

PCR decidió mantener la clasificación de Fortaleza Financiera en “PEA**” con perspectiva ‘Estable’ a Insur S.A Compañía de Seguros**

Lima (26 de marzo, 2026): PCR decidió ratificar la calificación de “**PEA**” a la Fortaleza Financiera de Insur S.A. Compañía de Seguros, con perspectiva “Estable”, con fecha de información al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en el posicionamiento de la Compañía en el sector asegurador, al ser considerado una de las principales aseguradoras del rubro de fianza y cauciones, crédito interno y crédito a la exportación; a los holgados indicadores de solvencia, adecuada liquidez y rentabilidad. Sin embargo, se considera el crecimiento conservador de primas en el presente corte. Finalmente, pondera el respaldo de su casa matriz.

El continuo crecimiento de la aseguradora, y los más de 15 años de experiencia en el mercado asegurador en el Perú le han permitido posicionarse como una de las principales compañías en seguros de cauciones, crédito interno y crédito a la exportación, ocupando el 3° lugar en el ranking de 10 empresas, con una participación de mercado de 12.7% en el rubro de cauciones y cartas fianza, y la primera posición en los seguros de crédito interno y a la exportación, con participaciones de 40.1% y 45.2%, respectivamente.

A diciembre de 2025, la aseguradora registró una reducción interanual de primas netas de -6.2% (-S/ 7.4 MM), totalizando S/ 111.3 MM, debido principalmente a menores suscripciones en cauciones, crédito interno y créditos a la exportación, aunque las primas de fianzas crecieron +4.3%; en la composición del primaje, cauciones y fianzas representaron 70.0% del total. En paralelo, el costo de siniestros disminuyó -20.9% hasta S/ 55.9 MM, por menores siniestros en cauciones y créditos, pese al aumento en fianzas, lo que permitió que el indicador de siniestralidad directa (ISD) se reduzca a 50.2% (dic-2024: 59.5%), aunque aún se mantiene por encima del promedio de comparables (29.9%) y del sector (39.4%); asimismo, el ISR se ubicó en 18.8%, mostrando una mejora frente a dic-2024 (23.3%).

El resultado de operaciones se ubicó en S/ 52.4 MM, mostrando una reducción interanual de -0.7% (-S/ 0.4 MM), reducción explicada principalmente por los menores resultados de inversiones. Producto de ello, la utilidad neta a diciembre 2025 se ubicó en S/ 36.8 MM (-0.8%, -S/ 0.3 MM), lo cual le permitió mantener indicadores de rentabilidad positivos, en donde el ROE se ubicó en 22.0% y el ROA exhibió un resultado de 5.5% (dic-2024: 21.6% y 14.3%, respectivamente).

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa 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 18 de octubre de 2022.

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:

Gustavo Egocheaga
Analista de Riesgo
gegocheaga@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauero@ratingspcr.com

Oficina Perú

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