

CHUBB PERÚ S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 26 de marzo de 2026

Informe con Estados Financieros no auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Paul Solís Palomino

Michael Landauro

(511) 208-2530

psolis@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

Calificación

A

Significado De La Calificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
31-dic-21	30-mar-22	A	Estable
31-dic-22	30-mar-23	A	Estable
30-dic-23	26-mar-24	A	Estable
31-dic-24	25-mar-25	A	Estable
30-jun-25	25-set-25	A	Estable
31-dic-25	26-mar-26	A	Estable

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación a la fortaleza financiera de Chubb Perú S.A Compañía de Seguros y Reaseguros en "PEA, con perspectiva "Estable", con información al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en los adecuados niveles de solvencia y liquidez, así como el *know how* de su casa matriz. Se valora la capacidad de mantener un resultado técnico positivo, reflejando una adecuada política de suscripción y la posición competitiva de la compañía, aunado al decremento en el nivel de siniestralidad y aumento del primaje al corte de evaluación.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- Incremento de la producción total y posición competitiva.** La compañía mantiene una participación acotada en el mercado, aunque con crecimiento sostenido de primas, alcanzando S/ 248.7 MM a dic-25 (+8.8% interanual) y un *market share* de 1.03%, ubicándose en el puesto once del *ranking*. El desempeño estuvo impulsado principalmente por los ramos de Accidentes y Enfermedades y Ramos Generales, que concentran más del 90% de las primas y posicionan a la compañía en el quinto lugar del mercado en dichos ramos (participación de 2.3%). La cartera se mantiene concentrada en Ramos Generales (58.7%), destacando el crecimiento de Accidentes Personales, mientras que el ramo de Vida mantiene una participación marginal.
- Estrategia conservadora en la suscripción de pólizas.** La estrategia de Chubb se enfoca en alcanzar un resultado técnico positivo mediante una política de suscripción conservadora y la gestión del control de gastos, la cual a su vez ha logrado mantenerse estable en largo plazo. Históricamente, el margen técnico bruto y margen técnico de Chubb han mostrado una destacada estabilidad.
- Niveles de solvencia, cobertura del patrimonio y liquidez adecuados.** La Compañía mantiene adecuados niveles de solvencia y liquidez, con una estructura de capital que continúa respaldando sus obligaciones técnicas. A dic-25, el ratio de patrimonio efectivo sobre requerimientos patrimoniales se ubicó en 1.63x, asimismo el ratio de patrimonio efectivo sobre endeudamiento se ubicó en 4.9x, ambos indicadores cumpliendo lo establecido por la SBS (superior a 1.0x); mientras que el apalancamiento se redujo a 3.3x, evidenciando una moderada exposición financiera. Asimismo, el patrimonio comprometido por siniestros retenidos se mantuvo bajo (0.13x), por debajo del promedio del mercado. En términos de liquidez, el ratio corriente alcanzó 1.51x, superior al mercado, reflejando una adecuada capacidad para cubrir obligaciones de corto plazo y un portafolio de inversiones alineado al calce de activos y pasivos
- Respaldo patrimonial y know how de su casa matriz.** Chubb Group, es una de las Compañías con mayor presencia mundial en el sector de seguros, esto le permite a la Compañía aprovechar el *know how* y *expertise* de su casa matriz, así como del soporte patrimonial que este le brinda. Se debe precisar que en 2015 se concretó la compra de Chubb Corporation por parte de ACE Limited, formándose así Chubb Limited, reafirmando así su liderazgo global. En este sentido, la Compañía tiene una política de reaseguros, principalmente con otras compañías del Grupo, brindándole solidez y soporte a sus operaciones, así como un mejor control de los riesgos asociados a su *core business*.
- Adecuados niveles de rentabilidad y márgenes.** La Compañía mantiene adecuados resultados técnicos, con un Resultado Técnico Bruto de S/ 167.0 MM (+9.4%) y un margen técnico de 47.3%, sustentado en una política de suscripción conservadora, pese al mayor nivel de comisiones y gastos. El índice combinado se ubicó en 73.3%, ligeramente por debajo del promedio del mercado, reflejando una adecuada eficiencia técnica. No obstante, el resultado de inversiones se vio afectado por pérdidas cambiarias, junto con mayores gastos administrativos, lo que redujo el resultado operativo. A pesar de ello, la Compañía mantiene indicadores de rentabilidad positivos, con un ROE de 21.6% y ROA de 5.5%, en línea con el sector.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Mejora sostenida de los indicadores de solvencia, ubicándola por encima del promedio del mercado de ramo Generales.
- Incremento sostenido en el *market share* de los ramos en los que participa.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- Incremento sostenido del Índice de Siniestralidad Retenida y que se ubique por encima del promedio de los ramos más relevantes de la Compañía.
- Cambios en la política de suscripción que eleven la exposición al riesgo asumido por la Compañía.
- Deterioro del Patrimonio Efectivo por un periodo prolongado que conduzca a registrar indicadores de solvencia ajustados.

Metodología Utilizada

- La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la "Metodología de calificación de riesgo de obligaciones de Compañías de seguros de vida (Perú)" vigente, la cual fue aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados del periodo 2021-2025. Políticas de Inversiones, Políticas de Reaseguro, e Informes de Gerencia.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por la empresa.
- **Limitaciones potenciales:** Chubb Seguros Perú S.A. se encuentra afecto a los riesgos inherentes del negocio, como son el riesgo de crédito en activos de inversiones, activos de reaseguros y otras cuentas por pagar; el riesgo de liquidez, producto de los requerimientos diarios de sus recursos en efectivo disponibles principalmente para cubrir reclamos resultantes de contratos de seguros a corto plazo; el riesgo de mercado, producto de la fluctuación futura de precios de la economía (tipo de cambio, tasas de interés, riesgo en el precio); riesgo cambiario, derivado del descalce entre las monedas en las que está expresado los activos y los pasivos; y, el riesgo operacional, generado por deficiencias o fallas en los procesos internos, la tecnología de información, las personas o eventos externos.

Hechos de Importancia

- El 27 de noviembre de 2025, la compañía acordó por unanimidad distribuir dividendos en efectivo por S/ 37,815,000.0 proveniente de los resultados acumulados de años anteriores, lo que genera el dividendo de S/5.56102941 por acción. Los dividendos se pagarán en dólares al tipo de cambio SBS de diciembre 2025.
- El 30 de junio de 2025, la compañía anunció la ratificación de la sociedad de auditoría para el ejercicio 2025, la cual es "Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada".

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a nov-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.5%), manufactura (+2.4%), agropecuario (+4.9%), minería e hidrocarburos (+1.8%) y construcción (+5.9%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a nov-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de consumo como conservas, refinados de petróleo, carne y bienes de capital; y el no primario con un aumento importante de bienes de capital. Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos del mercado interno y agroexportación, influenciados por mejores condiciones climáticas principalmente en la zona sur, así como en el subsector pecuario por mayor volumen de producción de ave, leche fresca, porcino y vacuno. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que en hidrocarburos, se registró reducción de gas natural y de líquidos de este, a pesar de la mayor producción de petróleo crudo. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento, principalmente en inversión pública en construcción del gobierno regional y local, destacando mejoramiento de avenidas concurridas y hospitales en lima y otras provincias.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	Nov-2025*	2025 (E)**	2026 (E)**
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.3%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	2.2%, -0.5%	0.5%, 4.9%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.4%	3.5%, 0.5%	3.1%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.9%	2.1%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.3%	0.2%	2.0%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	5.9%	5.7%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.4%	1.65%-2.0%	2.2%-2.25%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.40-3.45	3.50-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a nov-2025.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-2025. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.3% en 2025, ligeramente mayor a lo estimado en el reporte de sep-2025, debido a un mayor crecimiento esperado del sector agropecuario tras condiciones climáticas más favorables durante el año, minería, manufactura primaria, construcción y comercio tras el aumento del gasto privado y repunte de inversión pública.

Para el 2026, el producto crecería 3.0% considerando principalmente un mayor gasto privado en construcción, comercio y servicios; así como la recuperación de la pesca e hidrocarburos. No obstante, este escenario considera que el proceso electoral no llevaría un nivel de incertidumbre elevado.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 1.5% en 2025 y de 2.0% en 2026 y 2027. Esta proyección considera, además, la reversión de los choques de oferta, una actividad económica alrededor de su nivel potencial, y expectativas de inflación que gradualmente se aproximan al valor medio del rango meta.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se mantiene neutral. Entre los principales riesgos destacan: (i) un escenario de alta volatilidad financiera y salida de capitales, asociado a factores internacionales o incertidumbre política interna; (ii) debilitamiento de la demanda interna si se produce un contexto de inestabilidad política y social, que afectaría el consumo e inversión privada; y (iii) menor demanda externa ante una desaceleración global —incluido un menor crecimiento de China— y un mayor costo de financiamiento internacional, factores que podrían deteriorar los términos de intercambio y reducir la demanda por nuestras exportaciones.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.3% a nov-2025 y cerraría en -2.2% a dic-2025 (dic-2024: -3.4%), menor debido principalmente a la reducción de gastos no financieros del gobierno nacional, así como incremento de ingresos corrientes por mayores precios de exportación, regularizaciones, pagos a cuenta y actividad económica. Se esperaría que este sea de -1.9% al 2026 y -1.6% al 2027.

Sector Asegurador

Primas

A diciembre 2025, las Primas de Seguro Netas (PSN) del mercado asegurador totalizaron S/ 24,035 MM, mostrando un crecimiento interanual de +8.3% (+S/ 1,849 MM). En detalle, las primas del ramo Vida representan el 58.3% del total, mientras que el ramo Generales y Accidentes y Enfermedades representan el 31.0% y 10.8%, respectivamente. La participación del ramo vida se mantiene en línea con su promedio histórico pero superior al año anterior (dic-24: 53.7%), en detrimento de la participación del ramo Generales, debido a mayores primas de exclusivamente de seguros de vida.

El ramo Accidentes y Enfermedades presentó una variación porcentual de +4.5% a nivel interanual (+S/ 110.3 MM) explicado por el incremento de primas en asistencia médica por +5.1% (+S/ 82.4 MM), SOAT por +5.2% (+S/ 27.4 MM), y de accidentes personales en +2.7% (+S/ 8.4 MM).

Sin embargo, la producción de primas netas del ramo Generales presentó una ligera contracción interanual de -2.9% (-S/ 226.0 MM), asociado principalmente a la caída de primaje en incendio y terremoto. Por otro lado, productos como fianzas tuvieron un mejor desempeño representando un incremento de +161.0% (+S/ 322.7 MM), así como Todo Riesgo para Contratistas (+26.7%; +S/ 65.7 MM), y vehículos (+3.5%; +S/ 57.9 MM).

Finalmente, el incremento de primas en el ramo Vida estuvo explicada por las mayores suscripciones del producto Renta Particular (+59.8%; +S/ 1,450 MM), Vida Individual de Largo Plazo (+31.5%; +S/ 599.7 MM) y Desgravamen (+8.5%; +S/ 206.3 MM). En cuanto al ramo del Sistema Privado de Pensiones, presentó una ligera reducción interanual de -11.7% (-S/ 377.6 MM), explicado principalmente por menores primas por pensiones de sobrevivencia en -26.7% (-S/ 186.3 MM) y seguros previsionales (-9.7%; -S/ 206.1 MM).

Siniestralidad

A diciembre 2025, la siniestralidad del sector asegurador peruano presentó una ligera reducción, llegando a totalizar S/ 9,474 MM (-0.9%; -S/ 83.0 MM), debido principalmente por la mayor siniestralidad registrada en el ramo Vida con S/ 5,145 MM (+3.8%; +S/ 188.4 MM) y en el ramo Accidentes con S/ 1,683 (+11.0%; +S/ 167.2 MM), mientras que se observa una contracción en el ramo Generales, el cual se ubicó en S/ 2,646 MM (-14.2%, -S/ 438.6 MM).

La siniestralidad del ramo Vida totalizó S/ 5,145 MM (+3.8%; +S/ 188.4 MM), y el incremento es explicado principalmente por el nivel de siniestros registrados en el subramo del Sistema Privado de Pensiones, el cual se ubicó en S/ 2,960 MM (+3.6%; +S/ 104.1 MM), dado los seguros previsionales que registraron un aumento del +6.9% (+S/ 72.9 MM), y los siniestros en el producto Renta Particular, el cual se ubicó en S/ 814.8 MM (+31.1%; +S/ 193.5 MM). Finalmente, se registra un incremento de siniestros relacionados al ramo Accidentes y Enfermedades, la variación es debido principalmente a siniestros relacionados con el producto SOAT con S/ 373.9 MM (+8.7%; +S/ 30.0 MM) y Asistencia Médica el cual totalizó S/ 1,220 MM (+11.7%; +S/ 127.6 MM).

Liquidez

El indicador de liquidez corriente del sector de seguros se ubicó alrededor de 1.23x, ligeramente superior a lo registrado en dic-24 (1.16x). Por el lado de la liquidez efectiva, alcanzó 0.22x, por encima a lo reportado en dic-24 con 0.14x, lo que demuestra una adecuada capacidad para atender las necesidades de liquidez de corto plazo de las empresas aseguradoras. Además, esto se debe a la mayor constitución de inversiones financieras y mayor nivel de efectivo que incrementaron el activo corriente en mayor proporción que el aumento del pasivo corriente.

Rentabilidad

A diciembre 2025, el sector asegurado registró una utilidad neta de S/ 2,580 MM (-9.0%, -S/ 256.3 MM), derivando en un ROE de 20.0% y un ROA de 3.0%, ambos menores que diciembre 2024 (ROE: 24.4%, ROA: 3.5%). Por otro lado, el resultado de inversiones totalizó S/ 4,211 MM, mayor al exhibido en nov-2024 en un +10.3% (+S/ 393.3 MM) y presentó un ratio sobre primas retenidas anualizadas de 21.8% (nov-2024: 25.1%) y sobre las inversiones el indicador se ubicó en 6.0% (nov-2024: 6.7%).

Gestión

Por otro lado, respecto a los principales indicadores de gestión del sector asegurador peruano, se mantuvieron en línea con su comportamiento histórico: índice de manejo administrativo se ubicó en 14.6% (dic-24: 15.8%), índice combinado de 74.1% (dic-24: 78.8%) y el índice de agenciamiento en 16.4% (dic-24: 16.0%).

Inversiones y Solvencia

A diciembre 2025, la composición del portafolio de las inversiones elegibles aplicadas (IEA) se concentraron principalmente en instrumentos representativos de deuda (76.2%) y el resto del portafolio se dividió entre inversión inmobiliaria (7.9%), efectivo y depósitos (4.2%), primas por cobrar (4.2%) e instrumentos representativos de capital (5.4%), y una mínima participación en otras inversiones.

Por su parte, las obligaciones técnicas sumaron S/ 70,041 MM, presentando un crecimiento interanual de +10.8% (+S/ 6,819 MM), respecto de dic-24, debido principalmente al mayor requerimiento de reservas técnicas (+7.2%, +S/ 3,992 MM), y la constitución de los pasivos por garantía por S/ 2,241 MM. Asimismo, el sector mostró un superávit de inversión de S/ 4,543 MM (+1.2%; +S/ 52.2 MM), derivando en una cobertura de 1.06x, manteniéndose similar a lo registrado en dic-2024 (1.07x).

Por otro lado, el patrimonio efectivo del sector se ubicó en S/ 9,976 MM, mostrando un ligero incremento interanual de +1.2% (+S/ 114.3 MM) respecto de dic-2024, indicando un mayor soporte de las operaciones del mercado asegurador, mientras que el total de requerimientos patrimoniales resultó en S/ 7,713 MM (+8.1%, +S/ 577.2 MM), es así como la cobertura patrimonial a dic-2025 se ubicó en 1.29x, por debajo a lo registrado en dic-2024 (1.38x).

Análisis de la Institución

Reseña

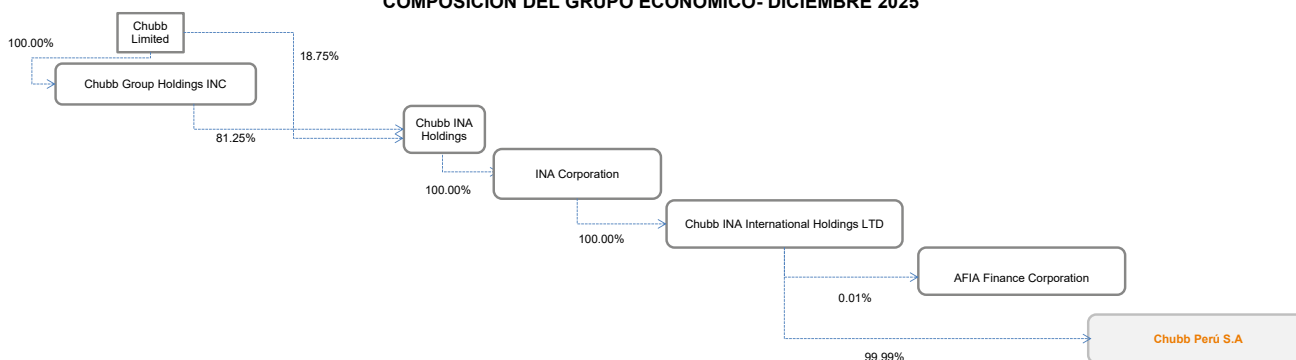
Chubb Seguros Perú S.A. (en adelante la Empresa, la Compañía o Chubb) es una subsidiaria de Chubb INA International Holdings Ltd, compañía estadounidense que forma parte de Chubb Limited. El ingreso del holding al sector de seguros peruano se concretó en 2006, mediante la compra de la compañía Altas Cumbres Compañía de Seguros de Vida, la cual operaba desde 1998. Desde un inicio, la nueva administración de ACE Seguros (ahora Chubb Seguros Perú S.A.) solicitó ampliar su objeto social con la finalidad de poder operar en el Ramo de Seguros Generales, la cual fue aprobada por la SBS mediante Resolución SBS N° 1179-2007 en agosto de 2007, y en el 2008 la SBS autorizó a la Compañía a operar como reaseguradora. Posteriormente, en enero del 2016, ACE Limited concreta la adquisición de The Chubb Corporation, y ello genera la adopción global del nombre Chubb, y el consecuente cambio de denominación social de ACE Seguros S.A. a Chubb Perú S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros o Chubb Seguros Perú S.A.

Grupo Económico

El Grupo inició operaciones en 1985 de la mano de ACE Limited y su subsidiaria en Bermudas. ACE Group (actualmente Chubb Group) se dedica al negocio de los seguros y reaseguros, opera en 54 países, tiene líneas de negocios diversificadas y una amplia cartera de clientes, además presenta un enfoque conservador en la gestión del portafolio de sus inversiones y se caracteriza por su continuo proceso de adquisiciones a nivel mundial. El 4 de julio de 2014, ACE Group adquirió los seguros de propiedad y responsabilidad civil de Itaú Seguros (pertenecía a Itaú Unibanco S.A); recibiendo todas las aprobaciones regulatorias en octubre del 2014, esta transacción le permitió convertirse en la aseguradora líder en Brasil de propiedad y responsabilidad civil en grandes riesgos corporativos, en el mercado de seguros más grande de América Latina.

En julio del 2015, el Grupo anunció la compra de The Chubb Corporation, compañía de seguros estadounidense que ofrece productos de seguros de propiedad y responsabilidad civil, a través de una amplia red de agentes y corredores de seguros a nivel mundial. Posteriormente, ACE Limited anunció el 14 de enero de 2016 que completó la adquisición de The Chubb Corporation por US\$ 29.5 mil millones y adoptó globalmente el nombre Chubb, con lo cual el Grupo se posiciona como líder global en los rubros de propiedad y responsabilidad civil.

COMPOSICIÓN DEL GRUPO ECONÓMICO- DICIEMBRE 2025



Fuente: Chubb Seguros Perú S.A / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

Con relación al aspecto social, la Compañía cuenta con programas que promueven la igualdad de oportunidades, tales como políticas de equidad salarial y la constitución de un Comité de Remuneraciones. Asimismo, cuenta con un Código de Ética aprobado en el 2008, delegando al área de Compliance su supervisión y cumplimiento, el cual reporta al Directorio. Por otro lado, es relevante que la Compañía identifique a sus grupos de interés mediante un proceso formal con la intención de ejecutar estrategias y acciones de participación con ellos. Asimismo, se recomienda la implementación de programas y/o políticas que promuevan las prácticas respecto al tema ambiental, eficiencia energética, gestión de residuos y consumo racional del agua.

Por otro lado, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, se destaca la comunicación hacia los accionistas, realizada por el director Legal y de Cumplimiento, sin embargo, se señala que no existe un área designada formalmente para tal tarea. Adicionalmente, la compañía mantiene un tratamiento igualitario con sus accionistas que son de la misma clase, los cuales poseen similares derechos de voto. Asimismo, es permitida la delegación de voto para las Juntas, donde se cuenta con un procedimiento formal según los Estatutos de la compañía.

Accionario, Directorio y Plana Gerencial

El directorio está conformado por personas con diferentes competencias y especialidades, el cual incluye a la Presidente, Directores y Director independiente, asimismo la compañía cuenta con un Reglamento de Directorio aprobado en noviembre de 2018. La empresa realiza una diligente supervisión de los riesgos a través de su Política de Gestión Integral de Riesgos, así como a través de la realización de auditorías internas y externas. Finalmente, cuenta con una excelente calidad de información financiera, elaborando sus EEEF de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a empresas de seguros, que comprenden sustancialmente las normas impartidas por la SBS y, en aquello no contemplado por dichas normas, se aplica las NIIF oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad, las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) o supletoriamente, los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en los Estados Unidos de América emitidos por la Financial Accounting Standards Board (FASB).

A dic-25, el Capital Social de la compañía alcanzó los S/ 76.6 MM, manteniendo sin cambios respecto a dic-24. El Capital está representado por 6,800,000 acciones, con valor nominal de S/ 11.26.

El principal accionista de Chubb Seguros Perú S.A es Chubb INA International Holdings Ltd con 99.99% de las acciones y el 0.01% le pertenece a AFIA Finance Corporation, ambas compañías son de nacionalidad estadounidense y forman parte de Chubb Limited que fue establecida en 1985 por un consorcio de 34 compañías. Actualmente, el Grupo forma parte del índice S&P 500 y cotiza en la Bolsa de Nueva York (NYSE: CB).

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL – DICIEMBRE 2025

ACCIONISTAS	PARTICIPACIÓN	PLANA GERENCIAL	
Chubb INA International Holdings Ltd	99.99%	Juan Carlos Puyó De Zavala	Country President
AFIA Finance Corporation	0.01%	Karem Elizabeth Zawadzki Hurtado	Vicepresidente de Riesgos Humanos, Líneas Personales y Canal Masivo
Total	100.00%	Maximiliano José Castillo Gómez	Vicepresidente de Riesgos Generales y Canal Tradicional
DIRECTORIO		Martha Nieto López	Vicepresidente de Finanzas
Angela Lóbo Cecchinato	Presidente	Katherine Cardozo Hidalgo	Directora de Recursos Humanos
Vivianne Sarniguet Kuzmanic	Vicepresidente	Lisseth López Borja	Directora de Siniestros
María Noel Lopez Santiso	Director	Josué Rivas Chira	Directora de Riesgos
William Frederick Stone	Director	Roger Eduardo Sánchez Flores	Director Legal y de Cumplimiento
Jorge Harten Costa	Director Indep.	Marcos Bartolo Villagaray	Director de Operaciones y Sistemas
		Jorge Luis Paredes Mencía	Auditor Interno
		Rosa Juana Mel Garay	Contador General
		Roger Eduardo Sánchez Flores	Oficial de Cumplimiento Normativo
		Marco Ávila Monroy	Funcionario Titular de la Función Actuarial
		Claudia Montes Prieto	Oficial de Conducta de Mercado

Fuente: Chubb Seguros Perú S.A/ Elaboración: PCR

Según el Estatuto Social de la Compañía, sus órganos de gobierno son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia. La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la sociedad, mientras que la administración de la sociedad estará a cargo del Directorio y del Gerente General.

Por su parte, la Plana Gerencial es dirigida por el Sr. Juan Carlos Puyó De Zavala como Gerente General de la Compañía desde agosto del 2009, quien cuenta con más de 20 años de experiencia en el mercado asegurador local e internacional. Cabe mencionar que los puestos de los gerentes de líneas de negocio son ocupados por profesionales con amplia experiencia en el sector, reforzando así el valor intrínseco que le brindan a la Compañía.

Operaciones y Estrategias

Productos

La Compañía ofrece cuatro líneas de negocios: **i) Accidentes y Salud**, en el cual se brindan los seguros por muerte accidental, incapacidad, enfermedades graves, desempleo, entre otras; **ii) Vida**, en esta línea destacan los seguros de desgravamen, vida ley, vida grupo, sepelio; **iii) Propiedad y Responsabilidad Civil**, en esta línea se incluye a los seguros de incendio, transportes, responsabilidad civil, entre otros; y **iv) Líneas Personales**, donde se encuentran los seguros de protección de tarjetas, compra protegida y seguros para el hogar.

Estrategia Corporativa

Chubb Seguros Perú busca rentabilizar sus líneas de negocio, para lo cual realiza una evaluación, de acuerdo con el resultado técnico en cada ramo, el nivel de riesgo y parámetros establecidos por la Gerencia. Asimismo, se destaca que la Compañía no incursiona en las líneas de seguros de rentas vitalicias debido a que éstas conllevan a registrar mayores reservas y por ende menores márgenes de rentabilidad.

La Compañía inicialmente realizaba operaciones en el Ramo de Vida y Accidentes para atender a clientes de instituciones financieras mediante la comercialización de seguros masivos, ello lo realizaban a través de la formación de alianzas estratégicas con entidades financieras y microfinancieras. A partir del 2014 se orientó a la captación de nuevas líneas de negocios y al desarrollo de nuevos productos, con lo cual la Compañía logró explotar nichos de mercado con un bajo nivel de profundización. Adicionalmente, la empresa suscribe contratos de reaseguros, aunque forman una parte minoritaria de sus ingresos. En los últimos años, la línea de reaseguro asumido ha venido creciendo gracias a los contratos con Bolivia en accidentes personales.

La empresa cuenta con un alto grado de capacidad de suscripción y un sólido respaldo de prestigiosas empresas reaseguradoras a nivel mundial. Asimismo, sigue consolidando su posicionamiento en los segmentos socioeconómicos B, C y D, mediante la colocación de productos de Líneas Personales, Incendio, Microseguros de Vida, Accidentes y Salud, utilizando nuevos canales de comercialización como los ATMs de las instituciones financieras.

Posición Competitiva

A dic-25, la compañía mantuvo su participación en el ranking de Primas de Seguros Netas (1.03%), alcanzando la posición once entre 17 aseguradoras y escalando un puesto respecto a dic-24. Con ello, totalizó S/ 248.7 MM en Primas de Seguros Netas, aumentando un 8.8% respecto a dic-24.

El crecimiento de las primas fue impulsado principalmente por los Ramos Generales (+2.1%; +S/ 3.0 MM) y Accidentes y Enfermedades (+22.8%; +S/ 14.8 MM), los cuales concentran más del 90% de las primas. En conjunto, estos ramos posicionaron a la compañía en el quinto lugar del mercado (jun-25: sexto), con una participación de 2.3% (dic-24: 2.1%), por detrás de Rimac, Pacífico, Mapfre, La Positiva y Avia. En el Ramo de Vida, la participación se mantiene reducida (0.16%; dic-24: 0.17%), ocupando el décimo primer lugar.

A nivel de composición, las primas se concentraron principalmente en Ramos Generales (58.7%), destacando los productos de Accidentes Personales (+23.9%; S/ 65.8 MM) y Responsabilidad Civil (-8.3%; S/ 20.3 MM).

Operaciones y Estrategias

Evolución del Primaje

A dic-25, el total de Primas de Seguros Netas¹ de la compañía fue de S/ 248.7 MM (+S/ 20.2 MM, +8.8%), alineado con el crecimiento del mercado, el cual registró un incremento de 8.3% anual, impulsado por la expansión del Ramo Vida y Accidentes y Enfermedades.

Por tipo de ramos, la Compañía registró crecimiento en los tres Ramos en los cuales tiene presencia, destacando el Ramo de Accidentes y Enfermedades, el cual creció un 22.8% anual. Cabe indicar que la compañía en cortes previos registró como estrategia reducir su exposición en el Ramo Vida y compensarlo con un incremento en el Ramo Generales y Ramo Accidentes y Enfermedades.

CHUBB SEGUROS: PRIMAS SEGÚN RAMO – DICIEMBRE 2025

Ramo	Primas netas (S/ miles)		Var. %	
	Dic-24	Dic-25	Chubb Perú	Mercado
Ramos Generales	142,958	145,977	2.1%	-2.9%
Ramos de Accidentes y Enfermedades	64,871	79,676	22.8%	4.5%
Ramos de Vida	20,663	23,023	11.4%	16.3%
Total	228,492	248,676	8.8%	8.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A dic-25, por tipo de producto, en el Ramo Generales, la compañía registró un incremento en las suscripciones de Incendio (+S/ 3.3 MM) y Misceláneos (+S/ 4.1 MM), con ello, por el lado del Ramo de Accidentes y Enfermedades, a dic-25, se registró mayores suscripciones en Accidentes Personales (+S/ 12.7 MM), aunado al incremento del producto de Asistencia Médica (+S/ 2.1 MM). Finalmente, en el Ramo Vida, la Compañía mantiene una mínima participación centrado en productos como Vida Grupo Particular y Vida Ley Trabajadores principalmente. La gran diversificación del portafolio de seguros de Chubb ha hecho posible que la contracción en ciertos ramos pueda ser compensada en parte por la expansión históricamente en otros seguros, lo que ofrece mayor estabilidad a los ingresos en el mediano y largo plazo.

Por otro lado, a dic-25, se registra un monto de Reaseguro Aceptado de S/ 110.6 MM, mostrando un incremento anual de 8.6%, ello en línea con la estrategia de reaseguro que posee la empresa, la cual señala como objetivo estratégico mantener o incrementar, según necesidades de la empresa, las capacidades de los contratos automáticos de reaseguros. Con ello, se totalizó el nivel de Primas Netas del Ejercicio en S/ 356.3 MM, mayor en 7.3% a lo registrado a dic-24 (+S/ 24.3 MM).

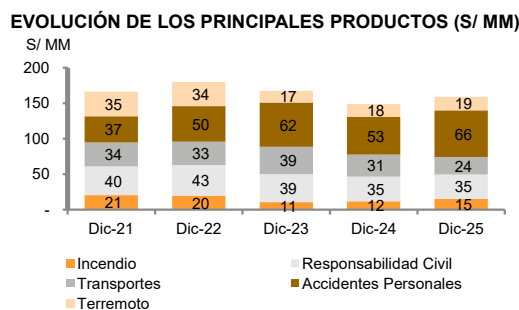
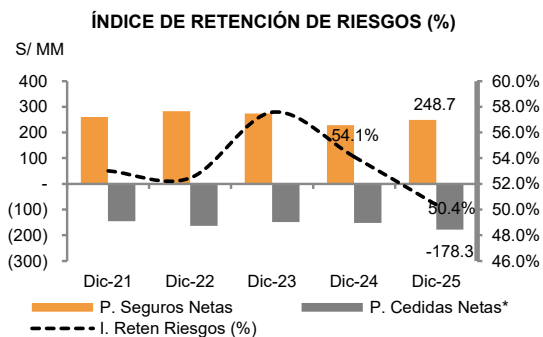
Las Primas Cedidas Netas² alcanzaron los S/ 168.7 MM, en línea a lo registrado históricamente, con ello, el índice de Retención de Riesgos³ fue de 50.4% (dic-24: 54.1%) manteniéndose por debajo del promedio de mercado (80.4%), lo que nos indica que la Compañía está cediendo una mayor cantidad de riesgo en comparación a sus competidores. Adicionalmente, se registró un Ajuste por Reservas Técnicas de Primas Cedidas por S/ 9.6 MM, con lo cual las primas ganadas netas⁴ totalizaron en S/ 187.5 MM, registrando un incremento del 4.4% anual (+S/ 7.9 MM).

¹ Primas por pólizas emitidas por la empresa y por coaseguros, deducidas de anulaciones.

² Cabe mencionar que la cesión de primas se realiza por lo general por vía directa; no obstante, en algunas líneas de negocio se necesitan reaseguros facultativos por lo que es necesario recurrir a un corredor de seguros.

³ Primas Retenidas Anualizadas/ Primas Totales Anualizadas. Ratio obtenido de la SBS.

⁴ Primas Netas del Ejercicio-Primas Cedidas Netas del Ejercicio.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

*/ Primas Cedidas Netas considerando el Ajuste de Reservas Técnicas de Primas Cedidas

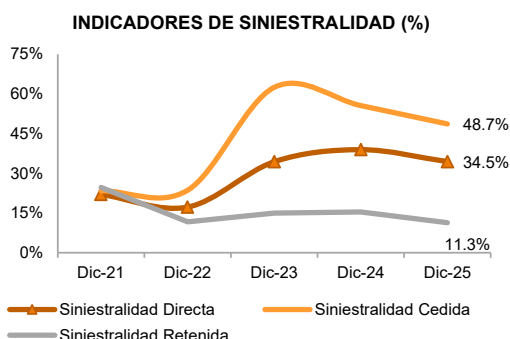
Siniestralidad

A dic-25, la compañía registró siniestros de primas de seguros netas de S/ 85.7 MM, mostrando una reducción de S/ 3.4 MM respecto a dic-24. A detalle, la reducción de siniestros es explicado principalmente por los productos Transportes (-S/ 13.8 MM, -67.9%) e Incendio (-S/ 9.8 MM, -80.9%) y Accidentes Personales (-S/ 2.0 MM, -8.8%).

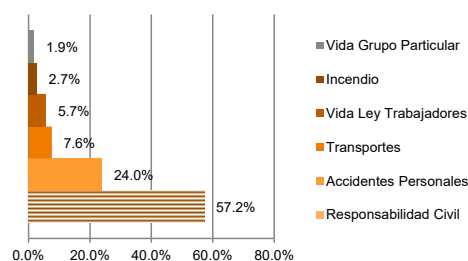
Debido a su política de suscripción, Chubb no participa en algunos de los ramos de más alto riesgo (SOAT, SCTR, agrícolas, entre otros), por lo que se esperaría que su índice de siniestralidad se encuentre por debajo del promedio de mercado. Así, a dic-25, el índice de siniestralidad directa⁵ se ubica en 34.5%, menor a lo registrado a dic-24 (38.4%), producto de la reducción de siniestralidad descrita previamente, adicionalmente se ubica menor a lo registrado por el mercado (39.4%). Por su parte, el índice de siniestralidad cedida disminuyó respecto a dic-24 (55.6%), ubicándose en 48.7% en el periodo de análisis, cifra mayor a lo registrado en el mercado (40.0%), lo que nos indica que la compañía está cediendo un mayor nivel del riesgo de siniestros en comparación con lo asumido en el mercado.

Con relación a sus Siniestros por Reaseguros, totalizaron en S/ 21.6 MM, sin mayores cambios a lo registrado a dic-24, asimismo los Siniestros de Primas Cedidas Netas alcanzaron los S/ 86.8 MM, con un ligero incremento de S/ 2.5 MM respecto a dic-24. Con ello, los Siniestros Incurridos Netos alcanzaron los S/ 19.9 MM, con una reducción de 25.9% respecto a dic-24 (-S/ 6.9 MM). Adicionalmente, el índice de siniestralidad retenida, a dic-24, se ubicó en 11.3% (dic-24: 15.4%), ubicándose por debajo del promedio del sector (39.3%).

La Compañía mantiene una política de reaseguros con reaseguradoras que ostentan buenas calificaciones crediticias, principalmente con empresas relacionadas a su casa matriz y que le permitan mejorar así su gestión de riesgos en siniestros, mediante políticas preventivas para que la Compañía pueda mantener niveles adecuados de solvencia y buenos niveles de rentabilidad.



DIC-25: SINIESTROS NETOS POR TIPO DE PRODUCTO (%)



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Plan de Reaseguros

Chubb Seguros Perú controla y monitorea el riesgo asociado de los reaseguros a través: i) del Comité de Reaseguros, órgano responsable de revisar los temas relacionados a reaseguros, y ii) la Unidad de Riesgos, que se encarga de asegurar que la política de gestión de riesgos de la Compañía se mantenga dentro de los parámetros de adhesión. La política de reaseguros de Chubb Seguros Perú cuenta con dos niveles de protección, determinados por los contratos automáticos y/o facultativos y por los catastróficos.

En los contratos automáticos, los montos retenidos, así como las capacidades⁶ son razonables. Los contratos catastróficos también poseen una adecuada capacidad que les permiten protegerse de grandes pérdidas. Las empresas que agrupan la mayoría de las primas netas cedidas son Chubb Tempest Reinsurance Ltd. y Chubb INA Overseas Insurance Company Ltd., cuyas clasificaciones se detallan en siguiente cuadro:

PRINCIPALES REASEGURADORAS – DIC-25	
REASEGURADORA	CLASIFICACIÓN
Chubb Tempest Reinsurance Ltd.	AA, Fitch Ratings
Chubb INA Overseas Insurance Company Ltd.	AA, Fitch Ratings
Scotia Insurance (Barbados) Ltd.	A+, A.M. Best

Fuente: Chubb Seguros Perú / Elaboración: PCR

Cabe señalar que la Compañía tiene como principal reasegurador a Chubb Tempest Reinsurance Ltd, empresa que tiene como empresa matriz a Chubb Limited, la cual está listada en la bolsa de Nueva York (NYSE: CB). La estrategia de reaseguros de la Compañía en términos generales descansa sobre: i) Mantener la estructura actual de reaseguros que en su mayoría combina adecuadamente los contratos de reaseguros de tipo proporcional con contratos de reaseguros del tipo no proporcional o excesos de pérdida, ii) Obtención de buenos resultados mediante una adecuada política de suscripción de riesgos, iii) Lograr un crecimiento sostenido que acompañe la cesión de

⁵ Es el porcentaje de utilización de primas directas en el pago de siniestros directos anualizado.

⁶ Referidas a la cantidad máxima de responsabilidad que tiene una aseguradora o reaseguradora con respecto a las indemnizaciones que deben.

primas y la capacidad de la Compañía y iv) Reforzamiento de las excelentes relaciones comerciales y personales con los principales reaseguradores de contratos. Adicionalmente, las líneas de negocios de la Compañía se encuentran respaldadas por contratos de reaseguros principalmente con compañías vinculadas a su grupo económico.

Margen Técnico

A dic-25, la Compañía registró un Resultado Técnico Bruto de S/ 167.0 MM, presentando un incremento interanual de 9.4% (+S/ 14.4 MM), producto del mayor nivel de primaje presentado. Adicionalmente, el Margen Técnico Bruto⁷ se ubicó en 92.3%, por encima del nivel registrado a dic-24 (85.5%). Cabe destacar que la estrategia de Chubb se enfoca en alcanzar un resultado técnico positivo mediante una política de suscripción conservadora y la gestión del control de gastos, la cual a su vez ha logrado mantenerse estable en el largo plazo. Históricamente, el margen técnico bruto de Chubb ha mostrado una destacada estabilidad.

Adicionalmente, a dic-25, los gastos técnicos totalizaron los S/ 16.0 MM, sin grandes cambios respecto a dic-24. Por su parte, las comisiones netas totalizaron los S/ 65.7 MM, mayor en S/ 12.8 MM a lo registrado en dic-24 (+24.1% anual), en línea con el incremento de las suscripciones de primas. Con ello, se registró un índice de agenciamiento de 25.2%, superior a lo registrado en dic-24 (21.9%) y estable en los últimos años. Cabe indicar que este índice se ubica por encima del indicador de mercado de 16.4% (dic-24: 16.0%), dado la naturaleza de los productos que Chubb ofrece, los cuales presentan un mayor nivel de comisión.

Con ello, el Resultado Técnico se ubicó en S/ 85.6 MM, mayor a lo registrado a dic-24 (+S/ 1.8 MM, +2.1%). Así, el margen técnico se ubicó en 47.3% (dic-24: 46.9%), por encima al promedio histórico (prom. 2021 a 2025: 39.4%).

Así, el índice combinado⁸, que indica el porcentaje de la utilización de las primas retenidas al pago de siniestros retenidos y gastos operativos se ubicó en 73.3%, mayor a lo registrado en dic-24 (69.5%); y ubicándose ligeramente por debajo del promedio del mercado (74.0%). El incremento del indicador se explica principalmente por el efecto del incremento de las Comisiones y Gasto Administrativo.

Desempeño Financiero

Política de Inversiones

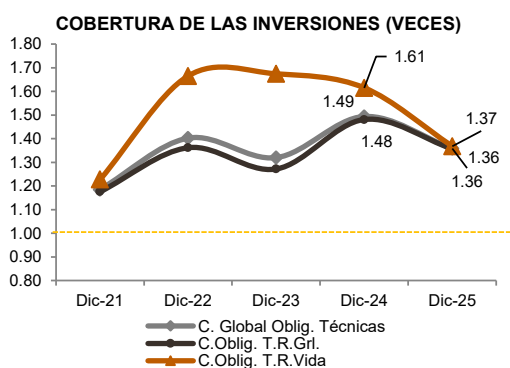
La compañía aplica una estrategia que busca maximizar la liquidez, por lo cual realiza posiciones de corto y largo plazo que le permitan realizar un correcto calce entre los ingresos y egresos. La compañía asigna la administración de la cartera de inversiones a una empresa financiera especializada, la cual debe cumplir con los límites de inversión establecidos por la SBS y Chubb *Asset Management*, así como mantener el nivel de tolerancia de riesgos de la Compañía bajo el perfil conservador de su casa matriz. Adicionalmente, la Unidad de Riesgos es la encargada de realizar el monitoreo del riesgo crediticio y vigilar el cumplimiento de la política de inversiones.

Es así como, la cartera de inversiones a dic-25 estuvo compuesta principalmente por Depósitos e Imposiciones (22.8%), Instrumentos del Gobierno Central y/o BCRP (43.4%), Instrumentos del Sistema Financiero (14.5%), Bonos Empresariales (7.3%), Bonos del Exterior (10.1%) e Instrumentos de Corto Plazo (10.0%); sin embargo, se establecen rangos de participación en los cuales estos instrumentos pueden variar, así como la incorporación de otros instrumentos. Como herramienta de control, Chubb establece un *benchmark* de portafolio de inversiones, con el cual se obtiene un indicador de referencia para medir la eficiencia del portafolio.

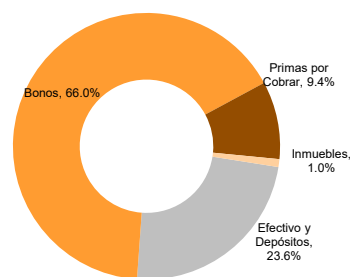
Gestión y Portafolio

A dic-25, los activos de la compañía estuvieron compuestos principalmente por reservas técnicas de reaseguradoras (corriente y no corriente) por un total de S/ 181.4 MM, con una participación del 29.4% del total de activos, e inversiones financieras (corriente y no corriente) con un valor de 29.8% del total de activos. Con relación a los activos totales, estos registraron un decremento de 5.6% (-S/ 36.6 MM), totalizando en S/ 617.9 MM a dic-25. Dicho decremento es explicado principalmente por Caja y Bancos (-43.5%, -S/ 50.5 MM), dado los menores depósitos a plazo menores a 90 días.

Por otro lado, a dic-25, el nivel de inversiones elegibles aplicadas alcanzó los S/ 258.6 MM, registrando un decremento del 16.9% (-S/ 52.6 MM) respecto a dic-24. La composición por *Asset Class*, disminuyó ligeramente su posición en Efectivo y Depósitos alcanzando los 23.6% (dic-24: 29.2%), asimismo, la concentración en instrumentos representativos de deuda alcanzó los 66.0% (dic-24: 60.8%), según cifras de la SBS. Con respecto al nivel de clasificación de riesgo de los instrumentos, a detalle, el 55.7% está colocado en instrumentos con la mayor clasificación de riesgo en el mercado, siendo en el mercado local CP-1, BBB y A-2 para los CD BCRP. De esta manera, las inversiones elegibles aplicadas le permiten a la Compañía cubrir sus obligaciones técnicas (1.36x), situándose por encima del promedio del mercado (1.06x).



DIC-25: COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES ELEGIBLES APLICADAS



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

El riesgo de liquidez se presenta ante los requerimientos diarios de reclamos de los contratos de seguros en el corto plazo y la imposibilidad parcial o total de negociar activos financieros a precios de mercado. Este riesgo es monitoreado mediante el seguimiento de las fluctuaciones de los precios de mercado que conforman el portafolio de inversiones con el fin de evitar futuros descalces entre activos y pasivos; ante esta situación la Compañía ha decidido establecer ciertos parámetros de inversión, entre los cuales se tiene: i) Las inversiones son disponibles para la venta⁹ con la intención de mantener la condición de realización de efectivo en caso de cualquier eventualidad que la Compañía deba enfrentar, ii) analizar la maduración del portafolio, el cual debe estar alineado con la temporalidad de sus pasivos y iii) mantener el calce entre activos y pasivos, considerando la moneda y el tiempo. Con ello, a dic-25, el ratio de liquidez corriente¹⁰ fue 1.51x (dic-24: 1.56x), situándose por encima del mercado (1.23x), mientras que la liquidez efectiva¹¹ fue de 0.21x (dic-24: 0.36x) alineado a lo alcanzando por el mercado (0.22x).

⁷ Resultado técnico bruto / Primas retenidas.

⁸ (Siniestros Retenidos Anualizados+ Comisiones Retenidas Anualizadas+ Gastos de Administración Anualizados) / Primas Retenidas Anualizadas.

⁹ Son inversiones que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas en cualquier momento de acuerdo a las necesidades de liquidez de la compañía.

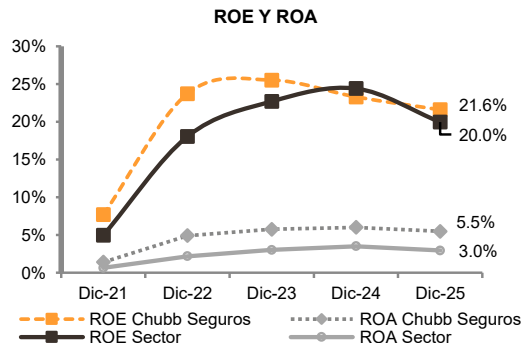
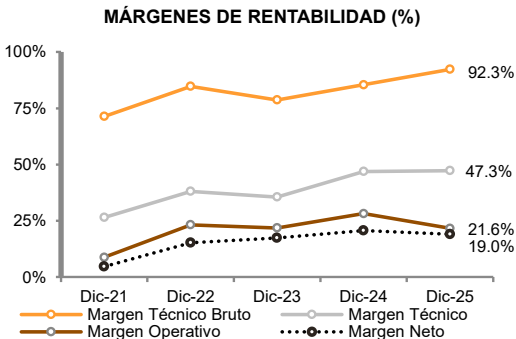
¹⁰ Disponibilidad de bienes, valores y derechos de corto plazo para pagar obligaciones de corto plazo, en número de veces (Activo Cte / Pasivo Cte).

¹¹ Disponibilidad de efectivo para pagar obligaciones de corto plazo, en número de veces (Caja y Banco/ Pasivo Corriente).

Resultados

A dic-25, el Resultado de Inversiones alcanzó los S/ -1.2 MM, menor a lo registrado a dic-24 (S/ 9.7 MM), explicado principalmente por la mayor pérdida cambiaria registrada al corte de evaluación Si analizamos solo el diferencial de ingreso y gasto de inversiones, este se ubica en terreno positivo, alcanzando los S/ 11.2 MM (dic-24: S/ 13.0 MM). Por otro lado, los Gastos Administrativos sumaron S/ 45.2 MM, ligeramente por encima a lo registrado a dic-24 (S/ 43.2 MM, +S/ 2.0 MM, +4.7%). Con ello, el índice de manejo administrativo¹² se ubicó en 25.7%, mayor a lo registrado a dic-24 (24.5%).

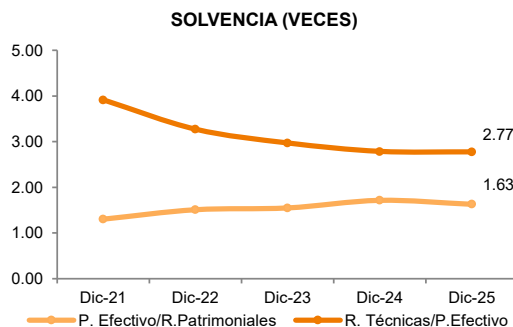
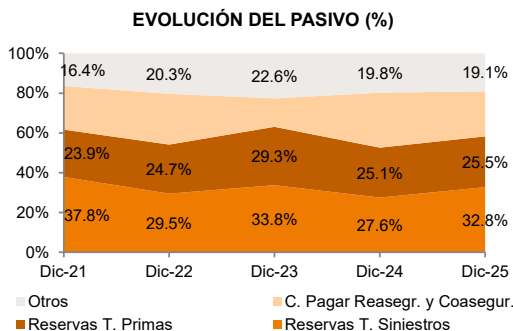
De esta manera, el Resultado de Operación se alcanzó los S/ 39.2 MM, menor a lo registrado a dic-24 (S/ 50.4 MM, -22.2%). Así, a dic-25, la Compañía registró un Resultado Neto de S/ 34.3 MM, mayor en 6.8% a lo registrado a dic-24 (S/ 36.8 MM). Finalmente, los indicadores de rentabilidad se encontraron en terreno positivo, siendo el ROE de 21.6% (dic-24: 23.3%) y el ROA de 5.5% (dic-24: 6.0%), en línea a lo registrado por el sector (ROE: 20.0% y ROA: 3.0%).



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Solvencia y Capitalización

A dic-25, la Compañía registró un nivel de pasivos de S/ 472.7 MM, menor a lo registrado a dic-24 (-S/ 33.6 MM, -6.6%), explicado principalmente por los menores pasivos diferidos no corrientes y por las Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores. La Compañía cuenta con un nivel de patrimonio de S/ 145.2 MM, el cual se redujo en 2.0% respecto a dic-24, por los menores resultados acumulados. Con ello, el ratio de patrimonio efectivo sobre requerimientos patrimoniales se ubicó en 1.63x a dic-25 (dic-24: 1.72x). Adicionalmente, el apalancamiento se ubicó en 3.3x, el cual fue menor al nivel alcanzado en dic-24 (3.4x), y a su vez menores a los niveles prepandemia (dic-19: 5.1x). Por su parte, el patrimonio comprometido de la Compañía en los siniestros retenidos mejoró ligeramente a 0.13x (dic-24: 0.17x), obteniendo un mejor resultado que el mercado (0.60x).



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Finalmente, a dic-25, el patrimonio efectivo alcanzó los S/ 99.3 MM, con ello, el Patrimonio Efectivo cubre el Endeudamiento de la Compañía con el 4.9x (dic-24: 3.46x), cumpliendo los esquemas regulatorios de la SBS (superior a 1.0x).

¹² Porcentaje de las primas retenidas destinada a cubrir gastos de gestión interna.

ANEXO

RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (S/ MM)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Disponible	65.7	91.8	83.3	115.9	65.5
Inversiones Financieras (neto)	82.3	110.6	101.4	119.5	113.2
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	98.9	89.2	76.4	86.9	67.8
Cuentas por Cobrar a Reaseguradores y Coaseguradores (neto)	70.2	79.5	70.9	76.8	90.8
Inversiones en Valores (neto)	45.4	54.3	53.1	80.8	71.0
Activo por reservas técnicas a cargo de reaseguradores	188.3	170.5	165.8	157.5	181.4
Otros activos	19.3	21.1	31.3	17.0	28.2
Total Activos	570.0	617.0	582.2	654.4	617.9
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	102.3	126.7	62.1	139.6	107.1
Reservas técnicas por siniestros	166.2	136.6	136.8	129.7	146.3
Reservas por primas	111.7	122.4	127.2	126.8	120.4
Otros pasivos	87.1	110.7	107.7	110.1	98.9
Total Pasivos	467.3	496.4	433.8	506.3	472.7
Patrimonio	102.7	120.6	148.4	148.2	145.2
Total Pasivos y Patrimonio	570.0	617.0	582.2	654.4	617.9
ESTADO DE RESULTADOS (S/ MM)					
Primas ganadas netas	158.3	173.1	187.5	179.7	187.5
Siniestros incurridos netos	-40.4	-20.1	-28.7	-26.8	-19.9
Resultado Técnico Bruto	117.5	152.5	158.9	152.7	167.1
Comisiones netas	-53.6	-60.5	-61.8	-53.0	-65.7
Ingresos técnicos	0.2	0.4	0.4	0.3	0.3
Gastos técnicos	-20.5	-23.9	-25.6	-16.2	-16.1
Resultado técnico	43.6	68.5	71.9	83.8	85.6
Resultado de inversiones	4.1	11.2	11.3	9.7	-1.2
Gastos administrativos	-33.3	-37.8	-39.1	-43.2	-45.2
Resultado de operación	14.5	41.8	44.1	50.4	39.2
Utilidad neta	7.6	27.3	35.2	36.8	34.3
INDICADORES FINANCIEROS	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Cobertura (veces)					
Cobertura de Obligaciones Técnicas	1.18	1.40	1.32	1.49	1.36
Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos Generales	1.18	1.36	1.27	1.48	1.36
Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos de Vida	1.23	1.66	1.67	1.61	1.37
Solvencia (veces)					
Pasivos/Patrimonio	4.59	4.11	2.92	3.42	3.25
Patrimonio Efectivo/ Requerimientos patrimoniales	1.30	1.51	1.55	1.72	1.63
Reservas técnicas/Patrimonio Efectivo	3.92	3.27	2.97	2.78	2.77
Siniestros Retenidos Anualizado/Patrimonio Contable Promedio	0.41	0.18	0.22	0.17	0.13
Primas retenidas Anualizado/Patrimonio Contable Promedio	1.66	1.56	1.47	1.13	1.14
Gestión					
Índice de siniestralidad directa (%)	22.0	17.2	34.4	39.0	34.5
Índice de siniestralidad retenida (%)	24.6	11.7	14.9	15.4	11.3
Ratio Combinado (%)	78.3	66.9	65.3	69.5	73.3
Periodo promedio de cobro de primas (N° de días)	86	81	89	74	74
Periodo promedio de pago de siniestros (N° de días)	578	635	312	310	314
Rentabilidad (%)					
Margen Técnico Bruto	71.4	84.8	78.7	85.5	92.3
Margen Técnico	26.5	38.1	35.6	46.9	47.3
Margen Operativo	8.8	23.2	21.8	28.2	21.6
Margen Neto	4.6	15.2	17.4	20.6	19.0
ROE	7.7	23.7	25.5	23.3	21.6
ROA	1.4	4.9	5.8	6.0	5.5
Liquidez (veces)					
Liquidez corriente	1.41	1.47	1.74	1.56	1.51
Liquidez efectiva	0.21	0.28	0.32	0.36	0.21
Inversiones (%)					
Resultado de Inversiones Anualizado / Inversiones Promedio	2.17	5.00	4.42	3.48	-0.42

Fuente: SBS / Elaboración: PCR