LINCOLN NATIONAL (LNC)

NOTA FINAL: 8.00/10 | EMPRESA: 8.00/10 | OPORTUNIDAD: 8.65/10

RIESGO: ALTO | TESIS 5–10 AÑOS: CONDICIONADA | VEREDICTO: COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe: Oct 5, 2026 · Precio de referencia: $40.3 · Ticker: LNC

Negocio y tesis

Franquicia de seguros y jubilación con una recuperación financiera incipiente tras años difíciles. Reaseguro de garantías reduce riesgos heredados y libera capital; mejora del beneficio operativo ajustado.

Novedades clave

Reaseguro de garantías reduce riesgos heredados y libera capital; mejora del beneficio operativo ajustado.

Valoración y oportunidad

PER adelantado cercano a 5 veces y cotización por debajo del valor contable, aunque el descuento refleja riesgos reales.

Riesgos principales

Salidas netas en anualidades, resultados de inversiones alternativas, transición del director financiero y complejidad contable.

Qué comprobar en los próximos resultados

Vigilar capital regulatorio, remesas a matriz, flujos de clientes y calidad del beneficio.

Conclusión The Long Thesis

Interés moderado a los precios del informe: el potencial debe contrastarse con riesgos, crecimiento sostenible y margen de seguridad. Priorizar la disciplina de valoración antes que el consenso de analistas.

Fuente base: ProResearch_LNC.pdf (InvestingPro). Interpretación y notas propias; afirmaciones del proveedor no verificadas independientemente.