

EL PRODUCTOR S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2023
CATEGORÍA	pyA+
TENDENCIA	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 asigna la calificación **pyA+** con tendencia **Estable** para la solvencia de **El Productor S.A. de Seguros y Reaseguros** con fecha de corte al 30 de Junio de 2023 fundamentada en los adecuados niveles y márgenes de solvencia, así como en el favorable desempeño en los últimos años, reflejado en la evolución de sus operaciones y crecimiento de primas, así como en términos de liquidez y rentabilidad, bajo una gestión de seguimiento de resultados y toma de decisiones oportunas. En contrapartida, la calificación incorpora la elevada competencia y la concentración de la cartera de negocios, sumado a los riesgos inherentes en la principal rama donde opera, y el mantenimiento de elevados gastos técnicos, principalmente de explotación, que absorben continuamente los márgenes generados, además de registrar una cartera vencida aun en niveles desfavorables.

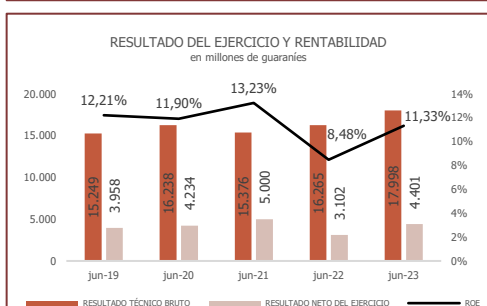
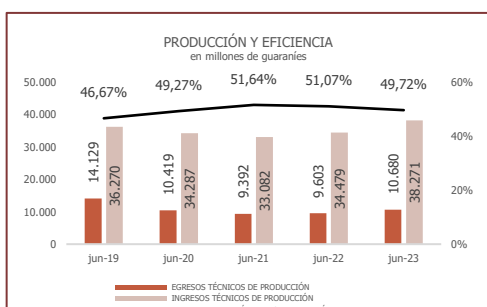
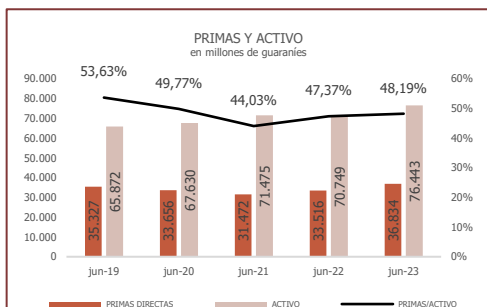
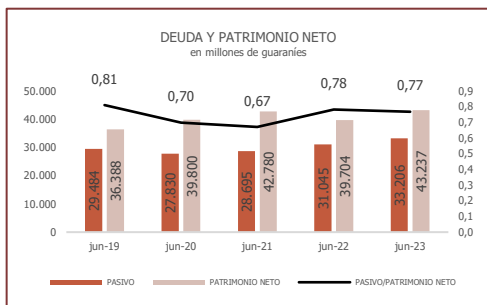
La compañía evidenció históricamente una adecuada contención de sus niveles de endeudamiento, pasando de un indicador de 0,78 en Jun22 a 0,77 en Jun23, manteniéndose por debajo de 1,33 del sector. En el periodo 2022-2023, el aumento del pasivo en 6,96%, hasta Gs. 33.203 millones, fue acompañado también con un incremento del patrimonio en 8,90%, hasta Gs. 43.237 millones, derivado de los mayores resultados y las reservas constituidas, con un capital que se ha mantenido estable en Gs. 30.000 millones. Además, el ratio de pasivo/ resultado técnico bruto bajó de 1,91 en Jun22 a 1,85 en Jun23, también por debajo de 2,10 del sistema.

El crecimiento de la producción estuvo en línea con su perfil conservador de operaciones y posicionamiento en el sector, con una concentración de cartera en automóviles de 79,3% en Jun23 y en canales de comercialización en agentes externos. Las primas directas aumentaron 9,90%, hasta Gs. 36.834 millones en Jun23, favorecido por la incorporación de nuevos agentes y corredores. Esto fue acompañado por un aumento de los activos en 8,05%, derivado de las mayores inversiones y las primas diferidas, lo que propició un aumento de las primas/activos de 47,37% a 48,19%.

En cuanto a la cartera de créditos, si bien bajo la cartera vencida bajó de 18,32% en Jun22 a 15,54% en Jun23, se mantiene por encima de 11,29 del sector, mientras que la liquidez se ha mantenido favorable con adecuados niveles de cobertura de fondos.

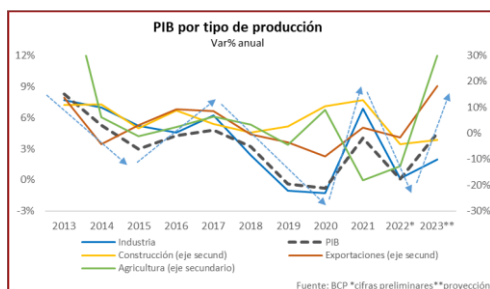
En cuanto a los niveles de eficiencia, la siniestralidad se mostró por debajo del sector, aunque con un aumento de los siniestros netos ocurridos, de Gs. 16.265 millones en Jun22 a Gs. 17.998 millones en Jun23. Por otro lado, si bien los egresos técnicos/ingresos técnicos bajaron de 51,07 en Jun22 a 49,72% en Jun23, se encontraron por encima de 45,74% del sector, explicados por los gastos de producción como explotación.

En el periodo 2022-2023, la favorable evolución de las primas netas ganadas y los resultados brutos técnicos, propiciaron un aumento del margen técnico de Gs. 2.155 millones a Gs. 2.717 millones, con ganancias en inversiones por Gs. 1.813 millones, lo que derivó en un resultado neto del ejercicio de 4.401 millones, siendo superior en 41,85% al ejercicio anterior, y en la mejora de los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio neto ROE de 11,33% y de activos de 5,76%, inferiores aún al sector.

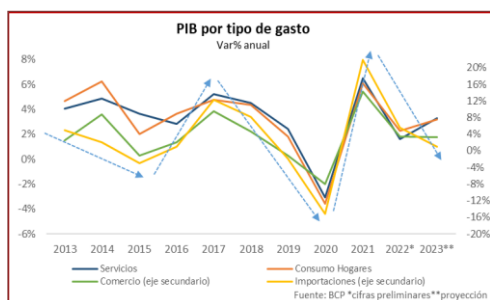

TENDENCIA

La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa sobre la situación general de El Productor S.A. de Seguros y Reaseguros, considerando la continua evolución de sus operaciones y los adecuados indicadores de gestión, a través de un conservador y prudente perfil de negocios, y con holgados márgenes de solvencia.

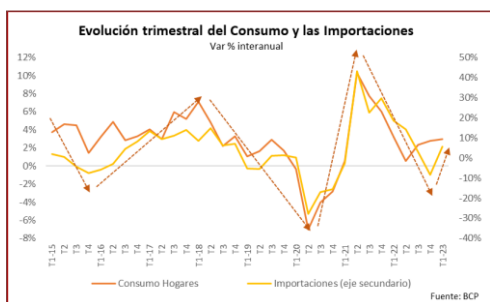
FORTALEZAS	RIESGOS
<ul style="list-style-type: none"> Elevados niveles y márgenes de solvencia. Activo involucramiento y estabilidad de su controlador. Continua evolución de sus operaciones y primas netas, con mayores primas netas ganadas y resultados brutos. Favorables indicadores de liquidez y rentabilidad. 	<ul style="list-style-type: none"> Elevada competencia y concentración en canales de comercialización y producción de primas. Mayores niveles de cartera vencida respecto al sector. Importantes egresos técnicos limitan la generación de mayores márgenes netos.

ECONOMÍA E INDUSTRIA


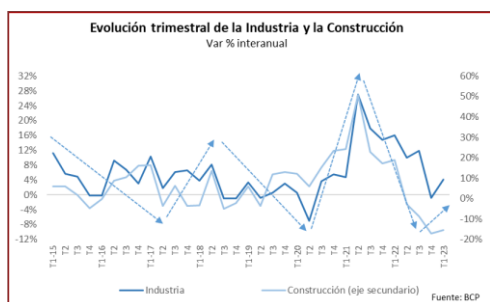
La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2018. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración,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



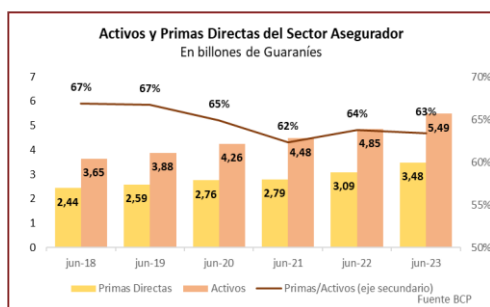
En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando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



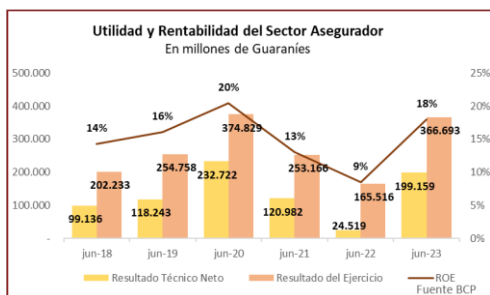
Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del Covid-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%,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



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



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



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

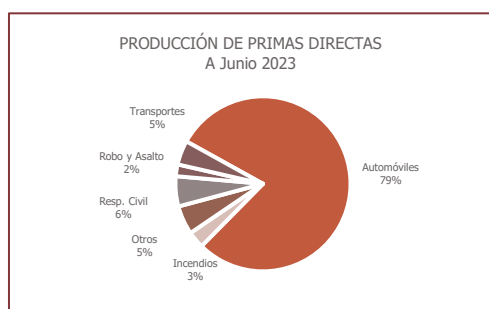
GESTIÓN DE NEGOCIOS

PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

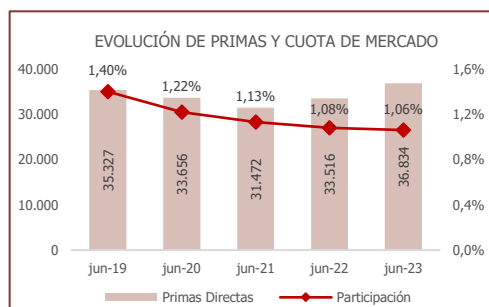
Compañía aseguradora de larga trayectoria en el mercado nacional y perfil conservador de negocios, con foco y concentración en la producción de seguros de automóviles, y bajo posicionamiento aún en el sector

El Productor S.A. de Seguros y Reaseguros es una compañía con una trayectoria de 59 años en el mercado asegurador paraguayo, operando específicamente en los ramos elementales o patrimoniales. Se caracteriza por un perfil conservador de negocios reflejado en la evolución de las primas directas generadas y su participación dentro del mercado, además de sus proyecciones de crecimiento basados en su capacidad actual.

Para la atención de sus clientes, cuenta con una casa matriz ubicada en la ciudad de Asunción, además de otras agencias y oficinas de representación distribuidas en distintas ciudades estratégicas para el desenvolvimiento de su negocio, tales como en Ciudad del Este, Hernandarias, Obligado, Encarnación y Minga Guazú.



Su cartera refleja una importante concentración en la sección de automóviles, con una participación de 79,3% en la producción de primas directas, siendo este su principal foco de negocio. Cabe mencionar que aproximadamente el 33% de la cartera de automóviles es cedida a reaseguro, por lo que la estructura de primas retenidas exhibe una menor concentración. Seguidamente, y en menor medida, se encuentran las secciones de responsabilidad civil y transporte, con el 5,6% y 4,5%, respectivamente.



Sin bien la generación de primas directas había registrado sucesivos descensos durante en el periodo 2020-2021, debido en gran medida a los efectos económicos de la pandemia por Covid-19, había exhibido una recuperación en el periodo 2021-2022, mientras que al cierre de Jun23, las primas devengadas se han incrementado 9,90% con relación al año anterior, desde Gs. 33.516 millones hasta Gs. 36.834 millones, explicado fundamentalmente por el crecimiento de la sección de automóviles, derivados de la incorporación de mayores agente y corredores.

Asimismo, también ha mostrado un aumento en otras secciones menos relevantes que han contribuido a este desempeño como Trasportes y Responsabilidad Civil, como resultado de la incorporación de mayores agentes, para captación de una mayor producción.



La producción de primas directas por canales de ventas se focaliza en agentes de seguros y brokers (76,74%), cartera directa (5,05%) y licitaciones (9,48%), asociado a su nicho de operaciones de seguros. A su vez, mantiene una baja proporción de producción mediante reaseguro activo (4,15%) y coasegurados (4,58%). Al respecto, al presente corte el volumen de producción de la compañía creció desde Gs. 35.518 millones en Jun22 hasta los Gs. 38.895 millones en Jun23, reflejada en una tasa de variación positiva de 9,51%, como resultado del incremento de su principal rubro de operación, la sección de automóviles.

Su participación dentro del mercado ha seguido una tendencia decreciente durante los últimos años, pasando de 1,08% en Jun22 a 1,06% en Jun23, dada la mayor recuperación del sistema asegurador en su conjunto (12,3%). Al respecto,

su posición con relación al sistema ha descendido desde el puesto 24 al 25.

Considerando las líneas de negocios, posee una cuota de 2,4% en la sección Accidente a Pasajeros, un 2% en Automóviles y 1,7% en Responsabilidad Civil. De igual manera, su participación en el sector de compañías de seguros autorizadas para operar en ramos patrimoniales ha marcado una desaceleración continua durante el transcurso de su vida, pasando desde 3,41% en Jun22 hasta 3,19% en Jun23, con una menor posición desde el puesto 11 al 12 de entre 21 aseguradoras, evidenciando una reducida participación con respecto a sus pares competidores.

En términos de plan estratégico, la aseguradora ha direccionado sus objetivos a corto plazo mediante una planificación administrativa, financiera y organizacional, conforme a cada uno de sus departamentos para un adecuado funcionamiento. Al respecto, se ha dispuesto como objetivo adicional la continuidad del negocio, en función a una evaluación continua de la situación de liquidez a corto plazo, y de riesgos financieros y riesgos operativos inherentes a la compañía.

Con relación a la ejecución presupuestaria anual ha exhibido un cumplimiento del 97,05% respecto al volumen total estimado en términos de utilidad para el reciente ejercicio culminado, siendo acorde con un mayor crecimiento de la utilidad en Jun23. Así también, se han evidenciado mayores niveles de rentabilidad y gastos de producción, complementado con un creciente nivel siniestralidad y gastos de técnicos de explotación.

No obstante, en el marco de actividades de mejoras la compañía desde marzo 2023 se ha iniciado el empleo de facturas electrónicas y de forma continua a partir de abril, siendo así un complemento de las emisiones de pólizas digitales efectuadas de manera previa por la compañía. Así también, se destaca la inversión realizada por la compañía en concepto de una mejor atención futura de los clientes a través de una nueva oficina corporativa en el centro empresarial de la dinámica ciudad de Asunción.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad concentrada en su principal accionista, quien a su vez ocupa el cargo de Vicepresidente del Directorio, y una estructura organizacional acorde a sus operaciones

DIRECTORIO	
Director Titular – Presidente	Lic. Reinaldo David Pavía V.
Director Titular – Vicepresidente	Lic. Reinaldo Pavía Maldonado
Director Titular	Lic. Herald Galeano Derbaz
Director Titular	Abog. David Godoy L.
Director Suplente	Lic. Teresa Vega de Pavía
Director Suplente	Lic. Daniela Pavía Vega
Síndico Titular	Lic. Rocío Vaccaro Román
Síndico Suplente	Dr. Marcelo Giménez R.

La propiedad de la Compañía se concentra en su principal accionista, el Sr. Reinaldo Pavía Maldonado, quien cuenta con una participación del 99% en el capital accionario, y a su vez, ocupa el cargo de Vicepresidente del Directorio, mientras que la Presidencia del Directorio recae en la segunda generación familiar el Sr. Reinaldo David Pavía Vega, o que indica que gran parte de las decisiones estratégicas recae sobre su persona. El 1% restante corresponde a la Sra. Teresa Vega de Pavía.

El paquete accionario está integrado hasta 30.000 acciones nominativas, con valor nominal de Gs. 1 millón, equivalentes a un importe de Gs. 30.000 millones al cierre de Jun23. Al respecto, según última modificación de su estatuto, el capital social aumento hasta Gs. 50.000 millones, con una emisión y suscripción de Gs. 40.000 millones.

Cabe señalar que en el 2023 se ha procedido a la modificación del Estatuto Social de la Aseguradora para el incremento del capital social autorizado, desde Gs. 30.000 millones a Gs. 50.000 millones, complementado con la emisión, suscripción e integración de 40.000 acciones de acuerdo con las disposiciones del Acta de Asamblea Extraordinaria N° 70 y el Acta de Asamblea Ordinaria N° 71.

PLANA EJECUTIVA	
Gerente General	Abog. David Godoy L.
Gerente Adm. Financiera	C.P. Doris Chávez Benegas
Gerente Técnico	Sr. Félix Gómez
Contadora General	C.P. Lilibian Domínguez R.
Oficial de Cumplimiento	Lic. Verónica Villanueva
Encargado Regional	Sr. Juan Brizuela

En cuanto a la estructura organizacional y gobierno corporativo, el Directorio cuenta con el apoyo de auditoría interna y externa, además de asesorías externas en áreas específicas y en cumplimiento. Por su parte, la Plana Ejecutiva contempla a la Gerencia General, que a vez recibe el apoyo de las áreas de TI, marketing, comercial y gestión de personas.

Por su parte, la Gerencia Técnica se encarga de la gestión operativa que incluye la emisión de pólizas, reaseguros y licitaciones y aspectos comerciales, mientras que la Gerencia Administrativa y Financiera tiene a su cargo la contabilidad, tesorería y cobranzas. Así también, dispone de un departamento encargado de la siniestralidad, recuperación y recepción.

Además, la estructura de gobernanza contempla varios comités integrados por miembros del Directorio y la Alta Gerencia. Estos

cumplen varias funciones dentro del comité técnico, comité de finanzas, comité de control interno, comité de riesgos, comité de tecnologías de la información y en el comité de lavado de dinero.

El Productor cuenta con un plantel de funcionarios estable y con crecimiento gradual, formados en el rubro de seguros, administración financiera, ciencias contables, suscripción de riesgos y reaseguros, totalizado por 49 colaboradores en Jun23, siendo ligeramente superior a los 45 trabajadores de Jun22, acorde con su perfil conservador. Adicionalmente, incorporado de 17 nuevos agentes y corredores de seguros, constituidos por 73 personas a junio 2023.

Por otro lado, con relación al gobierno corporativo dispone de un Manual de Gobierno Corporativo actualizado, acompañado de un Informe Anual de Gobierno Corporativo. Así también, cuenta con órganos de dirección y auxiliares en cargados de la administración de la compañía, sujetas a reuniones quincenales, mensuales, semestrales, y trimestrales, apoyado a su vez en un conjunto de controles realizadas por Auditoría Interna.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Gestión operativa sostenida en políticas, manuales y planes anuales de trabajos, acompañado con razonables niveles de cumplimiento de normativas

En referencia dispone de una política de inversión focalizada en la gestión de los recursos económicos según los lineamientos de riesgos, rentabilidad, liquidez y transparencia. Al corte, posee inversiones en el mercado financiero nacional,

específicamente en Certificados de Depósitos de Ahorros (CDA) e inversiones inmobiliarias.

La aseguradora cuenta con una política de suscripción aprobada por el Directorio, aún pendiente de revisión y actualización al periodo analizado. Conforme al cual se establecen los criterios de aceptación de clientes y la concesión de pólizas, según las secciones de caución, automóviles, robo y asalto, accidentes personales, transportes y otros. Complementado con políticas de inspección en las secciones de incendios, automóviles, responsabilidad civil, cristales, hogar y transportes.

Al respecto, el área de gestión de cobranzas se encuentra sostenida en una política de cobranzas dictaminada por la alta gerencia y el Directorio, basada en procedimientos de emisión de pólizas de seguros con facturas al contado o créditos de acuerdo con las operaciones. Con ello, mantiene una política de financiamiento no superior a un año, respaldada en documentaciones, y un sistema de gestión de recuperación de cartera, realizada por gestores según tramos de días de atrasos, por medio de llamadas telefónicas, correos, notificaciones y procesos de negociaciones. Asimismo, al presente corte la compañía ha evidenciado menores créditos técnicos vencidos con respecto al ejercicio anterior.

Cabe indicar a su vez que ha sido incorporado un nuevo servicio de cobranzas de pólizas de seguros mediante débito automático. Al respecto, en términos de control la auditoría interna y el comité de finanzas direccionan revisiones y seguimientos de las cobranzas e informaciones de los asegurados, apoyado a su vez con un Manual de Gestión de Riesgos.

Conforme a su política de reaseguros y retrocesión actualizada al presente corte, y a los Comités Técnico, de Riesgos y la Asesoría Actuarial, la compañía mantiene operaciones con varias firmas reaseguradoras en concepto de contratos automáticos y facultativos, con calificaciones de riesgos acorde a la mínima exigida de "A" en las secciones de automóviles, incendio y misceláneos, y caución. Al presente corte, trabaja activamente con Hannover Re y la Reaseguradora Patria para las secciones de incendio y misceláneos, en la modalidad de exceso de pérdida, con contrato de tipo XL, calificaciones de "AA-" de la Santard & Poor's, "A+" y "A (Excellent)" de la AM Best. Entretanto, la sección de caución ha continuado con sus operaciones con Hannover Re, mediante contratos proporcionales.

Por su parte, la sección de automóviles se encuentra respaldada con las reaseguradoras Scor Re, MS Amlin AG y Mapfre Re, quienes cuentan con calificaciones superiores al mínimo exigido por el ente regulador, por medio de contratos proporcionales cuota parte y exceso de pérdida.

En lo relativo al control interno cuenta un plan de acciones a realizarse en los próximos ejercicios. Asimismo, el proceso de control interno se encuentra bajo el direccionamiento del Comité de Control Interno, integrado por el Auditor Interno y un Accionista, quienes cuentan con un Plan Anual de Auditoría aprobado por el Directorio, cuyo nivel de cumplimiento al cierre de ejercicio del ha sido del 80%.

Con ello, las actividades realizadas para la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo durante el reciente ejercicio cerrado han dispuesto la actualización del Manual de Funciones y Procedimientos, en acompañamiento del Comité de Lavado de Dinero y el Oficial de Cumplimiento, quienes a su vez cuentan con un Plan Anual de Cumplimiento. Así también, mantiene un Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo centrado en políticas de cumplimientos normativas, transacciones comerciales, capacitaciones y evaluaciones. Cabe señalar que, al corte la entidad aún se encuentra en proceso de realización de adiestramientos y capacitaciones de sus funcionarios en temas relacionados a la debida diligencia y prevención de LA/FT.

Alineado con las normativas del máximo órgano rector en cuanto al ambiente tecnológico, dispone de un Comité de Tecnologías de la Información y un Manual de Gobierno y Control de Tecnologías de la Información (MGCTI), complementado con un Plan de Trabajo Anual, cuyo nivel de ejecución asciende al 75% respecto a lo previsto. Así también, cuenta con una Matriz RACI, el sistema informático SEBAOT y conexiones mediante VPN.

De tal manera, durante el 2023 la aseguradora ha actualizado sus equipos informáticos, routers, switch, central telefónica, implementación de políticas de acceso y usos de las informaciones y la constitución de un área de contingencia informática en la agencia situada en Ciudad del Este y una copia de seguridad integral de los equipos informáticos.

Con respecto al cumplimiento regulatorio, los activos representativos de los Fondos Invertibles ascendieron a Gs. 18.535 millones en Jun23, para una exigencia de Gs. 16.423 millones, lo que implica un superávit de Gs. 2.112 millones al corte analizado. Estos activos se encuentran invertidos en un 32,79% en instrumentos emitidos por bancos y financieras, mientras que los inmuebles situados en el país constituyen el 31,01% de esta cartera. Además, posee inversiones en activos de los grupos coaseguradores TENDOTA y "RC" CARRETETO por valor de Gs. 1.782 millones.

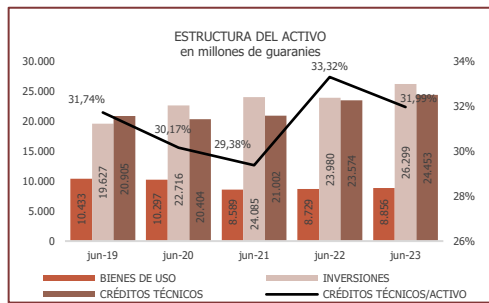
Por otra parte, la Compañía se ha caracterizado por mantener holgados niveles de solvencia regulatoria. En ese sentido, el Patrimonio Propio No Comprometido ascendió a Gs. 39.189 millones en Jun23, lo que le permitió registrar una cobertura sobre el Margen de Solvencia igual a 7,7 veces, superior al año anterior y muy por encima del promedio del mercado.

Finalmente, los activos representativos del Fondo de Garantía fueron de Gs. 13.576 millones invertidos en su totalidad en Certificados de Depósitos de Ahorro en diferentes entidades financieras, mientras que la exigencia fue de Gs. 11.757 millones (30% del Patrimonio No Comprometido), lo que representa un superávit de 15,47%.

SITUACIÓN FINANCIERA

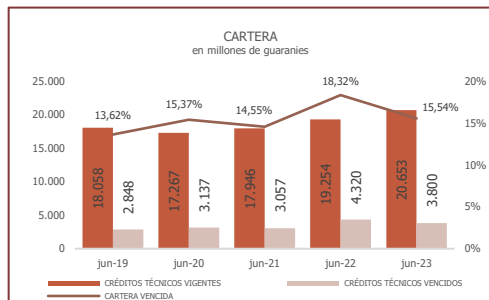
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento de los activos dado el mayor volumen de las inversiones en el sector financiero, además de una mejora en la calidad de la cartera, aunque todavía con una morosidad por encima del mercado



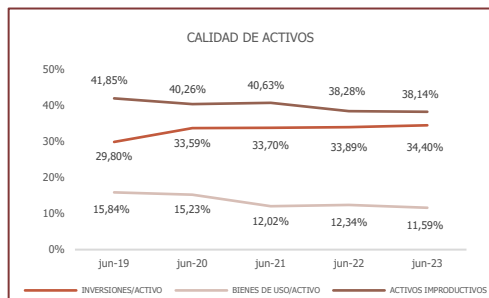
Al cierre de junio 2023, los activos de El Productor se han incrementado 8,05% con relación al mismo periodo de año anterior, desde Gs. 70.749 millones hasta Gs. 76.443 millones, explicado por los aumentos de las inversiones, las disponibilidades y los créditos técnicos vigentes.

El principal componente del activo son las inversiones; estas ascienden a Gs. 26.299 millones en Jun23, lo que representa el 34,40% de los recursos totales de la compañía. Su cartera de inversiones está compuesta en un 77,89% de títulos valores de renta fija emitidas por entidades financieras del país (Gs. 20.483 millones), mientras que el 22,11% corresponde a inversiones inmobiliarias (Gs. 5.815 millones), mayormente en Asunción y Encarnación.



Por su parte, los créditos técnicos han crecido 3,73% desde Gs. 23.574 millones en Jun22 a Gs. 24.453 millones en Jun23, equivalente a una participación de 32% en la estructura del activo. Esta variación se debió al aumento de los créditos técnicos vigentes con respecto al ejercicio anterior en 7,27%, llegando a un nivel de Gs. 20.653 millones, lo que indica una mayor comercialización de las pólizas de seguros.

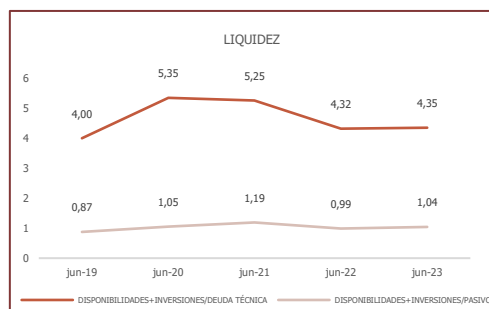
En contraste, los créditos técnicos vencidos se han reducido 12,04% desde Gs. 4.320 millones en Jun22 a Gs. 3.800 millones en Jun23, asociado a las gestiones de cobranzas de primas y reaseguros. Esto ha ocasionado que la morosidad disminuya desde 18,32% a 15,54% en el mismo periodo, aunque todavía se encuentra por encima de la morosidad del mercado (11,29% en Jun23).



Debido a su perfil de reaseguro, los activos diferidos presentan una participación importante; estos se han incrementado 11,20% hasta Gs. 8.255 millones en Jun23, relacionado con la mayor producción de primas que han aumentado las comisiones a intermediarios por devengar (Gs. 2.452 millones) y las primas diferidas cedidas a reaseguro (Gs. 5.616 millones). Finalmente, la proporción de los activos improductivos ha registrado un comportamiento histórico estable alrededor del 40% en los últimos años, ubicándose por encima del mercado asegurador, dada la relevancia de los bienes de uso y de los activos diferidos.

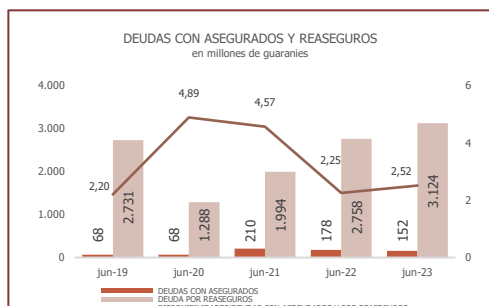
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Favorable posición de liquidez debido a los altos volúmenes de inversiones y disponibilidades frente a la deuda técnica y las provisiones

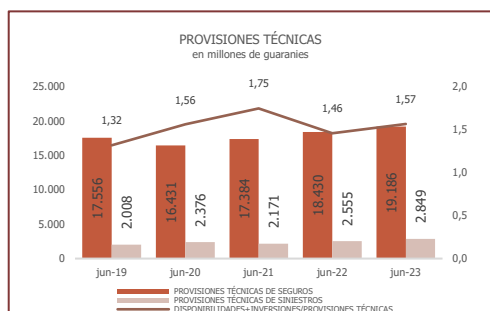


Los recursos en disponibilidades han crecido 10,78% con respecto al ejercicio anterior, desde Gs. 6.608 millones a Gs. 8.243 millones en Jun23, y estos se encuentran concentrados en cajas de ahorro y en cuentas corrientes en moneda nacional.

Estos recursos, sumados a las inversiones inmobiliarias y en títulos valores, totalizan una suma de Gs. 34.541 millones en Jun23, superior en 12,92% al año anterior. Esto le ha permitido mantener una elevada cobertura de la deuda técnica, con un indicador equivalente a 4,35 veces en Jun23, cercano al mercado con 4,67. Por su parte, la cobertura de los pasivos totales ha crecido de 0,99 a 1,04 en el último ejercicio, ubicándose en torno al mercado que ha exhibido un indicador de 1,38 veces.



La compañía se caracteriza por mantener bajos niveles de deudas con asegurados, que corresponde a las obligaciones por los siniestros ocurridos reconocidos por la aseguradora pendientes de pago; estas deudas ascienden a Gs. 152 millones en Jun23. En contraste, las deudas por reaseguros presentan una mayor relevancia en la estructura de la deuda técnica, llegando a Gs. 3.124 millones en Jun23; esto responde a su perfil de cesión de primas a reaseguros en la sección de automóviles. De esta forma, los recursos en caja y bancos permiten cubrir 2,52 veces el valor de las deudas de esta naturaleza, lo que indica una mejor posición frente al mercado (1,23 veces en Jun23).

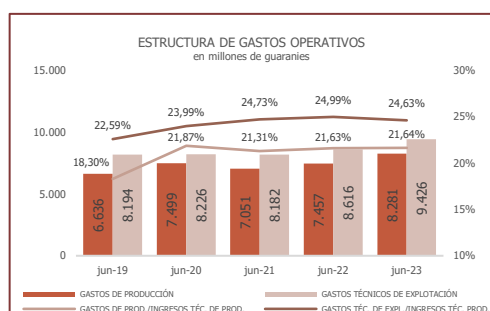


Las provisiones técnicas de seguros que respaldan las obligaciones que surjan como resultado de la ocurrencia de los riesgos cubiertos durante el periodo de vigencia de las pólizas emitidas han crecido 4,10% hasta Gs. 19.186 millones. De la misma forma, las provisiones técnicas de siniestros destinadas a afrontar los costos de indemnización por siniestros han crecido 11,51% hasta Gs. 2.849 millones.

A pesar del aumento de las provisiones técnicas, la cobertura con las disponibilidades y las inversiones ha crecido igualmente de 1,46 veces en Jun22 a 1,57 en Jun23, en línea con su promedio histórico y por encima del indicador del mercado al cierre del último ejercicio.

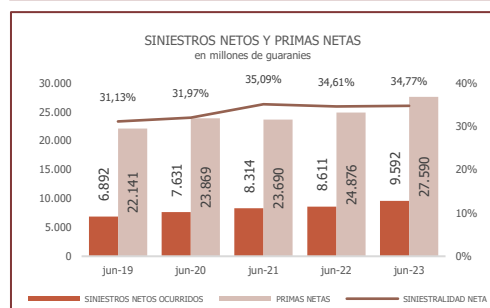
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Razonables niveles de eficiencia con elevados niveles de retención de primas, derivado de los niveles de siniestralidad y la presión de los gastos operativos sobre los ingresos de producción



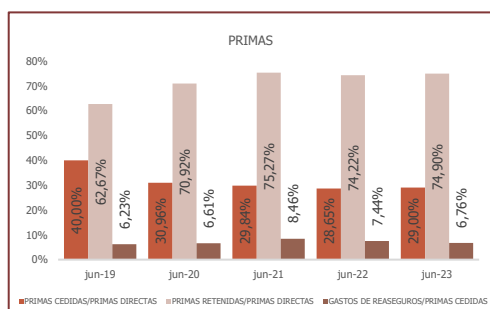
Con respecto a la estructura operativa, los gastos de producción se han incrementado 11,04% hasta Gs. 8.281 millones en Jun23. Estos gastos se concentran en un 56,09% en las comisiones pagadas a los intermediarios, mientras que el 43,91% restante se distribuye en las erogaciones para la evaluación técnica de asegurabilidad e incentivo a la producción. La presión que estos gastos ejerce sobre los ingresos técnicos de producción se encuentra en el orden del 24,63% al cierre del ejercicio.

Así mismo, los gastos técnicos de explotación han crecido 9,40% hasta Gs. 9.426 millones. Aproximadamente el 60% corresponde a las remuneraciones al personal superior, personal administrativo y honorarios profesionales. Con esto, la incidencia de estos gastos sobre las primas directas y reaseguros aceptados se ubica en un nivel de 21,64%.



De esta forma, la Compañía evidencia un razonable nivel de eficiencia en la gestión de los gastos de sus operaciones, con una presión sobre sus ingresos técnicos de producción levemente superior del mercado que ha exhibido indicadores de 21,92% para los gastos de producción y 18,53% para los gastos de explotación.

Por otro lado, el aumento de las primas directas devengadas ha derivado en la obtención de un mayor nivel de primas netas, las cuales han variado 10,91% desde Gs. 24.876 millones en Jun22 a Gs. 27.590 millones en Jun23. Asimismo, el aumento de los siniestros liquidados y pagados, principalmente en la sección de automóviles, ha ocasionado el incremento de los gastos de siniestros en 15,07% hasta Gs. 16.592 millones en Jun23.

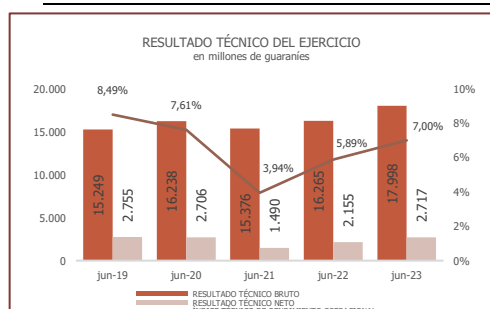


En esa misma línea, los mayores ingresos provenientes de los reaseguradores por reembolso de siniestros han permitido el aumento del recupero de siniestros en 11,91% hasta Gs. 5.146 millones. Con esto, los siniestros netos ocurridos han crecido 11,40% de Gs. 8.611 millones en Jun22 a Gs. 9.592 millones en Jun23, lo que ha propiciado el ligero crecimiento del indicador de siniestralidad neta desde 34,61% a 34,77% en el mismo periodo, reflejando una mejor posición que el mercado (40,83% en Jun23).

El indicador de las primas cedidas con relación a las primas directas se ubica en un nivel de 29% al cierre del ejercicio culminado en junio 2023, mientras que el ratio de primas retenidas ha llegado a un nivel de 74,90% en el mismo periodo, ubicándose en un nivel similar al mercado.

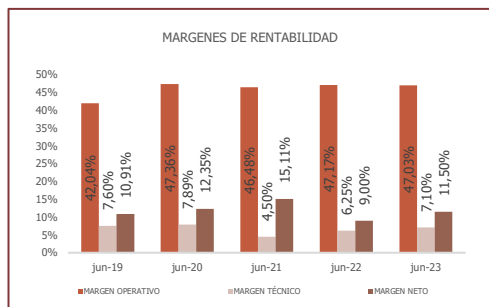
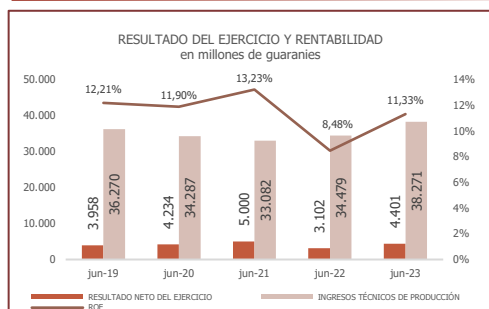
UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Aumento de los niveles de resultados y de rentabilidad en Jun23, favorecido por el crecimiento de las primas



El desempeño de las primas netas ganadas, sumado al mayor recupero de siniestros, han contrarrestado el aumento de los gastos de siniestros, reflejado en el incremento del resultado técnico bruto en 10,65% desde Gs. 16.265 millones en Jun22 a Gs. 17.998 millones en Jun23, aunque esta variación es inferior al crecimiento del mercado.

El resultado técnico neto creció 26,10% desde Gs. 2.155 millones en Jun22 a Gs. 2.717 millones en Jun23, propiciando que el índice técnico de rendimiento operacional, medido por resultado sobre el patrimonio neto (excluido el resultado del ejercicio) haya pasado de 5,89% a 7% en el mismo periodo.



Históricamente, la Compañía ha registrado un adecuado desempeño técnico neto con independencia de la rentabilidad de las inversiones para la obtención de resultados positivos, lo que implica que las ganancias producidas por estas inversiones han reforzado la generación de utilidades.

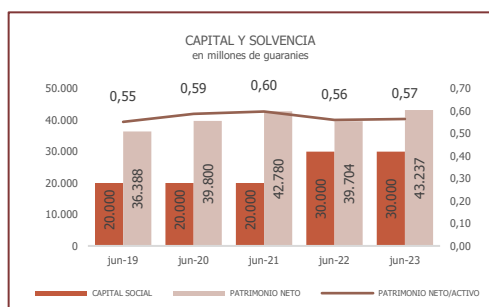
En ese sentido, el resultado sobre las inversiones ha aumentado 68,53% hasta Gs. 1.813 millones debido a las mayores ganancias por intereses sobre títulos de renta fija y a la diferencia de cambio; estos excedentes representan el 41,21% del resultado obtenido al cierre del ejercicio, el cual ha crecido en 41,85% desde Gs. 3.102 millones en Jun22 a Gs. 4.401 millones en Jun23, con lo que el margen neto ha mejorado de 9% a 11,50% en el mismo periodo, ubicándose por encima del indicador del mercado con 10,18%.

El desempeño favorable del resultado neto al cierre del ejercicio ha propiciado una mejora en los indicadores de rentabilidad de la Compañía; en ese sentido, la rentabilidad del patrimonio (ROE) ha pasado de 8,48% en Jun22 a 11,33% en Jun23, mientras que la rentabilidad sobre los activos (ROA) ha aumentado de 4,39% a 5,76%, aunque situados por debajo del índice del sistema.

Finalmente, el margen operativo, que relaciona el resultado técnico bruto con los ingresos técnicos de producción se ha mantenido estable en los últimos años, llegando a 47,03% en Jun23, mientras que el margen técnico, el cual considera el resultado técnico neto, se ha ubicado en un nivel de 7,10%.

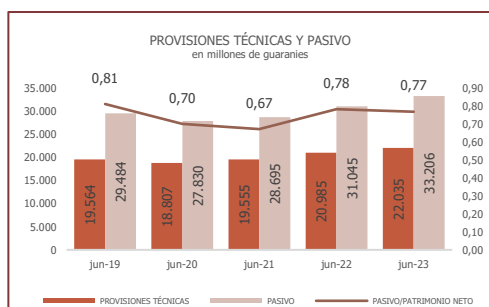
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Elevada solvencia patrimonial y bajo endeudamiento, así como en términos de márgenes para el desarrollo de sus operaciones



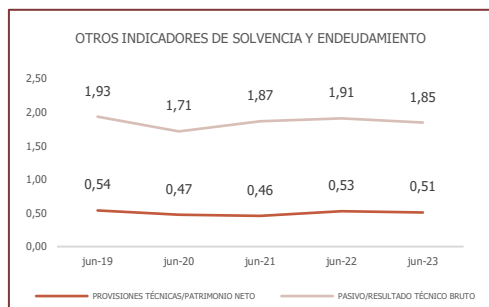
El capital integrado se había mantenido invariable hasta el cierre del ejercicio que culminó en Jun21 en un nivel de Gs. 20.000 millones; para el siguiente año, se registró un aumento hasta Gs. 30.000 millones, con la capitalización de reservas facultativas, y al corte actual, mantuvo este mismo valor, con cual representa el 69,39% del patrimonio.

Por otra parte, dado el incremento tanto de las reservas como del resultado del ejercicio, el patrimonio neto ha crecido 8,90% desde Gs. 39.704 millones en Jun22 a Gs. 43.237 millones en Jun23, luego de la contracción registrada el año anterior por menores resultados y la distribución de dividendos. Con esto, el indicador Patrimonio Neto/Activo se ha ubicado en 0,57 veces en Jun23, muy por encima del valor del sistema (0,43), lo que refleja la sobresaliente solvencia patrimonial de la Compañía.



De la misma forma, los pasivos de El Productor han aumentado al cierre analizado, aunque a una menor tasa de 6,96% desde Gs. 31.045 millones en Jun22 a Gs. 33.206 millones en Jun23; esto se debió a las mayores obligaciones con intermediarios y con reaseguradores del exterior, específicamente por contratos proporcionales de la sección de automóviles, y en mayor medida, por el incremento de las provisiones técnicas desde Gs. 20.985 millones en Jun22 a Gs. 22.035 en Jun23 millones en el mismo periodo.

Con esto, el endeudamiento medido por los pasivos ante el patrimonio neto se redujo desde 0,78 en Jun22 hasta 0,77 a Jun23, muy inferior al sistema con 1,33 veces, lo que refleja la alta financiación de sus operaciones a través de sus propios recursos en lugar de deuda.



En línea con lo anterior, la relación entre provisiones técnicas y el patrimonio neto ha disminuido de 0,53 en Jun22 a 0,51 en Jun23, ampliamente inferior al sistema con 0,92. Entretanto que el pasivo con respecto al resultado técnico bruto se ha reducido igualmente de 1,91 hasta 1,85 en el mismo periodo, explicado por el desempeño del resultado bruto, ubicándose nuevamente en una posición favorable frente al indicador del sistema total (2,10 en Jun23).

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	El Productor S.A. de Seguros y Reaseguros					Sistema
	jun-19	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-23
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	0,81	0,70	0,67	0,78	0,77	1,33
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,54	0,47	0,46	0,53	0,51	0,92
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,18	0,14	0,15	0,18	0,18	0,27
Primas Netas/Patrimonio Neto	0,61	0,60	0,55	0,63	0,64	1,07
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,93	1,71	1,87	1,91	1,85	2,10
Patrimonio Neto/Activo	0,55	0,59	0,60	0,56	0,57	0,43
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	27,41%	25,53%	25,11%	27,21%	27,02%	20,96%
Inversiones/Activo	29,80%	33,59%	33,70%	33,89%	34,40%	46,31%
Bienes de Uso/Activo	15,84%	15,23%	12,02%	12,34%	11,59%	5,25%
Activos Improductivos	41,85%	40,26%	40,63%	38,28%	38,14%	30,90%
Cartera Vencida	13,62%	15,37%	14,55%	18,32%	15,54%	11,29%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	2,20	4,89	4,57	2,25	2,52	1,23
Disponibilidades+Inversiones/Deuda Técnica	4,00	5,35	5,25	4,32	4,35	4,67
Disponibilidades+Inversiones/Provisiones Técnicas	1,32	1,56	1,75	1,46	1,57	1,38
Disponibilidades+Inversiones/Deuda y Provisiones Técnicas	0,99	1,21	1,31	1,09	1,15	1,07
Disponibilidades+Inversiones/Pasivo	0,87	1,05	1,19	0,99	1,04	0,96
Representatividad de las Inversiones	100,32%	120,78%	123,17%	114,27%	119,35%	117,19%
EFICIENCIA						
Siniestralidad Bruta	33,44%	32,85%	38,05%	35,15%	38,81%	42,88%
Siniestralidad Neta	31,13%	31,97%	35,09%	34,61%	34,77%	40,83%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	46,67%	49,27%	51,64%	51,07%	49,72%	45,74%
Gastos de Prod./Ingresos Técnicos de Prod.	18,30%	21,87%	21,31%	21,63%	21,64%	18,53%
Gastos Técnicos de Expl./Ingresos Técnicos Prod.	22,59%	23,99%	24,73%	24,99%	24,63%	21,92%
RENTABILIDAD						
ROA	6,01%	6,26%	7,00%	4,39%	5,76%	6,68%
ROE	12,21%	11,90%	13,23%	8,48%	11,33%	18,46%
Índice Técnico de Rendimiento Operacional	8,49%	7,61%	3,94%	5,89%	7,00%	10,04%
Índice de Rendimiento de Operaciones Técnicas	11,20%	12,58%	15,89%	9,26%	11,95%	10,55%
Margen Operativo	42,04%	47,36%	46,48%	47,17%	47,03%	41,40%
Margen Técnico	7,60%	7,89%	4,50%	6,25%	7,10%	5,54%
Margen Neto	10,91%	12,35%	15,11%	9,00%	11,50%	10,18%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	40,00%	30,96%	29,84%	28,65%	29,00%	31,10%
Primas Retenidas/Primas Directas	62,67%	70,92%	75,27%	74,22%	74,90%	72,47%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	6,23%	6,61%	8,46%	7,44%	6,76%	8,76%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	38,29%	38,03%	44,12%	47,88%	48,18%	49,90%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	44,61%	35,18%	32,92%	37,94%	34,64%	34,94%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	El Productor S.A. de Seguros y Reaseguros					
	jun-19	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	Var
Disponibilidades	6.163	6.632	10.072	6.608	8.243	24,73%
Créditos Técnicos Vigentes	18.058	17.267	17.946	19.254	20.653	7,27%
Créditos Técnicos Vencidos	2.848	3.137	3.057	4.320	3.800	-12,04%
Créditos Administrativos	511	299	296	354	254	-28,43%
Gastos Pagados Por Adelantado	56	70	48	69	78	13,25%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	51	47	60	11	6	-41,17%
Inversiones	19.627	22.716	24.085	23.980	26.299	9,67%
Bienes De Uso	10.433	10.297	8.589	8.729	8.856	1,45%
Activos Diferidos	8.126	7.164	7.323	7.423	8.255	11,20%
ACTIVO	65.872	67.630	71.475	70.749	76.443	8,05%
Deudas Con Asegurados	68	68	210	178	152	-14,48%
Deudas Por Coaseguros	70	159	196	285	290	1,58%
Deudas Por Reaseguros - Local	37	12	196	209	73	-64,90%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	2.694	1.276	1.798	2.550	3.050	19,64%
Deudas Con Intermediarios	2.381	3.033	3.104	3.106	3.563	14,72%
Otras Deudas Técnicas	1.200	941	999	751	803	6,90%
Obligaciones Administrativas	1.978	2.009	1.064	1.299	1.366	5,12%
Provisiones Técnicas De Seguros	17.556	16.431	17.384	18.430	19.186	4,10%
Provisiones Técnicas De Siniestros	2.008	2.376	2.171	2.555	2.849	11,51%
Utilidades Diferidas	1.492	1.524	1.573	1.682	1.874	11,39%
PASIVO	29.484	27.830	28.695	31.045	33.206	6,96%
Capital Social	20.000	20.000	20.000	30.000	30.000	0,00%
Reservas	5.914	6.177	16.699	6.601	8.836	33,86%
Resultados Acumulados	6.516	9.389	1.081	-	-	n/a
Resultado del Ejercicio	3.958	4.234	5.000	3.102	4.401	41,85%
PATRIMONIO NETO	36.388	39.800	42.780	39.704	43.237	8,90%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	El Productor S.A. de Seguros y Reaseguros					
	jun-19	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	Var
Primas Directas	35.327	33.656	31.472	33.516	36.834	9,90%
Primas Reaseguros Aceptados	944	631	1.610	963	1.436	49,13%
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	36.270	34.287	33.082	34.479	38.271	11,00%
Primas reaseguros cedidos	14.129	10.419	9.392	9.603	10.680	11,22%
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	14.129	10.419	9.392	9.603	10.680	11,22%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	22.141	23.869	23.690	24.876	27.590	10,91%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	1.088	1.252	1.289	1.261	1.436	13,82%
Siniestros Seguros Directos	12.128	11.262	12.589	12.119	14.853	22,57%
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	245	347	277	319	186	-41,58%
Siniestros Reaseguros Aceptados	535	72	191	721	117	-83,77%
GASTOS DE SINIESTROS	13.996	12.934	14.346	14.420	16.592	15,07%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	1.421	908	1.547	851	1.142	34,19%
Recupero De Siniestros Directos	273	433	341	360	713	97,79%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	5.411	3.962	4.144	4.598	5.146	11,91%
RECUPERO DE SINIESTROS	7.105	5.303	6.032	5.809	7.000	20,50%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-6.892	-7.631	-8.314	-8.611	-9.592	11,40%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	15.249	16.238	15.376	16.265	17.998	10,65%
Reintegro De Gastos De Producción	115	77	87	135	64	-52,71%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	3.489	2.993	3.011	3.131	3.478	11,08%
Desafectación De Previsiones	828	293	98	230	205	-10,86%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	4.432	3.363	3.196	3.496	3.747	7,17%
Gastos De Producción	6.636	7.499	7.051	7.457	8.281	11,04%
Gastos de Cesión Reaseguros	880	689	795	715	722	1,04%
Gastos Técnicos De Explotación	8.194	8.226	8.182	8.616	9.426	9,40%
Constitución De Previsiones	1.217	480	1.055	819	599	-26,88%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	16.926	16.895	17.083	17.607	19.027	8,07%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-12.495	-13.532	-13.887	-14.110	-15.281	8,29%
RESULTADO TÉCNICO NETO	2.755	2.706	1.490	2.155	2.717	26,10%
Ingreso sobre Inversión	2.785	2.622	4.151	2.011	2.648	31,64%
Egreso sobre Inversión	1.491	901	3.543	935	834	-10,80%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	1.294	1.721	609	1.076	1.813	68,53%
Ganancias Extraordinarias	532	341	3.594	218	434	98,96%
Pérdidas Extraordinarias	141	-	135	-	74	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	392	341	3.459	218	360	65,21%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	4.440	4.767	5.558	3.449	4.891	41,81%
Impuesto a la Renta	482	534	558	347	490	41,48%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	3.958	4.234	5.000	3.102	4.401	41,85%

ANEXO

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

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

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

INFORMACIÓN RESUMIDA EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

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

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

1. Análisis e interpretación de los Estados Financieros históricos, con el propósito de evaluar la capacidad de pago que tiene la Compañía para cumplir con las obligaciones pendientes y futuras para con sus asegurados, considerando para ello, cambios predecibles en la compañía, en la industria a que pertenece o en la economía.
2. 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 solvencia correspondiente a la compañía **EL PRODUCTOR S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**, se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N° 3.899/09 y la Resolución CNV CG N° 35/23.

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

Fecha de publicación: 31 de Octubre de 2023.

Corte de calificación: 30 de junio de 2023.

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Edificio Atrium 3er. Piso | Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano |

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

COMPAÑÍA DE SEGURO	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
EL PRODUCTOR S.A DE SEGUROS Y REASEGUROS	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 Comisión Nacional de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

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

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

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

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

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Ruth Giménez Analista de Riesgos rgimenez@syr.com.py
-------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------