

SEGUROS GENERALES S.A. | SEGESA |

CALIFICACIÓN	JUN-2023	JUN-2024
CATEGORÍA	pyA-	pyA
TENDENCIA	FUERTE (+)	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 mejora la calificación a **pyA** con tendencia **Estable** para la solvencia de Seguros Generales S.A. (SEGESA) con fecha de corte al 30 de Junio de 2024, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento, así como en términos de liquidez y rentabilidad respecto al promedio del sector, derivados de la continua comercialización de pólizas, principalmente en automóviles, con una adecuada gestión interna para la modalidad de negocios. En contrapartida, la calificación considera los relativos elevados niveles de gastos de explotación, comparativamente con sus niveles de eficiencia, frente a su conservadora evolución de negocios y posicionamiento en el sector, así como a los elevados niveles de competencia.

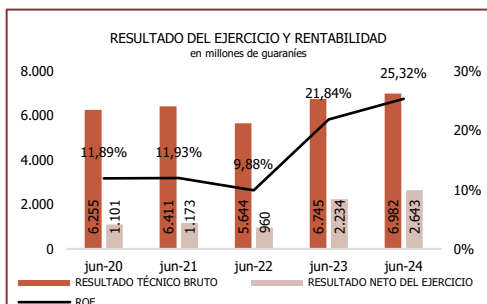
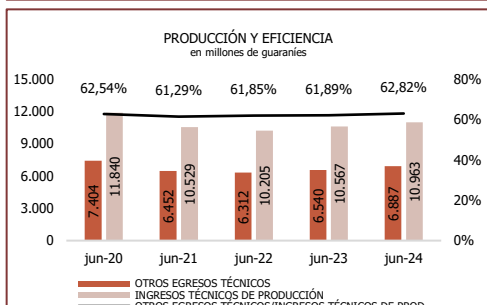
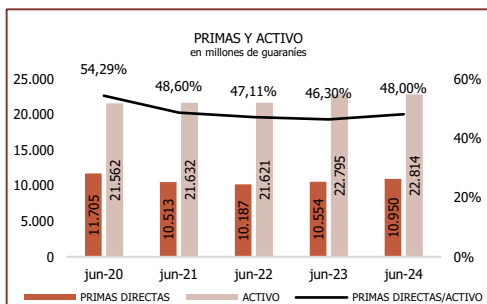
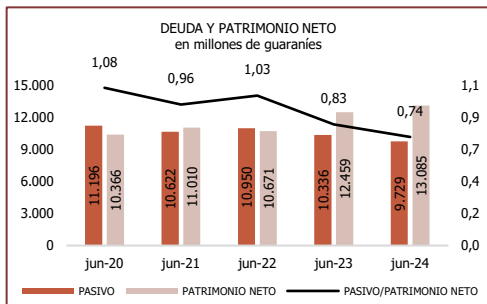
El pasivo de la compañía disminuyó 5,87%, desde Gs. 10.336 millones en Jun23 a Gs. 9.729 millones en Jun24, mientras que el patrimonio neto aumentó 5,03%, hasta Gs. 13.085 millones en Jun24, a partir del incremento del capital integrado y los mayores resultados obtenidos, generando una nueva reducción del indicador de apalancamiento, de 0,83 a 0,74 en el mismo lapso, ubicándose muy por debajo de 1,28 del sector de seguros. Asimismo, los ratios de provisiones técnicas/patrimonio neto y pasivo/resultado técnico bruto bajaron hasta 0,53 y 1,39 en Jun24, respectivamente, siendo inferiores a 0,88 y 1,97 del sector.

En cuanto a la posición de liquidez, se mantuvo adecuada para los compromisos asumidos y acorde a la estructura financiera, aún con la disminución de las disponibilidades hasta Gs. 2.567 millones y el mantenimiento relativo de las inversiones en Gs. 10.553 millones. Si bien el ratio de disponibilidades+inversiones/provisiones técnicas disminuyó a 1,89 en Jun24, se mantiene superior a 1,47 del sector, mientras que el margen de representatividad se redujo levemente de 1,54 en Jun23 a 1,52 en Jun24.

Los activos de la compañía se mantuvieron relativamente estables, en Gs. 22.814 millones en Jun24, derivados de la disminución de las disponibilidades y el moderado aumento de las inversiones y créditos técnicos. Por su parte, las primas, que mantienen una elevada retención y concentración en automóviles, aumentaron levemente en 3,76%, hasta Gs. 10.950 millones en Jun24, generando una suba del ratio de primas/activo de 46,30% en Jun23 a 48,00 en Jun24, siendo aún inferior 62,17% del sector.

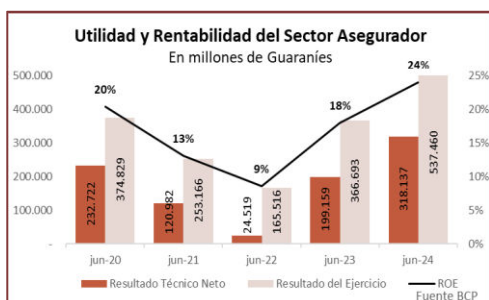
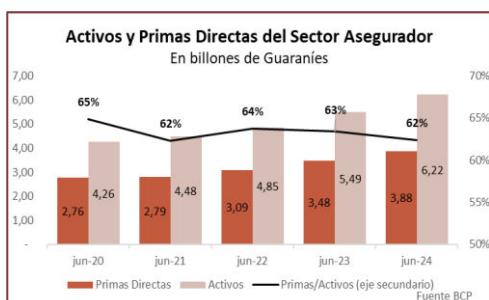
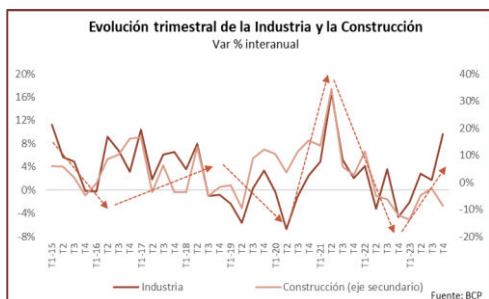
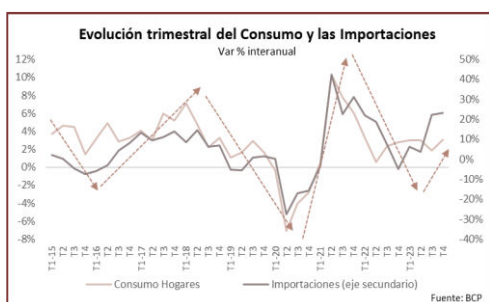
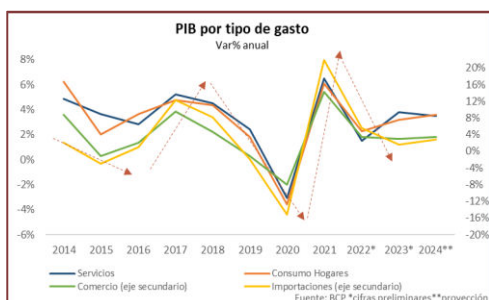
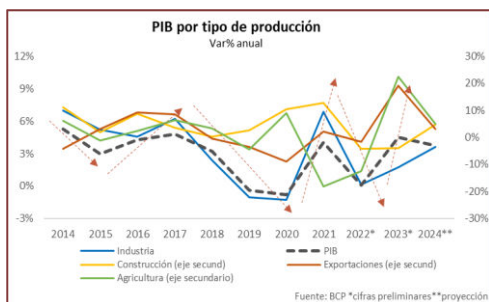
Los siniestros directos bajaron 73,71% respecto a Jun23, hasta Gs.2.483 millones en Jun24, aunque con un menor nivel de recupero de siniestros, lo que derivó en el aumento 13,35% del déficit de los siniestros netos ocurridos hasta Gs. 2.567 millones. Por su parte, mantiene una posición menos favorable de eficiencia operativa con el aumento de los gastos de explotación en 9,77%, hasta Gs. 4.946 millones en Jun24.

Sin embargo, la compañía continuó con un favorable desempeño, con el aumento del resultado técnico neto desde Gs. 1.291 millones en Jun23 a Gs. 1.519 millones en Jun24, sumado a las mayores ganancias netas de inversión en Gs. 1.358 millones. Esto generó el incremento de la utilidad neta en 18,35% hasta Gs. 2.643 millones en Jun24, y de los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y activos (ROA) hasta 25,32% y 11,59%.


TENDENCIA

La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Seguros Generales S.A. considerando su favorable desempeño técnico y la apropiada evolución de sus indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad, en un contexto de moderada evolución de sus negocios y conservador posicionamiento en el sector.

FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Adecuados niveles de solvencia, con elevados márgenes patrimoniales y apoyo de su grupo controlador. Mantenimiento de elevados niveles de rentabilidad. Apropiada cobertura de siniestros y recuperación de reaseguros cedidos. Favorable posición de liquidez, cobranzas y cobertura de obligaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> Moderado niveles de producción, con un conservador perfil. Acotada diversificación y participación dentro del sector asegurador, que contempla una elevada competencia. Importantes gastos operativos absorben sus resultados, con efecto en las utilidades netas obtenidas.

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

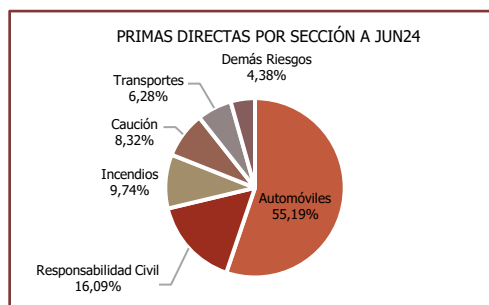
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Producción de primas concentrado principalmente en las secciones de automóviles, con un perfil conservador de operaciones y amplia trayectoria en el sector, aunque con un bajo posicionamiento de la compañía

Seguros Generales S.A. |SEGESA| es una empresa que se dedica a la venta de pólizas de seguros del ramo patrimonial, que fue fundada el 10 de marzo de 1956. Cuenta con 68 años de trayectoria en el mercado y se encuentra ubicada en el Edificio Segesa, Piso 1, sobre la calle Oliva esquina Alberdi, en la ciudad de Asunción.

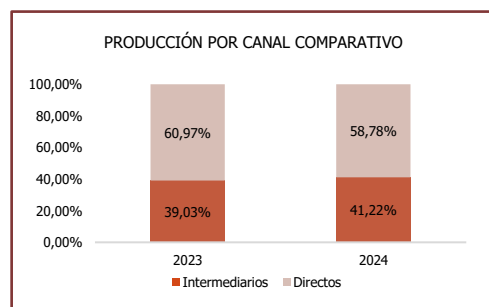
Para la asistencia al público cuenta con un Centro de Atención al Cliente ubicado sobre la calle 34 Curuguatetíes N° 149 casi Avda. Molas López y para mayor alcance comercial, dispone de agentes y representantes en las ciudades de Concepción, Pedro Juan Caballero, Salto del Guairá y Ciudad del Este.

La entidad también trabaja con reconocidas compañías internacionales a través de operaciones de coaseguros en las secciones de accidentes a pasajeros y responsabilidad civil de vehículos en el exterior, bajo la figura de Grupos Coaseguradores "Panorámicos".



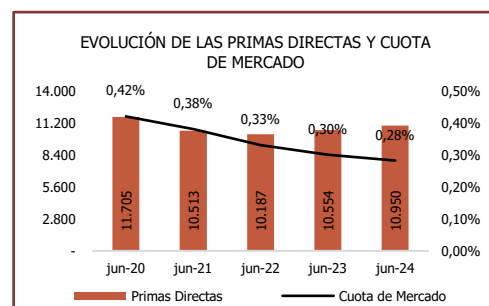
En términos de producción, durante el ejercicio 2023/2024 la sección de automóviles representó el 55,19% del total de primas directas generadas, mientras que, las de responsabilidad civil, incendios y caución contaron con el 16,09%, 9,74% y 8,32% respectivamente.

El principal canal de comercialización ha sido el directo ya que representó el 58,78% del total de pólizas vendidas en Jun24, mientras que, los intermediarios (agentes y representantes) han ganado participación en el comparativo interanual ya que contaron con el 41,22%, superior al 39,03% registrado en Jun23.



Si bien las principales secciones se encuentran definidas y consolidadas, cabe destacar que en últimos años la firma incorporó a su nicho otras secciones generales asociadas a seguros de vida, salud, accidentes personales y riesgos técnicos.

La compañía dentro de su operativa se caracteriza por la asunción del riesgo de sus asegurados, situación que se deriva de los elevados niveles de primas netas ganadas que ha generado año tras año. Tales niveles se deben a los bajos volúmenes de egresos técnicos de producción, representados en su totalidad por las primas de reaseguros cedidos.



Adicionalmente, la entidad ha mantenido importantes niveles de inversión en instrumentos financieros, sin embargo, la mayor forma de generación de resultados durante los últimos dos periodos han sido los resultados técnicos netos, ya que han contado la mayor proporción de los resultados antes de impuestos, con 53,01% en Jun23 y con el 52,47% en Jun24.

Al comparar los niveles de inversión con respecto al sistema, la compañía se encuentra en el puesto 13 de las empresas que mayor porcentaje de inversiones con respecto al activo han tenido, a pesar de ello, se ha posicionado en el puesto 3 de las empresas con mayores retornos sobre las inversiones a Jun24.

Los objetivos estratégicos de la firma se orientaron, por una parte, a mejorar la plataforma operativa, de manera a automatizar procesos y aumentar la

comunicación digital, y, por otra parte, a realizar capacitaciones al equipo de trabajo y dar cumplimiento a las reglamentaciones impuestas por la entidad reguladora.

En esa línea, la entidad pretende que con dichas acciones se genere un crecimiento sostenido de la cartera, debido a la mayor eficiencia en los procesos y así aumentar los productos de menores valores asegurados en lugar de crecer en pocos productos de alta exposición, para así mantener un perfil conservador.

SEGESA compete en un sector con gran cantidad de participantes y con segmentos de mercado bien establecidos. Si bien la producción de primas directas de la entidad ha presentado un continuo crecimiento en el comparativo interanual, la cuota de mercado en términos de primas directas ha reflejado una clara tendencia decreciente, ya que actualmente la empresa cuenta con solo el 0,28% del mercado asegurador, inferior a lo registrado en Jun23 con 0,30%, y se mantuvo en el puesto 32 de 34 aseguradoras activas.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Empresa familiar controlada por el Grupo Ribon Gracia, con acorde estructura organizacional para el tipo y tamaño de negocio

Plana Accionaria de SEGUROS GENERALES S.A. SEGESA			
Nombre	Participación	Cantidad de acciones	Monto
HOLDING INVERSEG S.A.	54%	87	4.350.000.000
NICOLAS RIBON GRACIA	24%	38	1.900.000.000
SERGIO RIBON GRACIA	9%	14	700.000.000
JOSE LUIS SERRATTI BORDON	3%	5	250.000.000
Demás Accionistas	10%	16	800.000.000
TOTALES	100%	160	8.000.000.000

SEGESA es una empresa familiar controlada y dirigida por el Grupo Ribon Gracia, en donde se destaca la participación del Sr. Nicolas Ribon Gracia y del Sr. Sergio Ribon Gracia, quienes en conjunto cuentan con el 71% de las acciones de la sociedad Holding Inverseg S.A., principal accionista de la aseguradora.

Además, dichos accionista también cuentan con participación en SEGESA, con 24% y 9% y Gs. 1.900 millones y Gs. 700 millones respectivamente, y, adicionalmente, el Sr. Nicolas Ribon Gracia ocupa el cargo de director suplente y Gerente General.

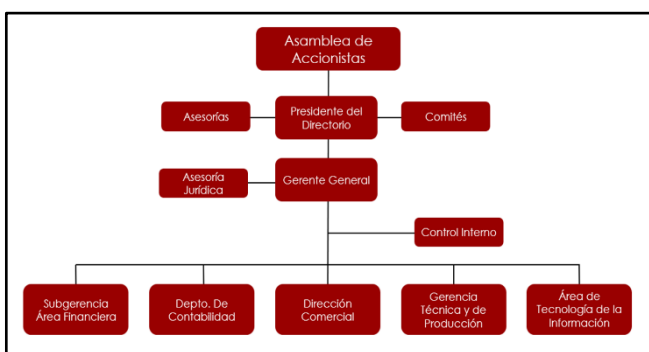
La entidad cuenta con 160 acciones ordinarias de voto simple de valor nominal Gs. 50 millones cada una, dispone de un capital autorizado de Gs. 20.000 millones, mientras que el capital integrado asciende a Gs. Gs. 8.000 millones a Jun24. Cabe señalar que la última modificación de su estatuto social se ha formalizado en 2024.

Como hecho posterior al corte, los accionistas han avanzado con los planes de fortalecimiento de su capital mínimo, mediante un reintegro y distribución de capital integrado establecido mediante Reservas de Revalúo de manera a prepararse ante los posibles cambios normativos.

Con respecto a la distribución de dividendos, según Acta de Asamblea N° 91 de fecha 26/09/23, los accionistas han decidido la distribución de Gs. 1.754 millones, posterior a la constitución de reservas, a la capitalización de cierto porcentaje de los resultados y al pago de bonificaciones.

Además, la aseguradora mantiene inversiones y participación accionaria en entidades financieras como Sudameris Bank

Dirección de SEGUROS GENERALES S.A. SEGESA	
NOMBRE	CARGO
GONZALO GIL CAÑETE	Director Independiente
KARYN KENNEDY BONZI	Director Independiente
RODRIGO WOOD	Director Independiente
OSCAR GADEA	Director Patrimonial
NICOLAS RIBON	Director Suplente
JULIO VALDEZ	Director Suplente
FRANKLYN KENNEDY	Director Suplente



S.A.E.C.A., y en Banco Visión S.A.E.C.A. (actualmente Ueno Bank S.A.E.C.A.).

El directorio se ocupa de la conducción estratégica del negocio, el cual se encuentra conformado por directores independientes, suplentes y patrimoniales. En esa línea, la plana ejecutiva cuenta con vasta trayectoria y conocimiento del mercado asegurador.

Para el control de las actividades, el directorio dispone del apoyo de los comités de liquidez e inversiones, de control y riesgo corporativo, recursos humanos y retribución, dirección y planificación estratégica de tecnologías de la información, auditoría y del comité de ética y cumplimiento.

Asimismo, la Gerencia General cuenta con el apoyo del Departamento Contable, de la Subgerencia de Finanzas, de la Dirección Comercial, de la Gerencia Técnica y de Producción y del Área de Tecnología de la Información y Comunicación (TIC), y en paralelo cuenta con el Asesoramiento Jurídico y con control por parte del Área de Control Interno.

SEGESA mantiene una gestión operativa de acuerdo con el marco normativo establecido por la entidad reguladora y en concordancia con las buenas prácticas de gobierno corporativo. En ese sentido, a Jun24, realizó actualizaciones en los Estatutos, en las Políticas Corporativas y en los Códigos de Buen Gobierno, de Ética y de Conducta, para dar cumplimiento a las actualizaciones normativas establecidas.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Mantenimiento de adecuadas políticas de reaseguros, coaseguros y elevado cumplimiento de control interno, con ajustes en la composición de sus inversiones y gestión interna

La compañía dispone de una política de suscripción de reaseguros locales bajo los principios de cooperación y reciprocidad, la cual establece que las aceptaciones no deben superar el 50% de la capacidad de los contratos. Además, la política de retención de riesgos establece que las retenciones máximas de los contratos automáticos proporcionales deben ser de Gs. 400 millones.

La plana directiva actualiza la política de reaseguro y retrocesión anualmente, en ese sentido, dicha política expone las pautas y los parámetros para establecer contratos de reaseguros y se basa en el principio fundamental de rentabilidad, sumado al criterio de baja exposición al riesgo.

En esa línea, la entidad ha mantenido la política de operar con aseguradoras de prestigio, con calificaciones mínimas de B+ (Good) de AM Best y BBB de Standard & Poor's para contratos facultativos y de A (Excellent) de AM Best para contratos automáticos. Al corte, posee operaciones con la Reaseguradora Patria S.A. (México) y el Instituto Nacional de Seguros, con quienes opera a través de brokers habilitados y registrados en la Superintendencia de Seguros.

La política de inversión, al corte, se ha orientado a sustituir las acciones de bancos con baja rentabilidad por certificados de depósito de ahorro (CDA) de corto plazo, de manera a dar cumplimiento a los criterios establecidos de riesgos, rentabilidad, liquidez y transparencia. Al respecto, el portafolio de inversiones se ha enfocado en entidades del mercado local, con calificaciones mínimas de BBB, las cuales son aprobadas tanto por el Comité Financiero y por el Directorio.

La compañía sostiene una razonable política de comisiones y gastos de fomento a la producción, la cual establece los planes de comisión para los agentes vinculados y ocasionales, así como también dispone de políticas de fomento a la producción anual y producción de directores y empleados.

En cuanto a la gestión de cobranzas, el área financiera contempla una política que se focaliza en la optimización del proceso de cobro y reducción de deudores por medio de un cronograma de pagos remitidos por el área de emisión, el cual abarca desde la primera cuota hasta la última, así como también contempla pagos al contado y créditos de muy corto plazo para clientes relacionados a la entidad.

Los créditos se subdividen en dos tipos según los días de atraso: hasta los 30 días como cobranzas vigentes, y superiores 30 días como cobranzas atrasadas. La entidad facilita a sus clientes el pago de sus cuotas a través de diversos medios de pagos como; Aquí Pago, Pago Express, tarjetas de créditos, cheques diferidos y mediante cobradores a domicilios.

Con respecto a la solvencia normativa, el patrimonio técnico ha presentado continuos incrementos durante el periodo 2023/2024, con un crecimiento promedio del 7,10% entre trimestres. Al cierre del ejercicio aumentó 5,22%, desde Gs. 11.832 millones en Jun23 hasta Gs. 12.450 millones en Jun24. De igual manera, el margen de solvencia mínimo requerido se incrementó en 3,80%, desde Gs. 3.629 millones en Jun23 hasta Gs. 3.767 millones en Jun24.

Ante dichas variaciones en el patrimonio técnico y en el margen de solvencia mínimo requerido, el coeficiente de margen de solvencia aumentó desde 3,26 en Jun23 hasta 3,31 en Jun24 y ha superado el mínimo requerido por normativa. Además, cabe destacar que durante todos los trimestres del 2024 dicho indicador presentó continuos ascensos.

El fondo de garantía aumentó 5,21%, desde Gs. 3.550 millones en Jun23 hasta Gs. 3.735 millones en Jun24, a su vez, los activos representativos aumentaron 20,15%, desde Gs. 4.492 millones en Jun23 hasta Gs. 5.397 millones en Jun24, con lo cual el superávit del fondo de garantía creció en el comparativo interanual en 76,43%, desde Gs. 942 millones en Jun23 hasta Gs. 1.662 millones en Jun24.

Con respecto al estado de representatividad, los fondos invertibles aumentaron 3,10% en el comparativo interanual, desde Gs. 5.910 millones en Jun23 hasta Gs. 6.093 millones en Jun24, de igual manera, los activos representativos aumentaron 4,71%, desde Gs. 8.764 millones en Jun23 hasta Gs. 9.177 millones en Jun24, con lo cual la firma ha generado un crecimiento en el superávit de representatividad en 8,06%, desde Gs. 2.854 millones en Jun23 hasta Gs. 3.084 millones en Jun24.

La cartera de inversión se ha enfocado en certificados de depósito de ahorro de bancos locales con el 39,12% de la cartera y Gs. 3.590 millones, y en inversiones en grupos coaseguradores con el 22,51% y Gs. 2.066 millones. En menor medida, también ha contado con acciones de sociedades anónimas, créditos no vencidos a asegurados e inmuebles ubicados en el territorio nacional con el 38,37% y Gs. 3.521 millones en su conjunto.

El control interno de SEGESA se basa en el Plan de Trabajo Anual de Auditoría Interna, el cual se ajusta a las diversas áreas de la compañía por medio de auditorías de seguimiento y cumplimiento, acompañado de procedimientos de control de las regulaciones internas y legales dispuestas por el organismo de control. Al respecto, el grado de cumplimiento del plan de control interno a Jun24 ha sido del 100% para las actividades de regulatorias, mientras que, para las actividades relacionadas a las mejoras en los procesos ha sido del 63%.

La entidad cuenta con un Sistema de Control Interno y Riesgos (SCIR), el cual se integra por el Directorio, los comités de riesgos, la gerencia general, la subgerencia de control interno y riesgos, la auditoría interna y el oficial de cumplimiento, quienes supervisan la gestión interna y realizan evaluaciones periódicas, bloqueos de sistema y rectificación de las desviaciones de los procesos establecidos, relacionadas a la productividad y las normativas vigentes. Asimismo, la compañía dispone de un Manual de Prevención de Lavado de Activos y/o Financiamiento del Terrorismo.

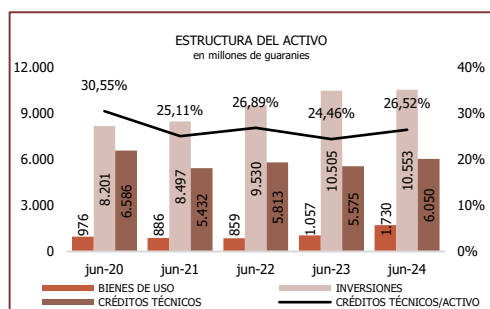
El ambiente tecnológico mantiene razonables políticas de seguridad de la información, las cuales están basadas en el Manual de Gobierno de TI (MGCTI). Así como también, cuenta con procesos de continuos de inducción para los empleados, los cuales se encuentran focalizados en el control y reducción de riesgos del sistema.

Al corte actual la entidad cuenta con buenas prácticas en el ámbito de las tecnologías de información, ya dispone de nuevos servidores MSP360, de un Servidor de datos y Server SEBAOT y realiza Backups periódicos, conforme a la Guía de Respaldo y Recupero de Información. Además, cuenta con el software Kaspersky y con un área de Auditoría Interna de TI. En cuanto a las innovaciones operativas tecnológicas, durante el ejercicio la entidad implementó las pólizas electrónicas con firma digital, las cuales están orientadas a los clientes que trabajan con entes del Estado.

SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

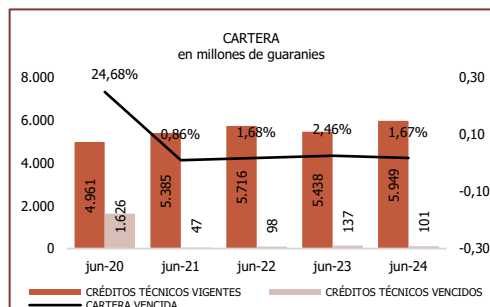
Adecuada estructura de Activos conformada principalmente por inversiones, con continuo crecimiento en los créditos técnicos y con bajo nivel de cartera vencida en comparación al sector



El activo total de SEGESA ha presentado poca variación durante los últimos años. Al corte, ha presentado un incremento leve del 0,08% en el comparativo interanual, desde Gs. 22.795 millones en Jun23 hasta Gs. 22.814 millones en Jun24.

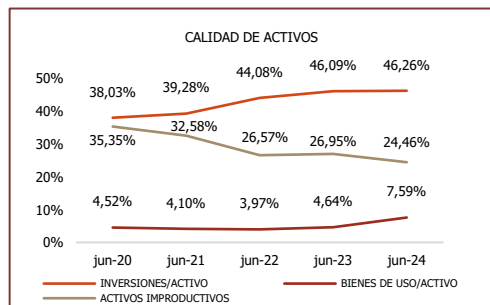
En ese sentido, la estructura estuvo compuesta principalmente por las inversiones con el 46,26% del total y Gs. 10.553 millones, por los créditos técnicos con el 26,52% y Gs. 6.050 millones, y en menor medida, por las disponibilidades, los bienes de uso y los activos diferidos con el 24,02% en su conjunto.

A su vez, las inversiones se conformaron, en mayor medida, por títulos de renta fija con Gs. 9.115 millones y el 86,37% del total de inversiones, por títulos de renta variable con Gs. 825 millones y el 7,82% y por inmuebles con Gs. 613 millones y el 5,81%.



Los créditos técnicos vigentes aumentaron 9,40%, desde Gs. 5.438 millones en Jun23 hasta Gs. 5.949 millones en Jun24, generado por el aumento en los deudores por coaseguros en 13,81%, desde Gs. 2.745 millones en Jun23 hasta Gs. 3.124 millones en Jun24, sumado al crecimiento en los deudores por reaseguros del exterior, hasta Gs. 120 millones en Jun24.

Los créditos técnicos vencidos se han mantenido en valores bajos durante los últimos años, situación que permanece hasta el presente corte, ya que los mismos bajaron desde Gs. 137 millones en Jun23 hasta Gs. 101 millones en Jun24, con lo cual la cartera vencida se redujo de 2,46% en Jun23 a 1,67% en Jun24.

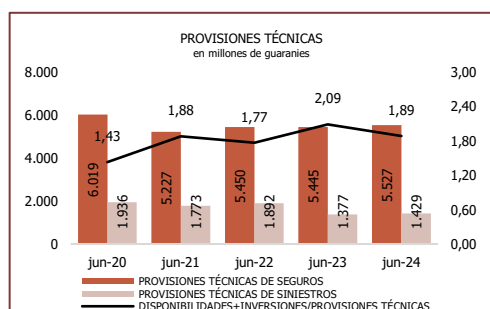


Los activos improductivos han presentado una tendencia decreciente desde Jun20 con 35,35%, y actualmente, los mismos han bajado desde 26,95% en Jun23 hasta 24,46% en Jun24, ante las menores disponibilidades registradas por la empresa.

La relación entre los bienes de uso y el activo ha presentado un nivel promedio de 4,31% entre los años 2020 y 2023. En cambio, a Jun24, dicho indicador subió desde 4,64% en Jun23 hasta 7,59% en Jun24, lo cual se ha derivado del incremento en los bienes de uso en 63,69%, hasta Gs. 1.730 millones en Jun24.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

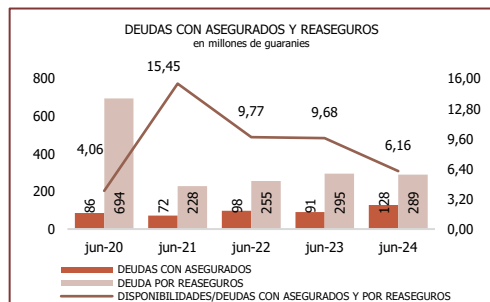
Favorables niveles de liquidez y comparativamente al sector, con adecuados niveles de representatividad de las inversiones, aunque con leves descensos debido a las menores disponibilidades registradas



Las disponibilidades se redujeron 31,27%, desde Gs. 3.735 millones en Jun23 hasta Gs. 2.567 millones en Jun24, comportamiento explicado por el déficit del flujo por actividades financieras de Gs. 1.918 millones, ante la distribución de dividendos realizada por los socios de la entidad.

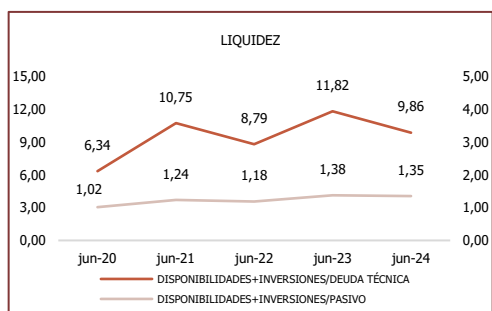
En cuanto a los niveles de compromisos asumidos, las provisiones técnicas de seguros aumentaron ligeramente en 1,51%, desde Gs. 5.445 millones en Jun23 hasta Gs. 5.527 millones en Jun24 y se han conformado en mayor medida por riesgos en curso seguros directos con el 84,98% del total.

Asimismo, las provisiones técnicas de siniestros se incrementaron 3,73%, desde Gs. 1.377 millones en Jun23 hasta Gs. 1.429 millones en Jun24, las cuales se han compuesto en mayor medida por los siniestros reclamados en proceso de liquidación con el 84,63%.



En ese sentido, el indicador que relaciona las disponibilidades y las inversiones con respecto a las provisiones técnicas bajó desde 2,09 en Jun23 hasta 1,89 en Jun24, ante el descenso en las disponibilidades, aunque se ha mantenido en un nivel superior a 1,47 del sector.

La relación entre las disponibilidades y las deudas con asegurados y reasegurados ha bajado desde 9,68 en Jun23 hasta 6,16 en Jun24, en respuesta



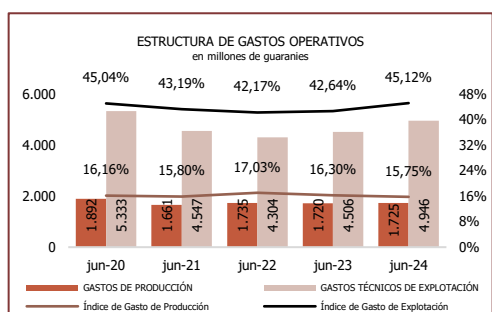
a las menores disponibilidades registradas, sumado al leve aumento de las deudas con asegurados hasta Gs. 128 millones, mientras que las deudas por reaseguros bajaron hasta Gs. 289 millones.

Con todo, la liquidez, medida por las disponibilidades y las inversiones sobre los pasivos, bajó levemente desde 1,38 en Jun23 hasta 1,35 en Jun24, no obstante, se mantuvo por encima del 1,01 del sector.

Del mismo modo, la relación entre los recursos líquidos y la deuda técnica bajó desde 11,82 hasta 9,86. Cabe destacar que los elevados niveles de liquidez han sido generados por la alta representatividad que han tenido de las inversiones, con el 1,52 en Jun24.

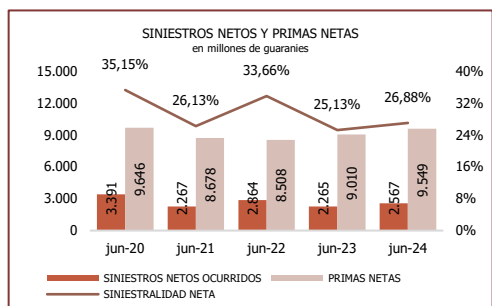
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Mantenimiento de importantes gastos de explotación, con importante reducción en los gastos por siniestros y mayor retención de primas



Los gastos de producción aumentaron hasta Gs. 1.725 millones y se han mantenido similares a lo registrado en el ejercicio anterior con Gs. 1.720 millones, mientras que, los gastos técnicos de explotación crecieron 9,77%, desde Gs. 4.506 millones en Jun23 hasta Gs. 4.946 millones en Jun24.

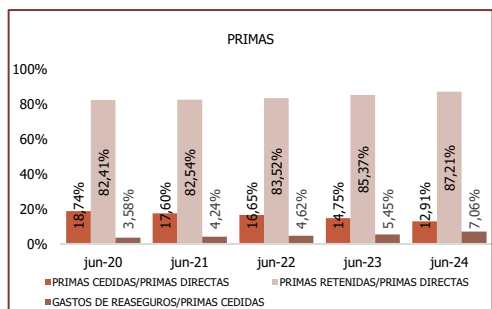
Debido a la escasa variación de los gastos de producción el índice que relaciona dichos gastos con las primas directas se ha mantenido dentro del promedio registrado entre los años 2020 y 2023, con un valor de 15,75%. Por el contrario, el índice de gastos de explotación subió desde 42,64% en Jun23 hasta 45,12% en Jun24.



Las primas netas han aumentado 5,99%, desde Gs. 9.010 millones en Jun23 hasta Gs. 9.549 millones en Jun24, debido al crecimiento en las primas directas en 3,76%, desde Gs. 10.554 millones en Jun23 hasta Gs. 10.950 millones en Jun24, sumado a la reducción en las primas de reaseguros cedidos en 9,21%, hasta Gs. 1.414 millones.

Los gastos de siniestros se redujeron de manera importante en 65,14%, desde Gs. 10.217 millones hasta Gs. 3.562 millones, así como también el recupero de siniestros disminuyó 87,49%, hasta Gs. 995 millones.

A pesar de tales variaciones, el déficit por siniestros netos ocurridos aumentó 13,35%, desde Gs. 2.265 millones en Jun23 hasta Gs. 2.567 millones en Jun24 y la siniestralidad neta subió hasta 26,88%.

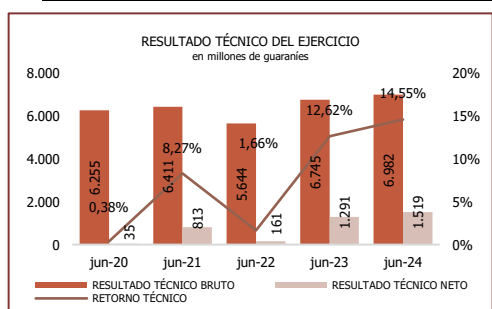


La relación entre las primas cedidas y directas bajó desde 14,75% en Jun23 hasta 12,91% en Jun24, como resultado del aumento en las primas netas y los menores gastos de cesión registrados. Por el contrario, la retención de primas aumentó desde 85,37% en Jun23 hasta 87,21% en Jun24, nivel más elevado del periodo analizado.

Finalmente, el indicador que relaciona los gastos de reaseguros con las primas cedidas presentó continuos incrementos desde Jun20. En ese sentido, al corte aumentó desde 5,45% en Jun23 hasta 7,06% en Jun24, ante el aumento en los gastos de cesión reaseguros en 17,69% hasta Gs. 100 millones.

UTILIDAD Y RENTABILIDAD

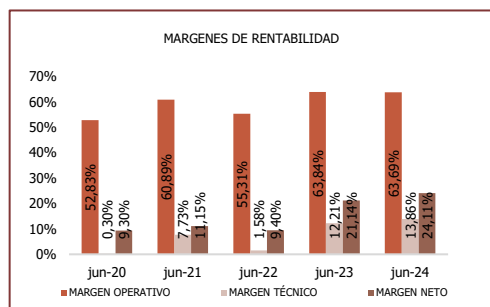
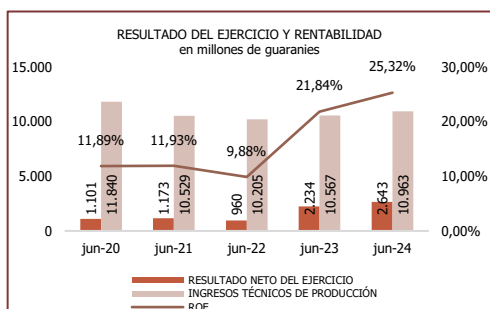
Incremento en los resultados ante mayores primas y menor siniestralidad, con rentabilidad respecto al patrimonio y al activo por sobre los valores registrados por el sistema



El resultado técnico bruto aumentó levemente en 3,51%, desde Gs. 6.745 millones en Jun23 hasta Gs. 6.982 millones en Jun24, explicado por las mayores primas directas, sumado a los menores egresos técnicos de producción y el relevante descenso de la siniestralidad registrada por la entidad.

Asimismo, el resultado técnico neto aumentó 17,72%, desde Gs. 1.291 millones en Jun23 hasta Gs. 1.519 millones, comportamiento generado por el crecimiento en los otros ingresos por reaseguros cedidos hasta en 115,24%, desde Gs. 479 millones hasta Gs. 1.032 millones.

De esta manera, el retorno técnico, indicador que considera los resultados técnicos netos con respecto al patrimonio sin los resultados, aumentó desde



12,62% en Jun23 hasta 14,55% en Jun24 y se ubicó en el valor más alto de los últimos cinco años, además de ubicarse por sobre el valor del sistema de 14,43%.

El margen operativo bajó desde 63,84% en Jun23 hasta 63,69% en Jun24 debido al aumento más que proporcional de las primas directas en comparación al crecimiento en los resultados técnicos brutos.

Por el contrario, los márgenes técnico y neto crecieron desde 12,21% hasta 13,86% y desde 21,14% hasta 24,11% respectivamente, producto de los mejores resultados obtenidos.

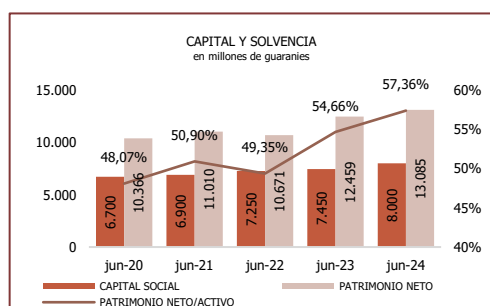
Cabe destacar que los resultados de las inversiones crecieron 35,27%, desde Gs. 1.004 millones en Jun23 hasta Gs. 1.358 millones en Jun24, los cuales representaron 46,88% de los resultados antes de impuestos.

De esta manera, el resultado neto del ejercicio subió 18,35%, desde Gs. 2.234 millones en Jun23 hasta Gs. 2.643 millones en Jun24, nivel más alto registrado desde Jun20.

Ante los mayores resultados obtenidos, la rentabilidad con respecto al patrimonio (ROE) subió desde 21,84% en Jun23 hasta 25,32% en Jun24, y del mismo modo, la rentabilidad con respecto al activo (ROA) aumentó desde 9,80% en Jun23 hasta 11,59% en Jun24 y se ha ubicado por sobre lo registrado por el sistema del 8,60%.

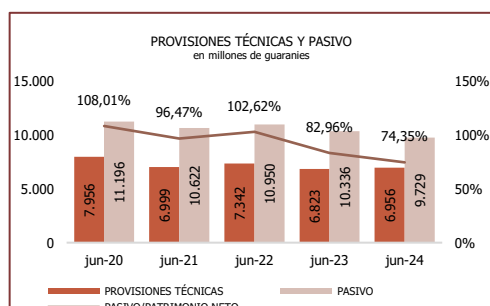
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Aumento de la solvencia patrimonial derivado de la capitalización y mayores resultados, y favorecido por la reducción en los pasivos, lo que ha generado el descenso en el nivel de endeudamiento



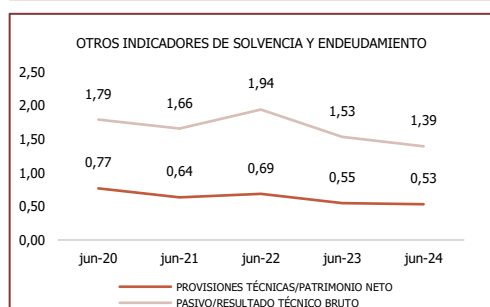
El patrimonio neto aumentó 5,03%, desde Gs. 12.459 millones en Jun23 hasta Gs. 13.085 millones en Jun24, a partir del crecimiento en el capital social en 7,38%, desde Gs. 7.450 millones hasta Gs. 8.000 millones, producto, a su vez, de la capitalización de una porción de los resultados del 2023, de las reservas y de los aportes a capitalizar de ejercicios anteriores, según Acta de Asamblea Ordinaria N° 91 de fecha 26/09/23.

De esta manera, el indicador de solvencia, medido por la relación entre el patrimonio neto y el activo, subió desde 54,66% en Jun23 hasta 57,36% en Jun24 y se ha ubicado en el punto más alto de los últimos 5 años, así como también se posicionó por sobre la solvencia reportada por el sistema del 43,85% en Jun24.



Con respecto a las deudas, el pasivo ha presentado descensos desde el cierre del ejercicio 2022. En el último periodo, se redujo 5,87%, desde Gs. 10.336 millones en Jun23 hasta Gs. 9.729 millones en Jun24, explicado por la disminución de las obligaciones administrativas en 44,13%, desde Gs. 1.928 millones en Jun23 hasta Gs. 1.077 millones en Jun24.

El pasivo se ha conformado principalmente por las provisiones técnicas de seguros y de siniestros con 56,81% y 14,68% del pasivo total respectivamente. Dichas provisiones en su conjunto aumentaron ligeramente en 1,96%, desde Gs. 6.823 millones en Jun23 hasta Gs. 6.956 millones en Jun24.



El indicador de endeudamiento, medido por la relación entre el pasivo y el patrimonio neto, ha presentado una tendencia decreciente desde Jun22. Al corte, dicho indicador bajó desde 82,96% en Jun23 hasta 74,35% en Jun24 y se ubicó en el nivel más bajo registrado desde Jun20 y también permaneció por debajo de lo registrado por el sistema con el 128,07%.

Con respecto a los otros indicadores de solvencia y endeudamiento, la relación entre las provisiones técnicas y el patrimonio se redujo levemente desde 0,55 en Jun23 hasta 0,53 en Jun24, ante el crecimiento de los recursos propios, de igual manera, la razón entre los pasivos y el resultado técnico bruto disminuyó desde 1,53 en Jun23 hasta 1,39 en Jun24, ambos indicadores por debajo de lo registrado por el sistema con 0,88 y 1,97 respectivamente.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	Seguros Generales S. A. (SEGESA)					Sistema
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	1,08	0,96	1,03	0,83	0,74	1,28
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,77	0,64	0,69	0,55	0,53	0,88
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,17	0,11	0,14	0,10	0,10	0,27
Pasivo/Primas Netas	1,16	1,22	1,29	1,15	1,02	1,22
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,79	1,66	1,94	1,53	1,39	1,97
Patrimonio Neto/Activo	0,48	0,51	0,49	0,55	0,57	0,44
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	23,01%	24,89%	26,44%	23,86%	26,08%	20,80%
Inversiones/Activo	38,03%	39,28%	44,08%	46,09%	46,26%	48,28%
Bienes de Uso/Activo	4,52%	4,10%	3,97%	4,64%	7,59%	4,45%
Primas Directas/Activo	54,29%	48,60%	47,11%	46,30%	48,00%	62,17%
Cartera Vencida	24,68%	0,86%	1,68%	2,46%	1,67%	10,78%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	4,06	15,45	9,77	9,68	6,16	1,16
Disponibilidades + Inversiones/Deuda Técnica	6,34	10,75	8,79	11,82	9,86	4,86
Disponibilidades + Inversiones/Provisiones Técnicas	1,43	1,88	1,77	2,09	1,89	1,47
Disponibilidades + Inversiones/Deuda y Provisiones Técnicas	1,17	1,60	1,47	1,77	1,58	1,13
Disponibilidades + Inversiones/Pasivo	1,02	1,24	1,18	1,38	1,35	1,01
Representatividad de las Inversiones	1,03	1,21	1,30	1,54	1,52	1,25
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	44,10%	25,05%	32,88%	84,96%	25,07%	38,15%
Siniestralidad Neta	35,15%	26,13%	33,66%	25,13%	26,88%	37,40%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	62,54%	61,29%	61,85%	61,89%	62,82%	45,52%
Índice de Gasto Operativo	61,02%	58,96%	59,17%	58,92%	60,85%	42,57%
Índice de Gasto de Producción	16,16%	15,80%	17,03%	16,30%	15,75%	19,10%
Índice de Gasto de Explotación	45,04%	43,19%	42,17%	42,64%	45,12%	23,45%
RENTABILIDAD						
ROA	5,11%	5,42%	4,44%	9,80%	11,59%	8,60%
ROE	11,89%	11,93%	9,88%	21,84%	25,32%	24,41%
Retorno Técnico	0,38%	8,27%	1,66%	12,62%	14,55%	14,43%
Retorno sobre la Producción	9,30%	11,15%	9,40%	21,14%	24,11%	13,74%
Margen Operativo	52,83%	60,89%	55,31%	63,84%	63,69%	45,51%
Margen Técnico	0,30%	7,73%	1,58%	12,21%	13,86%	8,12%
Margen Neto	9,30%	11,15%	9,40%	21,14%	24,11%	13,74%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	18,74%	17,60%	16,65%	14,75%	12,91%	31,96%
Primas Retenidas/Primas Directas	82,41%	82,54%	83,52%	85,37%	87,21%	73,81%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	3,58%	4,24%	4,62%	5,45%	7,06%	8,30%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	83,42%	20,00%	28,95%	431,21%	12,84%	32,88%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	39,00%	14,69%	18,02%	71,09%	7,31%	28,58%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	Seguros Generales S. A. (SEGESA)					
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Disponibilidades	3.169	4.639	3.445	3.735	2.567	-31,27%
Créditos Técnicos Vigentes	4.961	5.385	5.716	5.438	5.949	9,40%
Créditos Técnicos Vencidos	1.626	47	98	137	101	-26,32%
Créditos Administrativos	680	660	594	687	709	3,22%
Gastos Pagados Por Adelantado	19	41	21	22	22	-1,54%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	79	0	16	0	0	n/a
Inversiones	8.201	8.497	9.530	10.505	10.553	0,45%
Bienes De Uso	976	886	859	1.057	1.730	63,69%
Activos Diferidos	1.851	1.477	1.343	1.213	1.182	-2,53%
ACTIVO	21.562	21.632	21.621	22.795	22.814	0,08%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	86	72	98	91	128	40,45%
Deudas Por Coaseguros	383	384	527	370	405	9,56%
Deudas Por Reaseguros - Local	0	0	6	3	12	301,12%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	694	228	248	292	277	-5,10%
Deudas Con Intermediarios	423	390	375	309	321	3,83%
Otras Deudas Técnicas	207	148	220	141	188	34,03%
Obligaciones Administrativas	1.080	2.038	1.716	1.928	1.077	-44,13%
Provisiones Técnicas De Seguros	6.019	5.227	5.450	5.445	5.527	1,51%
Provisiones Técnicas De Siniestros	1.936	1.773	1.892	1.377	1.429	3,73%
Utilidades Diferidas	367	363	416	381	365	-4,12%
PASIVO	11.196	10.622	10.950	10.336	9.729	-5,87%
Capital Social	6.700	6.900	7.250	7.450	8.000	7,38%
Cuentas Pendientes De Capitalización	499	299	282	332	103	-68,99%
Reservas	2.065	2.278	2.179	2.443	2.339	-4,27%
Resultados Acumulados	0	360	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	1.101	1.173	960	2.234	2.643	18,35%
PATRIMONIO NETO	10.366	11.010	10.671	12.459	13.085	5,03%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	Seguros Generales S. A. (SEGESA)					
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Primas Directas	11.705	10.513	10.187	10.554	10.950	3,76%
Primas Reaseguros Aceptados	135	15	18	13	13	-3,26%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	-	-	-	-	-	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	11.840	10.529	10.205	10.567	10.963	3,75%
Primas reaseguros cedidos	2.194	1.851	1.696	1.557	1.414	-9,21%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	-	-	-	-	-	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	2.194	1.851	1.696	1.557	1.414	-9,21%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	9.646	8.678	8.508	9.010	9.549	5,99%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	1.428	795	974	663	852	28,48%
Siniestros Seguros Directos	4.693	2.521	2.724	9.443	2.483	-73,71%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	-	-	-	-	-	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	373	473	508	111	223	101,36%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	-	-	-	-	-	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	-	0	6	-	4	n/a
GASTOS DE SINIESTROS	6.494	3.788	4.212	10.217	3.562	-65,14%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	1.199	1.011	827	1.178	799	-32,18%
Recupero De Siniestros Directos	74	140	30	61	14	-76,12%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	1.830	370	491	6.713	181	-97,30%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	3.103	1.521	1.348	7.952	995	-87,49%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-3.391	-2.267	-2.864	-2.265	-2.567	13,35%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	6.255	6.411	5.644	6.745	6.982	3,51%
Reintegro De Gastos De Producción	342	362	312	337	309	-8,21%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	519	352	461	479	1.032	115,24%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Desafectación De Provisiones	323	141	56	269	83	-69,22%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	1.184	855	829	1.085	1.424	31,19%
Gastos De Producción	1.892	1.661	1.735	1.720	1.725	0,28%
Gastos de Cesión Reaseguros	79	79	78	85	100	17,69%
Gastos de Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	5.333	4.547	4.304	4.506	4.946	9,77%
Constitución De Provisiones	101	166	195	229	116	-49,43%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	7.404	6.452	6.312	6.540	6.887	5,30%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-6.220	-5.597	-5.483	-5.455	-5.463	0,15%
RESULTADO TÉCNICO NETO	35	813	161	1.291	1.519	17,72%
Ingreso sobre Inversión	2.066	2.588	1.480	2.187	2.333	6,66%
Egreso sobre Inversión	1.017	2.205	876	1.183	975	-17,60%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	1.049	383	605	1.004	1.358	35,27%
Ganancias Extraordinarias	93	70	258	141	19	-86,77%
Pérdidas Extraordinarias	-	0	-	1	-	-100,00%
RESULTADO EXTRAORDINARIO	93	70	258	140	19	-86,72%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	1.177	1.266	1.024	2.434	2.896	18,94%
Impuesto a la Renta	76	92	64	201	252	25,54%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.101	1.173	960	2.234	2.643	18,35%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2018/2019 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.

SEGUROS GENERALES S.A. [SEGESA], 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 2018/2019 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 publicación de la calificación de riesgo correspondiente a la compañía **SEGUROS GENERALES S.A. | SEGESA |**, 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: 23 de Setiembre de 2024.

Fecha de publicación: 25 de setiembre 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
SEGUROS GENERALES S.A. SEGESA	pyA	ESTABLE
<p>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.</p>		

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 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 SEGUROS GENERALES S.A. |SEGESA| 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 CYCA Contadores y Consultores Asociados 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. Luís Espínola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------