

PCR ratifica la calificación de “PEA+” a la Fortaleza Financiera de Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Subsidiaria

Lima (marzo 25, 2024): PCR decidió ratificar la clasificación de la fortaleza financiera de Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Subsidiaria en PEA+, con perspectiva “Estable”, con información al 31 de diciembre de 2023. La calificación se fundamenta en el incremento en la colocación de primas manteniendo una concentración en el Ramo de Vida. Asimismo, se consideran los adecuados niveles de solvencia y la adecuada política de reaseguros que mitiga parcialmente el riesgo de siniestralidad. Por último, la calificación considera el respaldo del Grupo económico y de sus reaseguradores.

A dic-23, las primas de seguros netas de la compañía crecieron en 37.9% de manera interanual, totalizando S/ 2,789.8 MM. En detalle, los tres Ramos presentaron un incremento, destacando el Ramo General (+68.9%, +S/ 500.5 MM) alcanzando los S/ 1,227.1 MM, y el Ramo de Vida (+13.5%, +S/ 149.8 MM), alcanzando los S/ 1,259.3 MM. A nivel de producto, el crecimiento se explica principalmente por la expansión del producto Incendio (+72.8%, +S/ 125.3 MM), representando el 10.7% del total de Primas Suscritas. Por último, al período de análisis el total de los productos de Mapfre Perú muestra una evolución constante en donde se mantiene una distribución similar con una mayor participación en el rubro de Desgravamen (15.4%), Vehículos (11.4%), Incendio (10.7%) y terremoto (7.9%).

A dic-23, los siniestros de primas de seguros netos totalizaron en S/ 1,481.2 MM, incrementando en 1.7%; a detalle, se observa que este nivel fue explicado principalmente por el incremento en el Ramo de Accidentes y Enfermedades el cual se incrementó en +S/ 133.8 MM (+1.2x) respecto al período anterior. Con ello, el índice de siniestralidad de primas netas se situó en 53.1%, mostrándose inferior al período anterior (dic-22: 72.0%) como resultado del incremento de las primas netas (+37.9%) en mayor proporción al incremento de los siniestros netos (+1.7%). Se considera que la Aseguradora refleja niveles adecuados en la siniestralidad, y estos se mantienen cercanos al promedio del mercado (47.8%).

El patrimonio de la Compañía totalizó S/ 802.2 MM y disminuyó respecto al período anterior en -0.5% derivado principalmente por la disminución en el monto registrado de los resultados acumulados (-40.5%, -S/ 29.3 MM) como resultado de las menores utilidades registradas en el período. Por su parte, el ratio de patrimonio efectivo sobre endeudamiento se ubicó en 2.4x levemente por encima del promedio del sector (2.3x) y el patrimonio efectivo cubrió en 1.07x (dic-22: 1.22x) los requerimientos patrimoniales, presentándose por debajo al promedio del sector (1.31x). Se considera que se mantienen adecuados niveles de cobertura y ambos indicadores cubren los esquemas regulatorios de la SBS (superior a 1.0x).

A dic-23, el Resultado Técnico Bruto ascendió a S/ 1,078.9 MM (+S/ 272.1 MM), presentando un incremento de 33.7% respecto a lo obtenido a dic-22, ello explicado principalmente por el mayor incremento de Primas Ganadas Netas a pesar del incremento del nivel de Siniestros Incurridos Netos. Sin embargo, la Compañía obtuvo un Margen Técnico Bruto de 55.8% menor al presentado en el período anterior (dic-22: 57.0%) ante el mayor incremento de las Primas Retenidas (+36.8%), respecto al Resultado Técnico Bruto (+33.7%). Por su parte, el Resultado Técnico alcanzó los S/ 282.8 MM, presentando una mejora interanual de 17.2% (+S/ 41.5 MM), adicionalmente, el Margen Técnico se ubicó en 14.6% y se redujo respecto al período anterior (dic-22: 17.1%) como resultado del mayor incremento de las Primas Retenidas (+36.8%), respecto al Resultado Técnico Bruto (+17.2%).

La compañía mantiene una política de inversiones conservadora; enfocándose en instrumentos de mediano y largo plazo emitidos por agentes con calificaciones de riesgo igual o superior a lo estipulado por los entes reguladores. Así, el 100% del portafolio clasificado como inversiones disponibles para la venta e inversiones al vencimiento cuentan con una alta calificación. A dic-23, el portafolio de inversiones elegibles totalizó los S/ 3,322.1 MM, y está compuesto principalmente por Instrumentos de Deuda, el cual totalizó los S/ 2,363.7 MM representando los 71.2%, seguido de Primas por Cobrar y préstamos con garantía de pólizas de seguros de vida las cuales totalizaron los S/ 500.3 MM, alcanzando 15.1% del total portafolio. Cabe resaltar que la mayor proporción de las inversiones se encuentran concentradas en

instrumentos y activos de largo plazo con el fin de procurar el calce con las obligaciones, las cuales tienen como característica particular ser de largo plazo en el ramo de vida, por lo que se considera que la entidad cuenta con una adecuada distribución y cuenta con adecuados niveles de liquidez para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

La Compañía mantiene contratos de reaseguros con empresas que cuentan con clasificación internacional. Los contratos de reaseguros de la Compañía pueden ser con cobertura automática o podrán ser facultativos aplicables a riesgos específicos e individuales, de forma proporcional o no proporcional. Estos reaseguros, permiten a la Compañía reducir y limitar las probables pérdidas por los siniestros ocurridos.

El pertenecer a este Grupo, genera sinergias operativas para la Compañía, permitiéndole aprovechar el know how de su casa matriz y el respaldo patrimonial que ésta le brinda. Cabe destacar que MAPFRE S.A. posee una calificación internacional de riesgo de A- con perspectiva estable.

Metodología

Metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

Calificación de riesgo de obligaciones de compañías de seguros de vida y generales

Información de contacto:

Información de Contacto:

Paul Solís Palomino

Analista Principal

M psolis@ratingspcr.com

Michael Landauro

Analista Senior

M mlandauro@ratingspcr.com

Oficina País

Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby, Lima-Perú

T (511) 208-2530

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación 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. La clasificación otorgada o emitida por PCR 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 y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora