

UENO SEGUROS S.A.

CALIFICACIÓN	JUN-2023	JUN-2024
CATEGORÍA	pyBBB+	pyA-
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)

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

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

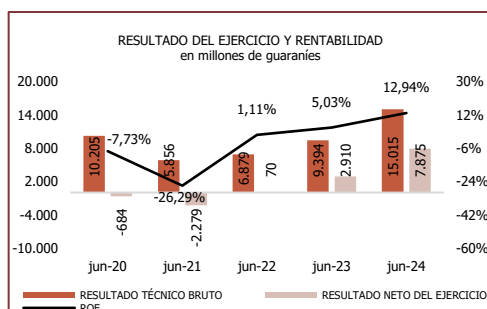
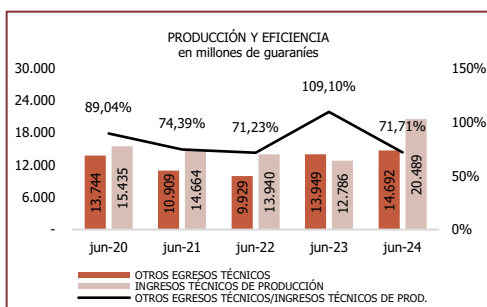
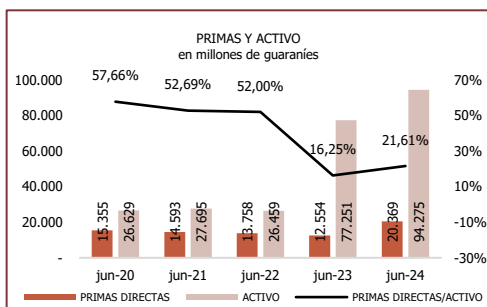
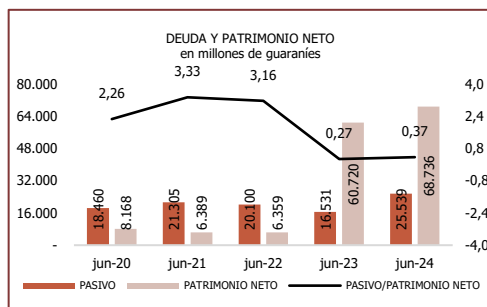
Solventa&Riskmétrica mejora la calificación a **pyA-** con tendencia **Fuerte (+)** para la solvencia de **Ueno Seguros S.A.** con fecha de corte al 30 de junio de 2024, fundamentada en los favorables niveles de solvencia y endeudamiento a partir de los elevados aportes a capitalizar realizado por su controlante, Grupo Vázquez S.A.E., con efecto en la mejora comparativa de sus indicadores de liquidez y siniestralidad, y de la rentabilización de su importante cartera de inversiones, así como la gradual diversificación y aumento de su producción de primas, con su canal de venta cautivo, acompañado de importantes mejoras cualitativas en su operatividad y gobernanza, estructura interna y modelo de negocios. En contrapartida, la calificación incorpora los relativos elevados gastos de explotación respecto a los moderados niveles de primas, con efecto en su bajo nivel de eficiencia y margen técnico, además del mayor indicador de cartera vencida comparativamente al sector.

El patrimonio neto de la compañía aumentó 13,20% desde Gs. 60.720 millones en Jun23 a Gs. 68.736 millones en Jun24, mientras que el pasivo creció 54,49% hasta Gs. 25.539 millones en Jun24, a partir del incremento de las provisiones técnicas de seguros, por los mayores niveles de riesgos en curso alcanzados en las secciones de riesgos varios y automóviles. Esto derivó en el aumento del apalancamiento de 0,27 en Jun23 a 0,37 en Jun24, mientras que el ratio pasivo/resultado técnico bruto disminuyó a 1,70 en Jun24, manteniéndose ambos ratios favorables respecto a 1,28 y 1,97 del sector, respectivamente.

La diversificación y mayor producción principalmente en vida colectivo de corto plazo y riesgos varios, manteniendo relativamente una elevada participación de automóviles, contribuyó al aumento de las primas directas en 62,24%, desde Gs. 12.554 millones hasta 20.369 millones en Jun24. Por su parte, el activo total creció 22,04%, de Gs. 77.251 millones hasta Gs. 94.275 millones, lo que derivó en la suba del ratio de primas directas/activos hasta 21,61%, pero ubicándose aún muy por debajo respecto a 62,17% del sector.

Esto fue acompañado por un aumento de la cartera de créditos vigentes en 32,05% hasta Gs. 8.084 millones, con un indicador de cartera vencida de 13,15%, siendo superior a 10,78% del sector. Asimismo, la compañía registró incrementos en las disponibilidades, de Gs. 3.270 millones a Gs. 8.359 millones, así como de las inversiones en 14,05%, hasta Gs. 68.714 millones, lo que permitió mayores niveles de activos líquidos, pero con un mayor nivel de compromisos asumidos. Con esto, el ratio de disponibilidades+inversiones/deudas más provisiones técnicas bajo de 4,10 a 3,28, pero se mantuvo elevado comparativamente respecto a 1,13 del sector.

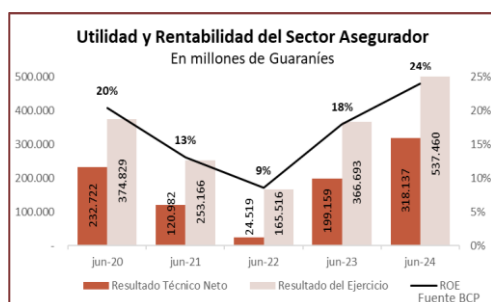
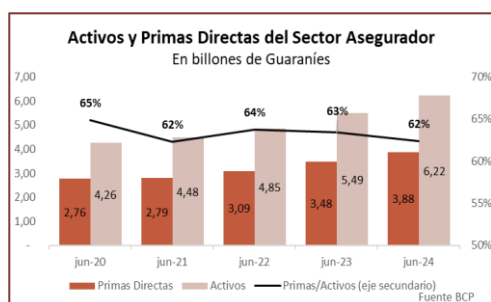
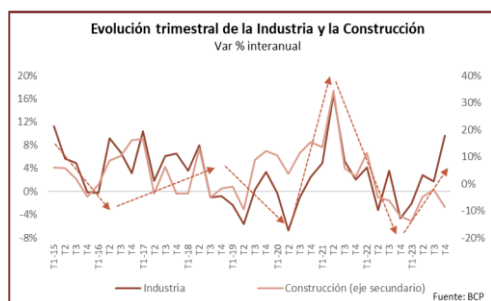
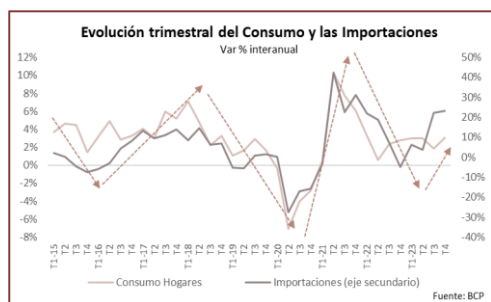
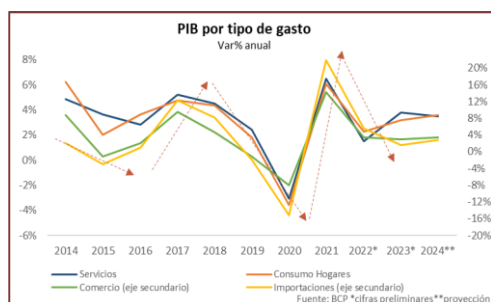
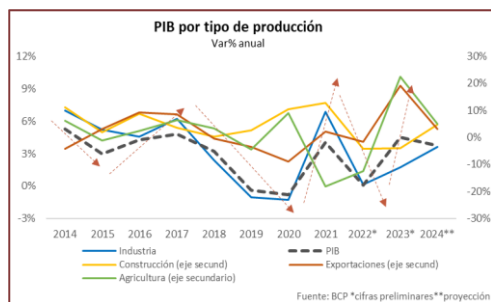
Los niveles de siniestralidad de la compañía disminuyeron en caución, automóviles, riesgos varios y vida colectivo de corto plazo, hasta un ratio de siniestralidad total de 20,38%, ubicándose muy por debajo de 38,15% del sector, pero registrando un índice de gastos operativos relativamente elevado de 55,15%, frente a 42,57% del sector, debido al aumento de los gastos de explotación, asociado a los crecientes gastos en personal, alcanzando Gs. 9.966 millones en Jun24, equivalente a 67,83% de los Gs. 14.692 millones de otros egresos técnicos. Si bien, el resultado técnico bruto aumentó 59,84% hasta Gs. 15.015 millones en Jun24, el resultado técnico neto fue de Gs. 1.348 millones, manteniéndose aún bajo pero positivo con relación a los últimos periodos. Sin embargo, la utilidad neta aumentó desde Gs. 2.910 millones en Jun23 a Gs. 7.875 millones en Jun24, impulsado por las mayores ganancias netas por inversión en 36,61%, hasta Gs. 7.230 millones, lo que permitió una mejora de su indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) hasta 12,94%, así como también sobre activo (ROA) a 8,35%, siendo ambos inferiores a 24,41% y 8,60%, respectivamente, del sector.



pero registrando un índice de gastos operativos relativamente elevado de 55,15%, frente a 42,57% del sector, debido al aumento de los gastos de explotación, asociado a los crecientes gastos en personal, alcanzando Gs. 9.966 millones en Jun24, equivalente a 67,83% de los Gs. 14.692 millones de otros egresos técnicos. Si bien, el resultado técnico bruto aumentó 59,84% hasta Gs. 15.015 millones en Jun24, el resultado técnico neto fue de Gs. 1.348 millones, manteniéndose aún bajo pero positivo con relación a los últimos periodos. Sin embargo, la utilidad neta aumentó desde Gs. 2.910 millones en Jun23 a Gs. 7.875 millones en Jun24, impulsado por las mayores ganancias netas por inversión en 36,61%, hasta Gs. 7.230 millones, lo que permitió una mejora de su indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) hasta 12,94%, así como también sobre activo (ROA) a 8,35%, siendo ambos inferiores a 24,41% y 8,60%, respectivamente, del sector.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Fuerte (+) refleja la favorable expectativa sobre la situación general de Ueno Seguros considerando el aumento de su producción de primas, con resultados técnicos netos positivos, y apropiados niveles de solvencia y liquidez, y el proceso de consolidación de su gestión operativa.	- Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento, a partir de aportes de su controlador, Grupo Vázquez. - Favorable posición de liquidez y mejora de la rentabilidad con inversiones. - Consolidación de su estructura interna, procedimientos y gestión operativa.	- Moderado nivel de producción y de primas, y baja posición en el sector. - Continuo aumento de gastos de explotación, y baja eficiencia operativa. - Relativo bajo resultado técnico neto por el reciente cambio de su modelo de negocio.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

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

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

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

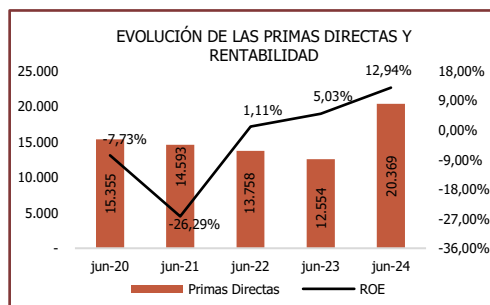
En este contexto económico marcado por una coyuntura cíclica en los últimos años, la industria aseguradora paraguaya ha experimentado un continuo y sostenido crecimiento, con razonables indicadores globales de desempeño operativo y financiero. En ese sentido, durante el periodo 2023-2024 los activos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

GESTIÓN DE NEGOCIOS

PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

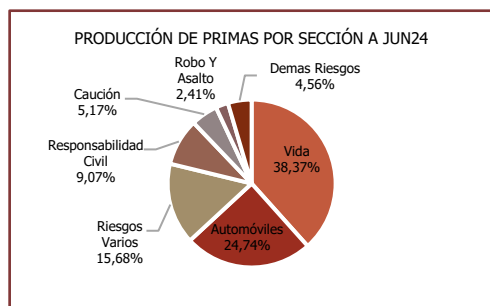
Compañía orientada hacia la digitalización e innovación, con planes de crecimiento continuo y apoyada en su grupo controlador a través de su operativa en mercados cautivos

Ueno Seguros S.A. es una compañía que opera en los ramos elementales, y que cuenta con dicha denominación desde el 6 de diciembre de 2022 tras los cambios societarios y de su anterior denominación. Se encuentra ubicada en una renovada casa matriz en la ciudad de Asunción, donde concentra las funciones directivas y operativas, y en donde brinda atención a sus clientes a través de sus canales digitales. La actividad de la compañía consiste en la venta de pólizas de seguros patrimoniales, a lo cual se ha sumado posteriormente al corte, la autorización por parte de la entidad supervisora para operar en el ramo de vida de largo plazo. Además, administra un importante portafolio de inversiones distribuido entre renta fija y variable, como en otros tipos de inversiones, CDA, bonos del tesoro, bonos corporativos, entre otros, y a través de la participación accionaria en otras empresas relacionadas al grupo empresarial y por el cual percibe ingresos financieros y dividendos.



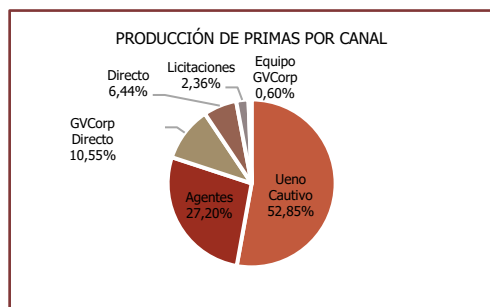
Cabe destacar que, el ejercicio 2023/2024 representó el primer año completo de operaciones bajo la nueva administración, periodo en el cual se generó una recuperación en términos de gestión financiera, mediante la mayor producción de primas directas y el aumento en los rendimientos.

En términos de producción, se destacó el importante crecimiento que ha experimentado la sección de vida colectiva, ya que representó el 38,37% del total de primas directas. Por otro lado, la sección de automóviles contó con el 24,74% de participación, riesgos varios con el 15,68% y responsabilidad civil, caución y robo y asalto presentaron el 21,20% en su conjunto.



La actual administración ha centrado sus esfuerzos en digitalizar la operativa y en impulsar el crecimiento sostenible con el apoyo de las demás entidades que operan bajo la marca Ueno, sumado a las demás empresas controladas por Grupo Vázquez S.A.E., con el objetivo de generar una cartera de clientes a través de mercados cautivos.

En ese sentido, estableció un plan estratégico para el periodo 2023/2024 - 2027/2028, para llevar a cabo la fidelización de clientes a través de promociones en conjunto con Ueno Bank, sumado al acceso a herramientas y canales tecnológicos como la red WEPA, y la incursión en otras ramas de seguros como garantía de alquiler, construcción, aviación y ciber seguros, todo esto para mejorar su gestión y posición en el mercado, así como para ganar competitividad.



Como resultado, el 52,85% de la producción de primas fue realizado a través del canal de Ueno Cautivo, mientras que los Agentes contaron con el 27,20%, el canal del Grupo Vázquez Directo generó el 10,55% y el Canal Directo llegó al 6,44%.

Cabe señalar que, al igual que sus competidores, la entidad mantiene una importante actividad en una de las principales secciones del sistema, y que ha presentado mayores desembolsos por siniestros.

Al respecto, el 67,40% de las primas directas del sector asegurador paraguayo se concentran en las secciones de automóviles, riesgos varios y vida. Por otro lado, los gastos por siniestros del mercado se encuentran mayormente concentrados en automóviles (55,07%), incendios (10,33%), vida (9,76%) y riesgos varios (6,05%).

Ueno Seguros compite en un sector con una gran cantidad de participantes y con segmentos establecidos, aunque la entidad aumentó levemente su participación de mercado en términos de primas directas y pasó del 0,36% en Jun23 hasta 0,52% en Jun24, lo cual ha generado un leve ascenso en su posicionamiento en el ranking de aseguradoras, del puesto N° 31 en Jun23 al puesto N° 30, entre 34 empresas activas.

Si bien mantiene un bajo posicionamiento en el sector debido al nivel de operaciones que presentó durante los últimos dos periodos, la nueva administración espera una mejor evolución mediante la sinergia operativa con su grupo controlador, que cuenta con planes de expansión y continuo crecimiento.

En lo que respecta a las inversiones, la compañía se encuentra en el puesto N° 11 entre las empresas con mayores inversiones del sector asegurador paraguayo, en el puesto N° 7 entre las aseguradoras con mayor rentabilidad sobre las inversiones, con un 10,52% contra el 13,51% del primer puesto y se posiciona como N° 2 en el ranking de entidades con mayores inversiones en títulos de renta variable del sistema.

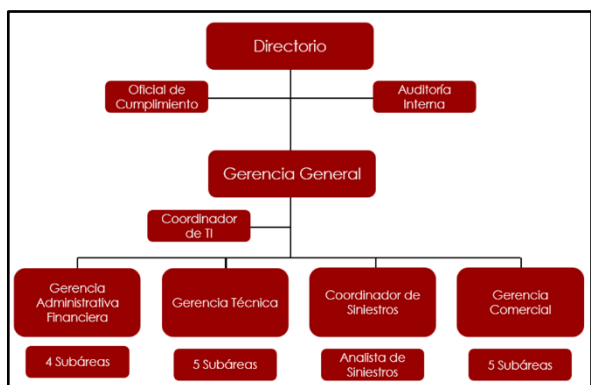
ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La propiedad y administración está bajo el control de Grupo Vázquez S.A.E., con una plana directiva de amplia experiencia y trayectoria, y apoyada en una estructura gerencial recientemente fortalecida

Plana Accionaria de Ueno Seguros S.A.			
Nombre	Participación	Cantidad de acciones	Monto
GRUPO VÁZQUEZ S.A.E. (*)	56,92%	9.712	9.712.000.000
NICOLAS TOLENTINO SARUBBI ZAYAS	26,72%	4.559	4.559.000.000
U PARAGUAY S.A. (*)	4,39%	749	749.000.000
MARIA AMERICA CABALLERO DE SARUBBI	2,98%	509	509.000.000
Demás Socios	8,99%	1.534	1.534.000.000
TOTALES	100%	17.063	17.063.000.000

Nota (*) En proceso de autorización de la Superintendencia de Seguros - BPC

Dirección de Ueno Seguros S.A.	
NOMBRE	CARGO
Franklin Boccia	Presidente
Julio Daniel Rey	Vicepresidente
Adriana Vázquez	Directora Titular
Silvia Murto	Directora Suplente



Ueno Seguros S.A. cuenta con 17.063 acciones ordinarias de voto simple y múltiple de valor nominal Gs. 1 millón, con un capital integrado de Gs. 17.063 millones, y con un capital autorizado de Gs. 100.000 millones y con una plana accionaria conformada por personas físicas y jurídicas.

Debido a una decisión estratégica, durante el ejercicio 2024, se ha aprobado que la propiedad de Ueno Seguros sea transferida de Ueno Bank a su grupo controlador, Grupo Vázquez S.A.E., que aporta management y trayectoria en diversos sectores de la economía del país, aunque la misma se encuentra en proceso de autorización de la Superintendencia de Seguros del BCP.

En ese sentido, el principal socio cuenta con una participación del 56,92%, con Gs. 9.712 millones de capital integrado y con importantes aportes realizados para futuras capitalizaciones por Gs. 41.587 millones, demostrando su compromiso en el fortalecimiento patrimonial de la compañía. Entre los representantes del grupo familiar Sarubbi, se encuentra el Sr. Nicolas Tolerino Sarubbi Zayas, quien cuenta con el 26,72% de participación accionaria y con Gs. 4.559 millones.

Con respecto al crecimiento de los recursos propios, el capital aumentó de Gs. 10.000 millones en Jun23 a Gs. 17.063 millones, con la integración de aportes realizados por los socios durante el último ejercicio.

En cuanto a la estructura organizativa, los socios delegan la administración del negocio al directorio, el cual está compuesto por un presidente, un vicepresidente y dos directores titulares. En este contexto, se destaca la participación del Sr. Franklin Boccia como presidente, con amplia trayectoria en los mercados financieros y de seguro, así como del Sr. Julio Daniel Rey como vicepresidente, y de las Sras. Adriana Vázquez y Sra. Silvia Murto como directora titular y suplente, respectivamente.

En términos de cumplimiento y control, el directorio cuenta con el apoyo del oficial de cumplimiento y del departamento de auditoría interna. Además, la empresa ha tercerizado el área de asesoría legal, junto con otros servicios, como marketing, gestión de talento humano, auditoría informática, seguridad de la información, organización, procesos y calidad.

La estructura gerencial está organizada en cuatro áreas principales: la Gerencia Administrativa Financiera, la Gerencia Técnica, la Coordinación de Sinistros y la Gerencia Comercial, cada una encargada de gestionar y supervisar los aspectos clave del negocio para asegurar el funcionamiento y cumplimiento de los objetivos corporativos. La compañía cuenta con 28 colaboradores estables y de baja rotación, reflejando una eficiente estructura operativa.

A su vez, desde Dic23, la compañía cuenta con un Manual de Gobierno Corporativo aprobado debidamente por Directorio, con el fin de establecer los lineamientos esenciales sobre los cuales regir su gestión y gobernanza. Durante el último ejercicio, entre todas las áreas de la entidad, se generaron 131 documentos, entre los cuales se encuentran Políticas, procedimientos, descripciones de cargos y formularios.

Asimismo, en línea con las buenas prácticas de gobierno corporativo, Ueno Seguros implementó diferentes Comités especializados; de Ética y Buen Gobierno, de Talento Humano, así como el Comité Financiero, de Riesgos, de Sinistros, de Cumplimiento, de TI, Técnico y de Auditoría Interna. La Compañía cuenta con un sistema de control interno y Gestión de riesgos requerido para la práctica del buen Gobierno Corporativo. Finalmente, la reestructuración organizacional implementada por el grupo controlador recientemente incorporado implica una diversificación de funciones, lo cual podría fortalecer las líneas de comunicación entre los departamentos y gerencias con el directorio, situación que facilitaría el crecimiento ordenado y sostenible proyectado por la nueva administración.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Mejoras en el marco y la gestión operativa para la generación del negocio, en términos de la implementación de políticas y procedimientos, procesos de control interno y ambiente tecnológico

Para la suscripción de los riesgos, la compañía tiene en cuenta el tipo de seguro, coberturas, tarifas aplicables al tipo de riesgo, las exclusiones y los límites de capacidad de los contratos automáticos. Para aquellos riesgos que reúnan las características y condiciones para ser aceptados, pero cuyo monto asegurado exceda los límites de capacidad automática, el área de reaseguros busca la colocación del exceso a través de reaseguros facultativos y solo una vez

colocada la totalidad del riesgo procede a la emisión de la póliza. En ese sentido, se ha actualizado la Política de Reaseguros y Retrocesión para el periodo 2024/2025, donde se establecen los diferentes lineamientos y responsabilidades para la estabilidad y control de las operaciones de la compañía, y se encuentra un programa de reaseguros compuestos por contratos proporcionales (XL) con Hannover Ruck SE para las secciones de accidentes personales, accidentes a pasajeros, todo riesgo contratista, aeronavegación, robo y asalto, responsabilidad civil, cristales, seguros técnicos, riesgos varios, transporte y vida colectivo.

Asimismo, la firma cuenta con un Contrato de Exceso de Pérdida, con dos reaseguradores internacionales, los cuales son: Hannover Ruck SE y Reaseguradora Patria de México, así como asociaciones con otras reaseguradoras locales. De esta forma, los riesgos que sobrepasen su capacidad contractual son colocados en facultativos de compañías locales o del exterior. Asimismo, dentro del marco de gestión, dispone de diferentes políticas, debidamente aprobadas, sumándose la implementación de otras políticas y procedimientos en el área de cumplimiento.

En cuanto a la gestión comercial, ha mostrado un mejor desempeño, mediante la intensa gestión comercial en la captación de nuevos agentes de otras zonas geográficas y de corredores de seguros, así como por el aumento de la cartera cautiva de seguros, luego de la fusión bancaria relacionada, con importantes oportunidades de crecimiento en la cartera no cautiva, mediante el cross selling, considerando la importante cartera de clientes de Ueno Bank.

Por otro lado, el proceso de control interno se encuentra a cargo del área de auditoría interna, el cual se divide en dos grupos principales, la auditoría de procesos (contemplando las actividades independientes y de consultoría) y la auditoría de informática. Ambas áreas abordan aspectos del cumplimiento normativo de la SIS y SEPRELAD, así como revisiones de procesos críticos sobre la tecnología de la información, procesos del negocio y otros requerimientos que precisen revisiones extraordinarias que el comité de auditoría y/o el directorio consideren pertinentes. La compañía cuenta con un plan anual de auditoría, y en esa línea, para el ejercicio 2023/2024, ha llegado al cumplimiento del 100% de las auditorías ordinarias. En temas PLAFT, se realizaron capacitaciones, dirigidos a directores y colaboradores, tanto de forma virtual como presencial.

Al presente corte, según el informe de auditoría externa, Ueno Seguros ha subsanado determinados puntos pendientes reportados en el informe del año 2023, en lo referente al gobierno corporativo, al control de riesgos, a las disponibilidades, fondo fijo y a las inversiones. Sin embargo, se ha encontrado en proceso de mejora en lo referente al inventario de los bienes de uso, a los manuales de procedimientos de siniestro, legajos y documentación de clientes.

Por otro lado, la evaluación realizada por Auditoría Externa al área informática concluyó que la entidad cuenta con un alto grado de compromiso en el cumplimiento de las normas expuestas en el Manual de Gobierno y Control de Tecnologías de la Información. Asimismo, las documentaciones controladas contaron con las aprobaciones correspondientes tanto de los responsables designados como por parte del Directorio y de la Alta Gerencia.

Como principales acciones en la gestión del ambiente tecnológico durante el periodo 2024, se destacan el segundo año de implementación completa de los módulos de su sistema informático, la instalación de herramientas digitales como NAGIOS, la implementación de la herramienta Workplace para la difusión de información interna y de Cortex CDR para los Endpoints y Servidores, la integración de Servicios Sebaot Wepa y Bancard para el pago de los asegurados, y la inclusión de Ueno Seguros S.A. en la App Ueno Bank, promoviendo el cross selling.

Con respecto a la solvencia normativa, el patrimonio técnico aumentó de manera importante en 174,41% desde Gs. 8.895 millones en Jun23 hasta Gs. 24.409 millones en Jun24, mientras que el margen de solvencia mínimo requerido aumentó de manera leve en 3,69%, desde Gs. 3.633 millones en Jun23 hasta Gs. 3.767 millones en Jun24. De esta forma, el coeficiente de margen de solvencia aumentó desde 2,45 en Jun23 hasta 6,48 en Jun24 y superó ampliamente lo exigido por normativa.

Cabe destacar que, desde el último trimestre del ejercicio 2024, la entidad ha contado con la autorización para operar en ambos ramos (elementales y vida) y en ese sentido, el margen de solvencia mínimo requerido en ambos ramos ha sido de Gs. 7.534 millones, mientras que el patrimonio técnico ha sido de Gs. 24.409 millones, con lo cual alcanzó un superávit de Gs. 16.875 millones, presentó un coeficiente de 3,24 y superó lo exigido por normativa para ambos ramos.

Los activos representativos del fondo de garantía aumentaron 132,88%, desde Gs. 4.297 millones en Jun23 hasta Gs. 10.007 millones en Jun24, debido al crecimiento en las inversiones en instrumentos de bancos y entidades financieras en 167,13%, desde Gs. 1.500 millones en Jun23 hasta Gs. 4.007 millones en Jun24, sumado al incremento en las inversiones en bonos emitidos por empresas privadas en 96,64%, desde Gs. 2.794 millones en Jun23 hasta Gs. 5.500 millones en Jun24. Asimismo, el fondo de garantía aumentó 174,41%, desde Gs. 2.669 millones en Jun23 hasta Gs. 7.323 millones en Jun24, ante el importante crecimiento del patrimonio técnico, con lo cual el superávit del fondo de garantía aumentó en 64,83%, desde Gs. 1.629 millones en Jun23 hasta Gs. 2.684 millones en Jun24.

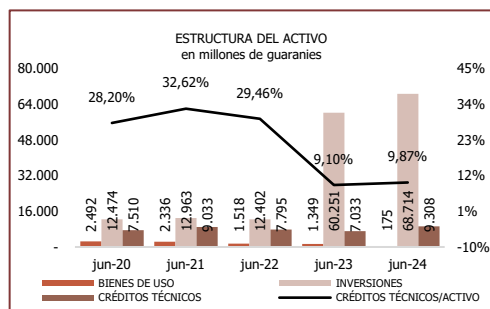
En cuanto a la representatividad, los fondos invertibles tuvieron un relevante incremento del 87,64%, desde Gs. 9.174 millones en Jun23 hasta Gs. 17.214 millones en Jun24, producto del crecimiento en las provisiones para riesgos en curso en 153,07%, desde Gs. 5.210 millones en Jun23 hasta Gs. 13.185 millones en Jun24. Paralelamente, los activos representativos aumentaron en 67,19%, desde Gs. 10.563 millones en Jun23 hasta Gs. 17.660 millones en Jun24 y ante tales variaciones, el superávit de representatividad se redujo en 67,89%, hasta Gs. 446 millones en Jun24.

La cartera de inversión se ha conformado en mayor medida por instrumentos emitidos por bancos y entidades financieras con el 42,83% de la cartera, por títulos del tesoro nacional con el 16,99%, por créditos no vencidos otorgados a asegurados con el 16,19%, por inversiones con grupos coaseguradores con el 11,52%, y los bonos emitidos por empresas privadas, acciones de sociedades anónimas e inversiones en inmuebles contaron con el 12,48% en su conjunto. Adicionalmente, el nivel de activos suplementario alcanzó los Gs. 1.906 millones.

SITUACIÓN FINANCIERA

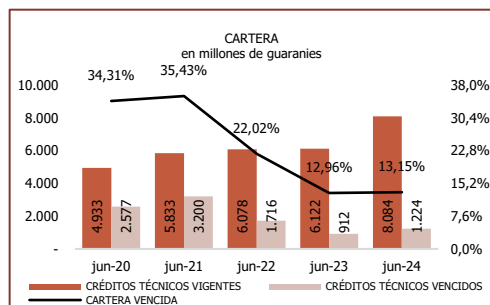
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Aumento del activo producto del crecimiento en las inversiones y disponibilidades, sumado al incremento en los créditos técnicos vigentes, aunque con mayor indicador de cartera vencida en comparación al sector



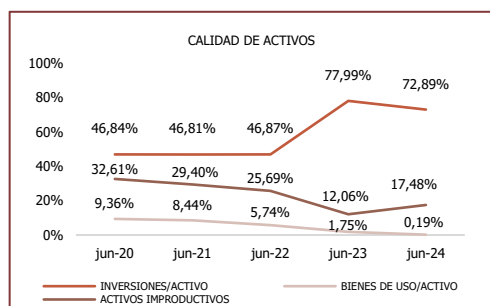
El activo aumentó 22,04%, de Gs. 77.251 millones en Jun23 a Gs. 94.275 millones en Jun24, producto del crecimiento en las inversiones en 14,05%, de Gs. 60.251 millones en Jun23 a Gs. 68.714 millones en Jun24, las cuales se han compuesto principalmente por títulos de renta fija y variable con el 50,73% y el 41,45% respectivamente y por inversiones en inmuebles con el 7,81%.

Las inversiones fueron el principal componente del activo en el último periodo, ya que representaron el 72,89% del total y cabe destacar que el mayor crecimiento registrado de dicha cuenta fue entre los años 2022 y 2023, debido a la adquisición de acciones de empresas vinculadas al principal socio, sumado a las mayores inversiones en títulos de renta fija.



Por otra parte, los créditos técnicos vigentes aumentaron 32,05%, de Gs. 6.122 millones en Jun23 a Gs. 8.084 millones en Jun24, a causa del importante aumento de los deudores por premios de la sección de automóviles en 195,04%, de Gs. 1.610 millones en Jun23 a Gs. 4.749 millones en Jun24, con lo cual la participación de dichos créditos con respecto al activo subió de 9,10% a 9,87%.

En ese sentido, los deudores por premios de la sección de automóviles representaron el 58,75% del total de créditos técnicos vigentes, seguidamente los deudores correspondientes al Grupo Coasegurador RC Carretero Internacional contaron con el 32,94%.

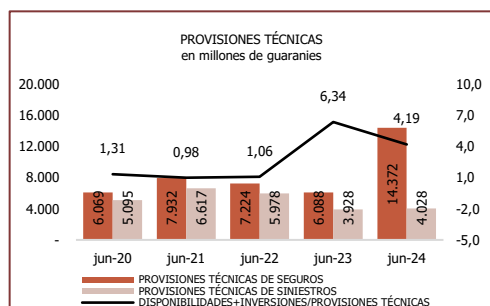


En paralelo, los créditos técnicos vencidos subieron 34,29%, de Gs. 912 millones en Jun23 a Gs. 1.224 millones en Jun24, a partir del aumento en los siniestros a recuperar de reaseguros - ramos generales, hasta Gs. 577 millones y de esta manera, la cartera vencida subió levemente desde 12,96% en Jun23 hasta 13,15% en Jun24 y se ubicó por encima de la morosidad del sistema con 10,78%.

Si bien los activos improductivos aumentaron desde 12,06% en Jun23 hasta 17,48% en Jun24 se posicionaron por debajo de lo reportado por el sistema con 29,42%. Por otro lado, la razón entre los bienes de uso y el activo bajó desde 1,75% en Jun23 hasta 0,19% en Jun24, y también se situó por debajo del valor del sistema del 4,45%.

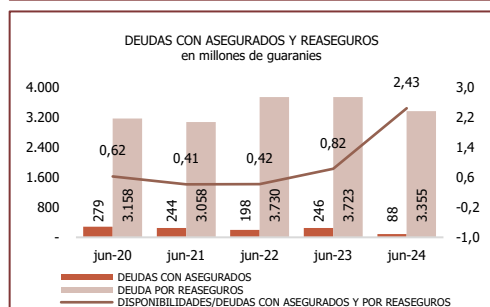
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Crecimiento en las disponibilidades ante mayor generación operativa de caja, con indicadores de liquidez superiores a los del sistema, aunque con importante crecimiento en las provisiones técnicas de seguros



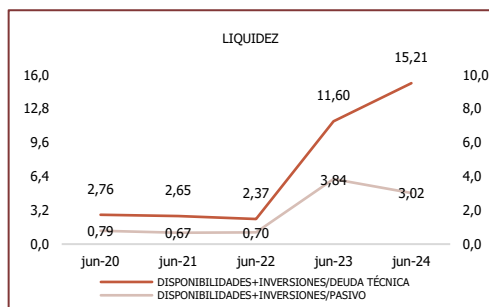
Las disponibilidades han presentado un importante crecimiento del 155,60%, desde Gs. 3.270 millones en Jun23 hasta Gs. 8.359 millones en Jun24, debido al aumento en los cobros realizados a clientes en 119,79%, desde Gs. 12.729 millones en Jun23 hasta Gs. 27.977 millones en Jun24, con lo cual la compañía ha generado un superávit operativo de Gs. 5.007 millones en Jun24.

Las provisiones técnicas de seguros tuvieron un relevante crecimiento del 136,06%, de Gs. 6.088 millones en Jun23 a Gs. 14.372 millones en Jun24, producto del aumento de los riesgos en curso seguros directos, específicamente en las primas a devengar de las secciones de automóviles y riesgos varios, que en conjunto crecieron 3,24 veces, hasta Gs. 10.376 millones.



Mientras que, las provisiones técnicas de siniestros han presentado un leve crecimiento de 2,54% desde Gs. 3.928 millones en Jun23 hasta Gs. 4.028 millones en Jun24 y, de esta manera, el indicador que relaciona los recursos líquidos y las provisiones técnicas bajó desde 6,34 en Jun23 hasta 4,19 en Jun24, aunque se posicionó por sobre lo registrado por el sistema con el 1,47.

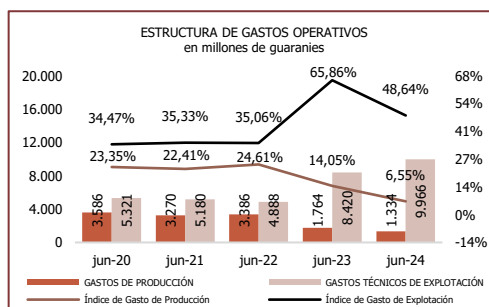
Las deudas por reaseguros han bajado 9,89%, desde Gs. 3.723 millones en Jun23 hasta Gs. 3.355 millones en Jun24, las cuales, a su vez, se conformaron, en mayor medida, por reaseguros cedidos al exterior para contratos no proporcionales de la sección de Caucción con el 83,70% del total y Gs. 2.808 millones.



destacar que la representatividad de las inversiones ha explicado de manera importante los elevados indicadores de liquidez, con un valor de 3,73 en Jun24, superior a valor registrado por el sistema de 1,25.

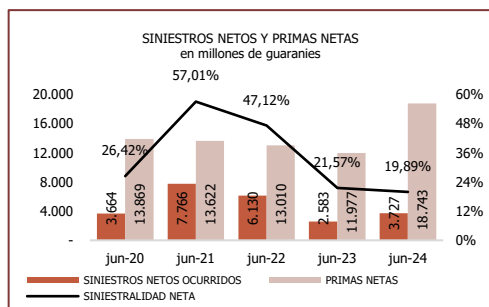
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Relevante crecimiento en las primas directas y con disminución de la siniestralidad neta, aunque con elevado nivel relativo de gasto de explotación y de reaseguros en comparación al sistema



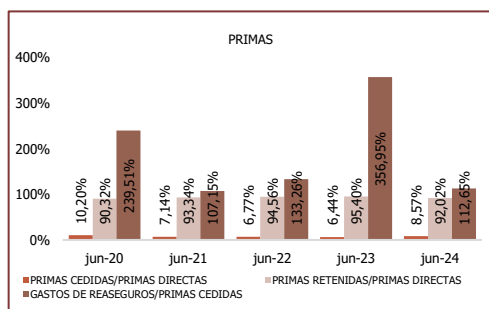
Los gastos técnicos de explotación aumentaron 18,36%, desde Gs. 8.420 millones en Jun23 hasta Gs. 9.966 millones en Jun24 y se han compuesto en mayor medida por los sueldos al personal administrativo con el 32,94% y Gs. 3.582 millones, por los honorarios profesionales con el 16,15% y Gs. 1.756 millones y por las remuneraciones al personal superior con el 9,57% y Gs. 1.041 millones.

Por el contrario, los gastos de producción presentaron valores bajos en comparación con años anteriores, a Jun24, se redujeron 24,41%, de Gs. 1.764 millones en Jun23 a Gs. 1.334 millones en Jun24, debido a las menores comisiones a intermediarios y a la disminución del fomento a la producción en la sección de automóviles, que en conjunto bajaron 24,01%, hasta Gs. 1.101 millones.



El índice de gastos de producción bajó desde 14,05% en Jun23 hasta 6,55% en Jun24 y se posicionó por debajo del valor del sistema de 19,10% y si bien el índice de gastos de explotación se redujo desde 65,86% Jun23 hasta 48,64% en Jun24 resultó superior a lo reportado por el sistema con el 23,45%.

Las primas netas ganadas se incrementaron 56,49%, desde Gs. 11.977 millones en Jun23 hasta Gs. 18.743 millones en Jun24, producto del importante crecimiento en las primas directas de la sección vida en 516,30%, desde Gs. 1.268 millones en Jun23 hasta Gs. 7.816 millones en Jun24, sumado al crecimiento en las secciones de riesgos varios y robo y asalto.



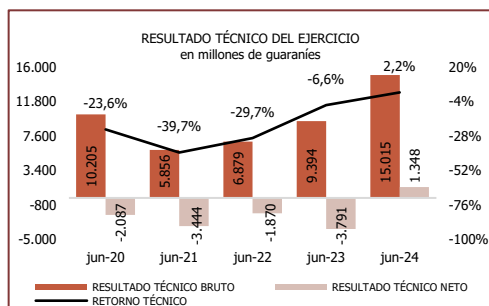
Por otro lado, los siniestros netos ocurridos aumentaron 44,30%, desde Gs. 2.583 millones en Jun23 hasta Gs. 3.727 millones en Jun24, a partir de la reducción en el recupero de siniestros en 70,58%, hasta Gs. 2.102 millones.

No obstante, debido al crecimiento en las primas netas la siniestralidad neta bajó desde 21,57% hasta 19,89% en Jun24 y se mantuvo por debajo del valor del sistema de 37,40%.

A pesar de la mayor cesión de primas (8,57%) y de la menor retención (92,02%), la compañía ha superado los valores del sistema de 31,96% y 73,81% respectivamente, y, por otro lado, si bien la presión de los gastos de reaseguros sobre las primas cedidas bajó a 112,65% fue superior al sistema con 8,30%.

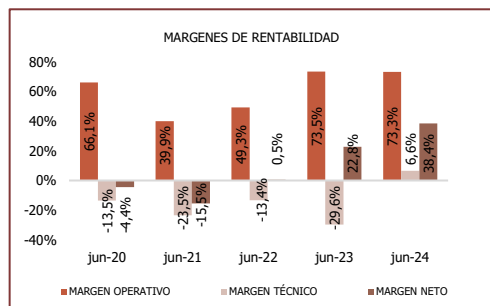
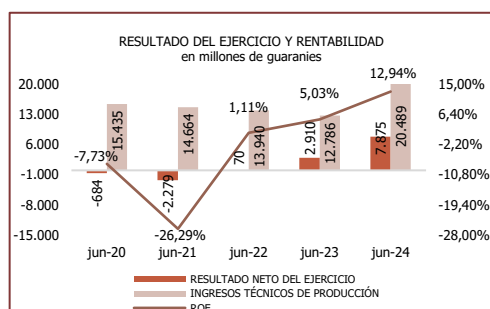
UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Aumento de los ingresos y resultados técnicos brutos de producción, así como de las ganancias netas por inversión, favorecieron el crecimiento de la utilidad neta y de los indicadores de rentabilidad



El resultado técnico bruto aumentó 59,84%, desde Gs. 9.394 millones en Jun23 hasta Gs. 15.015 millones en Jun24, a causa del crecimiento en los ingresos técnicos de producción en 60,24%, desde Gs. 12.786 millones en Jun23 hasta Gs. 20.489 millones en Jun24.

Asimismo, el resultado técnico neto, el cual desde Jun20 hasta Jun23 ha presentado valores negativos, aumentó 135,55%, desde Gs. -3.791 millones en Jun23 hasta Gs. 1.348 millones en Jun24 y, de esta manera, el retorno técnico subió desde -6,6% en Ju23 hasta 2,2% en Jun24, aunque se mantuvo por debajo de lo registrado por el mercado con el 14,43%.



Cabe destacar que, si bien la entidad mantuvo resultados técnicos netos negativos durante los años anteriores, estos eran compensados parcialmente por los resultados positivos por las actividades de inversión.

En ese sentido, al cierre del último ejercicio, los resultados por inversiones aumentaron 36,61%, desde Gs. 5.293 millones en Jun23 hasta Gs. 7.230 millones en Jun24, los cuales representaron el 82,32% de los resultados antes de impuestos.

En periodos anteriores la firma ha registrado márgenes negativos debido al bajo desempeño financiero. Dicha situación ha mejorado ya que el margen técnico aumentó desde -29,6% en Jun23 hasta 6,6% en Jun24 y se ha acercado a lo registrado por el sistema con 8,12%, así como también el margen neto subió desde 22,8% en Jun23 hasta 38,4% en Jun24 y sobrepasó el 13,74% del sistema.

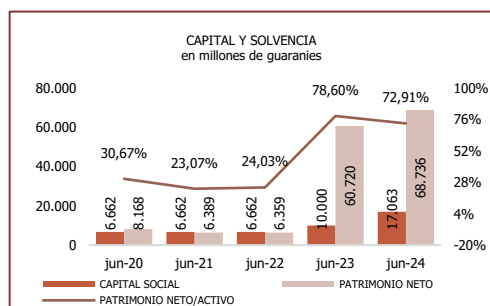
Finalmente, el resultado neto del ejercicio aumentó 170,64%, desde Gs. 2.910 millones en Jun23 hasta Gs. 7.875 millones en Jun24, con lo cual la rentabilidad con respecto al patrimonio (ROE) subió desde 5,03% en Jun23 hasta 12,94% en Jun24. Asimismo, la rentabilidad con respecto al activo subió desde 3,77% en Jun23 hasta 8,35% en Jun24.

A pesar de que los indicadores de rentabilidad se ubicaron por debajo de lo reportado por el sistema con un ROE de 24,421% y un ROA de 8,60% en Jun24, es importante señalar que los resultados obtenidos por la nueva administración

de Ueno Seguros en su primer año completo de operatividad han resultado los más elevados de los últimos cinco años.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Fortalecimiento patrimonial con importantes aportes de socios para capitalización, lo que ha permitido alcanzar un adecuado nivel de solvencia y endeudamiento, y comparativamente al sector



El patrimonio neto aumentó 13,20%, desde Gs. 60.720 millones en Jun23 hasta Gs. 68.736 millones en Jun24, a causa del crecimiento en el capital social en 70,63%, desde Gs. 10.000 millones en Jun23 hasta Gs. 17.063 millones en Jun24, a partir de los mayores aportes de capital realizados por los socios.

Si bien el crecimiento más que proporcional del activo en comparación al incremento en el patrimonio neto ha causado que el indicador de solvencia haya bajado desde 78,60% en Jun23 hasta 72,91% en Jun23, este se ha mantenido por sobre la solvencia reportada por el sistema de 43,85%.

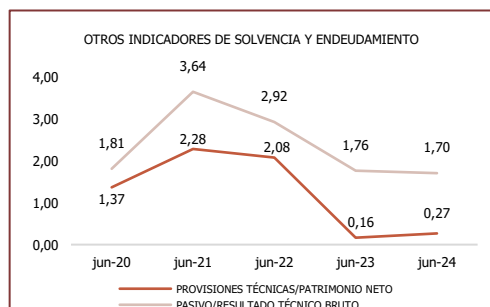
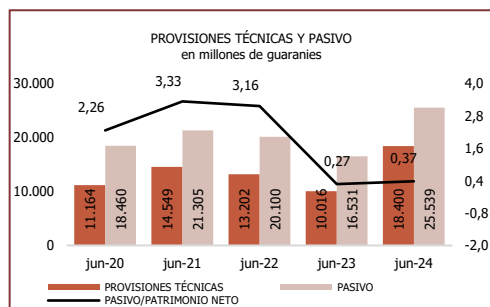
Al cierre del último periodo, el patrimonio neto ha estado compuesto principalmente por cuentas pendientes de capitalización con el 60,51%, por el capital social con el 24,82%, por las reservas con el 3,21% y con los resultados con el 11,46%.

Cabe destacar que, entre Jun22 y Jun23 se ha dado el mayor crecimiento del patrimonio con un incremento de 8,55 veces, ante la realización de aportes de capital por Gs. 3.338 millones y por la importante integración de cuentas pendientes de capitalización por Gs. 48.112 millones.

Con respecto a los compromisos, el pasivo tuvo un relevante aumento del 54,49%, desde Gs. 16.531 millones en Jun23 hasta Gs. 25.539 millones en Jun24 y ha llegado al nivel más alto registrado en los últimos años.

Tal incremento ha sido causado por el aumento de las provisiones técnicas en 83,70%, de Gs. 10.016 millones en Jun23 a Gs. 18.400 millones en Jun24, con lo cual el indicador de endeudamiento, medido por la relación entre el pasivo y el patrimonio neto, subió de 0,27 en Jun23 a 0,37 en Jun24, aunque se mantuvo por debajo del endeudamiento del sistema de 1,28.

Por otra parte, el indicador que relaciona las provisiones técnicas con respecto al patrimonio neto bajó desde 1,76 en Jun23 hasta 1,70 en Jun24 ante el incremento en los recursos propios, mientras que la razón entre el pasivo y el resultado técnico bruto aumentó desde 0,16 en Jun23 hasta 0,27 en Jun24 ante las mayores deudas registradas.



PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	Ueno Seguros S.A.					Sistema
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	2,26	3,33	3,16	0,27	0,37	1,28
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	1,37	2,28	2,08	0,16	0,27	0,88
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,65	0,85	0,93	0,09	0,07	0,27
Pasivo/Primas Netas	1,33	1,56	1,54	1,38	1,36	1,22
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,81	3,64	2,92	1,76	1,70	1,97
Patrimonio Neto/Activo	30,67%	23,07%	24,03%	78,60%	72,91%	43,85%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	18,53%	21,06%	22,97%	7,92%	8,57%	20,80%
Inversiones/Activo	46,84%	46,81%	46,87%	77,99%	72,89%	48,28%
Bienes de Uso/Activo	9,36%	8,44%	5,74%	1,75%	0,19%	4,45%
Primas Directas/Activo	57,66%	52,69%	52,00%	16,25%	21,61%	62,17%
Cartera Vencida	34,31%	35,43%	22,02%	12,96%	13,15%	10,78%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	0,62	0,41	0,42	0,82	2,43	1,16
Disponibilidades + Inversiones/Deuda Técnica	2,76	2,65	2,37	11,60	15,21	4,86
Disponibilidades + Inversiones/Provisiones Técnicas	1,31	0,98	1,06	6,34	4,19	1,47
Disponibilidades + Inversiones/Deuda y Provisiones Técnicas	0,89	0,72	0,73	4,10	3,28	1,13
Disponibilidades + Inversiones/Pasivo	0,79	0,67	0,70	3,84	3,02	1,01
Representatividad de las Inversiones	1,12	0,89	0,94	6,02	3,73	1,25
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	23,74%	52,96%	58,65%	44,51%	20,38%	38,15%
Siniestralidad Neta	26,42%	57,01%	47,12%	21,57%	19,89%	37,40%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	89,04%	74,39%	71,23%	109,10%	71,71%	45,52%
Índice de Gasto Operativo	57,70%	57,63%	59,35%	79,65%	55,15%	42,57%
Índice de Gasto de Producción	23,35%	22,41%	24,61%	14,05%	6,55%	19,10%
Índice de Gasto de Explotación	34,47%	35,33%	35,06%	65,86%	48,64%	23,45%
RENTABILIDAD						
ROA	-2,57%	-8,23%	0,26%	3,77%	8,35%	8,60%
ROE	-7,73%	-26,29%	1,11%	5,03%	12,94%	24,41%
Retorno Técnico	-23,57%	-39,73%	-29,73%	-6,56%	2,21%	14,43%
Retorno sobre la Producción	-4,43%	-15,54%	0,50%	22,76%	38,44%	13,74%
Margen Operativo	66,11%	39,94%	49,35%	73,47%	73,29%	45,51%
Margen Técnico	-13,52%	-23,48%	-13,41%	-29,65%	6,58%	8,12%
Margen Neto	-4,43%	-15,54%	0,50%	22,76%	38,44%	13,74%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	10,20%	7,14%	6,77%	6,44%	8,57%	31,96%
Primas Retenidas/Primas Directas	90,32%	93,34%	94,56%	95,40%	92,02%	73,81%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	239,51%	107,15%	133,26%	356,95%	112,65%	8,30%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	0,00%	0,00%	219,86%	384,12%	25,65%	32,88%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	0,00%	0,00%	22,98%	40,90%	11,78%	28,58%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	Ueno Seguros S.A.					Var
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	
Disponibilidades	2.122	1.345	1.633	3.270	8.359	155,60%
Créditos Técnicos Vigentes	4.933	5.833	6.078	6.122	8.084	32,05%
Créditos Técnicos Vencidos	2.577	3.200	1.716	912	1.224	34,29%
Créditos Administrativos	538	661	1.176	1.531	977	-36,15%
Gastos Pagados Por Adelantado	0	0	0	0	14	n/a
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	0	94	5	30	10	-64,94%
Inversiones	12.474	12.963	12.402	60.251	68.714	14,05%
Bienes De Uso	2.492	2.336	1.518	1.349	175	-87,00%
Activos Diferidos	1.492	1.262	1.931	3.786	6.716	77,41%
ACTIVO	26.629	27.695	26.459	77.251	94.275	22,04%
Deudas Financieras	215	226	95	127	21	-83,03%
Deudas Con Asegurados	279	244	198	246	88	-64,15%
Deudas Por Coaseguros	68	55	35	43	119	176,88%
Deudas Por Reaseguros - Local	99	144	285	7	9	28,86%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	3.059	2.915	3.445	3.716	3.346	-9,96%
Deudas Con Intermediarios	1.048	1.102	1.062	539	1.127	108,89%
Otras Deudas Técnicas	727	945	885	925	378	-59,16%
Obligaciones Administrativas	1.405	812	506	694	1.525	119,83%
Provisiones Técnicas De Seguros	6.069	7.932	7.224	6.088	14.372	136,06%
Provisiones Técnicas De Siniestros	5.095	6.617	5.978	3.928	4.028	2,54%
Utilidades Diferidas	396	315	386	217	526	142,50%
PASIVO	18.460	21.305	20.100	16.531	25.539	54,49%
Capital Social	6.662	6.662	6.662	10.000	17.063	70,63%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	500	400	48.512	41.590	-14,27%
Reservas	2.191	2.191	2.191	2.191	2.208	0,78%
Resultados Acumulados	0	-684	-2.963	-2.893	0	-100,00%
Resultado del Ejercicio	-684	-2.279	70	2.910	7.875	170,64%
PATRIMONIO NETO	8.168	6.389	6.359	60.720	68.736	13,20%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	Ueno Seguros S.A.					
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Primas Directas	15.355	14.593	13.758	12.554	20.369	62,24%
Primas Reaseguros Aceptados	80	71	183	232	120	-48,20%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	-	-	-	-	-	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	15.435	14.664	13.940	12.786	20.489	60,24%
Primas reaseguros cedidos	1.566	1.042	931	809	1.746	115,83%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	-	-	-	-	-	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	1.566	1.042	931	809	1.746	115,83%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	13.869	13.622	13.010	11.977	18.743	56,49%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	1.800	3.564	3.155	1.928	1.689	-12,41%
Siniestros Seguros Directos	4.396	6.284	8.905	7.598	3.802	-49,96%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	-	-	-	-	-	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	53	44	130	200	187	-6,57%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	-	-	-	-	-	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	3	20	116	0	151	403591,06%
GASTOS DE SINIESTROS	6.252	9.911	12.306	9.726	5.829	-40,07%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	2.475	2.101	3.768	3.978	1.589	-60,06%
Recupero De Siniestros Directos	113	45	362	57	65	13,65%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	-	-	2.046	3.108	448	-85,59%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	2.588	2.145	6.176	7.143	2.102	-70,58%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-3.664	-7.766	-6.130	-2.583	-3.727	44,30%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	10.205	5.856	6.879	9.394	15.015	59,84%
Reintegro De Gastos De Producción	470	502	560	475	533	12,23%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	380	260	191	177	113	-36,18%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Desafectación De Previsiones	603	846	429	113	379	236,64%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	1.453	1.609	1.180	765	1.025	34,06%
Gastos De Producción	3.586	3.270	3.386	1.764	1.334	-24,41%
Gastos de Cesión Reaseguros	3.752	1.116	1.240	2.888	1.967	-31,89%
Gastos de Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	5.321	5.180	4.888	8.420	9.966	18,36%
Constitución De Previsiones	1.086	1.342	415	877	1.425	62,60%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	13.744	10.909	9.929	13.949	14.692	5,33%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-12.292	-9.300	-8.749	-13.185	-13.668	3,66%
RESULTADO TÉCNICO NETO	-2.087	-3.444	-1.870	-3.791	1.348	-135,55%
Ingreso sobre Inversión	1.705	1.482	1.155	7.050	8.112	15,06%
Egreso sobre Inversión	385	519	302	1.757	881	-49,85%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	1.320	964	853	5.293	7.230	36,61%
Ganancias Extraordinarias	180	297	1.186	2.145	205	-90,46%
Pérdidas Extraordinarias	-	-	-	391	-	-100,00%
RESULTADO EXTRAORDINARIO	180	297	1.186	1.754	205	-88,34%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	-586	-2.183	170	3.256	8.783	169,77%
Impuesto a la Renta	98	95	99	346	907	162,42%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-684	-2.279	70	2.910	7.875	170,64%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2019/2020 hasta el ejercicio 2023/2024, lo que ha permitido un análisis de la trayectoria de los indicadores cuantitativos. Asimismo, se han cotejado otras informaciones o antecedentes complementarios relacionados a la gestión patrimonial, financiera y económica de la Compañía, siendo las mismas representativas y suficientes para la evaluación de la solvencia.

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

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

INFORMACIÓN RESUMIDA EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

1. Estados Contables y Financieros anuales y comparativos auditados entre los ejercicios 2019/2020 al 2023/2024.
2. Perfil del negocio y Estrategia.
3. Propiedad y Gerenciamiento.
4. Posicionamiento en la industria.
5. Política de Inversiones – Calidad de Activos.
6. Política de Reaseguros.
7. Antecedentes de la Compañía e informaciones generales de las operaciones.

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

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

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

Fecha de calificación o última actualización: 28 de octubre de 2024

Fecha de publicación: 29 de octubre de 2024

Corte de calificación: 30 de junio de 2024

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

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

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

COMPAÑÍA DE SEGURO	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
UENO SEGUROS S.A.	pyA-	Fuerte (+)
A: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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

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

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

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

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

Esta calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de UENO SEGUROS S.A. 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 2024.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Luís Espínola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
---	--