

ASEGURADORA DEL ESTE S.A. DE SEGUROS

CORTE DE CALIFICACIÓN: 30/JUNIO/2015

CALIFICACIÓN	FECHA DE 2 ^a ACTUALIZACIÓN	FECHA DE 3 ^a ACTUALIZACIÓN	Analista: Lic. Sadit Rios de Cano srios@solventa.com.py Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 "La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para contratar pólizas de seguros."
	15/10/2014	12/10/2015	
SOLVENCIA	pyAA-	pyAA-	
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE	

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa S.A. no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación asignada a ASEGURADORA DEL ESTE S.A. DE SEGUROS, se fundamenta en su destacada posición de mercado sustentada por su sólida cuota de participación en el mismo, y su sostenido crecimiento comercial, que le han permitido mantenerse en la posición No.2 (dos), en cuanto a producción de Primas Directas, en el mercado nacional.

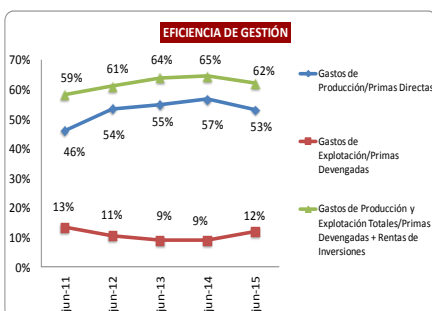
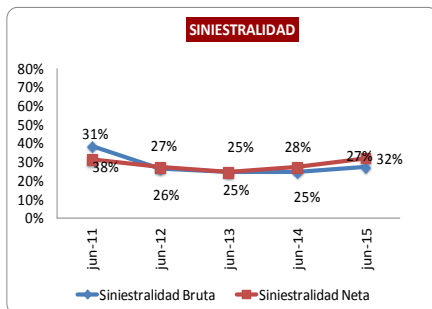
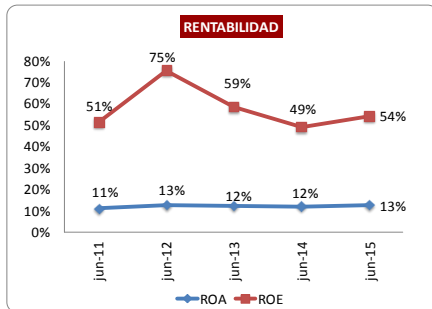
Factores fundamentales sobre la base de los resultados obtenidos al 30/06/15, han sido la favorable evolución de su desempeño financiero, acompañado por un satisfactorio resultado técnico, que han contribuido a la obtención de un alto rendimiento global, resultado de la apropiada administración de las coberturas de riesgos que ofrece. A su vez, se tuvieron en cuenta el resultado de sus principales Indicadores Financieros.

Asimismo, la Compañía ha fortalecido su Patrimonio con el Aporte de Capital realizado en el ejercicio evaluado, para el acompañamiento patrimonial de su crecimiento, incrementándose el Capital Social en un 19%, en relación al registro del período anterior, y sumado el buen Resultado Neto del Ejercicio evaluado, que será capitalizado en el siguiente ejercicio, conforme lo establecido en su Política de Capitalización y Dividendos. Importante es mencionar que este incremento de sus niveles patrimoniales lo ha venido realizando de forma continua en los últimos 4(cuatro) ejercicios anteriores.

Por otro lado, la calificación está condicionada a la elevada concentración de producción de Primas del sector financiero, aunque, diversificada en productos y en entidades financieras.

El esquema de rentabilidad de ASEGURADORA DEL ESTE S.A. se fundamenta en su satisfactorio Resultado Técnico que ha alcanzado G.16.423 millones, aunque, levemente disminuido en relación al registro del ejercicio anterior, que ha sido de G.16.626 millones. La Utilidad Financiera que ha sido de G.10.826 millones, ha aportado ingresos relevantes para la Utilidad Neta del Ejercicio que alcanzó G.25.252 millones, consolidando un crecimiento significativo, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, que ha sido de G. 19.043 millones. La rentabilidad medida por el ROA ha sido de 13%, levemente superior al del ejercicio anterior y por encima del promedio del sistema (8%) y el ROE ha arrojado un resultado de 54%, también mayor a lo registrado en el periodo anterior y superando ampliamente al promedio de la industria (24%), aspectos que le permitieron ubicarse entre las Compañías más rentables del mercado nacional al 30/06/15.

Los Indicadores de Siniestralidad, han registrado un proceso de descenso en sus niveles desde Junio/11, excepto, este último en relación a los registros del ejercicio anterior, en que se han presentado levemente superiores. En tal sentido, la Siniestralidad Bruta ha sido de 27%, superior al del periodo anterior y por debajo del promedio de la industria (43%) y la Siniestralidad Neta ha resultado de 32%, muy por encima del registro del ejercicio pasado pero ubicándose igualmente por debajo de la media de mercado (44%).



Los Indicadores de Eficiencia, muestran por un lado, los Gastos de Producción o gastos de intermediación que han sido de 53%, aunque, presentándose inferiores a los del ejercicio anterior, se han ubicado por encima a la media del sistema (22%). Sin embargo, en cuanto a los Gastos de Explotación o gastos administrativos, que han sido de 12%, aunque, con un leve aumento en relación al ejercicio anterior, se mostraron por debajo del promedio del sistema (22%).

En cuanto a los Indicadores de Cobertura, que miden, por un lado, las Disponibilidades más Inversiones en relación a las Deudas con Asegurados más Otras Deudas Técnicas más Compromisos Técnicos, han arrojado un resultado de 94% y por el otro, el que mide las Disponibilidades más Inversiones en relación a Deudas con Asegurados más Otras Deudas Técnicas, ha sido de 565%. Ambos indicadores, han desmejorado levemente respecto a los registros del periodo anterior y no han alcanzado los niveles promedios de la industria (102%) y (803 %), respectivamente.

Los Ratios de Liquidez y Solvencia, son suficientes y están de acuerdo a la normativa establecida por la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay.

TENDENCIA

Considerando los fundamentos expuestos, la evolución de sus principales Indicadores Financieros, el proceso de implementación de sus políticas de crecimiento comercial, expansión territorial, posicionamiento de la marca, su rentabilidad satisfactoria y sostenida, y el logro de los demás objetivos definidos en su Plan Estratégico, SOLVENTA S.A. asigna una Tendencia **Estable**, dentro del marco del desempeño de la industria del seguro y de la economía nacional.

FORTALEZAS

- Destacada posición en el mercado de Seguros, ocupando el lugar No.2 (dos), en producción de Primas Directas, de entre 34 (treinta y cuatro) Compañías existentes, con una cuota de participación del 11,2% y manteniendo su posición en relación al ejercicio anterior.
- La Compañía cuenta con ejecutivos con experiencia en el área de Seguros.
- Diversificación razonable de Primas Directas por Secciones.
- Planeamiento Estratégico reformulado y mejorado, de acuerdo al perfil de la Compañía, para el Ejercicio 2014/2015, con la realización de seguimientos periódicos.
- Diversificación de canales de distribución por Agencias, Agentes Productores Independientes, Banca-Corretajes, entre otros.
- Amplia cobertura nacional, a través, de Agencias en el interior del país.
- Adecuados Indicadores de Rentabilidad, Sinistralidad, Composición de Activos y Eficiencia de Gestión en lo que respecta a Gastos de Explotación en relación a Primas Devengadas.
- La Compañía cuenta con Manuales de Funciones actualizados durante el ejercicio evaluado, Políticas de Inversiones, de Reaseguros, de Suscripción de Riesgos, de Capitalización y Dividendos, de Personal y Salarial, Manual de Gobierno Corporativo con Comités constituidos, formalizados, aprobados por Directorio y en aplicación.
- Buen soporte de Reaseguros.

DEBILIDADES Y RIESGOS

- Oportunidades de mejora en el Sistema de Control Interno, según Informe de Auditoría Externa al 30/06/15, algunas de ellas, son reiteraciones de la Auditoría anterior, aunque se observa una evolución positiva.
- Concentración elevada en producción de Primas del sector financiero, aunque diversificada en productos y en entidades financieras.
- Presión a la baja de las tarifas de Primas por mayor competencia en el mercado.
- El Coeficiente de Margen de Solvencia, que demuestra la solvencia financiera y patrimonial, aunque se encuentra por encima de la exigencia regulatoria y es suficiente, ha alcanzado un nivel modesto del 1,99, teniendo en cuenta, el volumen de producción de Primas, al cierre del periodo evaluado.
- Prácticas de Gobierno Corporativo con oportunidades de fortalecimiento en lo relativo a la modificación y adecuación de Manuales de Procedimientos, y a la formalización en Actas de las decisiones emanadas de los diferentes Comités.
- Indicadores de Cobertura, de Crecimiento Patrimonial en relación a Crecimiento de Deudas, levemente desmejorados, en relación al periodo anterior, y alejados a los promedios del mercado.
- Indicadores de Leverage, respecto a Primas en relación a Patrimonio Neto y en relación a Patrimonio Neto más Provisiones Técnicas, y Pasivos en relación a Patrimonio Neto, aunque mejorados en relación al ejercicio anterior, se comparan desfavorablemente en relación a los promedios del sistema.
- Indicadores de Eficiencia de Gestión, en cuanto a Gastos de Producción en relación a Primas Directas, aunque levemente mejorados en relación al ejercicio pasado, superan ampliamente los promedios de la industria.
- Alta rotación de personal en los puestos de menor jerarquía, no así en los altos cargos.

PERFIL DEL NEGOCIO Y ESTRATEGIA

ASEGURADORA DEL ESTE S.A. DE SEGUROS fue constituida por Escritura Pública No.74, de fecha 02 octubre de 1991, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el Nro.170. Sus Estatutos Sociales fueron aprobados y reconocida su Personería Jurídica por Decreto del Poder Ejecutivo No. 171, Serie C, Folio 731 y siguientes del Libro Seccional respectivo del 22/04/1992. Se realizaron varias modificaciones a los Estatutos Sociales.

La actividad económica de la Compañía comprende la contratación y administración de toda clase de Seguros Generales o Patrimoniales, así como la de realizar actividades conexas, dentro del alcance de la Ley 827/96 de Seguros. Adicionalmente, percibe intereses por las inversiones efectuadas. En el ejercicio 2011/2012, ha obtenido la autorización de la Superintendencia de Seguros para operar en el Ramo de Vida.

Actualmente las Secciones más explotadas son la de Vida Colectivo (34,52%), Automóviles (27,51%), Riesgos Varios (18,88%), Robo y Asalto (6,94%), Accidentes Personales (5,06%), Incendios (2,37%), luego las otras Secciones en menores proporciones.

ASEGURADORA DEL ESTE S.A. cuenta con Planes Estratégicos Anuales, con perspectivas Financieras, Clientes, Procesos Internos, y Aprendizaje y Crecimiento.

En ese sentido, el Plan Estratégico- Ejercicio 2014/2015, entre sus objetivos principales dentro de la Perspectiva Financiera se refieren a: 1)-Lograr una Rentabilidad adecuada sobre el Capital Integrado, establecida en porcentaje. 2)-Incrementar la producción, establecido en porcentaje, en Directos, Agencias, Agentes y en Banca, atomizando la cartera por canales de ventas, establecido igualmente en porcentaje, Directos (Corporativos y Licitaciones), en Agencias, en Agentes, en Banca (Corretaje) y relativo a Créditos (Financieros). Dentro de la Perspectiva Clientes, entre sus objetivos principales se mencionan: 1)- Posicionar la marca en la mente del Cliente ubicándola entre las 3 (tres) primeras marcas más recordadas del mercado asegurador; 2)- Incrementar la renovación y producción por Clientes (Agencias, Agentes y Banca Corretaje, establecido en porcentaje, para cada uno. En cuanto a Procesos Internos, los principales objetivos son: 1)- Optimizar los procesos operativos claves (hacerlos ágiles y seguros utilizando la tecnología); 2)- Incorporar mejoras en la gestión, a través, del control sistemático de la gestión operativa y financiera. En cuanto a Aprendizaje y Crecimiento: 1)- Fomentar la pertenencia y desarrollar el potencial de los Colaboradores, a través, de procesos continuos de capacitación y evaluación; 2)- Contar con soporte tecnológico adecuado que facilite la gestión de los procesos, la información y el servicio al Cliente; 3)- Crecer en infraestructura a fin de acompañar las proyecciones de crecimiento de operaciones.

Las estrategias para el logro de los referidos objetivos, se encuentran claramente definidas y entre otras, se pueden mencionar: establecimiento de metas de Rentabilidad Técnica y Rentabilidad sobre Inversiones, Rentabilidad por Secciones y fortalecimiento de las acciones de comercialización (colocación de pólizas) a la cartera de Clientes de empresas relacionadas, previo acuerdo con las mismas, establecimiento de calendario de visitas a todas las Agencias, a fin de fortalecer la gestión de las mismas (infraestructura, gestión comercial y capacitación técnica del personal) y captación de nuevos Clientes, de las zonas de influencia, donde se encuentran ubicadas las mismas y realizar reuniones periódicas con los Agentes para evaluación de la cartera y establecer metas de producción. Asimismo, realizar un estudio de mercado, a fin de determinar la viabilidad del posicionamiento de la marca, desarrollo de acciones de comunicación y fortalecimiento de la imagen institucional y de la marca, en Capital e Interior del país, definir una Política de Expansión a fin de establecer las condiciones para la habilitación de Agencias, campañas para la obtención y actualización de datos de contacto con Clientes, documentar y asegurar la implementación de Políticas y Criterios estándares de Atención y Servicio a los Asegurados, implementar un Plan de Retención de Clientes, y potenciar la gestión del SAC para realización de acciones de telemarketing y evacuar consultas varias, atender reclamos entre otros; implementar procesos de seguimientos en la Atención de Sinistros, a través del sistema, y establecer procedimientos para el diseño, aprobación e implementación de nuevos productos, la implementación de un sistema de medición de satisfacción de Clientes, a través del SAC. Además, contar con un Área de Auditoría Interna propia, con la contratación de un Auditor Interno y la elaboración de un Plan de Trabajo anual, con controles periódicos de todas las áreas y establecer un sistema de seguimiento de las actividades de la Auditoría, como así también, el cumplimiento de las sugerencias realizadas por la misma y aprobadas por Directorio.

En cuanto a Seguimientos del referido Plan, se han realizado en los meses de Febrero/15, Abril/15 y Junio/15 y según la Evaluación final se ha constatado, que algunos de los objetivos propuestos han sido alcanzados, siguiendo las estrategias establecidas, especialmente en cuanto a Perspectiva Financiera, tales como, Rentabilidad e Incremento de la producción, y de Procesos Internos y de Aprendizajes y Crecimiento, y otros se encuentran en proceso de desarrollo e implementación.

Para la atención de sus operaciones, la Compañía, cuenta con una casa matriz, ubicada en Avda. República Argentina N° 778, de esta Capital. Tiene habilitadas Sucursales y/o Agencias en el interior del país, tales como, Luque, Ciudad del Este, Encarnación, Caaguazú, Santa Rita, Villarrica, Ayolas, Hernandarias, Caazapá y San Juan Nepomuceno y utiliza como canales de distribución principalmente a Agentes Productores que trabajan con exclusividad para la Compañía, con capacitación constante y con todas las herramientas informáticas y sistema de telemarketing. Además, utiliza como canales de distribución a varias Entidades Bancarias y Financieras, Corredoras de Compañías de Seguros.

PROPIEDAD Y GERENCIAMIENTO

La estructura de propiedad está compuesta por 10(diez) Accionistas, algunos de ellos, con participaciones en otras empresas.

La principal Accionista posee el 33,16% del paquete accionario, y ocupa el cargo de Vice-Presidente Ejecutivo. El Accionista que posee el 33,14% ocupa el cargo de Presidente Ejecutivo. A partir de ahí, se encuentran los demás Accionistas que cuentan con porcentajes menores, algunos de ellos son Directores Titulares y Suplentes de la Compañía y poseen acciones en otras empresas nacionales.

La autoridad máxima de la Compañía es la Asamblea de Accionistas, luego el Directorio electo por un periodo de 2(dos) años compuesto por un Presidente, Vicepresidente, quienes realizan gestiones ejecutivas, además de otros Miembros Titulares.

Su estructura organizacional está compuesta a partir de una Gerencia General, quien se ocupa de la administración de la Sociedad, reportando al Directorio, su Informe de gestión es anual y está formalizado. De la Gerencia General dependen 4(cuatro) Gerencias de Áreas, tales como, Gerencia Comercial, Gerencia de Producción, Gerencia de Siniestros y Gerencia de Administración-Financiera, de éstas a su vez, dependen las demás Áreas que en total son 14(catorce) Departamentos. Se observa una adecuada comunicación entre las Gerencias y las demás Áreas. Cuenta con Asesoría Legal y Departamento de Auditoría Interna tercerizada con un Plan Anual, Calendario de Actividades y con reportes periódicos al Directorio.

Los cargos gerenciales están ocupados, por profesionales con experiencia en el negocio de Seguros. La rotación de los empleados ha sido alta, en los puestos de menor jerarquía, no así en los altos cargos.

Cuenta con Manuales de Funciones y Procedimientos, estos últimos susceptibles de ser actualizados y ajustados, teniendo en cuenta, que en su mayoría, los procesos y autorizaciones, se encuentran digitalizados, Políticas de Suscripción de Riesgos de Primas, de Inversiones, de Reaseguros, de Personal y Salarial, de Capitalización y Dividendos, formalizados, aprobados por Directorio y en aplicación.

Además, la Aseguradora elabora Metas de Primas, por sección, anual con controles mensuales y Presupuestos de Ingresos y Egresos anuales y con controles también mensuales.

En cuanto al impacto de las regulaciones estatales en la gestión de la Compañía, no se observan aspectos que puedan afectar su buen desempeño.

Referente a su Sistema Informático, la Compañía posee un Departamento de Informática, el Software es proveído por una firma local de reconocida trayectoria en el mercado asegurador. Existen algunas deficiencias observadas, según Informe de Auditoría Externa al 30/06/15 y otras, son reiteraciones de la Auditoría anterior, subsanadas algunas, otras en procesos y algunas pendientes.

En cuanto a Gobierno Corporativo, en relación a la implementación de las recomendaciones de la Superintendencia de Seguros, la Compañía, se encuentra adherida y su implementación se ha iniciado en el ejercicio pasado. Cuenta con un Manual de Gobierno Corporativo, un Código de Ética y se han constituido Comités, tales como, de Auditoría, de Riesgos, de Inversiones, de Ética y Comité Gerencial, con reuniones periódicas, que no han sido consignadas en Actas, durante el ejercicio evaluado.

Cabe mencionar, que en el marco de la normativa de Gestión de Riesgos y Controles Internos, del ente regulador, se encuentra en proceso de implementación.

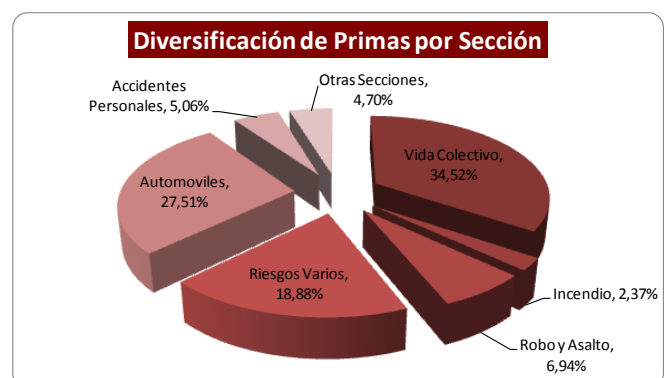
A partir del análisis de las características de la administración y la capacidad de la Gerencia, SOLVENTA S.A., no observa riesgos altos, que puedan afectar la gestión de la Compañía para el cumplimiento de sus compromisos de pago de siniestros, salvo, algunas debilidades de Control Interno, según Informe de Auditoría Externa al 30/06/2015.

POSICIONAMIENTO EN LA INDUSTRIA

ASEGURADORA DEL ESTE S.A. DE SEGUROS, al 30 de Junio de 2015 mantiene la posición No.2 (dos) entre 34 (treinta y cuatro) Compañías de Seguros existentes, en producción de Primas Directas, en el mercado nacional, con una participación del 11,2% del mercado, mostrando un leve mejoramiento en relación al ejercicio anterior que fue de 11,1%.

En cuanto a su producción total de Primas Directas, fue de G.218.544 millones, con un incremento del 12,37% en relación al ejercicio anterior. Esta evolución registra una tendencia positiva en su desempeño.

La producción del Sector Seguro Paraguayo en el año 2015, ha



experimentado un incremento del 11,6% en el volumen total de Primas Directas de Seguros con relación al año 2014 y la estructura de producción permite identificar como principales productos a Automóviles (48,1%), Vida(13,3%), Incendios (7,8%), Riesgos Técnicos (4,9%), Robo y Asalto (3,5%), Transportes (3,5%), Agropecuarios (2,6%) y luego siguen Otras Secciones(16,2%).

En tal sentido, la Aseguradora, presenta la siguiente diversificación de su producción: Vida con un 34,52%, Automóviles con un 27,51%, Riesgos Varios con un 18,88%, Robo y Asalto 6,94%, Accidentes Personales 5,06%, Incendios 2,37% y Otras Secciones 4,70%.

Como se observa, la diversificación de primas ha sido satisfactoria y ha mejorado en relación a ejercicios anteriores, que se presentaba muy concentrada en la Sección de Automóviles, sin embargo, en el periodo evaluado se ha registrado un fuerte incremento en las demás Secciones y fundamentalmente las de Vida Colectivo, Riesgos Varios y Accidentes Personales.

POLITICA DE INVERSIONES – CALIDAD DE ACTIVOS

La Compañía cuenta con Política de Inversiones, formalizada y probada por Directorio, que recoge criterios de seguridad, liquidez, rentabilidad, solvencia, diversificación, flexibilidad, calificación de la Institución y reciprocidad en la generación de negocios. Además, establece las operaciones que se realizarán a precios de mercado y sin ánimo especulativo y de acuerdo a lo establecido por la Ley No.827/96 de Seguros, Art.22 y la Res.SS.SG. No. 121/08 de la Superintendencia de Seguros. Asimismo, contempla el manejo de riesgos de tipo de cambio y tasas de interés. No obstante, Solventa S.A. irá acompañando la adecuación de la Compañía a los nuevos requerimientos regulatorios sobre Política de Inversiones y Liquidez, publicados por la Superintendencia de Seguros a finales del mes de Setiembre de 2015.

El portafolio total de Inversiones, en su mayoría, está compuesto por 1)- Colocaciones en Títulos Valores de Renta Fija-Local en Bancos y Financieras, de muy buenas calificaciones de riesgos, en guaraníes y dólares americanos, esta última en una proporción del 21% del total de Colocaciones, todas a un plazo no mayor de 371 días, y con tasas de interés que oscilan entre 10% y 7,5% anual de las colocaciones en Guaraníes y entre 5,75% y 4% anual de las colocaciones en US\$ americanos, y 2)-Inversiones Inmobiliarias.

Al 30/06/15, el total de Inversiones ha sido de G. 87.157 millones y representa el 44% del total de Activos, superior al del Ejercicio anterior que fue de 43% y mostrándose por encima de la media del mercado que fue de 36%.

Cabe señalar, que los Resultados Financieros colaboraron en la generación de la Utilidad Neta del Ejercicio ingresos relevantes, por lo que, podemos concluir que ASEGURADORA DEL ESTE S.A. al 30/06/15, ha adoptado una Política de Inversiones adecuada y acorde a lo dispuesto por la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay.

POLITICA DE REASEGUROS

ASEGURADORA DEL ESTE S.A., al 30/06/15, cuenta con una Política de Reaseguros formalizada y aprobada por Directorio. Sus Contratos se consideran adecuados a los riesgos en que opera, como así también, la calidad de las Reaseguradoras con las que posee contratos y sus retenciones de riesgos están de acuerdo a lo estipulado en la Res. SS.SG. No.102/09, de la Superintendencia de Seguros del B.C.P.

El esquema de Reaseguros se compone de 4 (cuatro) Contratos No Proporcionales o Exceso de Pérdidas por Riesgo y/o Evento, uno para la Sección de Automóviles, otro para la Sección de Incendios y Misceláneos, y otro para la Sección de Vida Colectivo Grupo, Cancelación de Deudas y Accidentes Personales. Además, posee 1 (uno) Contrato No Proporcional -Exceso de Pérdida- por Eventos Catastróficos para Vida Colectivo, Cancelación de Deudas y Accidentes Personales. También posee Contratos Facultativos Locales e Internacionales.

Los Contratos son realizados con una variedad de Reaseguradoras Internacionales, con buenas calificaciones de riesgo y a través de Intermediarios.

El total de Primas Cedidas al Reaseguro ha sido de 18,51 % en relación a sus Primas Devengadas, teniendo en cuenta que los Contratos de Reaseguros que posee son Contratos No Proporcionales o Excesos de Pérdidas por Riesgo y/o Evento, adicionado con Facultativos Locales e Internacionales.

SITUACIÓN FINANCIERA

COMPOSICIÓN DE ACTIVOS

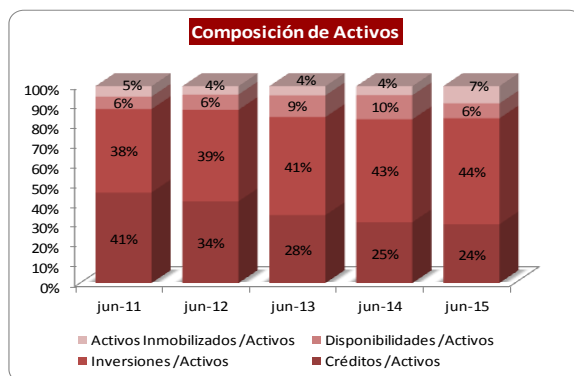
El total de Créditos en relación al Activo total, al 30 de Junio de 2015, fue del 24% registrando una leve disminución en relación al ejercicio anterior que ha sido del 25%, ubicándose por debajo del promedio del mercado (32%).

En este punto, cabe resaltar que a pesar del aumento de producción de Primas Directas, la relación de Créditos Técnicos Vencidos sobre Créditos Técnicos Totales, al cierre del ejercicio evaluado, ha sido de 18,08% por debajo de lo registrado en igual periodo del ejercicio anterior, que ha sido de 20,47%, lo cual, ha contribuido a una mejora en las posiciones de Liquidez de la Compañía.

Las Inversiones sobre Activos, arrojaron un coeficiente del 44%, levemente superior al del ejercicio anterior, que fue de 43% y muy por encima al promedio del mercado (36%).

La Disponibilidad, en relación a sus Activos, fue del 6%, por debajo del ejercicio anterior que fue de 10% y ubicándose también por debajo de la media de la industria (12%), debido a que la Compañía mantiene la mayor cantidad de sus fondos en Inversiones a plazo fijo.

El Indicador de Activos Inmovilizados, arrojó un resultado del 7%, superior al del ejercicio anterior que resulto de 4%, mostrándose en línea con el promedio del sistema (7%).



RESULTADOS

RATIOS FINANCIEROS	MEDIA 2015	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12	30/06/11
ROA	8%	13%	12%	12%	13%	11%
ROE	24%	54%	49%	59%	75%	51%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / PRIMAS DIRECTAS	4%	8%	9%	11%	10%	10%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA / PRIMAS DIRECTAS	6%	5%	2%	0%	3%	1%
RESULTADO DEL EJERCICIO/ PRIMAS DIRECTAS	10%	11%	10%	10%	12%	9%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA/ACTIVOS	3%	8%	10%	13%	10%	12%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA/ACTIVOS	5%	5%	3%	0%	3%	1%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA/PATRIMONIO NETO	10%	35%	43%	64%	62%	53%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA/PATRIMONIO NETO	15%	23%	11%	1%	20%	3%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA/PATRIMONIO NETO + PROVISIONES TÉCNICAS POR SINIESTROS	8%	29%	35%	50%	49%	41%

Como puede observarse, la Rentabilidad obtenida, al 30 de Junio de 2015, en relación a sus Activos (ROA) fue de 13%, casi en línea con el del ejercicio pasado y ubicándose muy por encima del promedio del sistema (8%) y con un comportamiento relativamente estable en los últimos 5 (cinco) ejercicios. En relación, al Patrimonio Neto (ROE) fue de 54%, muy mejorado en relación al registro del ejercicio anterior, y comparándose favorablemente en relación al promedio de la industria (24%), siendo uno de los más elevados del sistema.

Los Resultados Técnicos en relación a las Primas Directas, a Activos, a Patrimonio Neto y a Patrimonio Neto más Provisiones de Siniestros, que fueron del 8%, 8%, 35% y 29%, respectivamente, si bien, han resultado inferiores a los registros de ejercicio anterior, se han comparado favorablemente a los promedios del sistema (4%), (3%), (10%) y (8%), respectivamente.

En cuanto a los Resultados Financieros en relación a Primas, a Activos y a Patrimonio Neto, 5%, 5% y 23%, han sido superiores a los del ejercicio anterior y ubicándose casi en línea con las medias de mercado (6%), (5%) y (15%), respectivamente.

El Resultado del Ejercicio en cuanto a Primas Directas fue del 11%, levemente superior al del ejercicio anterior y al promedio de la industria (10%). Cabe destacar, que este indicador ha demostrado un comportamiento estable durante los 5 (cinco) últimos ejercicios.

Podemos concluir que, en el periodo evaluado la Compañía, en cuanto a Indicadores de Rentabilidad Técnica, en mayoría, ha registrado un leve descenso en sus niveles en relación a ejercicios anteriores, pero muy favorables en relación a los promedios del sistema.

LEVERAGE

RATIOS FINANCIEROS	MEDIA 2015	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12	30/06/11
DEUDAS/PATRIMONIO NETO MÁS PROVISIONES TÉCNICAS DE SINIESTROS	28%	26%	22%	31%	36%	29%
DEUDAS/ PATRIMONIO NETO	33%	30%	26%	36%	42%	34%
PRIMAS DIRECTAS/PATRIMONIO NETO MÁS PROVISIONES TÉCNICAS DE SINIESTROS	159%	265%	290%	320%	312%	299%
PRIMAS DIRECTAS/PATRIMONIO NETO	188%	305%	336%	377%	362%	358%
PASIVOS/PATRIMONIO NETO	153%	175%	176%	201%	239%	205%

El primer Indicador, señala la relación entre las Deudas y el Patrimonio Neto más las Provisiones Técnicas de Siniestros, el cual, arrojó un resultado de 0,26 veces, desmejorado en relación al del ejercicio anterior, pero favorable al promedio del sistema (0,28 veces).

Asimismo, si comparamos las Deudas con el Patrimonio Neto, dio un resultado de 0,30 veces, también desmejorado en relación al registro anterior, pero comparándose favorablemente en relación de la industria (0,33 veces).

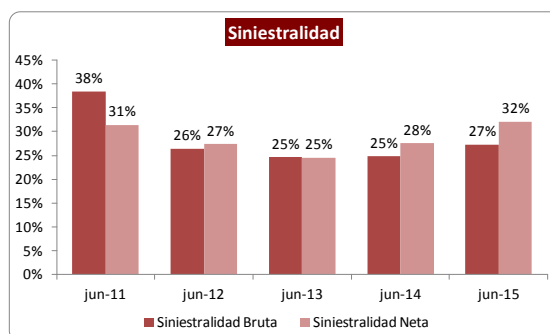
Por otro lado, el Indicador que relaciona las Primas Directas al Patrimonio Neto más Provisiones Técnicas de Siniestros, fue del 2,65 veces, inferior al del ejercicio anterior pero muy alejado del promedio del mercado (1,59 veces), y el Indicador que compara las Primas Directas al Patrimonio Neto fue del 3,05 veces, mostrándose también inferior al del ejercicio anterior pero alejado también del promedio del mercado (1,89 veces).

Del comportamiento de estos 2(dos) Indicadores, podemos concluir que, el incremento de las Primas fue muy significativo y aunque el Patrimonio Neto haya sido fortalecido, con el Aporte de Capital realizado durante el ejercicio analizado, no ha sido suficiente, en relación al incremento de la producción de Primas Directas.

En cuanto a los Indicadores, que relacionan las Deudas y el Pasivo con el Patrimonio Neto, podemos concluir que aunque se han mostrado levemente mejorados en relación a los registros del ejercicio pasado, se han comparado también desfavorablemente en relación a las medias del mercado.

SINIESTRALIDAD

ASEGURADORA DEL ESTE S.A. DE SEGUROS, al 30 de Junio de 2015, registró una Siniestralidad Bruta de 27%, levemente mayor a lo registrado en el periodo precedente. La Siniestralidad Neta fue del 32%, también superior al del ejercicio anterior. Sin embargo, ambos Indicadores, se presentan muy inferiores a los promedios del mercado (43%) y (44%), respectivamente, y han demostrado un comportamiento relativamente estable en los 4 (cuatro) ejercicios anteriores.



En cuanto a la Siniestralidad Bruta, por Sección, encontramos las de mayor Siniestralidad en los rubros de Automóviles y Robo y Asalto que resultaron de 59,13%, y 44,30%, respectivamente, en relación a las Primas Devengadas de cada rubro.

La Aseguradora posee reducida cantidad de Juicios en Trámite por Siniestros, pero totalizando un significativo importe al 30/06/15, según Informe de Abogados.

De acuerdo a lo expuesto, se concluye que la Siniestralidad de la Compañía, aunque, levemente desmejorada respecto al periodo anterior, se ha comparado favorablemente al promedio de la industria.

CAPITALIZACIÓN

RATIOS FINANCIEROS	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12	30/06/11
EXCEDENTE DEL CAPITAL MÍNIMO EXIGIDO POR LA S.I.S / B.C.P.	652%	648%	346%	215%	402%
PATRIMONIO NETO/ ACTIVOS	36%	36%	33%	29%	33%

El Capital Social de la Compañía está por encima del Capital Mínimo Exigido de U\$. 1.000.000 (Dólares Americanos un millón) para Compañías de Seguros que operan en Ramos Patrimoniales y Vida, US\$ 500.000 (dólares americanos quinientos mil) para cada ramo, según lo establecido por la normativa de la Superintendencia de Seguros. La Aseguradora ha obtenido la autorización para operar en el ramo Vida en el Ejercicio 2011/2012.

El nivel del Patrimonio Neto en relación a los Activos, permite señalar que el 36% de los Activos están representados con recursos de los Accionistas de la entidad, reflejando un respaldo adecuado, aunque se ha ubicado por debajo del promedio del mercado (40%).

Del análisis del Excedente de Capital en relación del mínimo legal establecido, podemos decir que, la Compañía se encuentra dentro de los niveles adecuados comparados con las Compañías nacionales.

COBERTURA

RATIOS FINANCIEROS	MEDIA 2015	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12	30/06/11
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES/DEUDAS CON ASEGURADOS MÁS OTRAS DEUDAS TÉCNICAS MÁS COMPROMISOS TÉCNICOS	102%	94%	98%	80%	69%	72%
DISPONIBILIDADES MÁS INVERSIONES/ DEUDAS CON ASEGURADOS MÁS OTRAS DEUDAS TÉCNICAS	803%	565%	650%	475%	413%	479%

Si analizamos las Disponibilidades más Inversiones, en relación a las Deudas con Asegurados, más Otras Deudas Técnicas más Compromisos Técnicos, arrojó el porcentaje de 94%, inferior al del ejercicio anterior y a la media del sistema (102%). Por otro lado, las Disponibilidades más Inversiones en relación a las Deudas con Asegurados más Otras Deudas Técnicas fue de 565%, muy por debajo al del ejercicio pasado y al del promedio del sistema (803%).

Al analizar, la evolución de estos Indicadores, notamos que tuvieron una variación decreciente, en relación a los registros del ejercicio anterior, debido al aumento de las Provisiones Técnicas o Compromisos Técnicos, como consecuencia del incremento de la producción de Primas Directas que la Compañía ha tenido en relación al ejercicio anterior, y en este punto, cabe mencionar, que todo incremento de Primas trae aparejado un aumento de Provisiones Técnicas y Otros Compromisos Técnicos, que imponen un acompañamiento de un aumento de Disponibilidades e Inversiones.

EFICIENCIA

RATIOS FINANCIEROS	MEDIA 2015	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12	30/06/11
GASTOS DE PRODUCCIÓN / PRIMAS DIRECTAS	22%	53%	57%	55%	54%	46%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN / PRIMAS DIRECTAS	22%	12%	9%	9%	11%	13%
GASTOS DE PRODUCCIÓN + GASTOS DE EXPLOTACIÓN / PRIMAS DIRECTAS + RENTAS DE INVERSIONES	40%	62%	65%	64%	61%	59%

El nivel de Eficiencia, medido por el Indicador que relaciona los Gastos de Producción, con las Primas Directas fue de 53%, registrando una tendencia a la baja, aunque presentándose muy por encima al promedio del mercado (22%). Sin embargo, el resultado de medir los Gastos de Explotación, en relación a las Primas fue del 12%, aunque levemente superior al del ejercicio anterior pero presentándose muy por debajo de la media del mercado que fue de 22%.

Consecuentemente si comparamos la suma de ambos Gastos, en relación a Primas Directas más las Rentas de Inversiones, arrojó un resultado de 62%, inferior al del ejercicio anterior, aunque presentándose muy por encima al promedio del sistema (40%).

Según se observa, los Gastos de Producción que son los costos de intermediación resultaron muy elevados debido al gran crecimiento en producción de primas y presentándose muy desfavorables en relación al sistema, sin embargo, esta situación se ve en parte compensada con los Gastos de Explotación que se mostraron, aunque levemente superiores a los del ejercicio anterior, muy por debajo del promedio del sistema (22%).

CRECIMIENTO DE COBERTURA PATRIMONIAL

RATIOS FINANCIEROS	MEDIA 2015	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12	30/06/11
CRECIMIENTO EN PATRIMONIO NETO + PROVISIONES TÉCNICAS DE SINIESTROS/ CRECIMIENTO DE DEUDAS	1,03	0,87	1,38	1,17	0,78	1,15
CRECIMIENTO EN PATRIMONIO NETO/ CRECIMIENTOS EN DEUDAS	1,05	0,88	1,40	1,16	0,81	1,19

Al cierre del ejercicio analizado, se puede apreciar que el primer Indicador de Crecimiento relativo de Cobertura Patrimonial ha sido de 0,87 veces, inferior al registrado en el ejercicio anterior y al promedio del mercado (1,03) veces. Asimismo, el Indicador que mide el Crecimiento en Patrimonio Neto en relación al Crecimiento en Deudas fue de 0,88 veces, inferior también al del ejercicio anterior y al promedio de la industria (1,05 veces).

Observando que ambos Indicadores registraron un valor inferior a 1 (uno), se evidencia que el Crecimiento de sus Deudas ha sido superior al Crecimiento del Patrimonio Neto, aunque la Aseguradora, durante el ejercicio evaluado, se ha fortalecido patrimonialmente como resultado del Aporte de Capital realizado durante el ejercicio evaluado y sumado el buen Resultado Neto del Ejercicio al 30/06/15, no ha sido suficiente en relación al Crecimiento de sus Deudas.

MARGEN DE SOLVENCIA

MARGEN DE SOLVENCIA	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12	30/06/11
SETIEMBRE	1,99	1,74	1,73	1,87	1,69
DICIEMBRE	1,55	1,67	1,55	1,45	1,60
MARZO	1,82	1,65	1,66	1,58	1,64
JUNIO	1,99	1,84	1,69	1,73	1,77

ASEGURADORA DEL ESTE S.A. DE SEGUROS, al 30 de Junio de 2015, arrojó un coeficiente de 1,99, en función a Primas, el cual, es superior al mínimo (igual o mayor a 1) estipulado por la normativa de la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay. Se observa, que este coeficiente ha registrado un proceso de descenso en sus niveles desde Junio/11 hasta el ejercicio junio/13, pero presentándose ascendente desde el ejercicio anterior y al término del ejercicio evaluado.

Complementariamente el **Fondo de Garantía al 30/06/15**, registró un superávit de G.68.414 millones, en relación al Patrimonio Propio no Comprometido, cumpliendo con la exigencia regulatoria y presentándose también con una evolución relevante, en relación al ejercicio anterior que ha sido de G.55.605 millones.

BALANCES COMPARATIVOS EN MILLONES DE GUARANIES

Cuentas					
Activo	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Activo Corriente	133.663	109.403	86.368	70.431	52.070
Disponibilidades	12.250	15.845	11.384	6.648	3.762
Inversiones	76.950	57.138	41.559	31.311	22.394
Créditos Técnicos Vigentes	43.848	35.786	33.082	32.343	25.801
Créditos Administrativos	557	511	343	95	97
Gastos Pagados por Adelantado	0	0	0	0	0
Bienes y Derechos Recibidos en Pago	58	123	0	33	16
Activos Diferidos	0	0	0	0	0
Activo no corriente	63.764	50.108	41.188	32.505	14.270
Créditos Técnicos Vigentes	0	0	0	2.818	1.430
Créditos Técnicos Vencidos	3.499	3.802	2.275	239	20
Créditos Administrativos	319	35	99	8.464	2.837
Inversiones	10.207	10.852	10.205	762	884
Gastos Pagados por Adelantado	798	518	1.109	0	0
Bienes y Derechos Recibidos en Pago	0	0	0	0	0
Bienes de Uso	14.144	5.873	4.886	3.606	3.153
Activos Diferidos	34.797	29.029	22.613	16.616	5.945
Total Activo	197.427	159.511	127.556	102.936	66.339
Pasivo y Patrimonio Neto					
Pasivo Corriente	112.280	89.975	82.623	70.114	42.531
Deudas con Asegurados	1.425	753	1.019	542	455
Deudas por Coaseguros	0	0	27	39	0
Deudas por Reaseguros	3.574	2.180	2.159	1.542	1.366
Deudas con Intermediarios	11.562	9.954	10.486	8.841	4.146
Otras Deudas Técnicas	4.621	2.182	1.782	1.855	1.453
Obligaciones Administrativas	2.618	2.212	1.070	1.654	1.026
Provisiones Técnicas de Seguros	77.776	63.498	58.544	50.763	29.796
Provisiones Técnicas de Siniestros	10.704	9.197	7.536	4.878	4.289
Utilidades Diferidas	0	0	0	0	0
Pasivo no corriente	13.449	11.679	2.499	2.467	2.069
Provisiones Técnicas de Seguros	0	0	0	0	0
Provisiones Técnicas de Siniestros	0	0	0	0	0
Utilidades Diferidas	13.449	11.679	2.499	2.467	2.069
Total Pasivo	125.729	101.654	85.122	72.581	44.600
Patrimonio Neto					
Capital Social	39.000	32.787	20.000	14.264	10.000
Cuentas Pendientes de Capitalización	1	1	2.787	1	1.997
Reservas	7.445	6.027	3.979	3.034	2.366
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0
Resultados del Ejercicio	25.252	19.043	15.668	13.056	7.377
Total Patrimonio Neto	71.698	57.857	42.434	30.355	21.739
Total Pasivo y Patrimonio Neto	197.427	159.511	127.556	102.936	66.339
Cuentas de Orden y Contingencias					
Cuentas de Orden y Contingencias	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
Capitales Asegurados	19.617.684	15.978.388	14.091.984	14.886.504	8.801.853
Capitales Asegurados Cedidos	6.886.137	7.770.394	8.217.023	7.136.933	4.488.624
Otras Cuentas de Orden y Contingencias	499.421	268.437	25.756	25.756	10.019
TOTAL CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS	27.003.242	24.017.219	22.334.763	22.049.194	13.300.497

ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS EN MILLONES DE GUARANIES

	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2011
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	222.418	198.517	162.999	112.915	80.045
Primas Directas	218.544	194.480	160.138	109.973	77.780
Primas Reaseguros Aceptados	3.874	4.037	2.862	2.942	2.265
Desafectación de Provisiones Técnicas de Seguros	0	0	0	0	0
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	(41.170)	(25.495)	(7.528)	(4.524)	(2.787)
Primas Reaseguros Cedidos	(41.170)	(25.495)	(7.528)	(4.524)	(2.787)
Constitución de Provisiones Técnicas de Seguros	0	0	0	0	0
PRIMAS NETAS GANADAS	181.248	173.022	155.471	108.391	77.259
SINIESTROS	(69.425)	(57.568)	(46.305)	(33.542)	(34.645)
Siniestros	(60.189)	(48.678)	(38.582)	(29.404)	(30.196)
Prestaciones e Indemnizaciones Seguros de Vida	0	0	0	0	0
Gastos de Liquidación, Salvataje y Recupero	(464)	(457)	(318)	(251)	(334)
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	0	0	0	0
Siniestros Reaseguros Aceptados	(953)	(843)	(1.509)	(584)	(499)
Constitución de Provisiones Técnicas de Siniestros	(7.819)	(7.589)	(5.896)	(3.303)	(3.616)
RECUPERO DE SINIESTROS	9.799	8.312	5.508	3.274	9.955
Recupero de Siniestros	1.047	704	227	440	235
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	2.442	1.691	2.043	123	6.540
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	19
Desafectación de Provisiones Técnicas de Siniestros	6.310	5.917	3.238	2.710	3.161
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	(59.626)	(49.256)	(40.797)	(30.269)	(24.690)
UTILIDAD / PÉRDIDA TÉCNICA BRUTA	121.622	123.767	114.674	78.122	52.568
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	41.372	26.454	8.563	5.626	5.153
Reintegro de Gastos de Producción	6.444	6.652	6.708	4.768	4.069
Otros Ingresos por Reaseguros Cedidos	32.918	17.354	0	0	0
Otros Ingresos por Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0
Desafectación de Previsiones	2.010	2.448	1.855	857	1.084
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	(146.572)	(133.595)	(106.164)	(72.965)	(50.058)
Gastos de Producción	(116.169)	(110.555)	(88.096)	(58.984)	(35.891)
Gastos de Cesión de Reaseguros	(3.695)	(3.407)	(2.750)	(1.526)	(2.792)
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0
Gastos Técnicos de Explotación	(23.857)	(15.881)	(12.938)	(10.507)	(9.860)
Constitución de Previsiones	(2.851)	(3.752)	(2.380)	(1.948)	(1.514)
UTILIDAD / PÉRDIDA OPERATIVA NETA	16.422	16.626	17.073	10.782	7.664
Ingresos de Inversión	12.709	6.282	6.391	5.876	2.503
Gastos de Inversión	(1.883)	(2.142)	(6.212)	(2.390)	(2.101)
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA S/INVERSIONES	10.826	4.140	179	3.486	403
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NETOS	770	345	176	286	201
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA ANTES DEL IMPUESTO	28.018	21.111	17.428	14.554	8.267
Impuesto a la renta	(2.766)	(2.068)	(1.760)	(1.498)	(891)
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	25.252	19.043	15.668	13.056	7.377

ANEXO I

Nota: El Informe fue preparado en base a los Estados Financieros Anuales Comparativos y Auditados desde Ejercicio 2010/2011 hasta Ejercicio 2014/2015, 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.

ASEGURADORA DEL ESTE S.A. DE SEGUROS se ha sometido al proceso de Calificación cumpliendo con todos los requisitos del marco normativo, y en virtud a lo que establece la Ley N° 3899/09 y el artículo 15 de la Resolución CNV N° 1241/09 de la Comisión Nacional de Valores, así como de los procedimientos normales de Calificación de Solventa S.A.

INFORMACIÓN RESUMIDA EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

1. Estados Contables y Financieros Anuales, Comparativos y Auditados desde Ejercicio 2010/2011 hasta Ejercicio 2014/2015.
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.

ANÁLISIS REALIZADO

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.

ANEXO II

Publicación de la Calificación de Riesgos correspondiente a la compañía **ASEGURADORA DEL ESTE S.A.**, conforme a lo dispuesto en la Ley N° 3899/09 y Resolución CNV N° 1241/09.

ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	1ª CALIFICACIÓN 25/10/2012	2ª ACTUALIZACIÓN 10/10/2013	3ª ACTUALIZACIÓN 15/10/2014
SOLVENCIA	pyA+	pyA+	AA-
TENDENCIA	ESTABLE	POSITIVA(+)	ESTABLE

Fecha de 3ª actualización: 12 de Octubre de 2015.

Corte de Calificación: 30 de Junio de 2015.

Calificadora: **Solventa S.A. Calificadora de Riesgo**

Edificio San Bernardo 2º Piso | Charles de Gaulle esq. Quesada |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@solventa.com.py

EMPRESA	CALIFICACIÓN LOCAL	
	SOLVENCIA	TENDENCIA
ASEGURADORA DEL ESTE S.A.	pyAA-	ESTABLE
<p>Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual, no se vería afectada ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.</p> <p>Solventa 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 a su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.</p>		

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

El informe de calificación no es el resultado de una auditoría realizada a la entidad por lo que Solventa no garantiza la veracidad de los datos ni se hace responsable de los errores u omisiones que los datos pudieran contener, ya que la información manejada es de carácter público o ha sido proporcionada por la entidad de manera voluntaria.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa Calificadora de Riesgo, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución 1258/10 de la Comisión Nacional de Valores, las mismas se encuentran disponibles en nuestra página en internet.

Para mayor información:

www.solventa.com.py

Elaborado por:

Lic. Sadit Rios de Cano

Analista de Riesgo