

PCR ratifica la calificación de “PEA” a la Fortaleza Financiera de Avla Perú Compañía de Seguros S.A.

Lima (25 de septiembre del 2026): La decisión se sustenta en el alto nivel del resultado técnico, el cual lleva a registrar una menor siniestralidad retenida, aunque conservando una mayor siniestralidad directa al cierre del período de evaluación. Además, se ha alcanzado un resultado de operación considerablemente menor al no tener un margen positivo en el resultado de sus inversiones. Además, se considera el adecuado nivel de solvencia patrimonial, reducción de los niveles de siniestralidad, así como el soporte de su matriz (Inversiones Avla Seguros) en cuanto al respaldo y know how.

- **Disminución de Primas de seguros netas suscritas.** A junio de 2026, Avla registró un saldo de Primas de seguros netas por S/ 83.9 MM, disminuyendo 24.2% (-S/ 26.8 MM) interanual con respecto a junio 2025. Este desempeño resulta principalmente por la reestructuración de la composición del primaje: Seguro Caucciones y fianzas (56.2% de participación, y -27.9% respecto a jun-25), Seguro de Crédito (12.2% de participación, y +5% respecto a jun-25), Seguro de Ingeniería (22.8% de participación, y -18.6% respecto a jun-25), Seguro de Property (5.8% de participación, y -53% respecto a jun-25), entre otros; en donde a pesar de la disminución general, la compañía continúa con la estrategia de incrementar su participación en seguros patrimoniales¹.
- **Aumento del Índice de Siniestralidad Directa.** A junio de 2026, los Siniestros de primas de seguros netos disminuyeron en 25.7% (S/ 8.6 MM) interanuales, siendo S/ 24.8 MM al cierre de junio de 2026 asociado al menor nivel de suscripción. Si bien el ISR² se ubicó en 19.8% (a junio 2025: 23.39%); el ISD³ se incrementó, ubicándose en 37.3% (a junio 2025: 31.46%), aunque siendo inferior a lo registrado por el mercado (39%) fue superior a sus comparables⁴ (21.4%). Los productos que registraron mayor siniestralidad fueron fianzas que garantizan otras obligaciones, crédito interno, todo riesgo equipo para contratistas, todo riesgo para contratistas e incendio.
- **Mejora en el resultado técnico y reducción del resultado del ejercicio.** A junio de 2026, se registró una mejora en los márgenes del resultado técnico bruto, registrando S/ 42.2 MM (incremento de 21.4% con respecto a junio 2025), lo cual permite atenuar el menor nivel de ingreso por inversiones financieras netos y gastos administrativos ligeramente mayores al corte interanual previo (+4.8% respecto a jun-25). El resultado del ejercicio (utilidad neta) se redujo a S/ 3.9 MM (a junio de 2025: S/ 10.7 MM).
- **Adecuados niveles de solvencia.** El patrimonio neto alcanzó los S/ 104.8 MM, superior en 2.9% con respecto a lo registrado a junio de 2025 (casi +S/ 3 MM interanual) por los aportes de capital en el período previo y resultados del semestre, parcialmente mitigado por la reducción de reservas para cubrir los resultados netos ajustados que se obtuvieron en 2024 y las pérdidas acumuladas del portafolio de Contragarantías. Los indicadores de cobertura de requerimientos patrimoniales y de endeudamiento fueron 3.4x y 1.8x, respectivamente, siendo ambos superiores al mínimo regulatorio.
- **Evolución en los niveles de liquidez.** Al corte de junio 2026, el ratio de liquidez corriente se redujo a 1.6x (a junio 2025: 1.8x), mientras que la liquidez efectiva se situó en 0.2x (a junio 2025: 0.5x); a pesar de que con respecto a diciembre 2025 se mantuvo en niveles similares, reflejando menor capacidad para cubrir los pasivos inmediatos.
- **Menor resultado de las inversiones.** Al corte de junio 2026, el resultado de las inversiones fue de -S/ 16.3 MM, disminuyendo en 212.7% (-S/ 30.7 MM) interanual con respecto a junio de 2025. Si bien, los ingresos por inversiones aumentaron, el gasto de las inversiones y financieros se elevó, como resultado del plan de adecuación SBS que todavía lo mantiene durante el 2026⁵. A partir de ello, el ratio de resultado de inversiones sobre inversiones promedio se ubicó en -15.5% (a diciembre 2025: 16.4%), por debajo de las empresas comparables (4.3%) y del promedio de mercado (6.5%).
- **Casa Matriz y prestigio de reaseguradores.** Avla Bermuda Holding Corp. Ltd., desde noviembre del 2023, se convierte en la matriz del grupo AVLA. El holding posee US\$ 386.1 MM de activos. El grupo inició operaciones en el 2008 con su filial en Chile, tiene presencia en Perú, Chile, México, Brasil, Bermudas y Estados Unidos. Avla Perú cuenta con un pool de reaseguradores internacionales, que poseen un rating internacional igual o superior a A+ principalmente, y brindaría respaldo necesario para su crecimiento.

¹ Seguros de ingeniería y property

² Índice de Siniestralidad Retenida

³ Índice de Siniestralidad Directa

⁴ Empresas comparables: Cesce Perú, Insur, Crecer Seguros, entre otros.

⁵ Plan de adecuación con fecha límite: 31 de diciembre 2026. Viene de la Resolución SBS N° 332-2023 y engloba el Reglamento sobre las inversiones realizadas a partir del 1 de junio de 2023 con efectivo o depósitos recibidos como contragarantía.

- **Posición en primas netas y evolución del rubro.** Al corte de junio 2026, la compañía tiene una participación de mercado de 2.5% en la línea de ramos generales, totalizando un primaje de S/ 83.9 MM, reduciéndose 24.2% interanual con respecto a junio de 2025. A pesar de la disminución, se resalta la posición competitiva respecto a sus comparables en sus principales productos, en especial Cauciones y Fianzas y Seguros de Ingeniería.

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