

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”

Lima (24 de septiembre 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 no auditada al 30 de junio de 2025. 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 mejora en el resultado técnico y la solvencia patrimonial. Adicionalmente, la empresa ha incrementado sus activos e inversiones, mostrando un adecuado nivel de rentabilidad y una mejora en su cobertura global de obligaciones técnicas.

A jun-25, el incremento de las primas de la compañía fue explicado por el aumento en los tres ramos, en ese sentido, el Ramo de Vida se incrementó en 13.6% (+S/ 93.9 MM), aunado al incremento del Ramo General (+S/ 2.4 MM, +0.4%) y de Accidentes y Enfermedades (+S/ 7.2 MM, + 5.1%). La empresa agrupa casi el 90% de las primas en los rubros de Vida (50.8%) y de Generales (39.7%). A nivel de producto, se destaca por los seguros de Desgravamen (+10.2% interanual, S/ 255.6 MM), Renta Particular (+42.5%, S/ 158.5 MM) y Terremoto (+15.1%, S/ 154.8 MM). En ese sentido, el nivel de primas de seguros netas totalizó los S/ 1,545.0 MM, mayor en 7.2% interanual. Dicho aumento responde al crecimiento orgánico del negocio para el ramo general, aunado al ingreso de nuevas cuentas desde finales del 2024 y mayor demanda de mercado como alternativa de inversión para el caso de la Renta Particular, en el Ramo Vida.

A jun-25, los siniestros de primas de seguros netos totalizaron en S/ 524.3 MM, mostrando un ligero incremento de 3.8% interanual. A detalle, se explica por el incremento en el producto de Incendio (+S/ 65.5 MM, S/ 89.3 MM) y Todo Riesgo para Contratistas (+S/ 30.5 MM), alcanzando los S/ 37.5 MM. A nivel de Ramos, Generales mostró un incremento de 9.3%, totalizando los S/ 256.6 MM, seguido de Accidentes y Enfermedades, (+2.1%, +S/ 2.0 MM) totalizando los S/ 102.4 MM y Vida, la cual se incrementó en 2.1%, alcanzando los S/ 162.3 MM. Cabe mencionar que, con respecto a la distribución del total de los siniestros, el Ramo General sigue representando la mayor proporción con el 49.5% de participación al corte de evaluación, seguido del Ramo de Vida (31.0%) y el Ramo de Accidentes y Enfermedades (19.5%).

La Compañía cuenta con un nivel de patrimonio de S/ 954.1 MM, el cual se incrementó en 4.6% respecto a dic-24, considerando el aumento de capital por capitalización de utilidades. Con ello, el apalancamiento se ubicó en 5.9x, el cual fue menor al nivel alcanzado en dic-24 (6.1x). Asimismo, el patrimonio efectivo alcanzó los S/ 864.7 MM, cubriendo los requerimientos patrimoniales de la compañía en 1.17x (dic-24: 1.09x). Finalmente, el Patrimonio Efectivo cubre el Endeudamiento de la Compañía con el 3.7x (dic-24: 2.8x, jun-24: 2.9x). Ambos indicadores cumplen los esquemas regulatorios de la SBS (superior a 1.0x).

A jun-25, el Resultado Técnico Bruto ascendió a S/ 702.7 MM (+S/ 53.9 MM interanual), presentando un incremento de 8.3% respecto a jun-24, ello explicado principalmente por el mayor primaje y menor cesión de primas. Por su parte, el Resultado Técnico alcanzó los S/ 192.5 MM al corte de evaluación, presentando un incremento interanual de 8.2% (jun-24: S/ 177.9 MM), con un margen técnico de 15.8%, alineado a lo registrado a jun-24 (16.6%).

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-25, el portafolio de inversiones elegibles totalizó los S/ 4,463.0 MM, y está compuesto principalmente por Instrumentos de Deuda, el cual totalizó los S/ 3,443.3 MM, y representando el 77.2% del portafolio, por su parte, los instrumentos representativos de capital totalizaron los S/ 38.5 MM a jun-25. Los inmuebles y otras formas de inversión inmobiliaria totalizaron S/ 297.0 MM a jun-25, con una reducción respecto a dic-24 de S/ 4.1 MM y una participación de 6.7%. Las primas por cobrar y los préstamos con garantía de pólizas de seguros de vida se redujeron en S/ 17.5 MM respecto a dic-24, alcanzando los S/ 568.5 MM y una participación de 12.7%. 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.

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:

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

Información de Contacto:

Paul Solís Palomino
Analista Principal
psolis@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
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