

PCR decidió ratificar las calificaciones de la Fortaleza Financiera en “PEA” y del Primer Programa de Bonos Subordinados en “PEAA-” de Protecta S.A Compañía de Seguros y Reaseguros, con perspectiva “Estable”

Lima (28 de agosto de 2026): En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones de la Fortaleza Financiera en “PEA” y del Primer Programa de Bonos Subordinados en “PEAA-” de Protecta S.A Compañía de Seguros y Reaseguros, con perspectiva “Estable”; con información no auditada al 30 de junio de 2026. La decisión se sustenta los adecuados niveles de liquidez y solvencia y el sostenido *superávit* de inversiones destinado para cubrir sus obligaciones técnicas. Asimismo, la clasificadora toma en consideración la mayor siniestralidad, la menor rentabilidad respecto a sus principales competidores, además de la reducción de suscripciones de primas producto de nuevas estrategias conservadoras alineadas con su accionista Bicecorp, holding chileno con amplia trayectoria en el sector de seguros de vida.

La compañía presentó un ratio de liquidez corriente de 4.7x (dic-2025: 4.4x), nivel superior al promedio de las empresas directamente comparables¹ (1.2x). Mientras que la liquidez efectiva se ubicó en 0.6x (dic-2025: 0.1x), superior al promedio de las directamente comparables (0.5x). Por otro lado, el patrimonio efectivo de la compañía se ubicó en S/ 557.3 MM presentando un crecimiento de 9.4% con respecto a dic-2025 y cubriendo en 1.2x los requerimientos patrimoniales. Asimismo, presentó un ratio de patrimonio efectivo sobre endeudamiento de 2.5x, inferior al promedio de las empresas directamente comparables² (10.8x).

El portafolio de inversiones y activos elegibles aplicados (IEA) de la compañía ascendió a S/ 5,255.5 MM (jun-2025: S/ 4,590.6 MM) cubriendo el 102.2% de las obligaciones técnicas. Además, debido a que las IEA fueron superiores a las Obligaciones Técnicas (OT), la compañía registró un superávit de S/ 115.1 MM (jun-2025: S/ 62.1 MM). Por otro lado, el Indicador de Cobertura Global de Obligaciones Técnicas se situó en 1.02x por encima del nivel exigido.

La compañía registró una utilidad neta de S/ 32.8 MM mostrando un crecimiento interanual más de tres veces lo registrado en junio 2025 (S/ 10.1 MM), principalmente por mayor rendimiento neto de inversiones. En detalle, registró un ROE y ROA de 17.0% (jun-2025: 12.5%) y 1.4% (jun-2025: 0.9%); resultados inferiores al registrado en el sector (ROE: 19.7% y ROA: 3.0%) y, del mismo modo, se encuentra por debajo de las empresas directamente comparables (ROE: 29.3% y ROA: 5.2%).

Las Primas de Seguros Netas de la compañía totalizaron S/ 379.0 MM, presentando una reducción interanual de 20.9% asociado principalmente a las menores primas del Ramo Vida, relacionado a una estrategia comercial más conservadora adoptada tras la integración con Bicecorp por lo cual se busca priorizar fortalecer la rentabilidad del negocio y optimizar el uso del capital por encima del crecimiento de participación de mercado, por lo que ha registrado un ajuste de primas en el principal producto que es Rentas Particulares (58.6% del total de primas) registrando niveles inferiores a los registrados al inicio del año

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 generales (Perú)”, actualizado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022. Además de la aplicación de la metodología para Clasificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisiones (Perú) vigente, aprobada el 18 de octubre del 2022.

Información Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, 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:

Solange Chipana
Analista
schipana@ratingspcr.com

Magally Fouscas
Director de Análisis
mfouscas@ratingspcr.com

Oficina Perú

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

¹ BNP Paribas Cardif: 1.4x, Interseguro: 1.5x, La Positiva Vida: 0.8x, Vivir Seguros: 0.9x.

² BNP Paribas Cardif: 3.8x, Interseguro: 2.7x, La Positiva Vida: 12.4x, Vivir Seguros: 24.3x.