

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

Lima (septiembre 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 30 de junio de 2024. La calificación se fundamenta en el incremento en la colocación de primas manteniendo una concentración en el Ramo de Vida, aunado a la reducción de siniestros. 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 jun-24, las primas de seguros netas totalizaron los S/ 1,441.4 MM, mayor en 11.9% respecto a jun-23 (+S/ 152.8 MM). Este incremento se vio explicado por el incremento en el Ramo General, el cual totalizó en S/ 610.3 MM e incrementó en 10.1%, aunado al incremento del Ramo Vida, el cual totalizó los S/ 691.0 MM, incrementándose 19.4% interanual. A nivel de producto, dentro del Ramo General, se destaca las colocaciones del producto Vehículo, con un market share de 20.4%. Por el lado del Ramo Vida, destacan las colocaciones de los Seguros de Vida, especialmente de Desgravamen y de SCTR. Finalmente, en el Ramo de Accidentes y Enfermedades destaca el producto de Asistencia Médica, el cual cuenta con un MS de 11.6%.

A jun-24, los siniestros de primas de seguros netos totalizaron en S/ 505.2 MM, con un decremento de 29.0% (-S/ 206.2 MM); a detalle, se observa que este nivel fue explicado por el decremento de todos sus ramos, principalmente del Ramo Generales, el cual totalizó en S/ 237.4 MM, con un decremento de 42.9% (-S/ 178.5 MM). Por el lado del Ramo de Vida, este presentó una caída del 6.5%, alcanzando los S/ 167.4 MM. Finalmente el Ramo de Accidentes y Enfermedades decreció en 13.9%, totalizando los S/ 100.3 MM. Cabe mencionar que con respecto a la distribución del total de los siniestros el Ramo General sigue representando la mayor proporción con el 47.0% de participación con respecto al total de primas, seguido del Ramo de Vida (33.1%) y el Ramo de Accidentes y Enfermedades (19.9%).

El patrimonio de la Compañía exhibió un incremento de +S/ 52.8 MM (+6.6%), totalizando en S/ 855.0 MM, derivado principalmente por el aumento de capital registrado a inicios del 2024 y los mejores resultados acumulados registrados al corte de evaluación. Por su parte, el ratio de patrimonio efectivo sobre endeudamiento se ubicó en 3.3x levemente por encima del promedio del sector (2.3x), adicionalmente, el patrimonio efectivo cubrió en 1.11x (dic-23: 1.07x) los requerimientos patrimoniales, por debajo al promedio del sector (1.43x). Se considera que se mantienen adecuados niveles de cobertura y ambos indicadores cubren los esquemas regulatorios de la SBS (superior a 1.0x).

A jun-24, el Resultado Técnico Bruto ascendió a S/ 648.8 MM (+S/ 140.9 MM), presentando un incremento de 27.7% respecto a lo obtenido a jun-23, ello explicado principalmente por el mayor incremento de Primas Ganadas Netas explicadas previamente, aunado a la reducción del nivel de Siniestros Incurridos Netos. Por su parte, el Resultado Técnico alcanzó los S/ 177.9 MM, presentando incremento interanual de 31.0% (jun-23: S/ 135.8 MM), con un margen técnico de 16.6%, superior a lo registrado en jun-23 (14.7%).

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 jun-24, el portafolio de inversiones elegibles totalizó los S/ 3,677.2 MM, y está compuesto principalmente por Instrumentos de Deuda, el cual totalizó los S/ 2,654.6 MM representando los 72.2%, seguido de Primas por Cobrar y préstamos con garantía de pólizas de seguros de vida las cuales totalizaron los S/ 571.5 MM, alcanzando 15.5% del total portafolio, e Inmuebles que alcanzó los S/ 323.9 MM, con un peso de 8.8% del total del 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.

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.

Respaldo del Grupo MAPFRE, grupo asegurador líder en España y con presencia internacional: 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