad de la información cuenta con políticas y procedimientos basados en la Circular G-140 de la SBS, ISO27001 y las políticas del Grupo BPN Paribas. Este sistema nos permite garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información de BNP Paribas Cardif.

e.ii. Riesgos Financieros

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

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 y contraparte 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 encuentra el riesgo de liquidez, para lo 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 de División 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 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 Varela, Gerente de División 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 ocupó el cargo de Gerente Comercial hasta Enero 2014, siendo que, como consecuencia del cambio en la estructura en la Sociedad, desde esa fecha ocupa el cargo de Gerente de División Comercial.
- **Sr. Miguel Humbelino Peña Acevedo, Gerente de División 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 ocupó el cargo de Gerente de Operaciones y Sistemas hasta Enero 2014, siendo que, como consecuencia del cambio en la estructura en la Sociedad, desde esa fecha ocupa el cargo de Gerente de División Operaciones y Sistemas.
- **Sr. Arnaud Cyrill Meziere, Gerente de División Técnica-Financiera**  
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 hasta Enero 2014, siendo que, como consecuencia del cambio en la estructura en la Sociedad, desde esa fecha ocupa el cargo de Gerente de División Técnica-Financiera.
- **Sra. Pamela Ingrid Lewis Arriaran, Gerente de División Marketing y Desarrollo de Nuevos Productos**  
Con estudios de Administración en Pequeñas Empresas de la Universidad del Pacífico. Professional in Business Administration CENTRUM Católica. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2013 y ocupó el cargo de Gerente de Marketing y Desarrollo de Productos hasta Enero 2014, siendo que, como consecuencia del cambio en la estructura en la Sociedad, desde esa fecha ocupó el cargo de Gerente de División Marketing y Desarrollo de Nuevos Productos hasta Setiembre 2014.
- **Srta. Catherine Priscilla 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.
- **Sra. Miryan Paola Suzuki Hosaka, Gerente Legal**

Abogada colegiada de la Universidad de Lima., con Especialización en Finanzas y Derecho Empresarial de la Universidad ESAN. Ingresó a BNP Paribas Cardif en Noviembre 2011 y ocupa el cargo de Gerente Legal desde Enero 2014.

- **Srta. Silvia Leonor Aleman Solsol, 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 Gerente de Finanzas desde Enero 2014.
- **Srta. Zenaida Alejandrina Ricaldi Solis, 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 ocupó el cargo de Gerente de Riesgos desde Enero 2014 hasta Junio del mismo año.
- **Sra. Fiorela Raquel Castro Valle, Gerente de Recursos Humanos**  
Licenciada en Psicología y Humanidades de la Universidad Femenina del Sagrado Corazón y con especialización en el área organizacional. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2010 y ocupa el cargo de Gerente de Recursos Humanos desde Enero 2014.
- **Sra. Andrea Tamashiro Oshiro, Gerente de Operaciones**  
Licenciada en Administración y Marketing de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2011 y ocupa el cargo de Gerente de Operaciones desde Enero 2014.
- **Sra. Claudia Fernández Ramirez-Gastón, Gerente de Negocios**  
Con estudios de Administración Empresas de la Universidad del Pacífico. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2010 y ocupa el cargo de Gerente de Negocios desde Enero 2014.
- **Sra. Vanesa Morales-Bermúdez Carranza, Gerente de Negocios**  
Con estudios de Ciencias Publicitarias y Marketing. Master en Dirección de Marketing y Gestión Comercial de la Universidad San Ignacio de Loyola y ESIC. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2008 y ocupa el cargo de Gerente de Negocios desde Enero 2014.
- **Sr. Ian Scofield Rodríguez-Arnaiz, Gerente de Negocios**  
Bachiller en Economía de la Universidad Estatal de Florida. Diplomado en Finanzas Aplicadas de la Universidad del Pacífico. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2012 y ocupa el cargo de Gerente de Negocios desde Enero 2014.
- **Sr. Rolando Torres Manrique, Gerente de Infraestructura y Desarrollo**



Ingeniero de Sistemas con Maestría en Ciencias con mención en Ingeniería de Sistemas de la Universidad Nacional de Ingeniería. Ingresó a BNP Paribas Cardif en Diciembre 2011 y ocupa el cargo de Gerente de Infraestructura y Desarrollo desde Enero 2014.

- **Sr. Mariano Ignacio Chirinos Gutierrez, Gerente Técnico**

Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad San Ignacio de Loyola. Con estudios de Economía de la Universidad de Lima. Maestría en Ciencias Empresariales. Diplomado Internacional en Ingeniería Actuarial de la Escuela de Seguros de Chile. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2013 y ocupa el cargo de Gerente Técnico desde Septiembre 2014.

- **Sr. Luis Antonio Castro Alarcón, Gerente de Marketing**

Bachiller en Ciencias de la Comunicación en la Universidad de Lima. Professional in Business Administration de CENTRUM Católica. Ingresó a BNP Paribas Cardif en el año 2013 y ocupa el cargo de Gerente de Marketing desde Setiembre 2014.

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

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

###### **Adopción de la Resolución SBS N° 7037-2012**

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.

Se describe a continuación los principales cambios en las políticas contables de la compañía a partir del ejercicio 2013:

i) **Reconocimiento de ingresos**

En concordancia con lo establecido en la resolución SBS N° 3198- 2013, vigente a partir del 1 de enero de 2013, la Compañía empezó a reconocer los ingresos de las pólizas vendidas y primas recaudadas en concordancia con el inicio de vigencia de la cobertura del riesgo asegurable. Asimismo, se registran los gastos relacionados a dichos ingresos, tales como: las comisiones a los intermediarios y el ajuste de las reservas técnicas por las primas correspondientes.

ii) **Deterioro de cuentas por cobrar**

En concordancia a lo establecido por la resolución SBS N° 3198- 2013, vigente a partir del 1 de

enero 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.

#### **Adopción de normas vigentes a partir del año 2014**

a) Reservas Técnicas por Siniestros

Las reservas técnicas por siniestros están sustentadas y aprobadas por el ente regulador de acuerdo a lo establecido en la Resolución SBS N° 4095-2013 "Reglamento de Reservas de Siniestros" y ha sido aplicado desde el cierre contable del mes de enero 2014.

b) Requerimientos Patrimoniales y Obligaciones Técnicas

A través de la Resolución SBS N° 2904-2014 se modifica el Reglamento de Requerimientos Patrimoniales, el cual agrega la obligatoriedad de mantener un patrimonio efectivo total en donde se considere además del patrimonio de solvencia, el fondo de garantía y el patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgos crediticios al patrimonio efectivo adicional por ciclo económico.

Este último concepto debe incorporarse de manera adicional al total de las obligaciones técnicas.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 muestran los siguientes saldos de importancia:

(Expresado en miles de nuevos soles)

Caja y bancos	21,780
Inversiones Financieras	33,402
Inversiones	109,980
Total del Activo	191,539
Patrimonio Neto	69,390
Primas Ganadas Netas	177,250
Siniestros incurridos Netos	51,939



Resultado Técnico	21,948
Gastos Administrativos Netos	41,840
Resultado del Ejercicio	-12,787

En el ejercicio 2014, BNP Paribas Cardif obtuvo pérdidas que ascendieron a S/. 12,787 miles de nuevos soles.

Sin embargo, la tendencia de los principales rubros se encuentra alineada con el presupuesto de la Compañía, cumpliendo BNP Paribas Cardif con las proyecciones de crecimiento en término de prima, resultado técnico y resultado de inversiones planteadas con sus accionistas para el ejercicio 2014.

Los principales rubros de los Estados Financieros son los siguientes:

**a) Primas ganadas Netas:**

Durante el ejercicio 2014, BNP Paribas Cardif registró primas ganadas netas por S/. 177,250 miles de nuevos soles, cifra que representa un incremento de 13.24% en relación al ejercicio 2013 en el que las ventas de primas de seguros fue de S/. 156,521 miles de nuevos soles. Este crecimiento, se debió principalmente, al incremento de la colocación de pólizas de seguros en los ramos generales.

**b) Siniestros Incurridos Netos:**

Durante el ejercicio 2014 los siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptado neto fue de S/.51,939 miles de nuevos soles en comparación con el ejercicio 2013 que ascendió a S/.40,508 miles de nuevos soles, lo cual significa un incremento en 28.22%. Estas cifras representaron el 29.3% y 25.9% de las primas ganadas netas en los años 2014 y 2013 respectivamente. Estos importes se deben principalmente a los incrementos significativos de siniestralidad en los siguientes riesgos: Soat, Vida Grupo y Asistencia Médica.

**c) Resultado Técnico:**

El resultado técnico durante el ejercicio 2014 fue de S/. 21,948 miles de nuevos soles, cifra superior a la alcanzada en el ejercicio 2013, de S/. 18,611 miles de nuevos soles. Estas cifras representan el 12.4% del total de las primas en el 2014 y el 11.9% en el 2013.

El crecimiento del 18% respecto al ejercicio anterior, se debió principalmente al aumento de las primas de seguros; 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/. 6.97 millones de soles producto de las inversiones efectuadas en el ejercicio 2014, lo cual significó un crecimiento de 4.2% respecto al ejercicio anterior. Este resultado fue posible dada la buena administración de la Compañía que permitió la obtención de un mejor rendimiento.

**e) Gastos Administrativos:**

Durante el ejercicio 2014 los gastos administrativos significaron un 23.6% de las primas de seguros y reaseguros aceptado neto, porcentaje superior al ejercicio 2013 que fue de 19.6%. Asimismo, estos gastos sufrieron un incremento del 36.4% con respecto al año anterior, debido principalmente a nuevos servicios que se contrataron para hacer frente al crecimiento de nuestras operaciones.

**f) Utilidad por acción:**

La utilidad 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:

	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta diciembre 2014	Promedio ponderado de acciones
<b>Ejercicio 2014</b>				
Saldo al 1 de enero de 2014	95,112	95,112	365	95,112
Acciones en circulación	18,500	18,500	126	6,386
	<u>113,612</u>	<u>113,612</u>		<u>101,498</u>
	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta diciembre 2013	Promedio ponderado de acciones
<b>Ejercicio 2013</b>				
Saldo al 1 de enero de 2013	77,112	77,112	365	77,112
Acciones en circulación	18,000	18,000	159	7,841
	<u>95,112</u>	<u>95,112</u>		<u>84,953</u>

El cálculo de la utilidad y pérdida por acción al 31 de diciembre 2014 y 2013, respectivamente se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre		
	Utilidad / (Pérdida) (numerador)	Promedio ponderado de acciones (denominador)	Utilidad/Pérdida por acción S/.
<b>Utilidad / Pérdida por acción básica y diluída:</b>			
Al 31 de diciembre de 2014	(12,787)	101,498	(0,126)
Al 31 de diciembre de 2013	(5,181)	84,953	(0,061)

La pérdida por acción en el ejercicio 2014, 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 1.3 veces, siendo los rubros más importantes del activo corriente Caja y Bancos y las Inversiones Financieras que al 31 de diciembre 2014 ascienden a S/. 55,182 miles de nuevos soles. Las fuentes de liquidez son las primas y los ingresos financieros.

Las políticas 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 como respaldo de las obligaciones técnicas de la Compañía, con ello, el área de inversiones busca 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; cuya valorización, de acuerdo a Resolución SBS N° 7034-2012, se efectúa 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 refinancia únicamente a través de aumento de capital.

A continuación, la composición del total de las Inversiones:

INVERSIONES	2014 S/.0 00	Inv. %	2013 S/.0 00	Inv. %	Variación 2014-2013 %
Fondo Fijo	3	0.0%	2	0.0%	50.0%
Depósitos a plazo	19,150	11.6%	4,177	3.1%	358.5%
Cuentas corrientes en bancos	2,627	1.6%	2,686	2.0%	-2.2%
Fondos mutuos	18,259	11.1%	16,928	12.7%	7.9%
Certificados bancarios	6,132	3.7%	21,369	16.0%	-71.3%
Instrumentos de corto plazo	-	0.0%	-	0.0%	0.0%
Letras del Tesoro Público	9,011	5.5%	11,045	8.3%	-18.4%
Bonos Corporativos	86,949	52.6%	71,548	53.6%	21.5%
Bonos Soberanos	23,031	13.9%	5,737	4.3%	301.4%
<b>Total</b>	<b>165,162</b>	<b>100.0%</b>	<b>133,492</b>	<b>100.0%</b>	<b>23.7%</b>

**h) Patrimonio:**

El capital autorizado, suscrito y pagado está representado al 31 de diciembre de 2014 por S/.113'612 miles de nuevos soles y 113'612,438 acciones, respectivamente, con valor nominal de S/.1 cada una.

Con fecha 27 de agosto de 2014, los accionistas de la Compañía, acordaron aumentar el Capital Social en S/.18,500 miles de nuevos soles, mediante la emisión de 18'500,000 acciones comunes de S/.1.00 cada una.

El capital social de BNP Paribas Cardif al 31 de diciembre de 2013 fue de S/. 95,112 miles de



nuevos soles.

El patrimonio efectivo total al 31 de diciembre del 2014 asciende a S/.67,789 miles de nuevos soles, cifra superior a la del 2013 (S/.62,077 miles de nuevos soles al 31 de diciembre de 2013).

El patrimonio de solvencia al 31 de diciembre del 2014 es de S/.41,816 miles de nuevos soles, (S/.34,300 miles de nuevos soles al 31 de diciembre del 2013) 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 2014, el fondo de garantía asciende a S/.14,636 miles de nuevos soles (S/.12,005 miles de nuevos soles al 31 de diciembre del 2013).

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/. 0 00</b>	<b>S/. 0 00</b>
Patrimonio efectivo	67,789	62,077
Patrimonio de solvencia	(41,816)	(34,300)
Fondo de garantía	(14,636)	(12,005)
Superávit de cobertura	11,338	15,772

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>S/. 0 00</b>	<b>S/. 0 00</b>
<b>Inversiones Elegibles Aplicables</b>	<b>174,476</b>	<b>134,674</b>
Obligaciones técnicas		
Reservas técnicas	62,662	43,072
Primas diferidas	33,939	34,886
Patrimonio de solvencia	41,816	34,300
Fondo de garantía	14,636	12,005
<b>Total obligaciones técnicas</b>	<b>153,052</b>	<b>124,263</b>
<b>Superávit</b>	<b>21,423</b>	<b>10,411</b>

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

**i) Flujo de Efectivo:**

Al 31 de diciembre 2014 se obtiene un saldo de efectivo y equivalentes de efectivo de S/.21,780 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 2014, 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/. 184.276 millones de nuevos soles, que representa un incremento de 21% en relación al ejercicio 2013. Este resultado confirma una tendencia creciente para los siguientes tres años, con un crecimiento promedio de 20% en cuanto a primas, mientras que por el lado del Resultado Técnico y de Inversiones se estima un 21% y 6% respectivamente.

En el presente año tuvimos los siguientes eventos más importantes:

- Incremento de Socios estratégicos debido a nuestro producto SOAT.
- Incremento de siniestros reportados por primas debido el producto oncológico.

## **SECCION V.- ANEXOS**

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