

PCR ratifica la calificación de “PEA-” a la Fortaleza Financiera de Augustar Seguros y Reaseguros S.A.

Lima (25 de septiembre del 2026): La decisión se sustenta en los márgenes técnicos positivos, aunque presentando menores niveles de rentabilidad. Adicionalmente se mantienen sólidos niveles de solvencia y cobertura de obligaciones técnicas, así como en una cartera de inversiones diversificada y de alta calidad crediticia. Asimismo, se considera que AuguStar Seguros no resultó adjudicada en la octava licitación del SISCO, lo que redujo significativamente su volumen de primas, mitigado por menores niveles de siniestralidad derivados del run-off de dichos contratos y la liberación de reservas técnicas. Finalmente, se pondera el respaldo y expertise de su casa matriz, así como la estrategia de diversificación del portafolio mediante el impulso de productos de Vida Individual y el lanzamiento del producto Renta Particular hacia el segundo semestre 2025, orientada a fortalecer la generación de ingresos en el mediano plazo.

- **Soporte y expertise de su matriz.** La compañía cuenta con el respaldo de Constellation Insurance, Inc., grupo asegurador estadounidense con más de 100 años de trayectoria en seguros de vida y servicios financieros. Este soporte permite el acceso a capacidades técnicas, gestión de riesgos y respaldo patrimonial, fortaleciendo su posicionamiento y estabilidad operativa. Asimismo, la matriz mantiene una calificación internacional de “A” con perspectiva estable, lo que respalda la solidez financiera del grupo.
- **AuguStar no resultó adjudicada en la octava licitación del SISCO.** Durante la octava licitación del SISCO (2025-2026), AuguStar Seguros no fue adjudicada, interrumpiendo temporalmente su participación en dicho esquema previsional. No obstante, la compañía continúa impulsando su portafolio de productos, como el Seguro de Vida Universal, que combina protección y ahorro, con opción de coberturas adicionales, el Seguro de Vida Temporal, con protección por plazos definidos (10 a 30 años) y desde mediados de 2025, el producto de Renta Particular. Por tanto, al corte de junio 2026 cuenta con mayor diversificación posterior al run-off mencionado.
- **Reducción de primas previsionales y diversificación.** Al corte de junio 2026, las Primas de Seguro Netas totalizaron S/ 11.2 MM, reflejando una contracción significativa respecto al periodo previo (casi S/ 21 MM al cierre de junio 2025), asociada principalmente a la menor participación en el segmento previsional y la consecuente reducción en la exposición a este negocio. En este contexto, la compañía viene ejecutando una estrategia de transformación orientada a diversificar sus fuentes de ingresos, impulsando el crecimiento del negocio de Vida Individual y el lanzamiento del producto Renta Particular, los cuales en conjunto alcanzaron una participación de 83% del total de primas, ganando relevancia dentro del portafolio.
- **Menores niveles de siniestralidad.** Al corte de junio 2026, los siniestros de primas netas se redujeron significativamente debido a la liberación de reservas técnicas de los contratos SISCO que se encuentran en *run-off* y la ausencia de nuevos siniestros relevantes, y a la menor exposición de la compañía al segmento previsional tras no adjudicarse fracciones en la licitación SISCO. Por otro lado, el Índice de Siniestralidad Directa (ISD) de la compañía fue 21.89% (a junio de 2025: 49.22%), mientras que el Índice de Siniestralidad Retenida (ISR) disminuyó a 9.58% desde 44.30% a junio de 2025.
- **Adecuados niveles de cobertura y solvencia.** Al corte de junio 2026, la cobertura de obligaciones técnicas fue 1.5x, alineada con el límite regulatorio respaldando los pasivos técnicos de la compañía, siendo mayor al 1.3x registrado en junio de 2025; debido a una reducción de las Obligaciones Técnicas a S/ 138.7 MM desde S/ 186.1 MM registrado a junio de 2025. Si bien la compañía presenta un aumento en los requerimientos patrimoniales pasando a S/ 28.6 MM (S/ 28.3 MM a junio de 2025) posterior al fortalecimiento de su patrimonio mediante la capitalización de utilidades hacia el primer semestre del 2025; se puede apreciar que el patrimonio efectivo aumentó a S/ 276.1 MM (+5.4% con respecto a junio de 2025), resultando en una cobertura patrimonial de 9.7x (a junio de 2025: 9.3x). Por tanto, las obligaciones están respaldadas por patrimonio sólido, inversiones líquidas y apoyo de la casa matriz.
- **Disminución en niveles de rentabilidad.** A junio de 2026, la compañía tuvo un resultado técnico bruto positivo de S/ 4.1 MM (menor al S/ 17.3 MM a junio de 2025). El resultado técnico neto fue S/ 1.8 MM (menor al S/ 15.3 MM a junio de 2025), con un margen técnico neto de 18% al corte de junio 2026. Debido a ello, la utilidad neta se mantuvo positiva totalizando S/ 2.2 MM, derivando en indicadores ROE y ROA de 1.9% y 1%, respectivamente (a junio de 2025: 38.5% y 14.6%).

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:

Miguel Macedo
Analista Principal
mmacedo@ratingspcr.com

Oficina Perú

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

Paul Solís
Analista Principal
psolis@ratingspcr.com