

CENIT S.A. DE SEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2023	A: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.
CATEGORÍA	pyA	
TENDENCIA	Estable	

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa & Riskmétrica asigna la calificación de **pyA** con tendencia **Estable** para la solvencia de la compañía Cenit S.A. de Seguros, con fecha de corte al 30 de Junio de 2023, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento, con elevados niveles de liquidez y representatividad de las inversiones, registrando un aumento de los márgenes de utilidad y de la rentabilidad en el periodo 2022-2023, con disminución de la siniestralidad. En contrapartida, la calificación incorpora los aún altos costos relativos de producción, con elevado nivel de retención de primas, registrando una disminución de las primas directas en el periodo 2022-2023.

Con respecto al endeudamiento, ha ido disminuyendo en los últimos años, desde 1,66 en Jun21 a 1,39 en Jun22 y 1,19 en Jun23, inferior al promedio de la industria de 1,33, explicado principalmente por la reducción de 32,25% de las provisiones técnicas de siniestros desde Gs. 15.300 millones en Jun22 a Gs. 10.366 millones en Jun23, aunque el pasivo aumentó ligeramente 1,27% desde Gs. 52.769 millones en Jun22 a Gs. 53.440 millones, debido al incremento de las provisiones técnicas de seguros y las deudas por reaseguros y con intermediarios.

Este leve aumento del pasivo estuvo compensado por el incremento de 18,26% del patrimonio neto, desde Gs. 37.923 millones en Jun22 a Gs. 44.848 millones en Jun23, explicado mayormente por el resultado del ejercicio, cuyo indicador de representatividad sobre los activos aumentó desde 42% a 46%, superior a la media del sistema de 43%. Asimismo, la solvencia patrimonial estuvo fortalecida por un adecuado nivel de inversiones sobre los activos de 112% en Jun23, levemente inferior al promedio del mercado de 117%, así como también por adecuados niveles de liquidez, por encima de la media de la industria.

La producción de primas ha ido disminuyendo en los últimos años, cuyo indicador de productividad (Primas/Activos) bajó en el 2023 desde 84,22% a 63,42%, registrando una reducción de 20,19% de los ingresos técnicos de producción, desde Gs. 83.510 millones en Jun22 a Gs. 66.648 millones en Jun23, lo que derivó en la disminución de 20,40% de las primas netas ganadas, a pesar de la reducción de 18,64% de los egresos técnicos de producción hasta Gs. 8.122 millones en Jun23. En consecuencia, el indicador de eficiencia medido por el ratio de Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos aumentó levemente desde 52,50% a 53,5%, superior a la media de la industria de 45,76%.

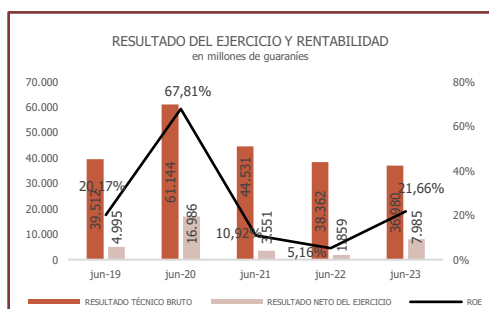
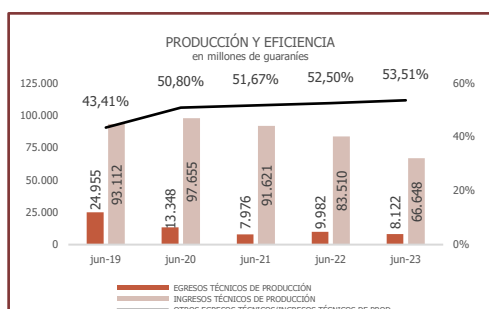
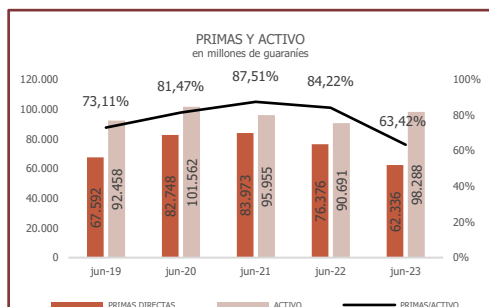
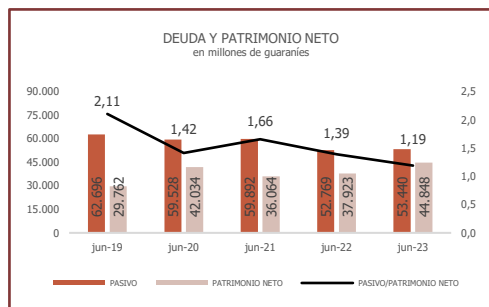
Los menores ingresos de producción estuvieron compensados por la disminución de la siniestralidad, lo que derivó finalmente en una leve reducción de 3,60% del resultado técnico bruto, desde Gs. 38.362 millones en Jun22 a Gs. 36.980 millones en Jun23, generando un resultado técnico neto superavitario de Gs. 4.015 millones, debido a la disminución de 18,65% de otros egresos técnicos desde Gs. 43.841 millones en Jun22 a Gs. 35.663 millones en Jun23.

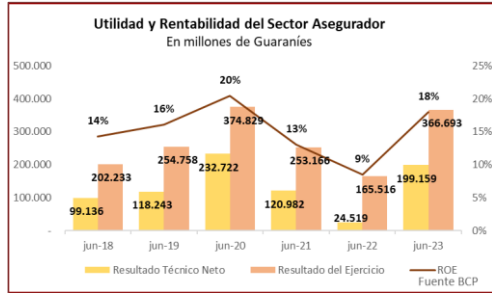
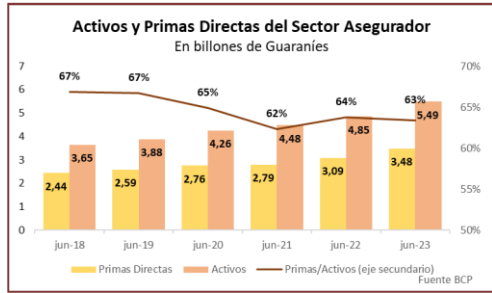
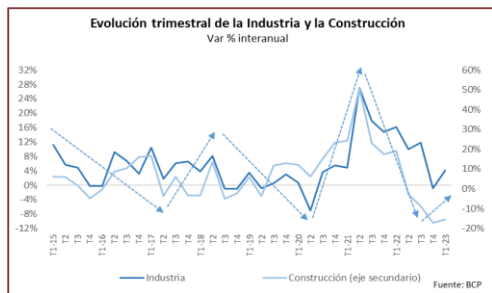
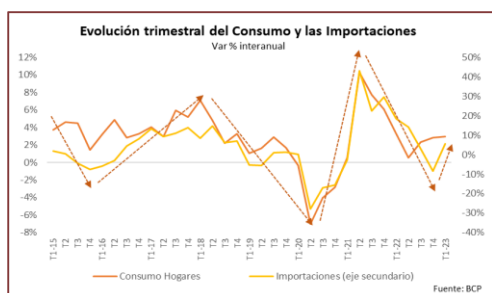
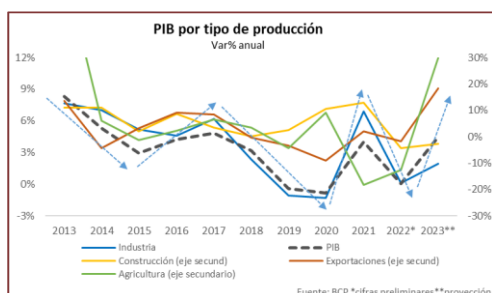
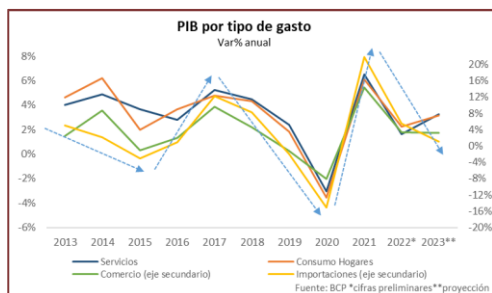
Finalmente, los ingresos netos de sobre las inversiones aumentaron 19,80% hasta Gs. 4.046 millones en Jun23, generando el incremento de 329,46% del resultado neto del ejercicio desde Gs. 1.859 millones en Jun22 a Gs. 7.985 millones en Jun23, lo que derivó en el aumento de la rentabilidad (ROE) hasta 21,66% en Jun23, superior a la media del sistema de 18,42%.

TENDENCIA

La tendencia **Estable** se refiere a las razonables expectativas sobre la situación general de CENIT S.A. de Seguros, considerando que en el periodo 2022-2023 la compañía ha mejorado sus indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, con disminución de la siniestralidad y de los gastos técnicos de producción.

FORTALEZAS <ul style="list-style-type: none"> Adecuados niveles de solvencia y de endeudamiento. Apropiados niveles de cobertura de inversión y niveles de activos líquidos frente a las provisiones técnicas. Aumento de la utilidad y la rentabilidad, con disminución de la siniestralidad y los egresos técnicos de producción. 	RIESGOS <ul style="list-style-type: none"> Disminución de la producción de primas y de los indicadores de productividad. Disminución de los ingresos técnicos, generando mayor carga de los gastos de producción y explotación, con menores indicadores de eficiencia.
---	---



ECONOMÍA E INDUSTRIA


La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del Covid-19, con registro de tasas históricas bajas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando tasas altas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía, con una tendencia similar hacia niveles mínimos en el 2020. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas históricas en el 2020 de -3,1% en Servicios, -3,6% en Consumo, -8,1% en Comercio y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del Covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan una nueva contracción con un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, siendo que se registraron tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente. Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% en el 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de Covid-19.

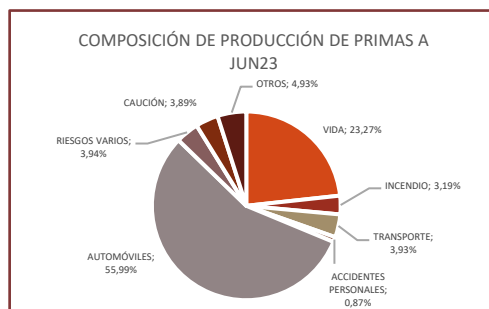
Por su parte, las cifras preliminares han evidenciado una recuperación de la economía en el primer trimestre de 2023, con el aumento de PIB hasta el 4,5%, impulsado por el mejor desempeño de los sectores agrícola, exportaciones, industria y las construcciones. En este contexto económico, la industria aseguradora paraguaya ha experimentado un continuo y gradual crecimiento del negocio, con razonables indicadores de desempeño operativo y financiero. A Jun23, los activos totales del sector aumentaron 13,2% desde Gs. 4,85 billones en Jun22 a Gs. 5,49 billones en Jun23, así como también las primas directas aumentaron 12,3% desde Gs. 3,09 billones en Jun22 a Gs. 3,48 billones en Jun23, derivando en el ligero descenso del ratio de productividad medido por Primas/Activos desde 64% en Jun22 a 63% en Jun23.

El constante crecimiento de la producción de primas, sumado a los adecuados ratios de eficiencia del mercado asegurador paraguayo, han generado adecuados índices de rentabilidad en promedio durante el periodo 2018-2020. Posteriormente, se ha registrado una tendencia decreciente durante los siguientes dos años, debido que la utilidad del ejercicio disminuyó 32,5% en el 2021 y 34,6% en el 2022 desde Gs. 253.166 millones en Jun21 a Gs. 165.516 millones en Jun22, mientras que se ha producido un pronunciado aumento de 121,5% de las utilidades netas hasta Gs. 366.693 millones en Jun23. Esto ha ocasionado que la rentabilidad del patrimonio (ROE) disminuya de 20% en Jun20 a 13% en Jun21 y 9% en Jun22, recuperándose hasta 18% en Jun23.

GESTIÓN DE NEGOCIOS
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

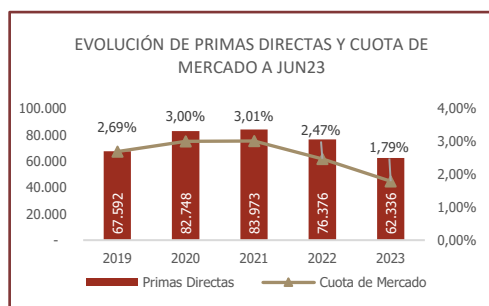
Empresa Aseguradora con más de 30 años en el mercado y razonable cobertura geográfica, cuyas mayores porciones de primas son ocupadas por el rubro automotor y el de seguros de vida.

Cenit S.A. de Seguros es una entidad aseguradora cuya constitución fue realizada en fecha 23 de agosto del año 1989, y con más de 30 años de trayectoria al presente corte, provee servicios de seguros en diversos rubros patrimoniales como ser seguros de automóviles, contra incendios, contra robos, accidentes personales, multirriesgo (divididos en comerciales y familiar), cauciones, responsabilidad civil, cartelería, cristalería, riesgos operativos, aeronavegación y transporte de mercaderías. Además, cuenta con experiencia en seguros de vida, con estas divididas en individuales, colectivas para cancelación de deudas y colectivas para empleados y asociaciones.

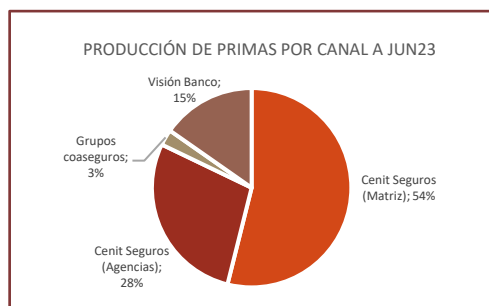


En cuanto a producción de primas, por una parte los rubros más representativos son el de automóviles, el cual conforma más de la mitad del total generado con el 55,99%, seguido de seguros de vida con 23,27%. La porción restante es distribuida entre seguros de caución, incendio, transporte, accidentes personales, riesgos varios y otros con porciones menores al 5% del total.

Respecto al desempeño logrado por sección, la mayor parte de los productos han logrado satisfactoriamente superar las proyecciones propuestas y las más destacables están conformadas por automóviles y seguros de vida, cuyos porcentajes de ejecución fueron de 121% y 198% respectivamente. De los restantes a destacar, la cartera de riesgos varios tuvo un desempeño de 420% y logró Gs. 2.755 millones sobre Gs. 656 millones proyectados, aunque ocupó estructuralmente el 3,94% del total.

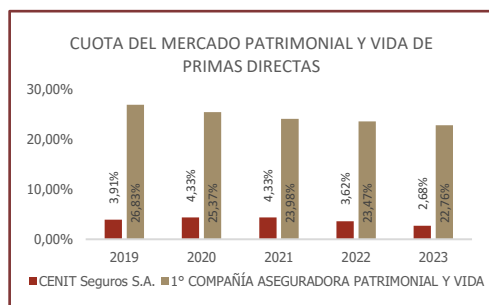


En términos de posicionamiento en el mercado, la empresa ocupa el 1,79% del mercado en cuanto a primas, que abarcó el 2,97% en la sección seguros de vida y el 2,01% en sección automóviles. Ha bajado siete puestos en el ranking de total de primas directas desde el puesto 12 en Jun22 al 19 en Jun23, y pasó del puesto 6 en Jun22 al 13 en Jun23 para la sección vida y subió del número 20 al 16 en automóviles. Dentro de la competencia directa ocupa el 2,68% en primas ocupando el puesto 11 de 14 para la rama patrimonial y vida a Jun23.



Por otra parte, la mayoría de producción de primas por canales de comercialización fue ocupada por la casa matriz con 54% del total, seguido de las agencias con el 28%. La producción en alianzas como el canal constituido en conjunto con Visión Banco abarcó 15% y el 3% restante del total resultó de producción en agrupaciones de coaseguros.

Además de la Casa Matriz situada en una de las zonas de mayor influencia comercial en la ciudad de Asunción, la entidad se hace valer de 12 agencias que abarcan 8 departamentos del país y 3 centros de atención al cliente, ubicadas en Ñemby, Capiatá y San Cristóbal.



La gestión comercial de la compañía en el ejercicio 2022/2023 se destacó por una expansión en términos de cobertura tanto geográfica con una nueva sucursal en Caaguazú, como de capital humano con nuevos agentes en la Casa Matriz y en sucursales del interior del país. Así también, han reforzado las líneas de clientes corporativos y licitaciones públicas y privadas con personas encargadas y especializadas en sus correspondientes áreas.

La aseguradora además, es responsable de elaborar su plan estratégico institucional, cuya duración es de cinco años y sus objetivos son distribuidos a su vez en planes anuales. Con estos se proyecta el futuro deseado para la empresa y se permiten realizar ajustes cuando sea conveniente.

Para el periodo 2022-2023 la compañía se estableció metas en seis aristas, que abordan objetivos referentes al público interno, medio ambiente, compromiso con el cliente, mejoramiento de relaciones con proveedores, iniciativas con la comunidad, y el refuerzo de los valores, transparencia y gobernabilidad. Cabe remarcar que el plan actual se encuentra vigente hasta el 2023, con lo cual se abordaría un nuevo plan estratégico para el 2024.

Con miras a establecerse como referente del mercado asegurador, Cenit S.A. de Seguros publica sus reportes de responsabilidad social y empresarial en su portal web con frecuencia anual. La compañía también es miembro de la Asociación Paraguaya de Compañías de Seguros y además se nutre de alianzas estratégicas con la Cooperativa Coomecipar Ltda., Cooperativa Multiactiva Nazareth, Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay y el Banco Visión.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Participación mayoritaria de Hospicenter S.A. y accionistas involucrados directamente en puestos clave de la compañía, tanto en plana directiva como gerencial.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA	
ACCIONISTAS	PARTICIPACIÓN
Hospicenter S.A.	50,33%
Carlos Céspedes	19,04%
Laura Casco de Armele	13,11%
Ana María Ortiz	11,03%
Carolina Espinoza	3,33%
Felipe Armele	2,84%
Blanca Aveiro	0,19%
Edgar Colmán	0,12%
TOTAL	100,00%

Posterior a una modificación parcial de su estatuto social en el mes de enero de 2022, el capital de la compañía ha tenido una expansión desde Gs. 30.431 millones en Jun22 hasta Gs. 31.137 millones para el presente corte. Esta variación de 2,32% se dio por una capitalización de los resultados anteriores, en porción de 40% equivalente a aproximadamente Gs. 706 millones, aprobada vía acta de asamblea ordinaria de fecha 21 de octubre de 2022.

La plana accionaria de la aseguradora se encuentra distribuida entre siete personas físicas y una jurídica, que es Hospicenter S.A., firma dedicada a proveer implementos, insumos y maquinarias de marcas internacionales que son utilizados día a día en la limpieza e higienización institucional. Comercializa tanto productos importados como también insumos de fabricación propia.

En términos estructurales de este capital, si bien la mayor parte (50,33%) se encuentra concentrada en la firma Hospicenter, una parte importante de las demás acciones (15,95%) corresponden al señor Felipe Armele y su cónyuge la señora Laura Casco de Armele, quienes a su vez son accionistas de la mencionada empresa.

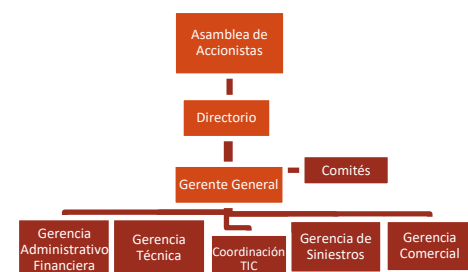
DIRECTORIO	
Presidente del Consejo	Felipe Armele
Vicepresidente	Ana María Ortiz
Director Titular	Laura Casco de Armele
Director Titular	Oscar Armele
Director Suplente	Carlos Céspedes
Síndico Titular	David Villalba
Síndico Suplente	Octavio Villasboa

Concerniente a participación o compromisos de los accionistas y directores en otras entidades, cabe destacar que el señor Armele ejerce la presidencia del Consejo de Administración de la Cooperativa Coomecipar Ltda. para el periodo 2022-2025.

Asimismo, tanto el Sr Armele y la Sra. Casco como dos integrantes más de la plana son miembros de la plana directiva de la aseguradora, que indica el establecimiento de un cercano control sobre la entidad. Además, la Gerencia General y Gerencia de Sinistros son también ocupadas por accionistas de la empresa.

La máxima posición jerárquica de la aseguradora la conforma la asamblea accionaria y su órgano de gobierno es el Directorio, en el cual son tomadas las decisiones de la compañía y cuenta con la asistencia de las áreas de asesoría jurídica, auditoría interna e informática y cumplimiento.

Subordinada al directorio se encuentra la Gerencia General, que respaldada por los comités de producción, inversiones, ética y operativa, se encarga de supervisar y coordinar las ramas gerenciales, que se dividen en: gerencia comercial, gerencia administrativo-financiera, gerencia técnica, gerencia de siniestros y la coordinación de TIC.



La aseguradora ha incrementado su nómina de colaboradores de 62 a 67 empleados entre 2022 y 2023. La estructura organizativa de la entidad se caracteriza por contar con cierto grado de centralización a destacar hacia sus accionistas, sin hacer explícita a la firma como parte de un conjunto de empresas o dependiente de un grupo controlador.

En términos de gobierno corporativo, la aseguradora se encuentra en cooperación al proceso de aplicación de estándares determinados por su ente regulador, el cual ha iniciado en enero del 2023 y se encuentra en la primera fase. En este sentido, Cenit S.A. de Seguros ha cumplido en la presentación del cronograma y el informe de avances correspondiente.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Existencia de manuales y políticas de procedimientos acorde a la naturaleza del negocio y ambiente adecuado que mitiga a riesgos de manera integral desde diversos frentes.

La Aseguradora cuenta con políticas y manuales de procedimientos entre las que destacan las relacionadas con la suscripción de riesgos, condiciones tanto generales como específicas y adicionales de pólizas por tipo de producto, procedimientos de caución, políticas de retención de clientes, procedimientos de recupero de siniestros con Reaseguro y Facultativo, lineamiento de pedidos de anulación de pólizas por siniestros de vida, así como políticas de caución.

Asimismo, Cenit S.A. de Seguros se encuentra aliado con reaseguradoras internacionales, entre las que destacan: Hannover Rück SE (Alemania – AA "Very Strong"/Standard & Poor's), Patria RE (México – A/AM Best). También se destaca una alianza

estratégica con la Corredora de Reaseguros LatinBroker (Uruguay), ya que existen contratos automáticos que se dan mediante intervención de esta firma, en Vida, XL (exceso de pérdida) para automóviles, XL en incendios y misceláneos, y para la sección de Caucción opera en parte con XL y en otra con cuota parte en proporción 70/30.

La política general de la compañía tiene como objetivo establecer que las normativas y principios a seguir garanticen el control interno. Cuentan con un plan anual de auditoría que distingue adecuadamente las áreas a revisar de la compañía y sus respectivos procedimientos a aplicar, así como pueden ser de frecuencia: continua, mensual, trimestral o semestral ajustado a cada área, lo que permite al Directorio un monitoreo y control de las operaciones adecuado y a medida.

El Auditor Interno se encarga tanto de elaborar informes como realizar el seguimiento para garantizar que el ambiente de control interno funcione. A través de los comités se realizan observaciones, sugerencias o cambios en procesos. La gestión se destacó por mejoras oportunas en su estrategia comercial respecto a las primas y mejoras prácticas de control interno en los procesos productivos asociados a los ciclos de los siniestros.

Además, la compañía mitiga riesgos de tipo operativo, legal y reputacional con el establecimiento de normas, políticas y procedimientos relacionados a prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo (ALA/FT) así como también cuentan con un código de conducta. Tanto directivos como colaboradores reciben capacitaciones respecto al tópico ALA/FT con frecuencia anual.

Adicional a su ambiente de cobranzas incorpora acuerdos con otros bancos para el cobro de sus servicios vía *home banking* – banca web, así como también con las firmas Bancard (vía Pago Móvil y Pago Seguro), Pago Express y Aquí Pago, cuyas aplicaciones para teléfonos móviles y bocas de cobranzas logran una mayor capilaridad. Cenit también ofrece un servicio de cotización on-line en su portal web y sistema de servicio al asegurado, así como además disponen para descarga una aplicación propia de la compañía para dispositivos Android y iOS.

En lo que respecta al ambiente tecnológico de la compañía, el área de tecnología informática (TI) ha actualizado las estaciones de trabajo a modo de contar con los equipos estandarizados y funcionamiento pleno de procesos operativos de los usuarios, además han reforzado el plantel operativo con la incorporación de un nuevo colaborador para un mejor tiempo de respuesta, optimización de procesos y controles de infraestructura.

La compañía se vale de un plan de TI con objetivos trazados a corto y a largo plazo y han cumplido con los objetivos a corto plazo para el periodo 2022-2023. Seguidamente, han dado inicio al proyecto de modernización de las agencias como uno de los tres objetivos de largo plazo, propuestos en el plan de TI 2023-2024. Además, en el ejercicio 2022-2023 se incorporaron mejoras de gestión, como ser envíos de pólizas digitales, facturación electrónica y correcciones de programas según necesidad. Cabe resaltar que no hubo actualizaciones en su Datacenter.

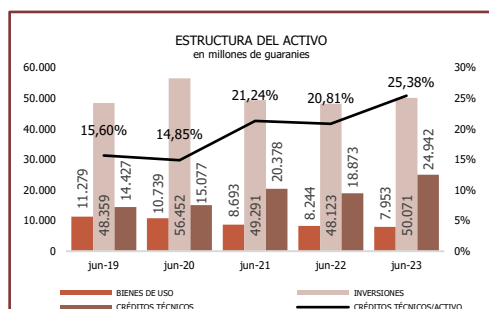
Para mitigar riesgos relacionados al entorno tecnológico, cuenta con un servidor de contingencia fuera de la infraestructura local, con réplicas de las máquinas virtuales al día conectados por fibra óptica de punto a punto. También hacen uso del sistema SEBAOT, un sistema que respalda la producción de información financiero-contable y es reconocido en el mercado asegurador paraguayo. Con su proveedor de internet tienen un área definida del ancho de banda bajo un estricto margen de seguridad, así como una conexión de respaldo de los servicios en caso de caída de la conexión principal.

En cuanto a cumplimiento normativo, en el periodo 2022-2023, Cenit ha cumplido con una sanción impuesta por la Superintendencia de Seguros (SIS) emitida en Res. SS.SG N° 251/2022 del 10-10-2022, abonando la multa correspondiente en fecha 21-10-2022. Al vigente corte, cumple con las condiciones de margen de solvencia con 2,27 veces del mínimo requerido para patrimonial y vida, y estado de representatividad con superávit de Gs. 18.567 millones. El fondo de Garantía también es superavitario en Gs. 1.691 millones y la razón de su situación de liquidez (disponibilidades/pasivos) es de 2,08 veces.

SITUACIÓN FINANCIERA

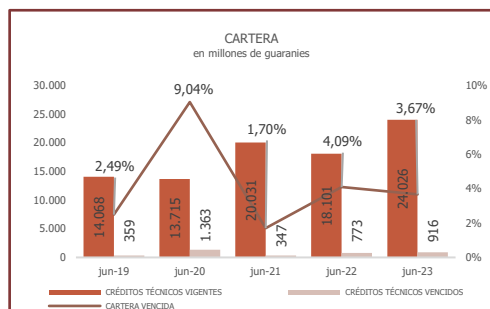
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Mejoras en las condiciones de calidad del activo, con crecimiento de la cartera y un leve ajuste en incidencia de inversiones en su estructura.



Los activos totales de Cenit S.A. de Seguros han presentado un aumento en el último periodo, que manifestó un crecimiento de 8,38% desde Gs. 90.691 millones en Jun22 a Gs. 98.288 millones en Jun23, justificado principalmente por aumentos en los recursos disponibles e inversiones, estas últimas subiendo 4,05% de Gs. 48.123 millones en Jun22 a Gs. 50.071 millones en Jun23.

La cartera de inversiones fue ocupada en su mayoría por títulos de renta fija a nivel local (86,01%), compuestos por Certificados de Depósito de Ahorro en su mayoría. Títulos de renta variable (8,21%) fueron ocupados por inversiones especiales y acciones y el porcentaje restante de cartera por inversiones inmobiliarias (5,78%). El total de inversiones representó un 50,94% del total del activo a Jun23 frente al 53,06% registrado a Jun22. Por su parte, los bienes de uso representaron el 8,09%.



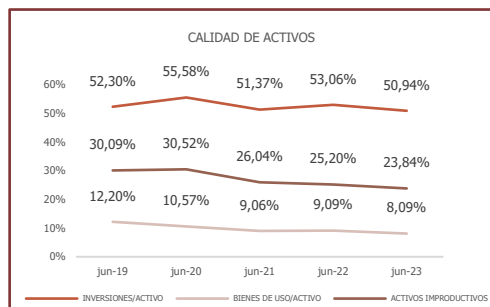
Asimismo, los créditos técnicos han revelado un crecimiento de 32,16%, y pasaron de Gs. 18.873 millones en Jun22 a Gs. 24.942 millones en Jun23. En términos de estructura, estos representaron un 25,38% del total del activo, un mayor peso comparado con el 20,81% de Jun22.

Concerniente a calidad de la cartera, los créditos técnicos vigentes han subido 32,73%, de Gs. 18.101 millones en Jun22 a Gs. 24.026 millones para Jun23 con el rubro de automóviles como su mayor porción, con el 79,95%, y los créditos técnicos vencidos han subido de Gs. 773 millones en Jun22 a Gs. 916 millones en Jun23 y expresaron un aumento de 18,50%.

En este sentido, significó que la cartera vencida tuvo una menor influencia, con el indicador de morosidad correspondiente que bajó de 4,09% en Jun22 a 3,67% en Jun23 explicada por la suba más que proporcional de cartera técnica vigente. Comparado con el sistema se situó en una posición adecuada, ya que el total registró 11,29%.

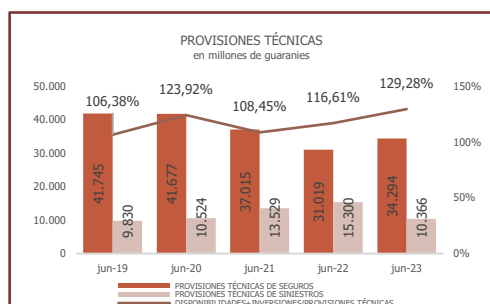
Cenit Seguros ha tenido también bajas paulatinas de su marcador de activos improductivos, que finalmente desde Jun22 cuando contaba con 25,20%, se ajustó hasta 23,84% para Jun23.

En resumen, la aseguradora muestra mejoras en las condiciones de la calidad de sus activos, evidenciados por baja incidencia de cartera vencida y la reducción de los activos improductivos, con un ligero ajuste en la fluidez por el menor peso de inversiones frente al de créditos en la estructura del activo.



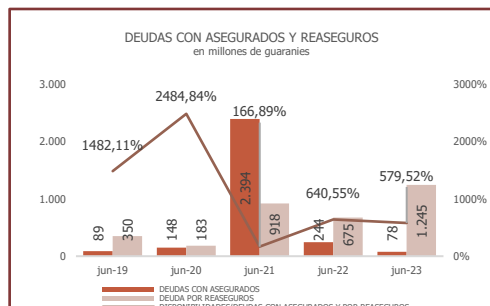
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Razonable aumento en las disponibilidades que contribuyen a mejoras en ciertos indicadores de cobertura, con mayores deudas por reaseguros y deuda técnica.



Las disponibilidades de la compañía han destacado por alcanzar Gs. 7.666 millones para Jun23, que comparado con Gs. 5.888 millones registrados en Jun22 se traducen en un crecimiento marcado de 30,19% anual, explicado por aumentos en sus distintas cuentas de ahorro con bancos y financieras en moneda local.

Dentro de las provisiones técnicas, se han contraído en 32,25% las provisiones técnicas de siniestros, que pasaron de Gs. 15.300 millones en Jun22 a Gs. 10.366 millones para Jun23, en contraste con las provisiones técnicas de seguros que subieron 10,56% desde Gs. 31.019 millones en Jun22 a Gs. 34.294 millones en Jun23.



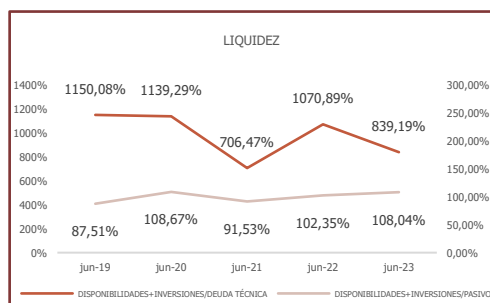
La dinámica resultante derivó en un descenso de las provisiones totales, y por ende mayor cobertura de las provisiones técnicas con los recursos disponibles e inversiones, ya que su indicador subió de 116,61% en Jun22 a 129,28% en Jun23, aunque situado por debajo del sistema.

Concerniente a las deudas que la compañía contrajo con sus asegurados, estas indicaron una contracción de 68,03%, y pasaron de Gs. 244 millones en Jun22 a Gs. 78 millones para Jun23, mayormente ocupado por premios a devolver en la rama automóviles.

Por su parte, las obligaciones contraídas por reaseguros han aumentado desde Gs. 675 millones en Jun22 hasta Gs. 1.245 millones en Jun23, y con esta variación de 84,44% al corte actual situó a este tipo de deudas en el nivel más alto de los últimos cinco años, incluso por encima de los Gs. 918 millones registrados al corte de Jun21.

De esta manera, el índice de la cobertura del conjunto de deudas entre asegurados y reaseguros bajó de 640,55% en Jun22 a 579,52% para Jun23, ya que el crecimiento de las deudas hasta Gs. 1.323 millones fue explicada por los mayores compromisos por reaseguros. Se ubicó también por encima del 122,56% del total de sistema.

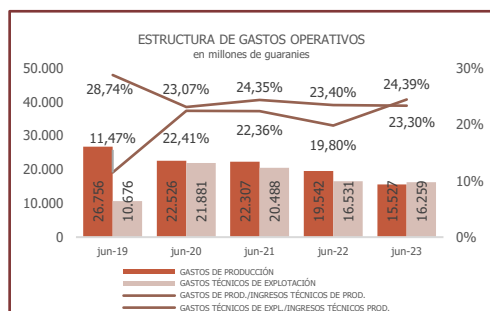
En términos de indicadores de liquidez, la relación entre disponibilidades más inversiones respecto a la deuda técnica bajó de 1070,89% en Jun22 a 839,19% en Jun23, que fue producto del comportamiento creciente que tuvo la deuda técnica.



Frente a los pasivos, abarcó mayor cobertura desde 102,35% en Jun22 hasta 108,04% en Jun23 porque el crecimiento total de los pasivos fue de ritmo leve. Ambos indicadores se encontraron a niveles adecuados y superiores a los totales de sistema.

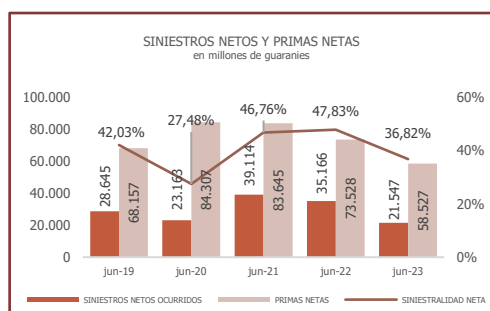
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Mejora en eficiencia por menores gastos operativos, con reducción en producción de primas y siniestralidades, derivados de cambios realizados en términos técnicos-operativos



La estructura de los gastos de la aseguradora se ha caracterizado históricamente por llevar una mayor porción de gastos de producción frente a los gastos de explotación. Al presente corte esta dinámica cambió, con un peso de gastos de producción que fue menor, indicado por un ajuste de 20,55% de Gs. 19.542 millones a Gs. 15.527 millones de estos y la leve reducción de 1,65% de Gs. 16.531 millones a Gs. 16.259 millones de los gastos de explotación.

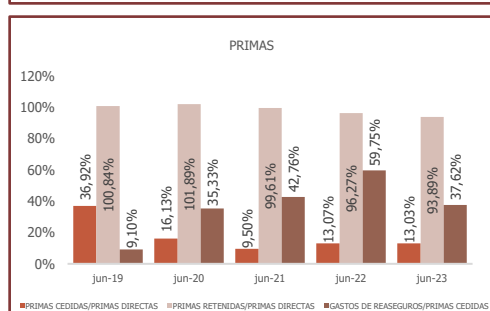
El indicador de siniestralidad bruta pasó de 43,16% a 38,25%, en tanto que el de siniestralidad neta logró ajustarse desde un 47,83% en Jun22 hasta 36,82% en Jun23, derivada de la representación de los siniestros netos ocurridos que bajaron 38,73% de Gs. 35.166 millones en Jun22 a Gs. 21.547 millones en Jun23.



La mayor porción de siniestros en términos estructurales provino de la sección automóviles, que de 34,78% pasó a 63,10% entre Jun22 y Jun23. En cambio, seguros de vida pasaron de 57,80% a 22,91%, dando indicios de retorno a una dinámica de siniestralidad prepandemia.

Cabe destacar aquí, que Cenit Seguros ha optado por oportunas evaluaciones a nivel técnico y mejoras en los controles internos, lo que permitió una gestión con enfoque en riesgos y la posterior reducción de las siniestralidades en términos generales.

Además, las primas netas registradas por Cenit S.A. han alcanzado un total de Gs. 58.527 millones en Jun23, que frente a Gs. 73.528 millones a Jun22 reflejó un ajuste de 25,63%. El total de primas directas presentó una disminución de 18,38% desde Gs. 76.376 millones en Jun22 hasta Gs. 62.336 millones en Jun23, en tanto que las primas cedidas manifestaron una leve suba de 2,72% de Gs. 2.904 millones en Jun22 a Gs. 2.983 millones para Jun23.



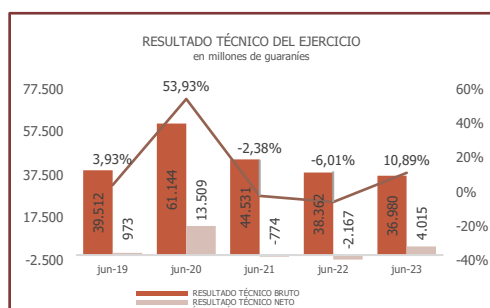
Respecto a la reducción de las primas, surgieron modificaciones en cuanto a la distribución de cartera con un redireccionamiento de la estrategia comercial hacia los segmentos comerciales más rentables y una mejor gestión de renovaciones.

En conjunto, los indicadores de primas se han ajustado al último corte. El ratio de primas retenidas bajó de 96,27% en Jun22 a 93,89% en Jun23, motivado por la expansión de los activos, así como menores provisiones técnicas de seguros, tanto por el lado de constitución como de desafectación. El indicador de primas cedidas se mantuvo a nivel similar de 13,07% en Jun22 a 13,03% en Jun23.

El índice de gastos de reaseguros con respecto a las primas cedidas bajó desde 59,75% en Jun22 hasta alcanzar 37,62% en Jun23 explicado por el descenso de 48,76% de gastos de cesión de reaseguros con el exterior, que pasaron de Gs. 5.964 millones en Jun22 a Gs. 3.056 millones para Jun23.

UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Importante recuperación de resultados gracias a una mejora en el desempeño del resultado técnico neto.

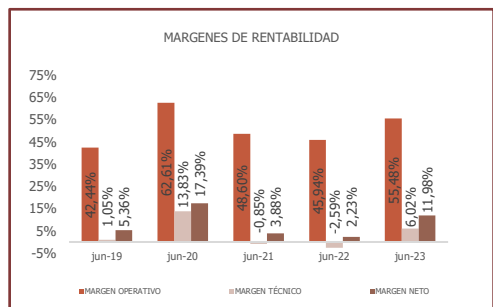
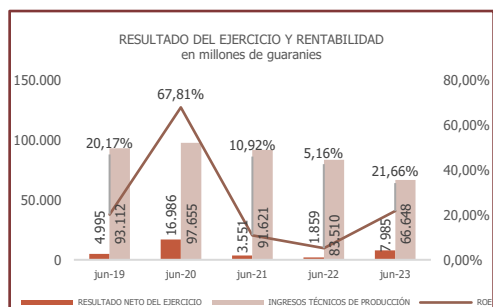


El resultado técnico bruto de Cenit S.A. de seguros ha mostrado un leve descenso de 3,60%, de Gs. 38.362 millones en Jun22 a Gs. 36.980 millones en Jun23.

No obstante, una baja de 20,55% de los gastos de producción desde Gs. 19.542 millones a Gs. 15.527 millones ha implicado una menor absorción de ingresos, que finalmente ha contribuido con la recuperación del resultado técnico neto tras un registro deficitario de Gs. 2.167 millones en Jun22, y pasó hasta un positivo de Gs. 4.015 millones en Jun23.

De esta manera, el índice técnico de rendimiento operacional vuelve a su zona positiva desde el -2,38% y -6,01% registrados respectivamente en Jun21 y Jun22 hasta 10,89% para el presente corte.

Los ingresos técnicos de producción han mermado a ritmo paulatino desde el corte de Jun20, con una reducción de los últimos dos años de 20,19% desde Gs. 83.510 millones en Jun22 hasta Gs. 66.648 millones a Jun23 que resultó para los últimos dos periodos de la baja en primas directas y menores desafectaciones de provisiones técnicas de seguros, que manifestaron una reducción de 41,65% de Gs. 6.250 millones en Jun22 a Gs. 3.647 millones para Jun23.



El 33,17% menos de gastos de siniestros así como 18,65% menos de otros egresos técnicos explicados por gastos de producción, cesión de reaseguros con el exterior y técnicos de explotación fueron influyentes para la recuperación de los niveles del resultado del ejercicio, que pasaron de Gs. 1.859 millones en Jun22 a Gs. 7.985 millones para Jun23, que representó un aumento de 329,53%.

Gracias a estos resultados generados, el indicador de retornos patrimoniales ROE repuntó desde 5,16% en Jun22 hasta 21,66% para Jun23, que lo sitúa incluso por encima del 10,92% registrado en Jun21.

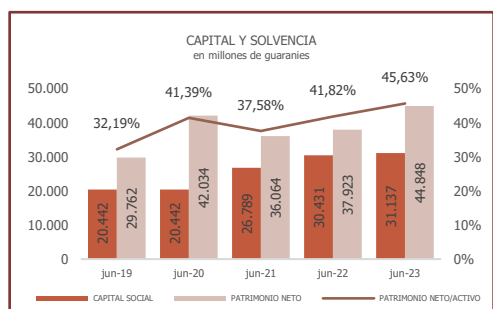
Por su parte, el retorno sobre los activos ROA mejoró de 2,05% a 8,12%, y ambos indicadores fueron por encima del sistema, que marcaron un ROA de 6,67% y ROE de 18,42%.

Referente a márgenes de rentabilidad, la empresa ha mejorado su desempeño debido a la recuperación del resultado técnico neto pese a menores ingresos técnicos de producción e indicó un margen operativo de 55,48%, superior al 45,94% en Jun22 y por encima del sistema con 41,40%.

Asimismo, el margen técnico pasó de -2,59% a 6,02% entre Jun22 y Jun23, y el margen neto de 2,23% a 11,98% en el mismo periodo, también superior a valores de sistema con 5,52% de margen técnico y 10,18% de margen neto.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

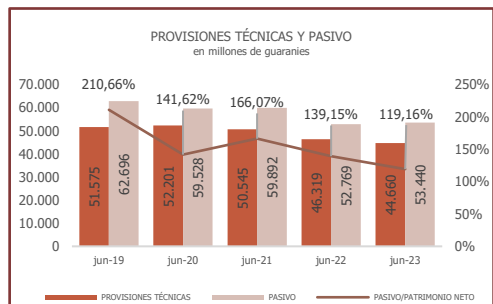
Mejora en los indicadores de patrimonio/activo y sostenida baja del apalancamiento de la aseguradora.



El patrimonio neto de la entidad ha logrado un crecimiento de 18,26% desde Gs. 37.923 millones en el periodo 2021/2022 hasta Gs. 44.848 en el periodo 2022/2023, motivado por los mayores resultados del ejercicio percibidos, que ocuparon 19,80% de la estructura patrimonial.

Por su parte, el capital social de la empresa ha crecido 2,32% mediante la capitalización de parte de sus resultados anteriores, y representó al último corte el 69,43% del patrimonio neto y constituyó su componente principal, además las reservas aumentaron 1,65% con un peso de 12,77%.

Con esto, la solvencia representada por el patrimonio neto sobre los activos ha indicado una mejoría, ya que ha aumentado desde 0,42 veces en Jun22 hasta 0,46 veces en Jun23, situado por encima del sistema con 0,43 veces.

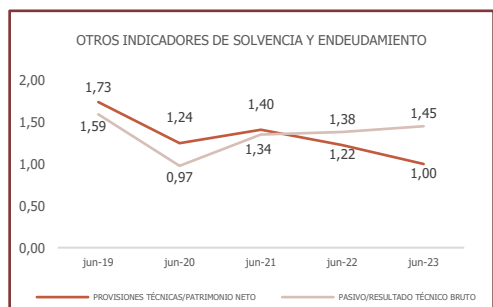


En cuanto al pasivo de la aseguradora, este mostró un leve aumento de 1,27%, de Gs. 52.769 millones a Gs. 53.440 millones entre Jun22 y Jun23, caracterizado por las provisiones de seguros que subieron 10,56% de Gs. 31.019 millones en Jun22 a Gs. 34.294 millones a Jun23 y las de siniestros bajaron 32,25% de Gs. 15.300 millones en Jun22 a Gs. 10.366 millones para Jun23.

En este sentido, las provisiones técnicas han ocupado 83,57% del total conformando la mayor parte de la estructura de las obligaciones y disminuyeron de Gs. 46.319 millones en Jun22 a Gs. 44.660 millones para Jun23, lo que indicó un leve ajuste de 3,58%. Frente al patrimonio neto significó una baja de su indicador, que pasó desde 1,22 veces en Jun22 hasta 1,00 vez a Jun23.

Asimismo, el indicador de apalancamiento presentó un descenso sostenido desde 1,66 veces en Jun21 y 1,39 veces en Jun22, hasta alcanzar 1,19 veces para Jun23, en adecuada posición y posicionado por debajo del sistema con 1,33 veces.

Otro indicador relevante que tuvo un aumento fue el de pasivos con respecto al resultado técnico bruto, que pasó de 1,38 veces en Jun22 a 1,45 veces en Jun23, provocado por el ajuste de menores resultados técnicos brutos ante la variación de pasivos.



PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

En veces y en porcentajes	Cenit de Seguros S.A.					Sistema
	jun-19	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	2,11	1,42	1,66	1,39	1,19	1,33
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	1,73	1,24	1,40	1,22	1,00	0,92
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,16	0,14	0,22	0,13	0,15	0,27
Primas Netas/Patrimonio Neto	2,29	2,01	2,32	1,94	1,30	1,07
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,59	0,97	1,34	1,38	1,45	2,11
Patrimonio Neto/Activo	0,32	0,41	0,38	0,42	0,46	0,43
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	15,22%	13,50%	20,87%	19,96%	24,44%	20,95%
Inversiones/Activo	52,30%	55,58%	51,37%	53,06%	50,94%	46,34%
Bienes de Uso/Activo	12,20%	10,57%	9,06%	9,09%	8,09%	5,25%
Activos Improductivos	30,09%	30,52%	26,04%	25,20%	23,84%	30,88%
Cartera Vencida	2,49%	9,04%	1,70%	4,09%	3,67%	11,29%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	1482,11%	2484,84%	166,89%	640,55%	579,52%	122,56%
Disponibilidades+Inversiones/Deuda Técnica	1150,08%	1139,29%	706,47%	1070,89%	839,19%	466,64%
Disponibilidades+Inversiones/Provisiones Técnicas	106,38%	123,92%	108,45%	116,61%	129,28%	138,57%
Disponibilidades+Inversiones/Deuda y Provisiones Técnicas	97,37%	111,77%	94,02%	105,16%	112,02%	106,84%
Disponibilidades+Inversiones/Pasivo	87,51%	108,67%	91,53%	102,35%	108,04%	95,79%
Representatividad de las Inversiones	93,77%	108,14%	97,52%	103,90%	112,11%	117,38%
EFICIENCIA						
Siniestralidad Bruta	21,11%	23,83%	45,35%	43,16%	38,25%	42,88%
Siniestralidad Neta	42,03%	27,48%	46,76%	47,83%	36,82%	40,83%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	43,41%	50,80%	51,67%	52,50%	53,51%	45,76%
Gastos de Prod./Ingresos Técnicos de Prod.	28,74%	23,07%	24,35%	23,40%	23,30%	18,53%
Gastos Técnicos de Expl./Ingresos Técnicos Prod.	11,47%	22,41%	22,36%	19,80%	24,39%	21,93%
RENTABILIDAD						
ROA	5,40%	16,72%	3,70%	2,05%	8,12%	6,67%
ROE	20,17%	67,81%	10,92%	5,16%	21,66%	18,42%
Índice Técnico de Rendimiento Operacional	3,93%	53,93%	-2,38%	-6,01%	10,89%	10,00%
Índice de Rendimiento de Operaciones Técnicas	7,39%	20,53%	4,23%	2,43%	12,81%	10,54%
Margen Operativo	42,44%	62,61%	48,60%	45,94%	55,48%	41,40%
Margen Técnico	1,05%	13,83%	-0,85%	-2,59%	6,02%	5,52%
Margen Neto	5,36%	17,39%	3,88%	2,23%	11,98%	10,18%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	36,92%	16,13%	9,50%	13,07%	13,03%	31,10%
Primas Retenidas/Primas Directas	100,84%	101,89%	99,61%	96,27%	93,89%	72,47%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	9,10%	35,33%	42,76%	59,75%	37,62%	8,76%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	0,51%	49,45%	95,03%	47,12%	11,27%	49,90%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	0,65%	28,37%	18,24%	13,05%	3,59%	34,94%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	Cenit de Seguros S.A.					Var
	jun-19	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	
Disponibilidades	6.505	8.236	5.527	5.888	7.666	30,19%
Créditos Técnicos Vigentes	14.068	13.715	20.031	18.101	24.026	32,74%
Créditos Técnicos Vencidos	359	1.363	347	773	916	18,52%
Créditos Administrativos	2.128	276	1.561	1.522	721	-52,62%
Gastos Pagados Por Adelantado	74	50	55	52	34	-33,40%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	9	70	27	41	0	-100,00%
Inversiones	48.359	56.452	49.291	48.123	50.071	4,05%
Bienes De Uso	11.279	10.739	8.693	8.244	7.953	-3,53%
Activos Diferidos	9.677	10.662	10.423	7.948	6.901	-13,17%
ACTIVO	92.458	101.562	95.955	90.691	98.288	8,38%
Deudas Con Asegurados	89	148	2.394	244	78	-68,01%
Deudas Por Coaseguros	211	130	82	65	68	5,75%
Deudas Por Reaseguros - Local	12	29	17	69	207	201,78%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	339	155	901	606	1.037	71,05%
Deudas Con Intermediarios	3.634	4.972	3.981	3.632	4.711	29,72%
Otras Deudas Técnicas	487	244	385	428	778	81,71%
Obligaciones Administrativas	5.656	884	838	484	632	30,64%
Provisiones Técnicas De Seguros	41.745	41.677	37.015	31.019	34.294	10,56%
Provisiones Técnicas De Siniestros	9.830	10.524	13.529	15.300	10.366	-32,25%
Utilidades Diferidas	695	765	749	922	1.268	37,45%
PASIVO	62.696	59.528	59.892	52.769	53.440	1,27%
Capital	20.442	20.442	26.789	30.431	31.137	2,32%
Reservas	4.325	4.606	5.455	5.633	5.726	1,65%
Resultados Acumulados	0	0	268	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	4.995	16.986	3.551	1.859	7.985	329,46%
PATRIMONIO NETO	29.762	42.034	36.064	37.923	44.848	18,26%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	Cenit de Seguros S.A.					
	jun-19	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	Var
Primas Directas	67.592	82.748	83.973	76.376	62.336	-18,38%
Primas Reaseguros Aceptados	352	450	642	884	666	-24,61%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	25.167	14.458	7.007	6.250	3.647	-41,65%
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	93.112	97.655	91.621	83.510	66.648	-20,19%
Primas reaseguros cedidos	1.758	2.628	2.799	2.904	2.983	2,71%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	23.197	10.720	5.178	7.078	5.139	-27,39%
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	24.955	13.348	7.976	9.982	8.122	-18,64%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	68.157	84.307	83.645	73.528	58.527	-20,40%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	8.334	5.235	7.964	12.825	6.372	-50,32%
Siniestros Seguros Directos	19.655	23.268	41.548	36.044	25.490	-29,28%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	4.744	2.630	2.037	1.514	863	-43,01%
Gastos De Liquidación De Siniestros\ Salvataje Y Recupero	60	149	116	150	245	63,16%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	-	-	66	-	54	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	15	3.239	296	777	1.269	63,48%
GASTOS DE SINIESTROS	32.807	34.522	52.027	51.310	34.293	-33,17%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	3.892	4.567	5.011	11.028	11.432	3,66%
Recupero De Siniestros Directos	144	191	322	412	398	-3,53%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	127	6.601	7.580	4.703	916	-80,53%
RECUPERO DE SINIESTROS	4.162	11.358	12.913	16.144	12.746	-21,05%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-28.645	-23.163	-39.114	-35.166	-21.547	-38,73%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	39.512	61.144	44.531	38.362	36.980	-3,60%
Reintegro De Gastos De Producción	1.168	1.352	1.376	1.496	1.917	28,10%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	171	280	267	317	393	23,97%
Desafectación De Previsiones	543	345	389	1.499	389	-74,05%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	1.882	1.978	2.032	3.313	2.699	-18,52%
Gastos De Producción	26.756	22.526	22.307	19.542	15.527	-20,55%
Gastos de Cesión Reaseguros	2.270	4.716	3.411	5.964	3.056	-48,77%
Gastos Técnicos De Explotación	10.676	21.881	20.488	16.531	16.259	-1,65%
Constitución De Previsiones	719	490	1.133	1.804	822	-54,44%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	40.421	49.612	47.338	43.841	35.663	-18,65%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-38.539	-47.635	-45.305	-40.529	-32.964	-18,66%
RESULTADO TÉCNICO NETO	973	13.509	-774	-2.167	4.015	-285,29%
Ingreso sobre Inversión	4.999	6.376	6.598	4.775	5.628	17,88%
Egreso sobre Inversión	960	1.450	2.570	1.397	1.582	13,21%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	4.039	4.926	4.028	3.377	4.046	19,80%
Ganancias Extraordinarias	459	418	613	805	771	-4,29%
Pérdidas Extraordinarias	-	75	-	-	-	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	459	343	613	805	771	-4,29%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	5.472	18.777	3.867	2.016	8.832	338,18%
Impuesto a la Renta	477	1.791	316	156	847	441,89%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4.995	16.986	3.551	1.859	7.985	329,46%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2018/2019 hasta el ejercicio 2022/2023, lo que ha permitido un análisis de la trayectoria de los indicadores cuantitativos. Asimismo, se han cotejado otras informaciones o antecedentes complementarios relacionados a la gestión patrimonial, financiera y económica de la Compañía, siendo las mismas representativas y suficientes para la evaluación de la solvencia.

La base de datos utilizada para el cálculo de los indicadores del sistema asegurador, surgen de las informaciones proporcionadas por las Compañías de Seguros y la Superintendencia de Seguros a la fecha del presente Informe. En consecuencia, algunos promedios del mercado podrían sufrir leves modificaciones a partir de los informes de auditoría externa presentados posteriormente.

CENIT S.A. DE SEGUROS, se ha sometido al proceso de calificación cumpliendo con todos los requisitos del marco normativo, y en virtud de lo que establece la Ley N.º 3.899/09 y la Resolución CNV CG N°35/2023 de la Comisión Nacional de Valores, así como de los procedimientos normales de calificación de Solventa&Riskmétrica S.A.

INFORMACIÓN RESUMIDA EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

1. Estados Contables y Financieros anuales y comparativos auditados entre los ejercicios 2018/2019 al 2022/2023.
2. Perfil del negocio y Estrategia.
3. Propiedad y Gerenciamiento.
4. Posicionamiento en la industria.
5. Política de Inversiones – Calidad de Activos.
6. Política de Reaseguros.
7. Antecedentes de la Compañía e informaciones generales de las operaciones.

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

1. Análisis e interpretación de los Estados Financieros históricos, con el propósito de evaluar la capacidad de pago que tiene la Compañía para cumplir con las obligaciones pendientes y futuras para con sus asegurados, considerando para ello, cambios predecibles en la compañía, en la industria a que pertenece o en la economía.
2. Análisis del perfil de negocios, así como de sus planes de negocios, dentro de los segmentos donde operan.
3. Evaluación de la gestión administrativa y de sus aspectos cualitativos que nos permitan evaluar su desempeño en el tiempo, así como de la proyección de sus planes de negocios.
4. Entorno económico y del mercado específico.

La emisión de la calificación de la solvencia de la compañía **CENIT S.A. DE SEGUROS**, se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N.º 3.899/09 y la Resolución CNV CG N.º 35/23.

Fecha de calificación o última actualización: 30 de Octubre de 2023

Fecha de publicación: 31 de Octubre de 2023

Corte de calificación: 30 de Junio 2023

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**
Edificio Atrium 3er. Piso | Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano |
Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

COMPAÑÍA DE SEGURO	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
CENIT S.A. DE SEGUROS	pyA	Estable

A: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.

NOTA: “La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para contratar pólizas de seguros”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N.º 35/23 de la Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

Esta calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de CENIT S.A. DE SEGUROS por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros publicados por la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay al 30 de Junio de 2023 y auditados por la empresa CYCE – Consultores y Contadores de Empresas.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Cristian Sanabria Analista de Riesgos csanabria@syr.com.py
---	--