

ALIANZA GARANTÍA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

CALIFICACIÓN	JUN-2024	JUN-2025
CATEGORÍA	pyA+	pyAA-
TENDENCIA	Fuerte (+)	Estable

AA: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica aumenta la calificación a **pyAA-** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Alianza Garantía Seguros y Reaseguros S.A.** con fecha de corte al 30 de Junio de 2025 fundamentada en la mejora de los niveles de solvencia patrimonial, así como en el aumento de la producción de primas basado principalmente en el fronting y en el favorable desempeño técnico en 2025, con menores niveles de siniestralidad y mayor eficiencia operativa, acompañados de una restructuración corporativa de la propiedad local y del sólido apoyo de su controlador y principal accionista Grupo Fidelidade de Portugal, además de las continuas mejoras cualitativas en su gestión de riesgos.

En contrapartida, la calificación incorpora los relativos mayores niveles de pasivo sobre las primas directas y resultados brutos registrados con respecto al sector, aunque relacionados a la modalidad de sus operaciones, con contrato proporcional en automóviles, elevada cesión de primas y mayores plazos de pago con reaseguradores, así como los relativos bajos niveles aún de liquidez y rentabilidad respecto al sector.

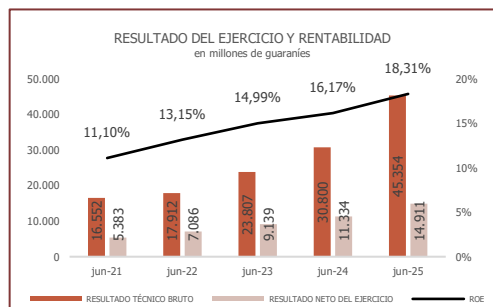
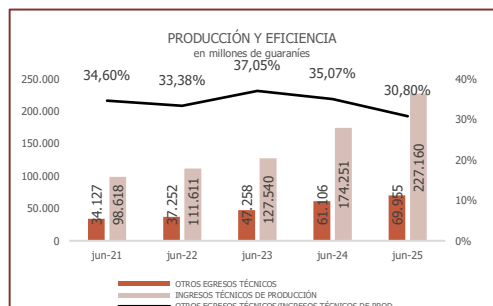
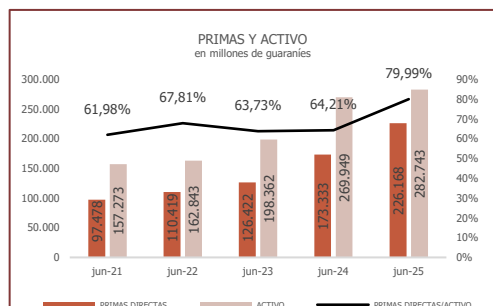
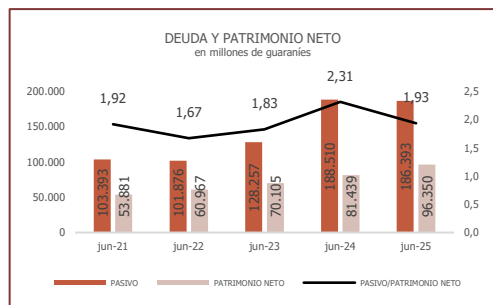
El patrimonio de la compañía creció 18,31% desde Gs. 81.439 millones en Jun24 hasta Gs. 96.350 millones en Jun25, explicado por los mayores niveles de capitalización, lo que generó el aumento del capital hasta Gs. 76.579 millones, y además por el resultado obtenido en 2025, mientras que el pasivo disminuyó 1,12% hasta Gs. 186.393 millones en Jun25, principalmente por la reducción de las provisiones técnicas de seguros en la sección de automóviles.

Con esto, el ratio de solvencia patrimonial subió hasta 34,08%, mientras que el endeudamiento bajó de 2,31 a 1,93, siendo aún superior a 1,20 del promedio del sector. Asimismo, los ratios de pasivo sobre primas netas y resultados técnico bruto bajaron a 2,87 y 4,11, respectivamente, quedando aún por encima de los promedios de 1,25 y 1,91 del sector.

La compañía continuó incrementando sus niveles de producción en el periodo 2024-2025 con un adecuado posicionamiento en el sector, impulsado principalmente por las facturaciones en vida colectivo de corto plazo, y registró un aumento de 30,48% de las primas directas, desde Gs. 173.333 millones en Jun24 hasta Gs. 226.168 millones en Jun25, lo que generó un incremento del ratio de primas directas/activo total hasta 79,99% superior a los 59,03% del sector.

El activo total aumentó 4,74% hasta Gs. 282.743 millones en Jun25, explicado por los mayores niveles de créditos técnicos vigentes y de las inversiones, los cuales alcanzaron Gs. 64.482 millones y 74.832 millones, y por la reducción de activos diferidos hasta Gs. 78.915 millones, con las menores primas diferidas cedidas en automóviles y riesgos varios a reaseguros del exterior.

La posición de liquidez mejoró con respecto a las obligaciones asumidas en Jun25, reflejada en la suba del indicador de disponibilidades+inversiones temporales/ deudas + provisiones técnicas de 0,45 a 0,53, aunque inferior aún a

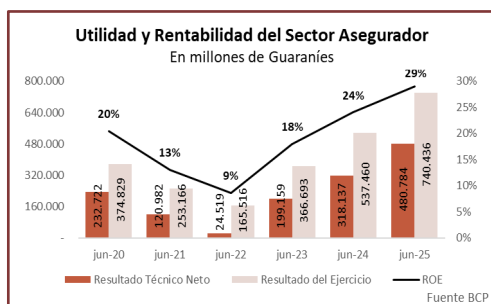
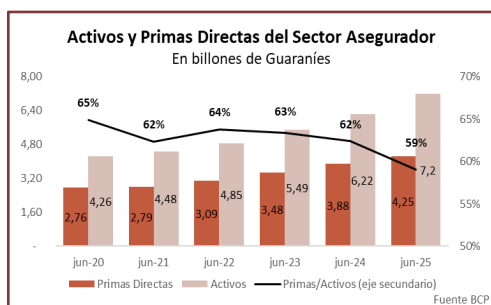
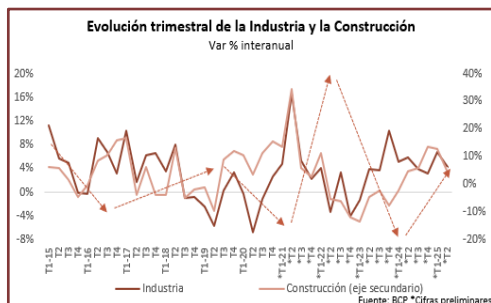
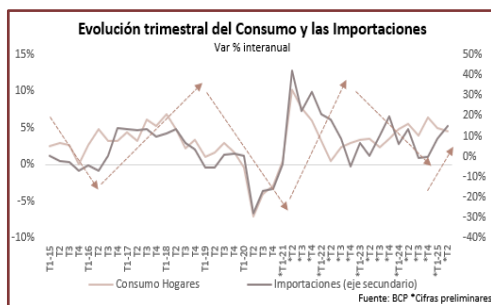
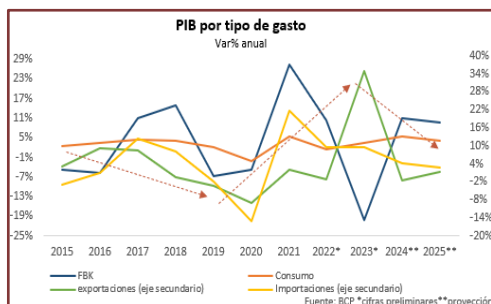
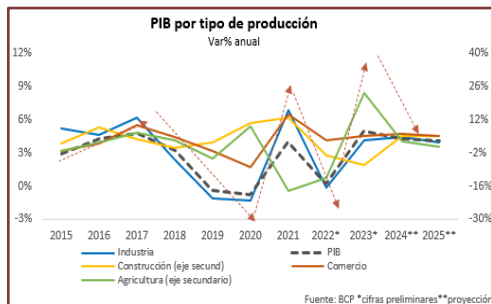


los 1,16 del sector, así como de la representatividad de las inversiones hasta 0,74, inferior a 1,39 del sector.

En este contexto, el resultado técnico bruto se incrementó 47,26% hasta Gs. 45.354 millones en Jun25, favorecido también por el mayor recupero de siniestros, y la disminución de los indicadores de siniestralidad total y neta hasta 38,41% y 30,20%, respectivamente. Asimismo, la menor estructura de gastos operativos contribuyó al crecimiento de 102,31% del resultado técnico neto hasta Gs. 10.020 millones. Finalmente, con las ganancias netas por inversión de Gs. 5.512 millones, la utilidad neta se incrementó 31,56% de Gs. 11.334 millones en Jun24 hasta Gs. 14.911 millones en Jun25, acompañado de un aumento del indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) hasta 18,31%, siendo inferior aún a 29,05% del sector.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La Tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Alianza Garantía considerando la continua evolución de los niveles de producción y posicionamiento en el sector, así como en el aumento de los resultados brutos y técnicos, además de la mejora de los ratios de solvencia, rentabilidad y liquidez.	- Aumento de la solvencia patrimonial, con continuas capitalizaciones y apoyo de su grupo controlador internacional. - Aumento de la producción con diversificación y del desempeño técnico. - Importantes siniestros recuperados e ingresos de reaseguros del exterior	- Relativo elevado pasivo/resultado técnico bruto. - Alta cesión de primas con efecto en el bajo indicador de margen técnico. - Baja relación de activos líquidos con respecto a deudas y provisiones técnicas. - Elevados niveles de créditos vencidos.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó 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 año 2020, los sectores del comercio y la industria registraron caídas del -8,1% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron las exportaciones y las importaciones, con descensos históricos del -9,0% y -15,18%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

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 y -4,7% en la formación bruta de capital. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio y construcción, que registraron tasas de crecimiento del 14,3% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB en 4,0%.

En contraste, el sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 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%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

Las cifras correspondientes al 2023 muestran un repunte de la economía con una expansión de 5,0% del PIB, impulsado por la importante recuperación de los sectores agrícola y exportador, con tasas de crecimiento de 23,4% y 35,04% respectivamente, así como el sector agua y electricidad que aumentó 15,5%, siendo una tasa históricamente alta.

Según los datos preliminares del BCP, el PIB registró un crecimiento interanual de 5,9% en el segundo trimestre de 2025. Este resultado se explicó principalmente por el crecimiento del sector de servicios en 6,8%, electricidad y agua en 14,3% y la manufactura en 4,3%. No obstante, este desempeño favorable ha sido atenuado por la contracción del 3,1% del sector de la agricultura, explicado por la menor producción de soja.

La industria aseguradora paraguaya ha experimentado un continuo y gradual crecimiento del negocio, con razonables indicadores globales de desempeño operativo y financiero. En el periodo 2020-2025 los activos totales del sistema asegurador y las primas directas aumentaron 63,09% en conjunto, desde Gs. 7,02 billones en Jun20 a Gs. 11,45 billones en Jun25, aunque el indicador de productividad medido por el ratio de Primas/Activos, presentó una tendencia decreciente desde 64% en Jun22 a 59% en Jun25.

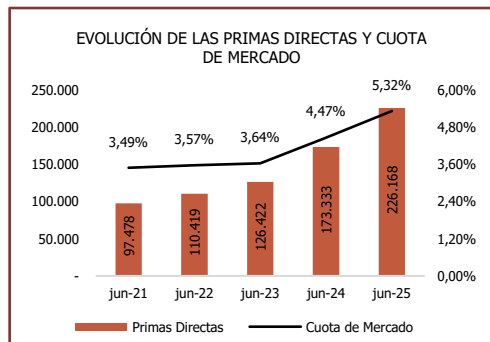
En el periodo Jun20 – Jun22 el sector asegurador registró una tendencia decreciente en la generación de utilidades y de rendimientos. Sin embargo, desde Jun23, la tendencia cambió a causa del sostenido crecimiento en la producción de primas directas, situación que derivó en el aumento de las ganancias del sector. En ese contexto, al cierre del ejercicio 2024/2025, el resultado del ejercicio creció 37,77%, desde Gs. 537.460 millones en Jun24 hasta Gs. 740.436 millones en Jun25, con lo cual la rentabilidad del patrimonio (ROE) subió desde 24% en Jun24 hasta 29% en Jun25, y se posicionó en el valor más alto registrado de los últimos 5 años.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

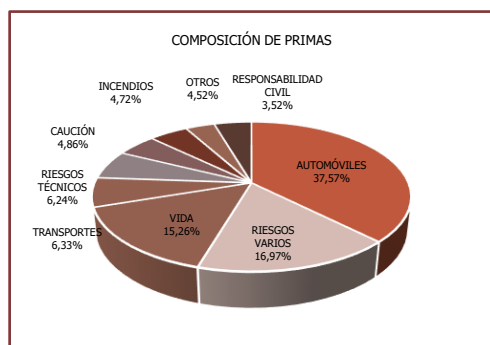
Compañía con destacado posicionamiento en el mercado asegurador, con una cartera de negocios creciente y diversificada y sólido respaldo del reaseguro

Alianza Garantía Seguros y Reaseguros S.A. es una compañía con 53 años de trayectoria en el mercado asegurador, autorizada para operar en los ramos patrimoniales y vida. Desde el 2014, pertenece a un grupo de inversionistas regionales vinculados a aseguradoras líderes de Bolivia y Perú, formando parte indirectamente del grupo Fidelidade, el principal grupo asegurador de Portugal. La casa matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Asunción y cuenta con sucursales en las localidades de Nueva Esperanza, Katuete, Ciudad del Este, Santa Rita, San Alberto y Encarnación.



La compañía se ha consolidado entre las principales aseguradoras del país, alcanzando una participación de mercado del 5,32% en Jun25, lo que la posiciona en el puesto 7 de 35 compañías activas. En este sentido, mantiene una posición relevante en el mercado en las secciones Agrícola (10,37%), Riesgos Varios (8,41%), Transportes (7,91%) y Caucción (7,46%).

La cartera se concentra principalmente en tres ramos, que en conjunto representan la mayor parte de la producción total. Al cierre de 2025, la sección de automóviles registró una participación del 37,57%, seguida por vida con 15,26% y riesgos varios con 16,97%, alineada con la estructura del mercado asegurador paraguayo, en el que dichos rubros lideran en volumen de primas emitidas.



La producción de primas directas aumentó 30,48% de Gs. 173.333 millones en Jun24 a Gs. 226.168 millones en Jun25, posicionando a la compañía como la aseguradora de mayor crecimiento dentro del top 10 del mercado. En cuanto a los canales de ventas, los agentes y brókeres aportaron el 70,13% del total, seguidos por licitaciones públicas (14,42%), ventas directas (8,35%) y en menor medida, concesionarias, banca seguros y canal digital.

En el marco del plan estratégico, la compañía registró avances positivos en los objetivos establecidos para el ejercicio. Se logró avanzar del puesto 8 al 7 en el ranking general del mercado asegurador. Asimismo, se registró un crecimiento del 20% en la producción de ramos no automóviles y excluyendo los negocios con Binacionales.

La siniestralidad bruta ha disminuido de 68,84% a 57,17% en la cartera de automotores, reflejando mejoras en la gestión técnica y de riesgos. Por su parte, el plan estratégico 2025-2027 contempla metas de crecimiento sostenido en los principales ramos de negocio, respaldado por la innovación tecnológica, la excelencia en el servicio y el compromiso con la sostenibilidad, buscando consolidar su posición entre las principales aseguradoras del país, contribuyendo al desarrollo del mercado y de la sociedad paraguaya.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad administrada por grupos de inversores extranjeros, con importante respaldo del Grupo Fidelidade, aseguradora líder de Portugal, y fortalecimiento del gobierno corporativo

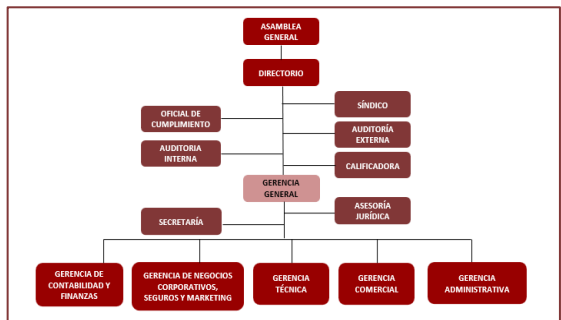
COMPOSICIÓN ACCIONARIA		
Accionista	País de Origen	Participación
La Positiva Vida Seguros Y Reaseguros S.A.	Peruana	37,69%
Beatriz Veronica Yañez Vda. de Adler	Boliviana	16,20%
FID Perú	Peruana	10,39%
Rodolfo Ignacio Adler Yañez	Boliviana	10,31%
Alejandro Ybarra Carrasco	Argentina	10,04%
Marcia Andrea Yañez Adler	Boliviana	6,55%
La Positiva Seguros y Reaseguros S.A.A	Peruana	3,87%
Otros	Bol (4), Par(1)	4,95%

La propiedad de la aseguradora se encuentra distribuida entre varios grupos de inversores extranjeros. En ese sentido, se llevó a cabo una reestructuración corporativa que dio lugar a un cambio accionario relevante, mediante el cual La Positiva Seguros ha consolidado su posición como accionista mayoritario, con una participación del 41,56%.

Por su parte, FID Perú cuenta con el 10,39% del capital, estando ambas entidades vinculadas al conglomerado económico portugués Fidelidade, el principal grupo asegurador de Portugal. Además de los accionistas de naturaleza jurídica, cuenta con la participación de personas físicas de Bolivia, Perú, Argentina y Paraguay.

La compañía ha contado con el respaldo permanente de sus accionistas a través de la reinversión de utilidades generadas en los últimos ejercicios. Con esto, el capital social se ha fortalecido de manera sostenida y en el último ejercicio creció 16,24% desde Gs. 65.878 millones en Jun24 hasta Gs. 76.579 millones debido a la capitalización del resultado del ejercicio anterior, previa deducción de la reserva legal correspondiente, según consta en el Acta de Asamblea N° 67 celebrada el 18/10/2024.

DIRECTORIO	
Nombre y Apellido	Cargo
Alejandro Ybarra Carrasco	Presidente
Esteban Pardo Ribera	Vicepresidente
César Scavone Cárdenas	Director Titular
Rodolfo Ignacio Adler Yañez	Director Titular
Fernando Alonso	Director Titular
Juan Carlos Acosta	Director Suplente
Beatriz Verónica Yañez Vda. de Adler	Director Suplente
Víctor Gavilán Mazacote	Síndico Titular
Miguel Ángel Doldán Martínez	Síndico Suplente



La estructura organizacional se encuentra encabezada por la asamblea de accionistas; seguida de un directorio conformado por el presidente Sr. Alejandro Ybarra Carrasco, un vicepresidente y cinco directores (tres titulares y dos suplentes), con la mayoría de sus miembros vinculados al grupo controlador. Asimismo, el directorio cuenta con el soporte del síndico, un oficial de cumplimiento y de auditores internos y externos.

La gerencia general, representada por el Sr. Nelson Murdoch, cuenta con el apoyo de un área de asesoría jurídica y tiene a su cargo cinco gerencias para el desarrollo de las operaciones: las gerencias técnica, contable y financiera, comercial, administrativa y de negocios corporativos, seguros y marketing.

La entidad mantiene un modelo de gobierno corporativo basado en la transparencia, la integridad y la rendición de cuentas. El Directorio, junto con los comités especializados, asegura la adecuada supervisión de la gestión, garantizando la protección de los intereses de asegurados, accionistas y colaboradores.

La auditoría interna, el área de riesgos y el comité de cumplimiento refuerzan la solidez de los procesos de control. En este marco, y en línea con el fortalecimiento del gobierno corporativo, la entidad llevó a cabo una reestructuración del organigrama que permitió unificar cargos, optimizar distribuciones y mayor claridad en la línea de autoridad.

Asimismo, se incorporaron asesores especializados para el análisis salarial y la constante evaluación del desempeño. De igual modo, la compañía

ha adecuado sus operaciones a los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Seguros, evidenciando su compromiso con el fortalecimiento de los programas internos de cumplimiento y la alineación de sus políticas con las normativas vigentes en materia de prevención de lavado activos y financiamiento del terrorismo.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Adecuado marco y gestión operativa enfocada a su modalidad de negocios con reaseguros, con manuales de procedimientos y políticas, y la implementación de tecnologías y mejoras en la gestión técnica y de siniestros

La compañía mantiene una adecuada política de reaseguros, en línea con lo dispuesto por la Resolución SS.SG. N° 179/17 "Normas de Gestión de Reaseguros", que constituye el marco rector para la administración de los riesgos asumidos. La Política de Reaseguros y Retrocesión (PRR) sigue siendo aplicada por los distintos niveles de gestión —Directorio, Gerencia General, Gerencia Técnica y áreas operativas involucradas— y se orienta a la estabilización de resultados, la reducción de volatilidades técnicas y la preservación del equilibrio técnico-financiero de la cartera.

En tal sentido, cuenta con un contrato automático proporcional en los ramos patrimoniales, asegurando su capacidad de respuesta frente a riesgos recurrentes. Asimismo, dispone de contratos excedentes de pérdida (XL) para productos específicos y de mayor complejidad, que refuerzan la estabilidad técnica y financiera de la compañía. Adicionalmente, los negocios que requieren una cobertura particular son colocados bajo la modalidad facultativa, a través de brokers de alta fiabilidad, lo que garantiza acceso a mercados internacionales y condiciones competitivas en cada operación.

La estructura de reaseguros se mantuvo sin cambios respecto del ejercicio anterior, conservando a los mismos reaseguradores líderes, todos ellos con calificaciones crediticias internacionales de nivel "A" o superior. Para los contratos automáticos de property/misceláneos/automóviles, se cuenta con la participación de QBE Europe, Odyssey Reinsurance Company, Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG, Reaseguradora Patria S.A., CCR RE, Swiss Reinsurance América Corporation, AXA XL Insurance Company. En el contrato automático de caución, intervienen Hamilton Insurance Group, QBE Europe, Reaseguradora Patria S.A., CCR RE, mientras que para vida y salud, es Hannover Ruck AG.

En relación a las políticas de suscripción, se han implementado acciones correctivas y estratégicas orientadas a mitigar la alta siniestralidad registrada en los últimos años, y que se encuentran alineadas con los objetivos estratégicos de sostenibilidad y rentabilidad técnica. Entre las principales acciones destacan el incremento del 40% en las tarifas de renovación para clientes con una siniestralidad acumulada superior al 60% en las representaciones de Nueva Esperanza y Katueté, así como la aplicación de una franquicia a partir del segundo evento o reclamo para camiones en las mismas representaciones.

En el área de siniestros, se han enfocado en optimizar la gestión de casos, reducir tiempos de respuesta y fortalecer la experiencia del cliente. Asimismo, la compañía ha fortalecido su política de gestión de créditos y cobranzas, permitiendo el fraccionamiento del costo de la póliza en hasta 12 cuotas, con múltiples canales de pago habilitados (transferencias bancarias, bocas externas, cobrador asignado, ventanilla, banca web y débitos automáticos). La política de cobranzas establece que las pólizas son anuladas a partir de los 60 días de atraso, lo que contribuye a mantener una base de datos limpia y gestionar de manera más eficiente el riesgo de morosidad.

Respecto al control interno, la compañía dispone de un plan anual de auditoría interna que prioriza las áreas de mayor riesgo. En este marco, se han realizado auditorías financieras mensuales sobre las disponibilidades, cuentas por cobrar y pasivos, así como auditorías de gestión en las áreas de créditos, cobranzas y prevención de LAFT.

En el Departamento de Tecnologías de la Información se han implementado mejoras significativas orientadas a optimizar la calidad de gestión y el ambiente tecnológico. Se han fortalecido los procedimientos internos con las documentaciones para accesos y traslado de activo, así como la implementación del Plan de Continuidad del Negocio y la definición de procedimientos de réplicas y copias de seguridad para los activos de la empresa. Además, se ha incorporado un sistema de monitoreo de activos a través de plataformas de gestión y se ha reestructurado el dominio para aplicar MFA a los accesos.

Se construyó un data center con doble sistema de aire acondicionado, control de temperatura, incendio y acceso, además de una puerta antillamas; y se estableció un data center secundario en Housing, con servidor de respaldo ubicado a 8 km de la oficina central y conexión mediante VPN. Asimismo, se actualizaron servidores, routers y firewalls para reforzar la ciberseguridad, y se adquirieron soluciones EDR para la protección de equipos, herramientas para la seguridad del correo electrónico y OneDrive, así como sistemas de gestión de backup y réplicas de VM.

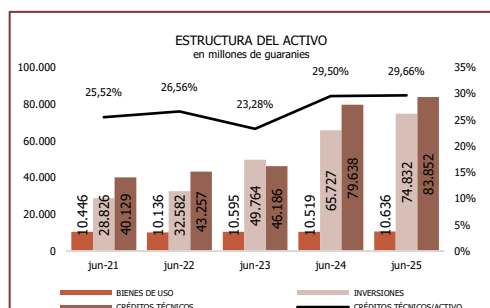
También se realizó la segmentación de redes mediante VLAN para controlar el acceso y bloquear equipos no autorizados, la implementación de LDAP para recursos y accesos remotos, y la actualización de versiones de Windows en servidores virtuales. Finalmente, se adquirieron equipos de escritorio estandarizados para mejorar el desempeño de los usuarios y se desarrolló la plataforma Alianza Digital, orientada a ofrecer soluciones web y móviles.

En relación con los aspectos regulatorios, el Patrimonio Propio No Comprometido ascendió a Gs. 93.035 millones en Jun25, para un mínimo requerido de Gs. 24.336 millones, con lo que ha registrado un margen de solvencia de 3,82 para ambas ramas. Los activos representativos alcanzaron Gs. 39.532 millones para una exigencia de fondos invertibles de Gs. 34.918 millones, contando además con activos suplementarios por Gs. 10.475 millones. Asimismo, el Fondo de Garantía se encuentra cubierto satisfactoriamente, con una cartera de inversiones concentrada en instrumentos emitidos por bancos y financieras por un total de Gs. 30.849 millones, para una exigencia de cobertura de Gs. 27.910 millones (superávit de Gs. 2.938 millones).

SITUACIÓN FINANCIERA

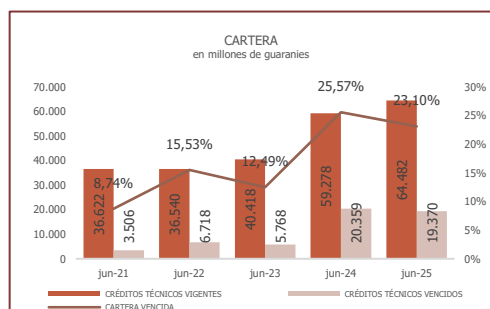
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento continuo del activo derivado de la evolución de su producción, con un aumento de las inversiones y los créditos vigentes, aunque con un nivel de morosidad elevado en comparación con el sector



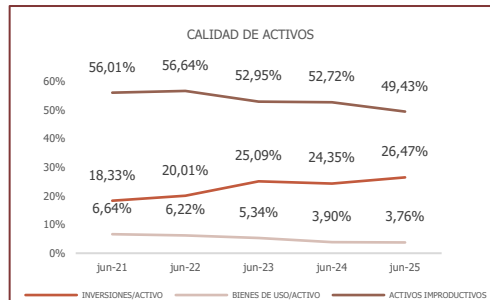
El activo total de la aseguradora continuó con la tendencia creciente de los últimos ejercicios, pasando de Gs. 198.362 millones en Jun23 a Gs. 269.949 millones en Jun24 y un nuevo aumento de 4,74% hasta Gs. 282.743 millones en Jun25, explicado por las mayores inversiones y los créditos técnicos vigentes, lo que la ubicó en la octava posición del mercado en términos de volumen de activos.

Los créditos técnicos se incrementaron 5,29% de Gs. 79.637 millones en Jun24 a Gs. 83.852 millones en Jun25 debido al aumento de los créditos técnicos vigentes en 8,78% de Gs. 59.278 millones en Jun24 a Gs. 64.482 millones en Jun25, mientras que los créditos vencidos descendieron 4,86% de Gs. 20.359 millones en Jun24 a Gs. 19.370 millones en Jun25. Con esto, los créditos técnicos han representado el 29,66% del activo, con una morosidad del 23,10% frente al 10,62% del sistema.



La modalidad de operaciones con reaseguros deriva en la importante participación de los activos diferidos en la estructura del activo, aunque ésta se redujo desde 31,04% en Jun24 hasta 27,91% en Jun25 debido a que han disminuido 5,83% desde Gs. 83.797 millones en Jun24 hasta Gs. 78.915 millones en Jun25 debido principalmente a la reducción de las primas diferidas por reaseguros cedidos de la sección riesgos.

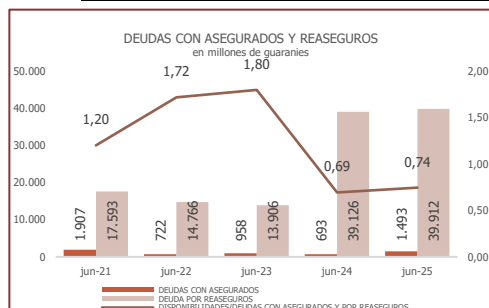
Por su parte, las inversiones crecieron 13,85% de Gs. 65.727 millones en Jun24 a Gs. 74.832 millones en Jun25, con lo que su participación en la estructura del activo subió a 26,47%, aún por debajo del 51,72% del total de sus pares. Estas se encuentran colocadas mayormente en títulos de renta fija (73,91%), seguido de los títulos de renta variable (24,20%) e inversiones inmobiliarias (1,89%).



Respecto a los demás indicadores de calidad de activos, la porción del activo representada por los bienes de uso se ajustó de 3,90% en Jun24 a 3,76% en Jun25, en línea con el nivel del sistema de 3,74%. Asimismo, la participación de los activos improductivos ha disminuido de 52,72% en Jun24 a 49,43% en Jun25 como resultado de la reducción de los activos diferidos, ubicándose por encima del promedio del sector de 27,19%.

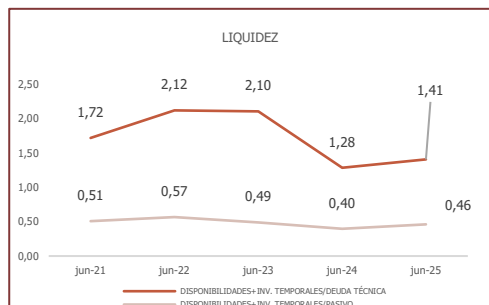
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Aumento de la posición de liquidez respecto a las obligaciones asumidas, con mayores recursos líquidos, aunque comparativamente menor con el sector

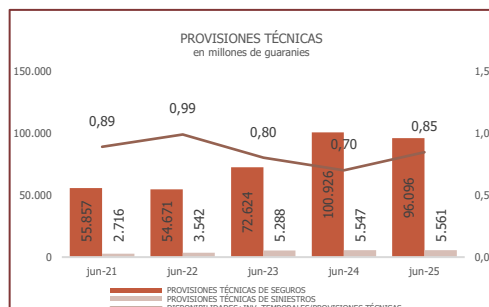


Las deudas con asegurados se incrementaron 115,40% desde Gs. 693 millones en Jun24 hasta Gs. 1.493 millones en Jun25 principalmente por el aumento de los siniestros por pagar de la sección de automóviles, riesgos varios y de seguros colectivos. Asimismo, las deudas por reaseguros crecieron 2,01% hasta Gs. 39.912 millones en Jun25, con lo que la razón entre las disponibilidades y el conjunto de estas deudas se ubicó en 0,74, nivel por debajo del promedio del sistema de 1,2.

En cuanto al resto de los componentes de la deuda técnica, estos registraron igualmente aumentos: la deuda con intermediarios creció 3,47% hasta Gs. 14.645 millones; las deudas por coaseguros subieron 106,46% hasta Gs. 1.771 millones y las otras deudas técnicas ascendieron 3,70% hasta Gs. 3.487 millones. Con todo, las deudas técnicas totalizaron Gs. 61.308 millones en Jun25, lo que representó un crecimiento del 5,35% respecto al ejercicio anterior.



Por otra parte, los recursos líquidos crecieron 13,16% de Gs. 93.380 millones en Jun24 a Gs. 105.669 millones en Jun25 explicado por el aumento de las inversiones en 13,85% de Gs. 65.727 millones en Jun24 a Gs. 74.832 millones en Jun25 y de las disponibilidades en 11,52% a Gs. 30.837 millones. De esta forma, la razón entre los recursos líquidos y la deuda técnica aumentó a 1,41 en Jun25 y respecto al pasivo total se ubicó en 0,46, siendo ambos niveles inferiores al 5,21 y 1,02 del sistema.

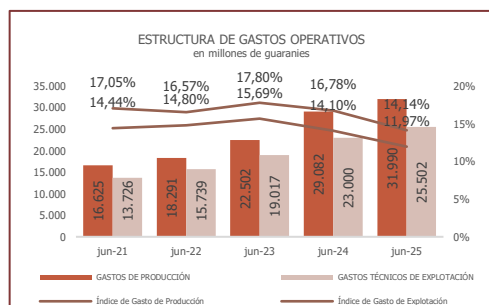


Las provisiones técnicas de seguros se redujeron 4,79% desde Gs. 100.926 millones en Jun24 hasta Gs. 96.096 millones en Jun25 debido principalmente a la reducción de las primas a devengar de la sección de riesgos varios en 26,14% de Gs. 23.018 millones en Jun24 a Gs. 17.000 millones en Jun25 y de la sección de automóviles en 6,09% de Gs. 43.276 millones a Gs. 40.641 millones.

Por su parte, las provisiones técnicas de siniestros registraron un leve aumento de 0,24%, pasando de Gs. 5.547 millones hasta Gs. 5.561 millones en el mismo periodo. De esta manera, el indicador que relaciona los recursos líquidos y las provisiones técnicas subió de 0,70 veces en Jun24 a 0,85 veces en Jun25, aunque siendo inferior al promedio del sector de 1,48.

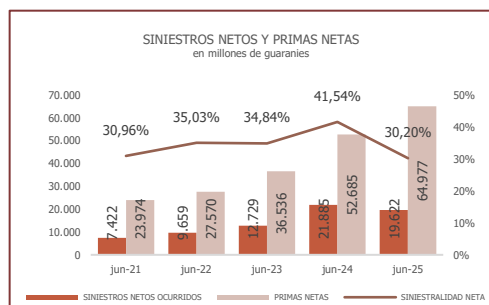
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Adecuada eficiencia operativa reflejada en el menor nivel de gastos respecto del sector, con un elevado nivel de primas cedidas a reaseguros y disminución de la siniestralidad neta

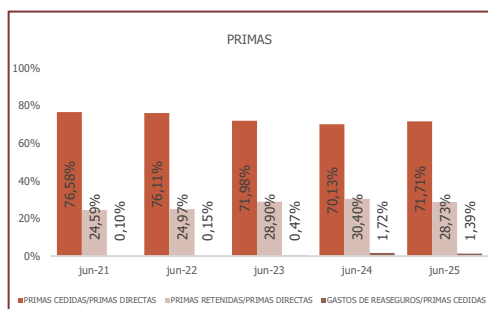


Los gastos de producción aumentaron 10% desde Gs. 29.082 millones en Jun24 hasta Gs. 31.990 millones en Jun25 explicado por el incremento de las comisiones de seguros directos en 12,35% desde Gs. 21.967 millones hasta Gs. 24.680 millones en el mismo periodo, principalmente de las secciones de automóviles, transportes y vida, con lo que el índice de gastos de producción se ubicó en 14,14%, inferior al promedio del sistema de 18,63%.

Así también, los gastos de explotación subieron 10,88% desde Gs. 23.000 millones en Jun24 hasta Gs. 25.502 millones en Jun25 producto del aumento de las erogaciones del personal administrativo en 15,15% hasta Gs. 6.520 millones y de otros gastos administrativos en 6,53% hasta Gs. 9.832 millones, estos últimos asociados mayormente con las comisiones por cobranzas de premios. El índice que relaciona estos gastos con los ingresos técnicos se redujo a 11,97%, ubicándose también por debajo de lo reportado por el sector (25,17%).



Las primas directas crecieron 30,48% desde Gs. 173.333 millones en Jun24 hasta Gs. 226.168 millones en Jun25 a partir del relevante incremento de la sección vida, cuyas primas aumentaron 4,38 veces de Gs. 6.415 millones en Jun24 a Gs. 34.512 millones en Jun25. Asimismo, las primas de riesgos varios subieron 23,52% de Gs. 31.074 millones a Gs. 38.382 millones, mientras que las primas de automóviles se incrementaron 11,82% hasta Gs. 84.975 millones en Jun25.

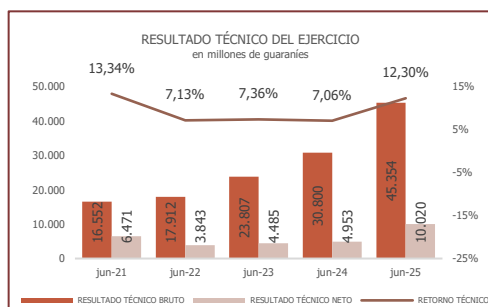


En Jun24 hasta Gs. 88.375 millones en Jun25. El recupero de siniestros, por su parte, creció a una tasa del 21,56% alcanzando Gs. 76.600 millones, relacionado con los siniestros recuperados por reaseguros cedidos.

Con esto, los siniestros netos ocurridos totalizaron Gs. 19.622 millones en Jun25, lo que representó una disminución del 10,34% respecto al ejercicio anterior, con lo que la siniestralidad neta se redujo de 41,54% en Jun24 a 30,20% en Jun25, y se ubicó por debajo del 33,82% del sector.

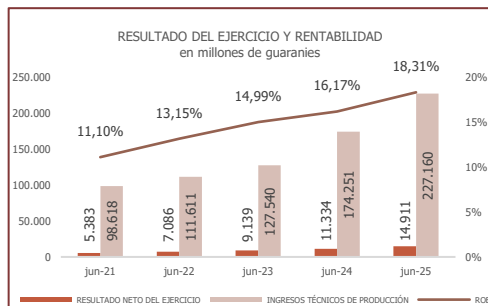
UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Aumento del resultado técnico a partir de la producción de primas y el respaldo de los reaseguros, con mejora en los indicadores de rentabilidad, aunque comparativamente inferiores al mercado



El resultado técnico bruto de la aseguradora creció 47,26% desde Gs. 30.800 millones en Jun24 hasta Gs. 45.354 millones en Jun25 explicado principalmente por el incremento de las primas netas ganadas, las cuales crecieron 23,33% desde Gs. 52.685 millones en Jun24 hasta Gs. 64.977 millones en Jun25 así como por la disminución de los siniestros netos ocurridos, a partir del aumento de los siniestros recuperados por reaseguros cedidos.

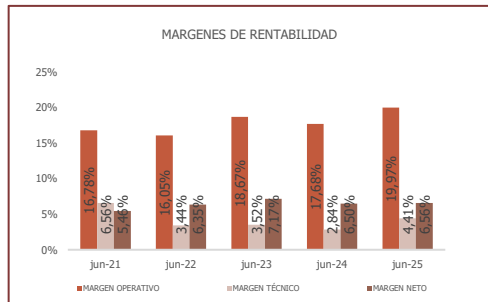
Si bien los otros ingresos técnicos se redujeron 1,81% desde Gs. 35.259 millones en Jun24 hasta Gs. 34.620 millones en Jun25 y los otros egresos técnicos aumentaron 14,48% desde Gs. 61.106 millones en Jun24 hasta Gs. 69.955 millones en Jun25 a partir de mayores gastos de producción, explotación y previsiones, el resultado técnico neto subió 102,31% desde Gs. 4.953 millones en Jun24 hasta Gs. 10.020 millones en Jun25.



En cuanto a los resultados sobre la inversión, estos aumentaron levemente 0,16% desde Gs. 5.503 millones en Jun24 hasta Gs. 5.512 millones en Jun25, lo que sumado al desempeño técnico y las ganancias extraordinarias, han fortalecido los resultados de última línea. Con esto, el resultado neto del ejercicio se incrementó 31,56%, pasando de Gs. 11.334 millones en Jun24 a Gs. 14.911 millones en Jun25.

El retorno técnico aumentó de 7,06% en Jun24 a 12,30% en Jun25, por debajo del promedio del sector de 18,82%. Asimismo, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) subió de 16,17% en Jun24 a 18,31% en Jun25, por debajo del valor registrado por el sector de 29,05%, mientras que la rentabilidad sobre activos se ubicó en 5,27% en Jun25, también inferior al 10,25% del sector.

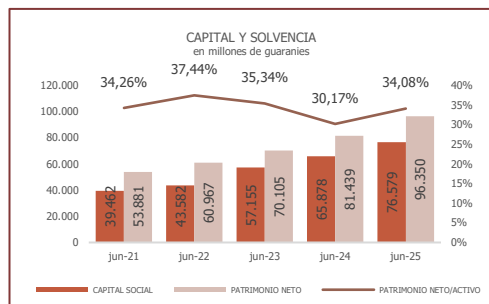
Asimismo, los márgenes de rentabilidad mostraron una evolución positiva en línea con los resultados obtenidos. El margen operativo aumentó de 17,68% en Jun24 a 19,97% en Jun25; mientras que el margen técnico pasó de 2,84% en Jun24 a 4,41% en Jun25. Por su parte, el margen neto alcanzó 6,56% en Jun25; no obstante estos niveles se mantienen por debajo de los promedios del sector, que fueron 47,76%, 11,13% y 17,19%, respectivamente.



SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

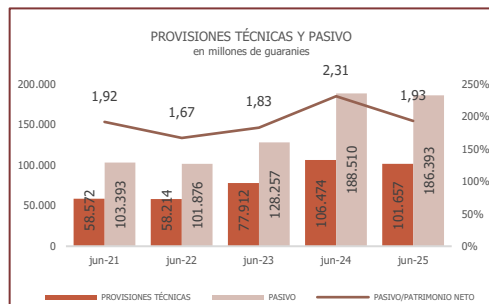
Elevado nivel de endeudamiento respecto al sector asociado a la naturaleza de operaciones con reaseguros, acompañado de la continua retención y reinversión de las utilidades

El patrimonio neto de la empresa se ha fortalecido continuamente en los últimos años a través de la reinversión de las utilidades generadas, pasando de Gs. 70.105 millones en Jun23 a Gs. 81.439 millones en Jun24, y un nuevo aumento de 18,31% hasta Gs. 96.350 millones en Jun25 explicado por el aumento del capital social.



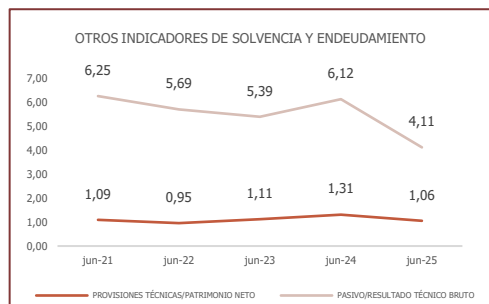
En tal sentido, el capital social ha representado el principal componente del patrimonio, con una participación del 79,48%. Este rubro ha mostrado una tendencia creciente, registrando un incremento del 16,24% de Gs. 65.878 millones en Jun24 hasta Gs. 76.579 millones en Jun25 como resultado de la capitalización de las utilidades del ejercicio 2024, según consta en Acta de Asamblea N° 67 celebrada el 18/10/2024.

El resultado del ejercicio subió 31,56% desde Gs. 11.334 millones en Jun24 hasta Gs. 14.911 millones en Jun25. Por su parte, las reservas también aumentaron 13,44% desde Gs. 4.217 millones hasta Gs. 4.784 millones en el mismo periodo. Ambos componentes mantienen participaciones del 15,48% y 4,97%, respectivamente dentro del patrimonio total.



Con esto, la solvencia patrimonial, medida por la relación entre el Patrimonio Neto/Activo se incrementó de 30,17% en Jun24 a 34,08% en Jun25, aunque aún se mantiene por debajo del promedio del sistema de 45,54%. En contraste, la relación Pasivo/Patrimonio Neto disminuyó de 2,31 a 1,93, siendo aún superior al endeudamiento promedio del sistema de 1,20, lo que responde a la naturaleza de sus operaciones con reaseguros.

La reducción del total de pasivos en 1,12% desde Gs. 188.510 millones en Jun24 hasta Gs. 186.393 millones en Jun25 se explica principalmente por la disminución de las provisiones técnicas de seguros, los cuales bajaron 4,79% desde Gs. 100.926 millones en Jun24 hasta Gs. 96.096 millones en Jun25. Asimismo, las utilidades diferidas descendieron 8,22% desde Gs. 15.818 millones en Jun24 hasta Gs. 14.517 millones en Jun25.



Finalmente, la relación entre las provisiones técnicas y el patrimonio neto se redujo desde 1,31 veces en Jun24 hasta 1,06 veces en Jun25, siendo superior al promedio del sistema de 0,82. De igual forma, la razón entre el pasivo y el resultado técnico bruto pasó de 6,12 veces en Jun24 a 4,11 veces en Jun25 asociado con el favorable desempeño técnico, aunque aún se sitúa por encima de la media del sistema de 1,91.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	Alianza Garantía Seguros y Reaseguros S.A.					Sistema
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	1,92	1,67	1,83	2,31	1,93	1,20
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	1,09	0,95	1,11	1,31	1,06	0,82
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,56	0,45	0,42	0,71	0,64	0,23
Pasivo/Primas Netas	4,31	3,70	3,51	3,58	2,87	1,25
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	6,25	5,69	5,39	6,12	4,11	1,91
Patrimonio Neto/Activo	34,26%	37,44%	35,34%	30,17%	34,08%	45,54%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	23,29%	22,44%	20,38%	21,96%	22,81%	19,69%
Inversiones/Activo	18,33%	20,01%	25,09%	24,35%	26,47%	51,74%
Bienes de Uso/Activo	6,64%	6,22%	5,34%	3,90%	3,76%	3,74%
Primas Directas/Activo	61,98%	67,81%	63,73%	64,21%	79,99%	59,03%
Cartera Vencida	8,74%	15,53%	12,49%	25,57%	23,10%	10,62%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	1,20	1,72	1,80	0,69	0,74	1,20
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda Técnica	1,72	2,12	2,10	1,28	1,41	5,21
Disponibilidades+Inv. Temporales/Provisiones Técnicas	0,89	0,99	0,80	0,70	0,85	1,48
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda y Provisiones Técnicas	0,59	0,68	0,58	0,45	0,53	1,16
Disponibilidades+Inv. Temporales/Pasivo	0,51	0,57	0,49	0,40	0,46	1,02
Representatividad de las Inversiones	0,49	0,56	0,64	0,62	0,74	1,39
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	40,91%	61,33%	41,65%	44,25%	38,41%	37,86%
Siniestralidad Neta	30,96%	35,03%	34,84%	41,54%	30,20%	33,82%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	34,60%	33,38%	37,05%	35,07%	30,80%	44,55%
Índice de Gasto Operativo	31,29%	31,19%	33,34%	30,79%	26,05%	43,76%
Índice de Gasto de Producción	17,05%	16,57%	17,80%	16,78%	14,14%	18,63%
Índice de Gasto de Explotación	14,44%	14,80%	15,69%	14,10%	11,97%	25,17%
RENTABILIDAD						
ROA	3,42%	4,35%	4,61%	4,20%	5,27%	10,25%
ROE	11,10%	13,15%	14,99%	16,17%	18,31%	29,05%
Retorno Técnico	13,34%	7,13%	7,36%	7,06%	12,30%	18,82%
Retorno sobre la Producción	5,46%	6,35%	7,17%	6,50%	6,56%	17,19%
Margen Operativo	16,78%	16,05%	18,67%	17,68%	19,97%	47,76%
Margen Técnico	6,56%	3,44%	3,52%	2,84%	4,41%	11,13%
Margen Neto	5,46%	6,35%	7,17%	6,50%	6,56%	17,19%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	76,58%	76,11%	71,98%	70,13%	71,71%	34,36%
Primas Retenidas/Primas Directas	24,59%	24,97%	28,90%	30,40%	28,73%	73,52%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	0,10%	0,15%	0,47%	1,72%	1,39%	8,42%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	44,11%	69,96%	44,39%	47,48%	42,22%	37,92%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	82,37%	87,96%	79,91%	76,23%	77,49%	34,99%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	Alianza Garantía Seguros y Reaseguros S.A.					Var
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	
Disponibilidades	23.445	26.636	26.755	27.653	30.837	11,52%
Créditos Técnicos Vigentes	36.622	36.540	40.418	59.278	64.482	8,78%
Créditos Técnicos Vencidos	3.506	6.718	5.768	20.359	19.370	-4,86%
Créditos Administrativos	2.909	723	922	1.005	1.800	79,10%
Gastos Pagados Por Adelantado	824	748	2.191	1.598	1.790	12,05%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	3	17	29	14	81	489,42%
Inversiones	28.826	32.582	49.764	65.727	74.832	13,85%
Bienes De Uso	10.446	10.136	10.595	10.519	10.636	1,11%
Activos Diferidos	50.692	48.742	61.919	83.797	78.915	-5,83%
ACTIVO	157.273	162.843	198.362	269.949	282.743	4,74%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	1.907	722	958	693	1.493	115,40%
Deudas Por Coaseguros	221	313	500	858	1.771	106,46%
Deudas Por Reaseguros - Local	53	171	110	205	334	63,11%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	17.540	14.595	13.796	38.921	39.578	1,69%
Deudas Con Intermediarios	8.202	9.101	11.442	14.154	14.645	3,47%
Otras Deudas Técnicas	2.488	2.353	2.974	3.362	3.487	3,70%
Obligaciones Administrativas	5.222	5.748	7.203	8.026	8.911	11,03%
Provisiones Técnicas De Seguros	55.857	54.671	72.624	100.926	96.096	-4,79%
Provisiones Técnicas De Siniestros	2.716	3.542	5.288	5.547	5.561	0,24%
Utilidades Diferidas	9.189	10.660	13.361	15.818	14.517	-8,22%
PASIVO	103.393	101.876	128.257	188.510	186.393	-1,12%
Capital Social	39.462	43.582	57.155	65.878	76.579	16,24%
Cuentas Pendientes De Capitalización	4.170	6.893	52	10	77	649,41%
Reservas	3.137	3.406	3.760	4.217	4.784	13,44%
Resultados Acumulados	1.729	0	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	5.383	7.086	9.139	11.334	14.911	31,56%
PATRIMONIO NETO	53.881	60.967	70.105	81.439	96.350	18,31%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	Alianza Garantía Seguros y Reaseguros S.A.					
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	Var
Primas Directas	97.478	110.419	126.422	173.333	226.168	30,48%
Primas Reaseguros Aceptados	1.140	1.192	1.118	918	992	8,00%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	98.618	111.611	127.540	174.251	227.160	30,36%
Primas reaseguros cedidos	74.645	84.041	91.004	121.566	162.183	33,41%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	74.645	84.041	91.004	121.566	162.183	33,41%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	23.974	27.570	36.536	52.685	64.977	23,33%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	2.203	3.458	4.194	3.980	5.291	32,93%
Siniestros Seguros Directos	39.972	66.841	50.552	75.713	88.375	16,72%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	0	0	0	0	0	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	777	1.117	982	1.444	1.637	13,35%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	0	0	2.500	847	-66,10%
Siniestros Reaseguros Aceptados	911	568	836	1.262	73	-94,24%
GASTOS DE SINIESTROS	43.863	71.984	56.565	84.899	96.223	13,34%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	2.434	2.631	2.449	3.721	5.277	41,84%
Recupero De Siniestros Directos	1.084	899	989	1.576	2.844	80,45%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	32.923	58.796	40.397	57.717	68.479	18,65%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	36.441	62.325	43.835	63.014	76.600	21,56%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-7.422	-9.659	-12.729	-21.885	-19.622	-10,34%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	16.552	17.912	23.807	30.800	45.354	47,26%
Reintegro De Gastos De Producción	2.511	2.807	3.420	4.620	5.248	13,61%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	16.090	17.251	20.476	24.797	25.783	3,97%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Desafectación De Previsiones	5.445	3.125	4.039	5.842	3.589	-38,56%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	24.046	23.183	27.936	35.259	34.620	-1,81%
Gastos De Producción	16.625	18.291	22.502	29.082	31.990	10,00%
Gastos de Cesión Reaseguros	77	127	432	2.088	2.256	8,04%
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	13.726	15.739	19.017	23.000	25.502	10,88%
Constitución De Previsiones	3.699	3.095	5.307	6.936	10.207	47,17%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	34.127	37.252	47.258	61.106	69.955	14,48%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-10.081	-14.069	-19.322	-25.847	-35.335	36,71%
RESULTADO TÉCNICO NETO	6.471	3.843	4.485	4.953	10.020	102,31%
Ingreso sobre Inversión	17.762	9.402	23.837	16.919	22.123	30,76%
Egreso sobre Inversión	19.372	7.516	19.088	11.416	16.611	45,51%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	-1.610	1.886	4.750	5.503	5.512	0,16%
Ganancias Extraordinarias	1.032	2.167	903	2.440	1.187	-51,35%
Pérdidas Extraordinarias	0	33	0	0	121	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	1.032	2.134	903	2.440	1.066	-56,30%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	5.894	7.862	10.137	12.896	16.598	28,71%
Impuesto a la Renta	511	776	998	1.562	1.687	8,02%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.383	7.086	9.139	11.334	14.911	31,56%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2020/2021 hasta el ejercicio 2024/2025, 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.

Alianza Garantía Seguros Y Reaseguros 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 2020/2021 al 2024/2025.
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 **ALIANZA GARANTÍA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**, 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: 22 de Octubre de 2025

Fecha de publicación: 23 de Octubre de 2025

Corte de calificación: 30 de Junio de 2025

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
ALIANZA GARANTÍA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	pyAA-	Estable
AA: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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 **ALIANZA GARANTÍA SEGUROS Y REASEGUROS 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 PCG Auditores y Consultores al 30 de Junio de 2025.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Rossana Viera Analista de Riesgos rviera@syr.com.py
---	---