

CENIT S.A. DE SEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2023	JUN-2024
CATEGORÍA	pyA	pyA
TENDENCIA	ESTABLE	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.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyA** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Cenit S.A. de Seguros** con fecha de corte al 30 de junio de 2024, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia comparativamente al sector, sumado al aumento de su producción, luego de las acciones estratégicas y mayor cobertura de sus canales de comercialización, acompañado de mejoras en la gestión de calidad, control interno y gobierno corporativo. En contrapartida, la calificación incorpora el aumento del endeudamiento y de siniestralidad, así como el mantenimiento de relativos elevados niveles de gastos operativos con respecto al sector, y con efecto en la menor liquidez y en los menores márgenes técnicos y de rentabilidad.

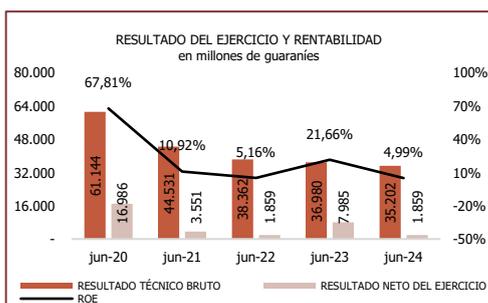
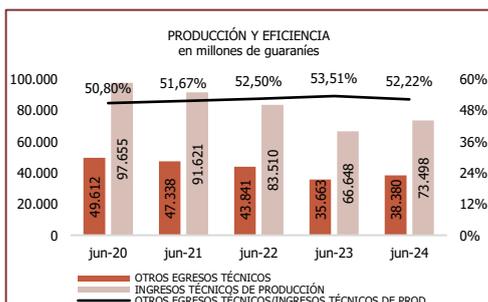
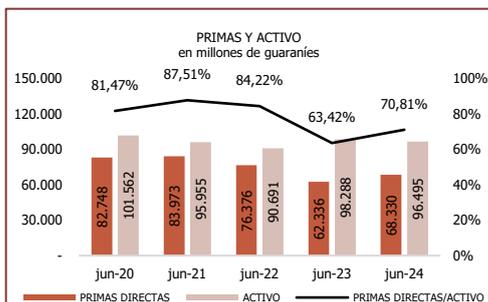
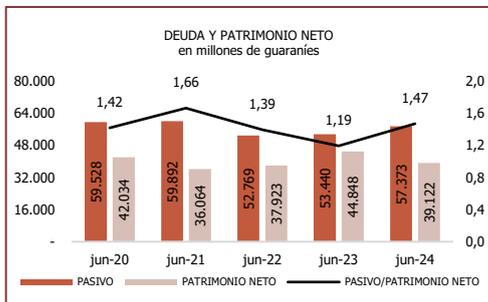
El endeudamiento de la compañía aumento de 1,19 en Jun23 a 1,47 en Jun24, ubicándose por encima de 1,28 del sector, a partir de las mayores deudas con asegurados e intermediarios y las provisiones técnicas de siniestros por reclamos en proceso de liquidación, lo que derivó en el aumento del pasivo de Gs. 53.440 millones en Jun23 a Gs. 57.373 millones en Jun24, mientras que el patrimonio neto disminuyó 12,77% hasta Gs. 39.122 millones, producto de los menores resultados y el mantenimiento invariable del capital en Gs. 31.137 millones, por una menor capitalización. Si bien el ratio de pasivo/resultado técnico bruto subió a 1,63 en Jun24, se mantiene por debajo de 1,97 del sector.

Las primas mostraron mayores niveles, aumentado 9,62% hasta Gs. 68.330 millones, luego de la mayor producción e ingresos técnicos, principalmente por el aumento en la sección de automóviles, frente a la disminución en vida colectiva de corto plazo. Esto derivó en un aumento del ratio de prima/activo de 63,42% a 70,81%, ubicándose por encima de 62,17% del sector, sobre todo considerando la disminución del activo en 1,82%, hasta Gs. 96.495 millones, incluso luego de un aumento de la cartera vigente en 27,45% hasta Gs. 30.622 millones, y un indicador de cartera vencida de 3,20%, inferior a 10,78% de sector.

Esto fue acompañado por un menor nivel de inversiones sobre activos, siendo de 45,14% en Jun24, inferior a 48,28% del sector, así como de disponibilidades, registrando un leve descenso por los mayores pagos realizados en el corte analizado. Con esto, el ratio de disponibilidades+inversiones/deudas+provisiones técnicas bajo de 1,12 a 0,91 frente a 1,13 del sector, así como la representatividad de las inversiones a 0,95, inferior a 1,25 del sector.

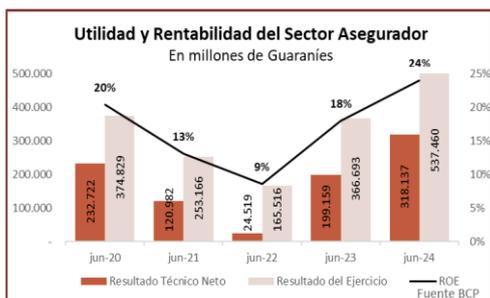
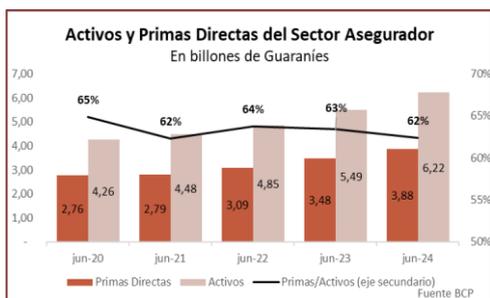
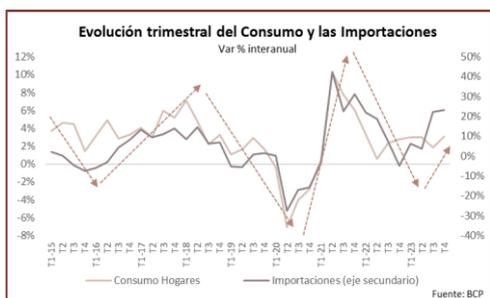
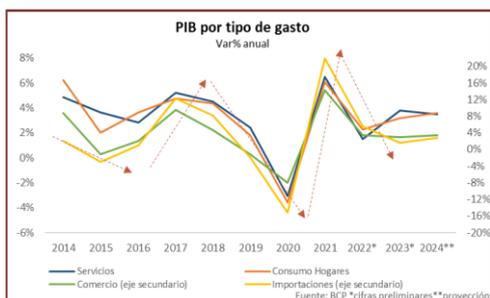
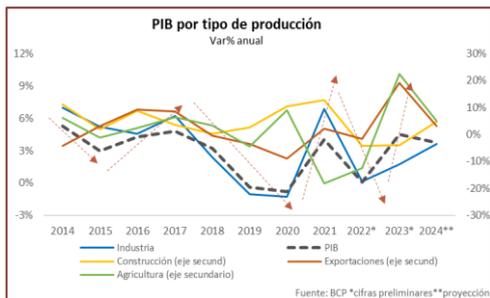
Con un mejor desempeño operativo, las primas netas ganadas aumentaron 15,85% hasta Gs. 67.804 millones, explicado por el crecimiento de 10,28% de los ingresos técnicos de producción, favorecidos por la mayor desafectación neta de provisiones de seguros. Sin embargo, el resultado técnico bruto disminuyó 4,81%, hasta Gs. 35.202 millones en Jun24, luego de un aumento de 51,31% de los siniestros netos ocurridos hasta Gs. 32.602 millones, principalmente en las secciones de automóviles, incendios, riesgos técnicos y varios.

Esto sumado al incremento de 7,62% de otros egresos técnicos hasta Gs. 38.380 millones, contribuyó a una disminución del resultado técnico neto en 92,87% hasta Gs. 286 millones, además de los menores ingresos netos por inversiones por la constitución de provisiones, lo que generó una reducción del resultado neto del ejercicio de Gs. 7.895 millones en Jun23 a Gs. 1.859 millones en Jun24. La rentabilidad del patrimonio ROE bajó hasta 4,99%, siendo inferior a 24,41% del sector, mientras que la eficiencia mejoró ligeramente por la disminución del ratio Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos hasta 52,22%, pero manteniéndose inferior a 45,52% del sector.



millones, contribuyó a una disminución del resultado técnico neto en 92,87% hasta Gs. 286 millones, además de los menores ingresos netos por inversiones por la constitución de provisiones, lo que generó una reducción del resultado neto del ejercicio de Gs. 7.895 millones en Jun23 a Gs. 1.859 millones en Jun24. La rentabilidad del patrimonio ROE bajó hasta 4,99%, siendo inferior a 24,41% del sector, mientras que la eficiencia mejoró ligeramente por la disminución del ratio Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos hasta 52,22%, pero manteniéndose inferior a 45,52% del sector.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja la razonable expectativa en general sobre Cenit S.A. de Seguros considerando el aumento de la producción de primas e ingresos técnicos, a partir de las acciones estratégicas, mejoras cualitativas en gobierno corporativo, control interno y sistema de calidad, aunque con menores márgenes e indicadores de rentabilidad.	<ul style="list-style-type: none"> Adecuados niveles de solvencia comparativamente con el sector. Aumento de la producción de ingresos técnicos y primas ganadas, y de la cartera vigente de créditos. Mayor recupero de siniestros de seguros. Mejoras en gestión de calidad, control interno y gobierno corporativo 	<ul style="list-style-type: none"> Relativos elevados niveles de siniestralidad y gastos operativos con respecto al sector. Reducción de los resultados técnicos netos e ingresos por inversión, con efecto en la menor rentabilidad. Menores recursos líquidos y representatividad de inversiones.

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 2016-2017. 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 bajas tasas históricas 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 altas tasas 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. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital 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 año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con 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% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos 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.

Al cuarto trimestre del 2023, el consumo privado ascendió 3,1% interanual debido al desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones crecieron 23,2% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos, y farmacéuticos. Además, la manufactura creció 9,6% interanual, generado por la producción de aceites y carnes. No obstante, se registraron descensos en la producción de azúcar, y papel y sus derivados. En contraste, la construcción descendió 8,5% interanual, producto de la menor ejecución de obras privadas y públicas, lo cual generó la menor demanda de insumos (cemento y asfalto). De esta manera, el PIB trimestral aumentó 4,9%, y el PIB acumulado creció 4,7% en el 2023.

En este contexto económico marcado por una coyuntura cíclica en los últimos años, la industria aseguradora paraguaya ha experimentado un continuo y sostenido crecimiento, con razonables indicadores globales de desempeño operativo y financiero. En ese sentido, durante el periodo 2023-2024 los activos totales del sistema asegurador aumentaron 13,30% desde Gs. 5,49 billones en Jun23 a Gs. 6,22 billones en Jun24, así como también las primas directas aumentaron 11,49% desde Gs. 3,48 billones en Jun23 a Gs. 3,88 billones en Jun24, de esta manera el indicador de productividad, medido por el ratio de Primas/Activos, bajó desde 63% en Jun23 a 62% en Jun24. No obstante, los resultados técnicos netos aumentaron de manera importante en 59,74%, desde Gs. 199.159 millones en Jun23 hasta Gs. 318.137 millones en Jun24, lo cual redundó en el aumento del resultado del ejercicio en 46,57%, hasta Gs. 537.460 millones y en el consecuente ascenso del ROE de 18% en Jun23 a 24% en Jun24.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

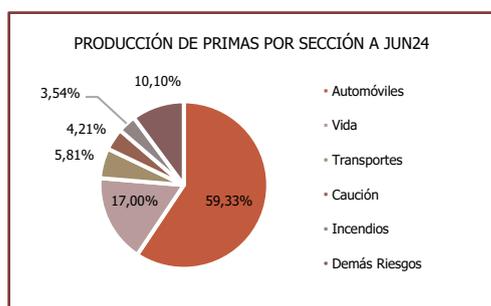
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Entidad con 35 años de trayectoria y enfocado a la producción de primas principalmente en automóviles, con un mayor nivel de producción y mantenimiento de su posicionamiento en el sector

Cenit S.A. de Seguros es una compañía aseguradora que se dedica a la venta de pólizas para diversas secciones del ramo patrimonial como automóviles, incendios, robos, accidentes personales, entre otros. Además, opera en el ramo de vida, tanto en la división individual como colectiva (para cancelación de deuda y empleados y asociaciones). Fue constituida el 23 de agosto de 1989, cuenta con 35 años de trayectoria en el mercado y su Casa Matriz se encuentra ubicada sobre la Avenida Dr. Mallorquín N° 1528 c/Avenida Médicos del Chaco, en la ciudad de Asunción.

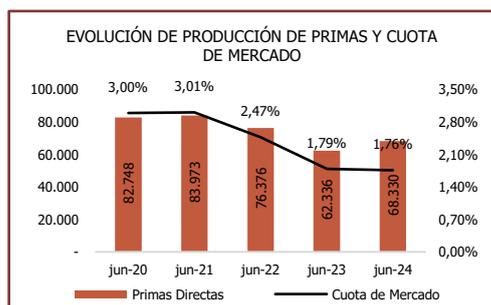
Para una mayor cobertura comercial, cuenta con 12 agencias que abarcan 8 departamentos del país, y dispone de 3 centros de atención al cliente, ubicados en Ñemby, Capiatá y San Cristóbal. Cabe señalar que se ha ampliado la cobertura de atención de sus canales de comercialización y registrado un mayor acompañamiento comercial a las agencias.

Asimismo, es miembro de la Asociación Paraguaya de Compañías de Seguros y cuenta con alianzas estratégicas con la Cooperativa Coomecipar Ltda., con la Cooperativa Multiactiva Nazareth y con la Caja Mutual de Cooperativistas del Paraguay.



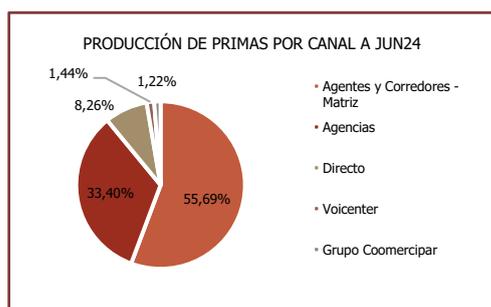
En términos de producción, la sección de automóviles representó el 59,33% del total de primas directas, mientras que la sección de vida contó con el 17%, transportes con el 5,81%, caución con el 4,21% e incendios con el 3,54%.

Los principales canales de comercialización corresponden a los agentes y corredores de la casa matriz, ya que representaron el 55,69% de la producción total. Seguidamente, las agencias contaron con el 33,40%, y en menor medida, los canales directos, el voicenter y el Grupo Coomecipar representaron el 10,9% en su conjunto.



Adicionalmente, la entidad superó sus proyecciones para el último ejercicio, con una producción 17% mayor en la sección de automóviles, 3,57 veces superior en la de riesgos técnicos y 57% mayor en la de transportes. No obstante, las primas directas tuvieron sucesivas disminuciones durante el periodo 2021 – 2023, a partir de la menor producción en las secciones de vida y accidentes personales.

En ese contexto, si bien las primas directas aumentaron en Jun24, la entidad redujo levemente su participación de mercado desde 1,79% en Jun23 hasta 1,76% en Jun24, aunque mantuvo su posicionamiento en el ranking de aseguradoras en el puesto N° 19, entre 34 empresas activas.



Cenit compete en una industria con una gran cantidad de participantes y con segmentos bien establecidos, y es importante señalar que centró su actividad en una de las principales secciones del sector de seguros, así como en una de las que mayores desembolsos por siniestros registró, ya que el 67,40% de las primas directas del sector asegurador paraguayo se concentraron en las secciones de automóviles, riesgos varios y vida, mientras que los gastos por siniestros se distribuyeron en automóviles (55,07%), incendios (10,33%), vida (9,76%) y riesgos varios (6,05%). Cabe señalar que la compañía contempla un elevado nivel de retención de primas, siendo incluso mayor al sector.

Por otra parte, la compañía ha realizado una reestructuración de su plan estratégico para el quinquenio 2023 – 2028, en donde ha implementado el modelo de administración por objetivos (APO), así como también ha

reorientado su misión para enfocarse en ser una empresa rentable con base en las proyecciones de crecimiento, que busca generar nuevos clientes y fidelizar a los existentes.

En ese sentido, dicho plan contempla cuatro perspectivas para su correspondiente cumplimiento: la perspectiva financiera, la de clientes, la de procesos y la de aprendizaje y crecimiento. Cada una de ellas con sus correspondientes objetivos, periodos de tiempo y colaboradores responsables de su control y realización.

Algunos de los objetivos establecidos han sido optimizar los procesos internos a través la agilización en la de emisión de pólizas, mejorar la calidad de la atención a los clientes mediante encuestas de satisfacción a asegurados, implementar softwares, mejorar la capacidad instalada en terminos de hardware y potenciar la producción en las principales secciones de negocio.

Como cambios significativos durante el último ejercicio en lo que respecta a la gestión comercial, la firma participó en actividades con sus principales aliados estratégicos, como ferias y workshops. También, dio apertura de una agencia en la ciudad de Villarrica y cambió de representante en la agencia de Villa Morra.

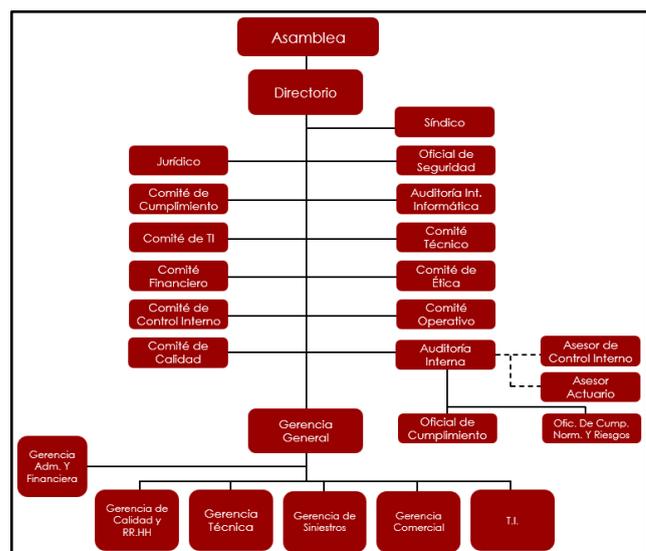
De igual manera, incursionó en la venta de pólizas vía licitaciones públicas, e implementó la cobertura exequial para los asegurados con pólizas de automóviles mediante una alianza comercial con una importante firma que provee dicho servicio en Asunción.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad mayoritaria de la firma Hospicenter S.A., con importante participación de los socios en la toma de decisiones estratégicas y con estructura organizativa acorde al tamaño de las operaciones

Plana Accionaria de CENIT S.A. DE SEGUROS		
Nombre	Participación	Monto en millones de Gs.
HOSPICENTER S.A.	50,33%	15.671
CARLOS ANTONIO CESPEDES BORDOY	19,04%	5.928
LAURA LIDIA CASCO DE ARMELE	13,11%	4.083
ANA MARIA ORTIZ VILLALBA	11,03%	3.436
MIRNA CAROLINA ESPINOZA DE VACCARO	3,33%	1.037
FELIPE OSCAR ARMELE BONZI	2,84%	884
BLANCA CRISTINA AVEIRO DE GOMEZ	0,19%	60
EDGAR EDUARDO COLMAN SAMANIEGO	0,12%	39
TOTALES	100%	31.137

Dirección de CENIT S.A. DE SEGUROS	
NOMBRE	CARGO
FELIPE OSCAR ARMELE BONZI	PRESIDENTE
ANA MARIA ORTIZ VILLALBA	VICEPRESIDENTE
LAURA LIDIA CASCO DE ARMELE	DIRECTOR TITULAR
OSCAR ALEXIS ARMELE CASCO	DIRECTOR TITULAR
CARLOS ANTONIO CESPEDES BORDOY	DIRECTOR SUPLENTE
DAVID RICARDO VILLALBA GARCETE	SINDICO
OCTAVIO ROBERTO VILLASBOA CABRERA	SINDICO SUPLENTE



principal es identificar riesgos y oportunidades de mejora, lo que contribuirá a optimizar la toma de decisiones. Dicha área está liderada por el Auditor Interno, quien supervisa al Oficial de Cumplimiento Normativo y Riesgos y al Oficial de Cumplimiento. Asimismo, el Oficial de Cumplimiento Normativo y Riesgos es el encargado de asegurar el cumplimiento de todas las leyes y regulaciones, así como de identificar, evaluar y mitigar los riesgos asociados a las operaciones, para evitar sanciones, multas y daños a la reputación, lo cual resulta fundamental para mantener la confianza de los clientes y todas las partes interesadas.

La gerencia general, a cargo de la Sra. Blanca Cristina Aveiro de Gómez, cuenta con el apoyo de diversas divisiones, como la gerencia administrativa financiera, la de calidad, la gerencia técnica, la de siniestros, la comercial y la de tecnologías de la información (TI). Entre todas las gerencias, la compañía cuenta con 19 subáreas.

Como política de capitalización y dividendos, según el Acta de Asamblea N° 20 de fecha 30/10/2023, debido a que las proyecciones de margen de solvencia, fondo de garantía y representatividad han sido acordes a lo establecido por normativa, los socios, por unanimidad, decidieron la distribución de Gs. 7.586 millones, provenientes de los resultados acumulados de periodos anteriores.

Respecto al cumplimiento de la Res. SS.SG. N° 305/2022 que establece los Estándares Mínimos del Gobierno Corporativo, durante el primer y segundo semestre del ejercicio 2023/2024, cumplió con los requerimientos adicionales para el desarrollo de Manual de Funciones, en puntos como las funciones de la plana ejecutiva, el directorio y el control interno. De igual manera, avanzó en el desarrollo del Manual de Procedimientos y su contenido mínimo.

La compañía cuenta con 31.137 acciones ordinarias nominativas de valor nominal Gs. 1 millón, con un capital integrado de Gs. 31.137 millones y con un capital social autorizado de Gs. 40.000 millones, entre 9 accionistas distribuidos en personas físicas y jurídicas.

Es propiedad mayoritaria de la firma Hospicenter S.A., la cual cuenta con el 50,33% de participación accionaria, y con un capital integrado de Gs. 15.671 millones.

Como segundo accionista mayoritario se destaca la participación del Sr. Carlos Antonio Céspedes Bordoy, quien cuenta con el 19,04% de participación, con Gs. 5.928 millones y quien ocupa, a su vez, el cargo de director suplente. En la administración, cuenta con una participación activa e importante de la familia Armele.

La estructura organizacional tiene como autoridad máxima a la asamblea de accionistas, la cual delega la administración del negocio al directorio.

En esa línea, el directorio se compone de un presidente, de un vicepresidente, de dos directores titulares, de un director suplente y dos síndicos.

Por debajo del directorio se encuentran las unidades de apoyo como la asesoría jurídica y los distintos comités, como el comité de cumplimiento, el de tecnologías de la información (TI), el financiero, así como también los recientemente incorporados comités de control interno y de calidad.

En paralelo, se encuentran las áreas de oficial de seguridad, auditoría informática, y los comités técnico, de ética y operativo, y la nueva área de auditoría interna con un asesor de control interno y un asesor actuario.

Recientemente, la compañía incorporó a la gerencia de calidad, que tiene como funciones realizar la documentación de los procesos, procedimientos y responsabilidades, ayudar a coordinar y dirigir las actividades para así mejorar la eficiencia y asegurar la correcta gestión.

Además, también creó el área de control interno, cuyo objetivo principal es identificar riesgos y oportunidades de mejora, lo que contribuirá a optimizar la toma de decisiones. Dicha área está liderada por el Auditor Interno, quien supervisa al Oficial de Cumplimiento Normativo y Riesgos y al Oficial de Cumplimiento. Asimismo, el Oficial de Cumplimiento Normativo y Riesgos es el encargado de asegurar el cumplimiento de todas las leyes y regulaciones, así como de identificar, evaluar y mitigar los riesgos asociados a las operaciones, para evitar sanciones, multas y daños a la reputación, lo cual resulta fundamental para mantener la confianza de los clientes y todas las partes interesadas.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Políticas de reaseguros y de cumplimiento normativo tendientes a la mitigación integral de riesgos, con mayor implementación en lo que respecta al gobierno corporativo

La Aseguradora cuenta con políticas y manuales de procedimientos para la suscripción de riesgos, con condiciones generales, específicas y adicionales por tipo de producto, así como también dispone de políticas de retención de clientes, de procedimientos de recupero de siniestros de Reaseguro y Facultativo, de lineamientos de pedidos de anulación de pólizas por siniestros de vida y de políticas de caución.

Asimismo, realiza operaciones con reaseguradoras internacionales, entre las que destacan: Hannover Rück SE (Alemania – AA “Very Strong”/Standard & Poor’s), Patria RE (México – A/AM Best) y la Corredora de Reaseguros Latinbroker (Uruguay), ya que existen contratos automáticos para varias secciones.

En ese sentido, para el ejercicio 2024/2025, la empresa ha renovado el 100% de los contratos automáticos de reaseguros con la corredora Latinbroker Internacional Z.F. S.A., a través de contratos XL, tanto para la sección de automóviles como para incendios y misceláneos, ambos con HANNOVER RE al 100%, así como también ha renovado contratos de caución cuota parte 70/30 y XL con Reaseguradora Patria y HANNOVER RE en un 50%.

Con respecto a la solvencia normativa, el patrimonio técnico bajó 13,57% desde Gs. 41.786 millones en Jun23 hasta Gs. 36.117 millones en Jun24, mientras que el margen de solvencia mínimo requerido para ambos ramos aumentó 6,55%, desde Gs. 18.447 millones en Jun23 hasta Gs. 19.656 millones en Jun24. De esta forma, el coeficiente de margen de solvencia para ambos ramos bajó desde 2,27 en Jun23 hasta 1,84 en Jun24, aunque se mantuvo por sobre lo exigido por normativa.

Los activos representativos del fondo de garantía disminuyeron 7,27%, desde Gs. 14.227 millones en Jun23 hasta Gs. 13.192 millones en Jun24, a causa de la reducción en las inversiones en instrumentos de bancos y entidades financieras en 22,92%, desde Gs. 14.227 millones en Jun23 hasta Gs. 10.996 millones en Jun24.

De igual manera, el fondo de garantía bajó 13,57%, desde Gs. 12.536 millones en Jun23 hasta Gs. 10.835 millones en Jun24, ante la disminución del patrimonio técnico, con lo cual el superávit del fondo de garantía aumentó en 39,36%, desde Gs. 1.691 millones en Jun23 hasta Gs. 2.357 millones en Jun24.

En cuanto a la representatividad, los fondos invertibles tuvieron un leve incremento del 3,25%, desde Gs. 43.320 millones en Jun23 hasta Gs. 44.726 millones en Jun24, producto del crecimiento en las provisiones para riesgos en curso en 7,83%, desde Gs. 28.860 millones en Jun23 hasta Gs. 31.119 millones en Jun24. Por el contrario, los activos representativos se redujeron en 6,21%, desde Gs. 51.887 millones en Jun23 hasta Gs. 48.663 millones en Jun24, y ante tales variaciones, el superávit de representatividad se redujo en 54,04%, desde Gs. 8.567 millones hasta Gs. 3.937 millones en Jun24.

La cartera de inversión se ha conformado en mayor medida por instrumentos emitidos por bancos y entidades financieras con el 51,78% de la cartera, por créditos no vencidos otorgados a asegurados con el 27,57%, por inmuebles situados en el territorio nacional con el 13,73%, por inversiones con grupos coaseguradores con el 4,25%, y por bonos emitidos por empresas privadas con el 2,67%. Adicionalmente, el nivel de activos suplementarios alcanzó los Gs. 14.158 millones.

La firma ha establecido mecanismos de control y de aseguramiento integral de la información, con acompañamiento de la auditoría interna y de la auditoría de tecnología de la información (TI), situación que implica una constante supervisión y seguimiento a los hallazgos detectados.

En ese sentido, el área de control interno estableció los objetivos de verificar la exactitud y veracidad de la información administrativa y financiera, promover la eficiencia de las operaciones, estimular la observancia de las políticas internas, lograr la máxima calidad del control interno en las gestiones, proporcionar análisis, valoraciones, recomendaciones, consejos e información de las actividades revisadas, y elaborar y presentar al directorio el Plan Anual de Trabajo con los programas y guías correspondientes.

La compañía ha implementado una Gestión de Calidad basado en las normas ISO 9000:1, con la finalidad de mejorar el desempeño global y proporcionar una base sólida para el desarrollo integral. En ese contexto, creó el área de control interno y la gerencia de calidad, de manera a garantizar la transparencia y la eficiencia en los procesos internos.

Además, con relación al ambiente tecnológico, logró cumplir con las actividades establecidas y renovó las licencias de softwares, antivirus, y dispositivos de borde. Asimismo, estandarizó las estaciones de trabajos, realizó las actualizaciones correspondientes al sistema de gestión y aplicaciones relacionadas y reestructuró internamente los servidores para optimizar los procesos operativos.

SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada estructura de activos, con importante crecimiento en los créditos técnicos y baja cartera vencida en comparación al sistema, aunque con relevante disminución de las inversiones



El activo de Cenit presentó fluctuaciones durante los últimos años, al cierre del último ejercicio disminuyó 1,82%, desde Gs. 98.288 millones en Jun23 hasta Gs. 96.495 millones en Jun24, ante la disminución en las inversiones en 13,02%, desde Gs. 50.071 millones en Jun23 hasta Gs. 43.554 millones en Jun24.

Dichas inversiones fueron el principal componente en la estructura del activo, ya que representaron el 45,14% del total, y se conformaron principalmente por títulos valores de renta fija del mercado local con el 93,48% y Gs. 40.712 millones y por inversiones en inmuebles situados en el país con el 6,52% y Gs. 2.841 millones

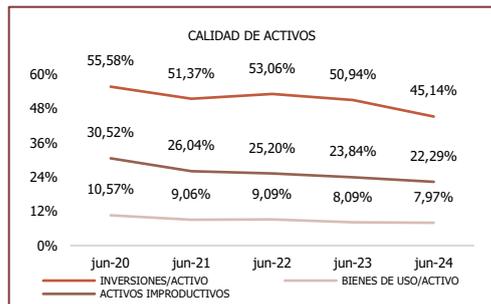
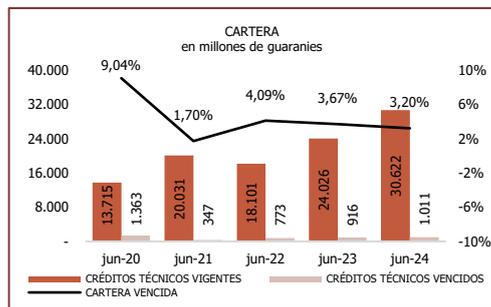
Los demás componentes del activo fueron los créditos técnicos, los cuales contaron con el 32,78% de participación, y en menor medida, las disponibilidades, los bienes de uso y los activos diferidos representaron el 21,24% en su conjunto.

Por otro lado, los créditos técnicos vigentes aumentaron 27,45%, desde Gs. 24.026 millones en Jun23 hasta Gs. 30.622 millones en Jun24, a causa del crecimiento en los deudores por premios de la sección de automóviles en 18,56%, hasta Gs. 22.774 millones, sumado al incremento en los siniestros a recuperar de reaseguros cedidos del exterior, hasta Gs. 1.046 millones.

En esa línea, si bien los créditos técnicos vencidos subieron 10,39%, desde Gs. 916 millones en Jun23 hasta Gs. 1.011 millones en Jun24, la cartera vencida bajó desde 3,67% en Jun23 hasta 3,20% y se ubicó por debajo de lo registrado por el sistema con 10,78%.

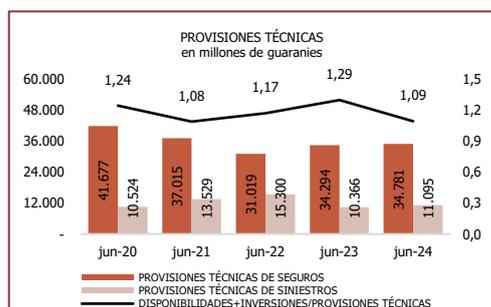
Los activos improductivos presentaron una clara tendencia decreciente durante el periodo 2020 – 2023. Al corte, bajaron desde 23,84% en Jun23 hasta 22,29% en Jun24, y tuvieron un valor inferior en comparación a lo reportado por el sistema con 29,42%.

En contraste, si bien la participación de los bienes de uso en el activo también presentó un comportamiento decreciente, y bajó desde 8,09% en Jun23 hasta 7,97% en Jun24, se ubicó por encima del valor del sector de 4,45%.



LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Menores disponibilidades e inversiones ante flujos operativo y financiero deficitarios, con consecuente reducción en los indicadores de liquidez



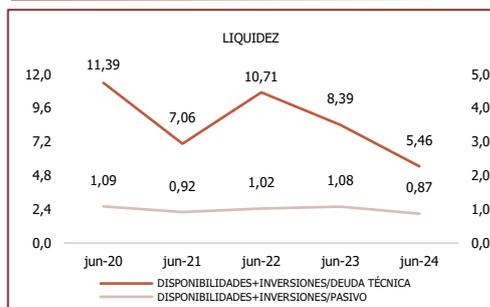
Las disponibilidades disminuyeron 17,02%, desde Gs. 7.666 millones en Jun23 hasta Gs. 6.361 millones en Jun24, ante los déficits por actividades operativas y financieras de Gs. 1.884 millones y Gs. 7.586 millones respectivamente, los cuales fueron financiados a través del superávit del flujo por actividades de inversión y por los recursos en la caja y en bancos.

En esa línea, si bien los cobros a clientes aumentaron 9,81%, desde Gs. 60.566 millones en Jun23 hasta Gs. 66.510 millones en Jun24, el aumento del 14,73% de pagos por siniestros, hasta Gs. 30.068 millones, sumado al crecimiento del 13,45% en los pagos a proveedores y al personal, hasta Gs. 32.882 millones, han provocado el déficit del flujo operativo.



Las provisiones técnicas de seguros subieron ligeramente en 1,42%, desde Gs. 34.294 millones hasta Gs. 34.781 millones, así como también las provisiones técnicas de siniestros crecieron 7,04%, desde Gs. 10.366 millones hasta Gs. 11.095 millones en Jun24, producto del aumento en los siniestros reclamados en proceso de liquidación de la sección de automóviles en 31,54%, hasta Gs. 5.374 millones.

De esta manera, el indicador que relaciona los recursos líquidos y las provisiones técnicas bajó desde 1,29 en Jun23 hasta 1,09 en Jun24, debido a las menores disponibilidades e inversiones, en adición al crecimiento en las provisiones



técnicas, y se posicionó por debajo del valor registrado por el sistema de 1,47.

Asimismo, la razón entre las disponibilidades y las deudas con asegurados y por reaseguros bajó desde 5,80 en Jun23 hasta 2,96 en Jun24, a partir del crecimiento en las deudas con asegurados, hasta Gs. 1.510 millones, aunque se ubicó por sobre lo reportado por el sector de 1,16.

Con todo, la liquidez, medida por la relación entre los recursos líquidos y el pasivo, disminuyó de 1,08 a 0,87 y resultó menor a la liquidez del sistema de 1,01. De igual forma, la razón entre los recursos líquidos y la deuda técnica bajó por segundo año consecutivo de 8,36 a 5,46, aunque supero los 4,86 del sistema.

EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Mayores primas directas en las principales secciones, con incremento en la retención y menor cesión de primas, aunque con elevado nivel relativo de gasto de producción, explotación y siniestralidad comparado con el sector



Los gastos técnicos de explotación aumentaron 14,58%, desde Gs. 16.259 millones en Jun23 hasta Gs. 18.630 millones en Jun24, debido al crecimiento en las comisiones por cobranzas de premios en 41,91%, desde Gs. 2.830 millones en Jun23 hasta Gs. 4.016 millones en Jun24.

Asimismo, los gastos de producción subieron levemente en 2,26%, de Gs. 15.527 millones en Jun23 a Gs. 15.877 millones en Jun24, y se han compuesto en gran medida por las comisiones a intermediarios y fomento a la producción de la sección de automóviles con el 68,55% y con Gs. 10.884 millones en su conjunto.

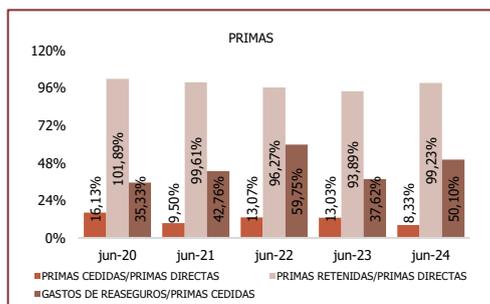
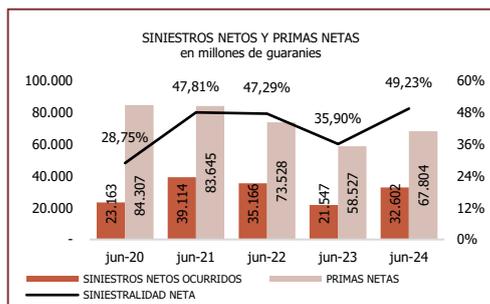
El índice de gastos de explotación subió desde 25,81% en Jun23 hasta 27,05% y superó lo registrado por el sector de 23,45%. Además, a pesar de que el índice de gastos de producción haya presentado una clara tendencia decreciente, y al corte haya bajado desde 24,91% en Jun23 hasta 23,24% en Jun24, superó el valor reportado por el sector de 19,10%.

Las primas netas ganadas crecieron 15,85%, desde Gs. 58.527 millones en Jun23 hasta Gs. 67.804 millones en Jun24, a partir del relevante incremento en las primas directas de la sección de automóviles en 37,75%, desde Gs. 29.430 millones en Jun23 hasta Gs. 40.540 millones en Jun24.

Entre tanto, los siniestros netos ocurridos tuvieron un importante crecimiento del 51,31%, desde Gs. 21.547 millones en Jun23 hasta Gs. 32.602 millones en Jun24, generado por el aumento de los siniestros seguros directos de las secciones de automóviles e incendios en 52,37%, desde Gs. 17.285 millones en Jun23 hasta Gs. 26.337 millones en su conjunto.

Ante tales variaciones, la siniestralidad neta subió hasta 49,23% y se ubicó por sobre el valor del sistema de 37,40%. Asimismo, la presión de los gastos de reaseguros sobre las primas cedidas aumentó desde 37,62% hasta 50,10%.

En contraste, la entidad ha generado un mayor nivel de retención de primas, de 93,89% a 99,23%, y superó al 73,81% del sector, así como también produjo una menor cesión de primas, de 13,03% a 8,33%, valor que ha resultado inferior en comparación al del sistema de 31,96%.



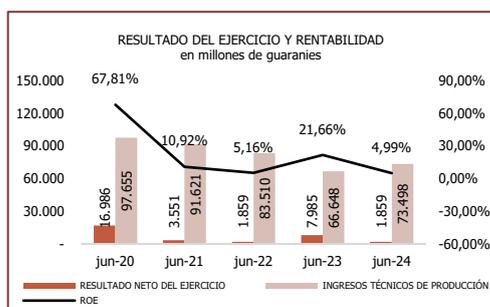
UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Mayores ingresos técnicos de producción contrarrestados por mayores gastos y siniestros, y consecuente disminución de los resultados e indicadores de rentabilidad por debajo de los reportados por el sistema



El resultado técnico bruto ha presentado una clara tendencia decreciente, y al cierre del último ejercicio se redujo 4,81%, desde Gs. 36.980 millones en Jun23 hasta Gs. 35.202 millones en Jun24, debido al importante crecimiento del 60,63% en los gastos por siniestros que ha reportado la entidad, desde Gs. 34.293 millones en Jun23 hasta Gs. 55.085 millones en Jun24.

Asimismo, el resultado técnico neto presentó un ritmo de crecimiento con importantes fluctuaciones durante los últimos años, y, al corte, presentó una relevante reducción del 92,87%, desde Gs. 4.015 millones en Jun23 hasta Gs. 286 millones en Jun24, ante los mayores gastos de explotación registrados.

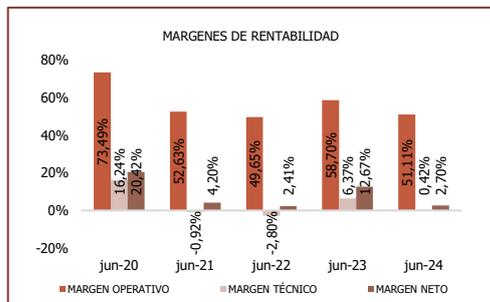


De esta manera, el retorno técnico, medido por la relación entre el resultado técnico neto con respecto al patrimonio neto descontado el resultado del ejercicio, bajó desde 10,89% en Jun23 hasta 0,77% en Jun24 y se posicionó por debajo del valor registrado por el sector de 14,43%.

Los márgenes tuvieron amplias variaciones debido a las fluctuaciones que han presentado los resultados. En este contexto, los márgenes operativo, técnico y neto bajaron desde 58,70%, 6,37% y 12,67% en Jun23 hasta 51,11%, 0,42% y 2,70% en Jun24 respectivamente, en adición a que los dos últimos indicadores fueron inferiores a los del sistema, que ha presentado valores de 8,12% y 13,74%.

Si bien los ingresos técnicos de producción subieron 10,28%, desde Gs. 66.648 millones hasta Gs. 73.498 millones en Jun24, el aumento en los siniestros y los mayores gastos han generado la consecuente reducción del resultado neto del ejercicio en 76,71%, desde Gs. 7.985 millones en Jun23 hasta Gs. 1.859 millones en Jun24.

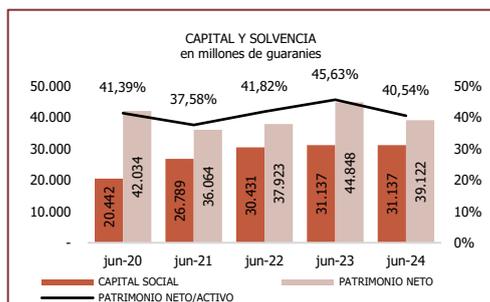
Asimismo, la reducción del 65,86% en los resultados por inversiones, desde Gs. 4.046 millones en Jun23 hasta Gs. 1.381 millones en Jun24, también ha impactado en la reducción de la utilidad del ejercicio. Dicho comportamiento ha sido causado por las mayores provisiones constituidas, que han ascendido hasta Gs. 3.051 millones en Jun24.



Finalmente, la rentabilidad con respecto al patrimonio (ROE) bajó desde 21,66% hasta 4,99% y se posicionó en el valor más bajo registrado de los últimos cinco años, así como también la rentabilidad con respecto al activo (ROA) se redujo desde 8,12% hasta 1,93%. Ambos indicadores se ubicaron por debajo de lo registrado por el sector, con valores de 24,41% y 8,60% respectivamente.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Reducida solvencia en comparación al sistema ante menores utilidades registradas, con mayores compromisos y consecuente crecimiento en el endeudamiento



El patrimonio neto bajó 12,77%, desde Gs. 44.848 millones en Jun23 hasta Gs. 39.122 millones en Jun24, debido a la importante reducción en los resultados registrados, y se posicionó por debajo de lo reportado en Jun20 con Gs. 42.034 millones.

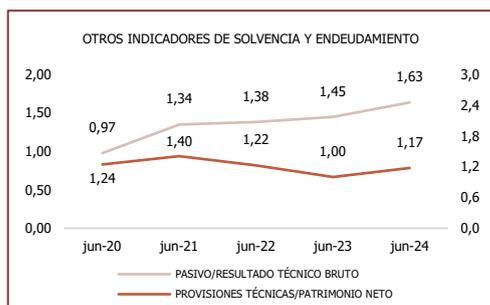
El capital se mantuvo invariable entre Jun23 y Jun24, con Gs. 31.137 millones y ha sido el principal componente del patrimonio neto, ya que representó el 79,59% del total, y en menor medida, las reservas representaron el 15,66% y los resultados el 4,75%.

Con respecto a los compromisos, el pasivo aumentó 7,36%, desde Gs. 53.440 millones en Jun23 hasta Gs. 57.373 millones en Jun24, a causa del crecimiento en las deudas con asegurados en 18,33 veces, desde Gs. 78 millones hasta Gs. 1.510 millones.



Las provisiones técnicas representaron el 80% del pasivo total, y han aumentado levemente en 2,72%, desde Gs. 44.660 millones en Jun23 hasta Gs. 45.876 millones, las cuales, a su vez, se han compuesto por los riesgos en curso seguros directos de la sección de automóviles con el 49,91%.

La solvencia, medida por la relación entre el patrimonio neto y el activo, bajó desde 45,63% en Jun23 hasta 40,54% en Jun24, debido a los menores resultados registrados, y se posicionó por debajo de la solvencia reportada por el sistema de 43,85%.



Asimismo, ante el crecimiento en los compromisos, el endeudamiento, indicador que relaciona las deudas con los recursos propios, aumentó desde 1,19 en Jun23 hasta 1,47 en Jun24 y resultó superior al valor del sistema de 1,28.

De igual manera, la razón entre pasivo y resultado técnico bruto aumentó desde 1,45 en Jun23 hasta 1,63 en Jun24, producto de la reducción en las utilidades. Así como también, el indicador de provisiones técnicas con relación al patrimonio neto subió desde 1,00 en Jun23 hasta 1,17 en Jun24, y fue superior al valor de 0,88 reportado por el sistema.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	Cenit de Seguros S.A.					Sistema
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	1,42	1,66	1,39	1,19	1,47	1,28
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	1,24	1,40	1,22	1,00	1,17	0,88
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,14	0,22	0,13	0,15	0,23	0,27
Pasivo/Primas Netas	0,71	0,72	0,72	0,91	0,85	1,22
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	0,97	1,34	1,38	1,45	1,63	1,97
Patrimonio Neto/Activo	41,39%	37,58%	41,82%	45,63%	40,54%	43,85%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	13,50%	20,87%	19,96%	24,44%	31,73%	20,80%
Inversiones/Activo	55,58%	51,37%	53,06%	50,94%	45,14%	48,28%
Bienes de Uso/Activo	10,57%	9,06%	9,09%	8,09%	7,97%	4,45%
Primas Directas/Activo	81,47%	87,51%	84,22%	63,42%	70,81%	62,17%
Cartera Vencida	9,04%	1,70%	4,09%	3,67%	3,20%	10,78%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	24,85	1,67	6,41	5,80	2,96	1,16
Disponibilidades + Inversiones/Deuda Técnica	11,39	7,06	10,71	8,39	5,46	4,86
Disponibilidades + Inversiones/Provisiones Técnicas	1,24	1,08	1,17	1,29	1,09	1,47
Disponibilidades + Inversiones/Deuda y Provisiones Técnicas	1,12	0,94	1,05	1,12	0,91	1,13
Disponibilidades + Inversiones/Pasivo	1,09	0,92	1,02	1,08	0,87	1,01
Representatividad de las Inversiones	1,08	0,98	1,04	1,12	0,95	1,25
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	35,78%	55,11%	51,60%	35,57%	60,51%	38,15%
Siniestralidad Neta	28,75%	47,81%	47,29%	35,90%	49,23%	37,40%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	50,80%	51,67%	52,50%	53,51%	52,22%	45,52%
Índice de Gasto Operativo	53,37%	50,58%	46,69%	50,45%	50,10%	42,57%
Índice de Gasto de Producción	27,22%	26,56%	25,59%	24,91%	23,24%	19,10%
Índice de Gasto de Explotación	26,30%	24,21%	21,40%	25,81%	27,05%	23,45%
RENTABILIDAD						
ROA	16,72%	3,70%	2,05%	8,12%	1,93%	8,60%
ROE	67,81%	10,92%	5,16%	21,66%	4,99%	24,41%
Retorno Técnico	53,93%	-2,38%	-6,01%	10,89%	0,77%	14,43%
Retorno sobre la Producción	20,42%	4,20%	2,41%	12,67%	2,70%	13,74%
Margen Operativo	73,49%	52,63%	49,65%	58,70%	51,11%	45,51%
Margen Técnico	16,24%	-0,92%	-2,80%	6,37%	0,42%	8,12%
Margen Neto	20,42%	4,20%	2,41%	12,67%	2,70%	13,74%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	16,13%	9,50%	13,07%	13,03%	8,33%	31,96%
Primas Retenidas/Primas Directas	101,89%	99,61%	96,27%	93,89%	99,23%	73,81%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	35,33%	42,76%	59,75%	37,62%	50,10%	8,30%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	49,45%	95,03%	47,12%	11,27%	159,38%	32,88%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	28,37%	18,24%	13,05%	3,59%	22,66%	28,58%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL
Cenit de Seguros S.A.

En millones de guaraníes y porcentajes	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Disponibilidades	8.236	5.527	5.888	7.666	6.361	-17,02%
Créditos Técnicos Vigentes	13.715	20.031	18.101	24.026	30.622	27,45%
Créditos Técnicos Vencidos	1.363	347	773	916	1.011	10,39%
Créditos Administrativos	276	1.561	1.522	721	765	6,11%
Gastos Pagados Por Adelantado	50	55	52	34	46	33,49%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	70	27	41	0	0	n/a
Inversiones	56.452	49.291	48.123	50.071	43.554	-13,02%
Bienes De Uso	10.739	8.693	8.244	7.953	7.686	-3,36%
Activos Diferidos	10.662	10.423	7.948	6.901	6.450	-6,54%
ACTIVO	101.562	95.955	90.691	98.288	96.495	-1,82%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	148	2.394	244	78	1.510	1833,47%
Deudas Por Coaseguros	130	82	65	68	93	36,00%
Deudas Por Reaseguros – Local	29	17	69	207	0	-100,00%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	155	901	606	1.037	636	-38,70%
Deudas Con Intermediarios	4.972	3.981	3.632	4.711	5.710	21,21%
Otras Deudas Técnicas	244	385	428	778	1.200	54,25%
Obligaciones Administrativas	884	838	484	632	853	34,93%
Provisiones Técnicas De Seguros	41.677	37.015	31.019	34.294	34.781	1,42%
Provisiones Técnicas De Siniestros	10.524	13.529	15.300	10.366	11.095	7,04%
Utilidades Diferidas	765	749	922	1.268	1.496	17,98%
PASIVO	59.528	59.892	52.769	53.440	57.373	7,36%
Capital Social	20.442	26.789	30.431	31.137	31.137	0,00%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	0	0	0	0	n/a
Reservas	4.606	5.455	5.633	5.726	6.125	6,97%
Resultados Acumulados	0	268	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	16.986	3.551	1.859	7.985	1.859	-76,71%
PATRIMONIO NETO	42.034	36.064	37.923	44.848	39.122	-12,77%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

Cenit de Seguros S.A.						
En millones de guaraníes y porcentajes	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Primas Directas	82.748	83.973	76.376	62.336	68.330	9,62%
Primas Reaseguros Aceptados	450	642	884	666	545	-18,23%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	14.458	7.007	6.250	3.647	4.624	26,79%
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	97.655	91.621	83.510	66.648	73.498	10,28%
Primas reaseguros cedidos	2.628	2.799	2.904	2.983	2.653	-11,05%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	10.720	5.178	7.078	5.139	3.041	-40,82%
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	13.348	7.976	9.982	8.122	5.694	-29,89%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	84.307	83.645	73.528	58.527	67.804	15,85%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	5.235	7.964	12.825	6.372	13.905	118,23%
Siniestros Seguros Directos	23.268	41.548	36.044	25.490	40.042	57,09%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	2.630	2.037	1.514	863	484	-43,87%
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	149	116	150	245	509	107,61%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	-	66	-	54	-	-100,00%
Siniestros Reaseguros Aceptados	3.239	296	777	1.269	146	-88,50%
GASTOS DE SINIESTROS	34.522	52.027	51.310	34.293	55.085	60,63%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	4.567	5.011	11.028	11.432	13.176	15,25%
Recupero De Siniestros Directos	191	322	412	398	232	-41,58%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	6.601	7.580	4.703	916	9.075	891,14%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	11.358	12.913	16.144	12.746	22.483	76,40%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-23.163	-39.114	-35.166	-21.547	-32.602	51,31%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	61.144	44.531	38.362	36.980	35.202	-4,81%
Reintegro De Gastos De Producción	1.352	1.376	1.496	1.917	2.573	34,21%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	280	267	317	393	447	13,67%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Desafectación De Previsiones	345	389	1.499	389	444	14,21%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	1.978	2.032	3.313	2.699	3.464	28,34%
Gastos De Producción	22.526	22.307	19.542	15.527	15.877	2,26%
Gastos de Cesión Reaseguros	4.716	3.411	5.964	3.056	2.853	-6,64%
Gastos de Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	21.881	20.488	16.531	16.259	18.630	14,58%
Constitución De Previsiones	490	1.133	1.804	822	1.020	24,03%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	49.612	47.338	43.841	35.663	38.380	7,62%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-47.635	-45.305	-40.529	-32.964	-34.916	5,92%
RESULTADO TÉCNICO NETO	13.509	-774	-2.167	4.015	286	-92,87%
Ingreso sobre Inversión	6.376	6.598	4.775	5.628	5.654	0,46%
Egreso sobre Inversión	1.450	2.570	1.397	1.582	4.272	170,08%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	4.926	4.028	3.377	4.046	1.381	-65,86%
Ganancias Extraordinarias	418	613	805	771	352	-54,39%
Pérdidas Extraordinarias	75	-	-	-	-	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	343	613	805	771	352	-54,39%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	18.777	3.867	2.016	8.832	2.019	-77,14%
Impuesto a la Renta	1.791	316	156	847	160	-81,12%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	16.986	3.551	1.859	7.985	1.859	-76,71%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2019/2020 hasta el ejercicio 2023/2024, 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 Superintendencia 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 2019/2020 al 2023/2024.
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. 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.
3. Entorno económico y del mercado específico.

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

Fecha de calificación o última actualización: 18 de octubre de 2024.

Fecha de publicación: 21 de octubre de 2024.

Corte de calificación: 30 de junio de 2024.

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° 35/23 de la Superintendencia 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 auditados por la firma CYCE Contadores y Consultores de Empresas al 30 de junio de 2024.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Fernando Morínigo Analista de Riesgos fmorinigo@syr.com.py
---	--