

PCR ratifica la clasificación de Fortaleza Financiera de La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A.A. en “A”, con perspectiva “estable”

Lima (30 de marzo de 2022): En comité de calificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA a la Compañía de Seguros La Positiva Vida Seguros y Reaseguros S.A. La decisión se sustenta en el respaldo integral de la Matriz, el posicionamiento de la Compañía en el mercado de seguros de vida y el crecimiento de la producción de primas, manteniendo la competitividad en sus ramos principales. A su vez, se considera la adecuada cobertura de sus obligaciones técnicas y cobertura de requerimientos patrimoniales con relación al sistema, en ambos casos. También considera, la recuperación de la utilidad neta de la Compañía al cierre del año 2021, impulsada por el mejor resultado de las inversiones netas, permitiendo que los indicadores de rentabilidad retomen sus niveles prepandemia y superen al promedio del sistema. Finalmente, la calificación toma en cuenta que el resultado técnico neto aún permanece ligado al Sistema Privado de Pensiones (SPP), los indicadores de apalancamiento sobre el promedio del sistema y los indicadores de liquidez ajustados con relación al sistema.

A diciembre 2021, la Compañía mantiene la cuarta posición del *ranking* de primas netas del mercado de seguros de vida, cuyo primaje neto alcanzó S/ 9,217.2 MM; registrando un *market share* de 11.1% (dic-2020: 3° posición y 10.7% de participación), luego de haber ocupado temporalmente la tercera posición durante el año 2020. La Compañía cuenta con el respaldo de Fidelidade Companhia de Seguros S.A (calificación *Long Term Issuer Default Rating (IDR)* en “A-” con perspectiva “estable”), empresa aseguradora líder en Portugal, que además cuenta con presencia en Europa, Asia, Latinoamérica y África, a través de sus diferentes subsidiarias.

El resultado técnico neto registró una pérdida por S/ -145.8 MM como resultado técnico neto, superior en +20.6% (S/ 24.8 MM mayor) a lo registrado hacia dic-2020. Lo anterior se debe, principalmente, a la participación de la Compañía en el segmento de seguros asociados al sistema privado de pensiones (rentas vitalicias y seguros previsionales) y el ramo de renta particular, acorde con la naturaleza de estos productos; los cuales generaron pérdidas por S/ -126.9 MM, S/ -61.3 MM y S/ -24.8 MM, respectivamente (dic-2020: S/ -111.0 MM, S/ -11.6 MM, S/ -17.9 MM). Por otro lado, la Compañía registró S/ 78.8 MM en utilidades netas al cierre de diciembre 2021, aumentando +80.9% (S/ +35.3 MM) respecto a dic-2020, debido principalmente al mejor desempeño del resultado de inversiones netas. En consecuencia, sus indicadores ROE y ROA aumentaron hasta 13.5% y 1.5%, respectivamente (dic-2020: 7.6% y 0.9%), ubicándose acorde a sus niveles prepandemia (dic-2019: 9.7% y 1.3%),

Al cierre de diciembre 2021, el portafolio de inversiones elegibles aplicadas (IEA) alcanzó S/ 4,760.1 MM, estando compuesto principalmente por bonos de corporaciones y empresas del sistema financiero (59.7% de las IEA), valores del gobierno central y BCRP (24.4%), inversiones en inmuebles (8.5%) e instrumentos representativos de capital (5.9%). Por su parte, la cobertura de obligaciones técnicas permaneció estable en 1.03x (dic-2020: 1.03x), acorde con el promedio del sistema en el ramo vida (1.06x). Sin perjuicio de lo anterior, se aprecia una tendencia decreciente en comparación a ejercicios anteriores.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación 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 09 de julio 2016.

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

Información de Contacto:

Jonathan Fonseca
Analista
jfonseca@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower
Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby
T (511) 208-2530