

En Comité de Clasificación de Riesgos, PCR decidió ratificar la clasificación de la fortaleza financiera de Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. en **PEA+**, con perspectiva “Estable”, con información auditada al 31 de diciembre de 2024

Lima (27 de marzo de 2025): En Comité de Clasificación de Riesgos, PCR decidió ratificar la clasificación de la fortaleza financiera de Mapfre Perú Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. en **PEA+**, con perspectiva “Estable”, con información auditada al 31 de diciembre de 2024. La decisión se sustenta en que Mapfre Perú ha mostrado un crecimiento sólido en sus primas, con un aumento significativo en el Ramo Vida, aunado a la reducción en la siniestralidad, y una mejora en el resultado técnico y la solvencia patrimonial. Adicionalmente, la empresa ha incrementado sus activos e inversiones, mostrando un incremento en la rentabilidad y una mejora en su cobertura global de obligaciones técnicas.

A diciembre de 2024, las primas de seguros netas de Mapfre Perú alcanzaron los S/ 2,893.0 MM, un aumento del 3.7% interanual, impulsado por el incremento en los Ramos Generales (S/ 1,244.1 MM, +1.4%) y el Ramo Vida (S/ 1,365.5 MM, +8.4%), mientras que el Ramo Accidentes y Enfermedades disminuyó un 6.6% interanual (S/ 283.3 MM a diciembre 2024). Destacan los productos de Vehículo en Ramos Generales (S/ 310.1 MM, -2.5% interanual), los Seguros de Vida Desgravamen (S/ 464.0 MM, +8.2%) y el Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (S/ 190.7 MM, -4.3%) en el Ramo Vida, y Asistencia Médica (S/ 183.3 MM a diciembre 2024) en el Ramo Accidentes y Enfermedades. El índice de retención de riesgos aumentó al 72.7%, cercano al promedio del sector (76.2%). Las Primas Netas del ejercicio fueron de S/ 2,697.7 MM (+3.0% interanual), y las Primas Ganadas Netas ascendieron a S/ 1,879.7 MM, superando a las de diciembre 2023 en S/ 78.4 MM.

A diciembre de 2024, los siniestros de primas de seguros netos de Mapfre Perú totalizaron S/ 926.4 MM, con una reducción interanual de 37.5%. Esta disminución se debe principalmente a la caída en el Ramo Generales, que disminuyó un 56.6% (- S/ 505.0 MM), seguido por el Ramo de Vida (-2.3%) y el Ramo de Accidentes y Enfermedades (-16.9%). En detalle de productos, el Ramo Generales destacó con el producto Vehículo (S/ 184.5 MM, -15.0%) y Rotura de Maquinaria (S/ 73.5 MM), mientras que los siniestros en Responsabilidad Civil¹ e Incendio² mostraron caídas significativas. En el Ramo Accidentes y Enfermedades, el producto Asistencia Médica (S/ 155.5 MM, -21.9%) y en el Ramo Vida, el Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (S/ 154.6 MM, -8.3%) fueron los más destacados. Los Siniestros Incurridos Netos alcanzaron S/ 599.0 MM, una caída de 9.8% respecto al 2023. Finalmente, el Índice de Siniestralidad Directa mejoró al 32.0%, por debajo del promedio sectorial, y el Índice de Siniestralidad Retenida fue del 29.8%, también mejor que el promedio del sector.

A diciembre 2024, el Resultado Técnico Bruto ascendió a S/ 1,276.4 MM (+S/ 197.5 MM), presentando un incremento de 18.3% respecto a lo obtenido a diciembre 2023. Esto se explica principalmente por el mayor incremento de Primas Ganadas Netas, aunado a la reducción del nivel de Siniestros Incurridos Netos. Por su parte, el Resultado Técnico alcanzó los S/ 341.3 MM a diciembre 2024, presentando un incremento interanual de 20.6% (diciembre 2023: S/ 282.9 MM), con un margen técnico de 16.2%, superior a lo registrado en diciembre 2023 (14.6%).

A diciembre de 2024, Mapfre Perú reportó un total de activos³ de S/ 6,431.3 MM. El activo corriente⁴ disminuyó en S/ 174.6 MM, alcanzando S/ 3,057.8 MM, mientras que el activo no corriente aumentó en S/ 439.7 MM, totalizando S/ 3,373.5 MM. En el activo no corriente, las inversiones netas aumentaron significativamente en S/ 542.2 MM, principalmente por el crecimiento en inversiones a vencimiento. En cuanto a las inversiones y activos elegibles aplicados, alcanzaron S/ 3,967.8 MM, con un incremento de S/ 645.7 MM, destacando el aumento en los instrumentos representativos de deuda (S/ 2,939.3 MM a diciembre 2024, +S/ 576.6 MM). Según sus EE.FF., la compañía cumplió con los límites de diversificación establecidos por la SBS.

A diciembre de 2024, Mapfre Perú reportó un total de S/ 2,841.8 MM en reservas técnicas, lo que representó un incremento interanual de S/ 380.6 MM. Las reservas más relevantes incluyen un aumento de S/ 48.5 MM en siniestros pendientes, alcanzando S/ 413.9 MM, y un crecimiento de S/ 326.2 MM en las matemáticas de vida, que totalizaron S/ 2,112.3 MM. Las obligaciones técnicas totales fueron de S/ 3,751.1 MM, con un incremento de S/ 555.3 MM, destacando el aumento de las reservas técnicas y las primas diferidas. De esta forma, la compañía presentó un superávit de inversión de S/ 216.7 MM, con un incremento interanual de S/ 90.4 MM. En cuanto a los ratios de cobertura, la Cobertura Global de Obligaciones Técnicas mejoró a 1.1x, alcanzando el nivel promedio del sector, mientras que la Cobertura de Ramos Generales disminuyó a 1.0x, por debajo del promedio sectorial.

El ratio de Liquidez Corriente de Mapfre Perú aumentó ligeramente de 1.10x a 1.13x a diciembre 2024, siendo inferior al promedio del sector (1.16x). El ratio de Liquidez Efectiva bajó de 0.05x a 0.04x a diciembre 2024, también por debajo del promedio sectorial (0.14x). Para gestionar este riesgo, la compañía comentó que establece límites en los fondos disponibles, mantiene líneas de crédito mínimas y se enfoca en inversiones de alta calidad y liquidez.

Mapfre Perú reportó un incremento en sus ingresos de inversiones (S/ 239.1 MM a diciembre 2024), impulsado por mayores ingresos por intereses y ganancias en la venta de inmuebles. Los gastos de inversiones crecieron a S/ 32.1 MM, por lo que el resultado neto de las inversiones alcanzó S/ 205.3 MM a diciembre 2024. Por su lado, los gastos de administración aumentaron

¹ Pasó de S/ 158.5 MM a diciembre 2023 a S/ 5.3 MM a diciembre 2024.

² Pasó de S/ 270.5 MM a diciembre 2023 a S/ 33.5 MM a diciembre 2024.

³ Lo que representó un incremento de S/ 265.1 MM interanual.

⁴ Dentro del activo corriente, el activo por reservas técnicas por siniestros a cargo de reaseguradores se redujo en S/ 377.1 MM interanual, las cuentas por cobrar por operaciones de seguros crecieron en S/ 197.7 MM, y las inversiones financieras corrientes aumentaron en S/ 31.7 MM.

a S/ 335.4 MM, principalmente por mayores gastos de personal y servicios. El resultado de operación fue de S/ 211.2 MM y la utilidad neta de S/ 196.6 MM, con un incremento interanual de S/ 51.3 MM. En términos de ratios, el ROE (23.1%) y ROA (3.1%) están por debajo del promedio del sector.

A diciembre de 2024, Mapfre Perú reportó pasivos por S/ 5,518.3 MM, un incremento interanual de S/ 154.3 MM, con una reducción de S/ 227.8 MM en el pasivo corriente⁵ (S/ 2,499.3 MM a diciembre 2024) y un aumento de S/ 382.1 MM en el pasivo no corriente⁶ (S/ 3,019.0 MM a diciembre 2024). El patrimonio total fue de S/ 912.4 MM, con un incremento interanual de S/ 110.3 MM, impulsado por el aumento de capital social⁷ y el resultado del ejercicio. En términos de solvencia, el ratio Pasivo Total / Patrimonio Contable paso de 6.7x a 6.0x, alineándose con el promedio sectorial.

A diciembre de 2024, Mapfre Perú mejoró su índice combinado⁸ de 85.7% a 81.7%, aunque aún superó el promedio del sector (78.8%). Esta mejora se debió a un mayor incremento en las primas retenidas, lo que redujo la proporción usada para enfrentar siniestros y gastos operativos. Sin embargo, su índice de manejo administrativo aumentó de 17.2% a 18.3%, por encima del promedio sectorial de 15.8%, indicando un mayor costo administrativo. El índice de agenciamiento también subió de 22.6% a 24.5%, superando el promedio sectorial de 16.0%. Además, Mapfre Perú experimentó un aumento en los plazos de cobro de primas (de 97.1 a 113.5 días) y de pago de siniestros (de 450.6 a 575.0 días), ambos superiores al promedio del sector.

Metodología:

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

Información de Contacto:

Juan Flores Parra
Analista
rflores@ratingspqr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspqr.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

⁵ Entre los pasivos corrientes, destacaron aumentos en las cuentas por pagar a asegurados (+ S/ 20.6 MM) y reaseguradores (S/ 48.9 MM), mientras que las reservas técnicas por siniestros disminuyeron en S/ 328.5 MM.

⁶ En los pasivos no corrientes, las reservas técnicas por primas crecieron significativamente en S/ 305.8 MM, teniendo un valor S/ 2,647.7 MM a diciembre 2024.

⁷ Aporte de capital de S/ 48.9 MM.

⁸ Porcentaje de utilización de primas retenidas en el pago de siniestros de responsabilidad de la empresa, de comisiones retenidas y de gastos de gestión interna.