

SEGUROS CHACO S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2023	JUN-2024
CATEGORÍA	pyAA-	pyAA-
TENDENCIA	ESTABLE	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 mantiene la calificación de **pyAA-** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros** con fecha de corte al 30 de Junio de 2024, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia y endeudamiento, sumado al mantenimiento de favorables márgenes de utilidad y rentabilidad, así como en términos de calidad de sus activos, posición de liquidez y cobertura de inversiones comparativamente respecto al sector. En contrapartida, la calificación considera el moderado nivel de producción de primas y acotado posicionamiento en el sector, debido al conservador perfil de negocios, y comparativamente menores indicadores de productividad y eficiencia aún.

En el periodo 2023-2024, el nivel de endeudamiento se mantuvo relativamente bajo, luego del leve aumento del indicador desde 0,74 en Jun23 a 0,76 en Jun24, siendo todavía inferior a 1,25 del sector, luego del crecimiento del pasivo en 3,66% hasta Gs. 15.997 millones. Esto fue acompañado por el incremento del patrimonio neto en 1,70%, hasta Gs. 21.084 millones en Jun24, y el aumento del capital integrado a Gs. 10.000 millones. Con esto, el ratio de pasivo/resultado técnico bruto subió a 1,30, aunque con una relación de pasivo respecto a las primas, que disminuyó levemente a 0,93, pero manteniéndose ambos indicadores por debajo de 1,97 y 1,22 del del sector, respectivamente.

Las primas directas aumentaron levemente en 5,41%, hasta Gs. 17.803 millones en Jun24, a partir de la producción en las secciones de automóviles, caución riesgos varios y riesgos técnicos. Esto fue acompañado por el aumento del activo total, que creció 2,53% hasta Gs. 37.081 millones en Ju24, lo que permitió el leve incremento del indicador de primas/activos hasta 48,01%, pero continuando por debajo de 62,17% del sector. Cabe señalar que los créditos vigentes se incrementaron en 6,14% hasta Gs. 8.333 millones, mientras que el indicador de cartera vencida bajo hasta 3,89%, muy inferior a 10,78% del sector.

En cuanto a la posición de liquidez, la compañía ha demostrado adecuados niveles respecto a los compromisos asumidos y al sector de aseguradoras, registrando un indicador de disponibilidades+inversiones/deuda+provisiones técnicas de 1,68, frente a 1,13 del sector, además de un ratio de representatividad de inversiones de 1,76, que fue superior a 1,25 registrado en promedio por el mercado de seguros, con un aumento del saldo de las inversiones en 2,88% hasta Gs. 24.264 millones.

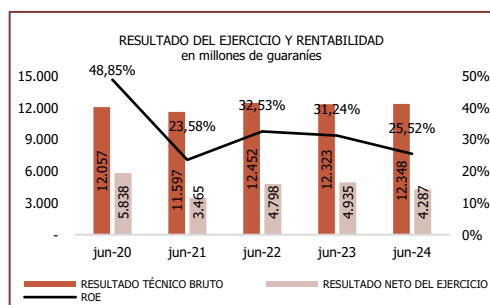
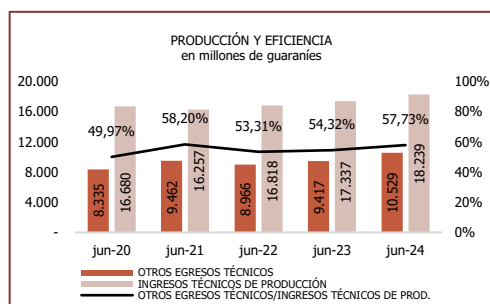
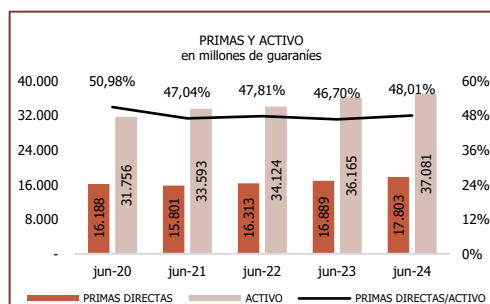
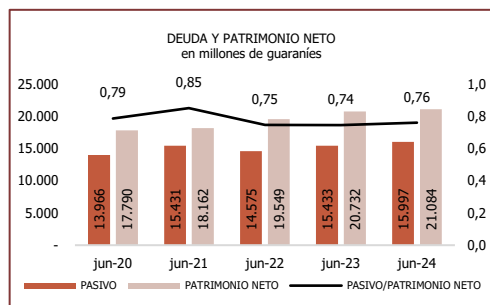
Las primas netas ganadas aumentaron levemente hasta Gs. 17.287 millones en el periodo 2023-2024, siendo acompañadas por mayores niveles de gastos en siniestros, lo que derivó en el resultado técnico bruto de Gs. 12.348 millones en Jun24, similar al periodo anterior. Esto sumado a los relativos elevados niveles de gastos operativos, redujeron el resultado técnico neto de Gs 3.413 millones a Gs. 2.434 millones, aunque con un mayor nivel de ganancias de inversión de Gs.

2.173 millones. Con esto, la utilidad neta del ejercicio fue de Gs. 4.287 millones en Jun24, inferior en 13,14% a Jun23, mientras que los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio neto se redujeron hasta 25,52% y sobre activos a 11,56%, pero manteniéndose ambos por encima del sector.

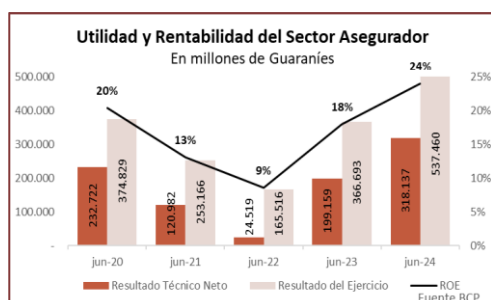
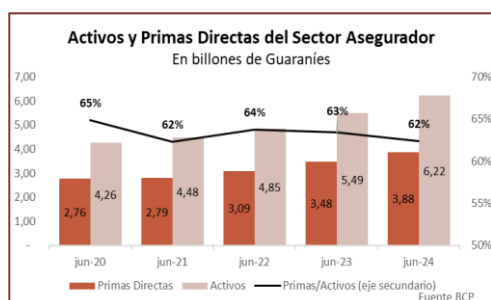
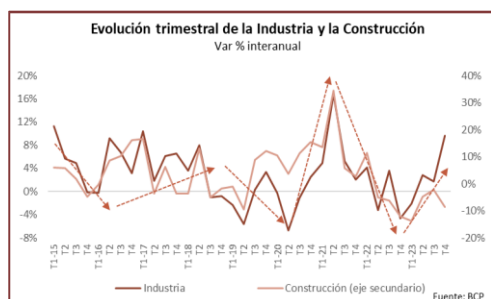
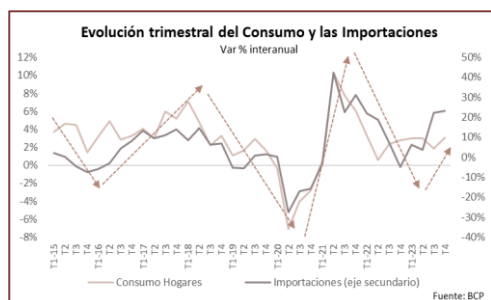
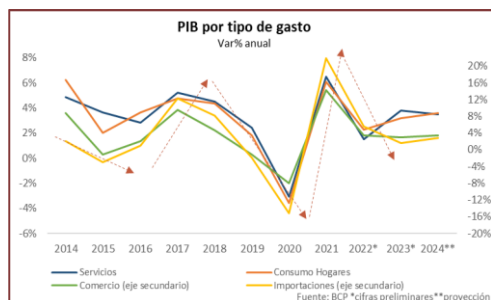
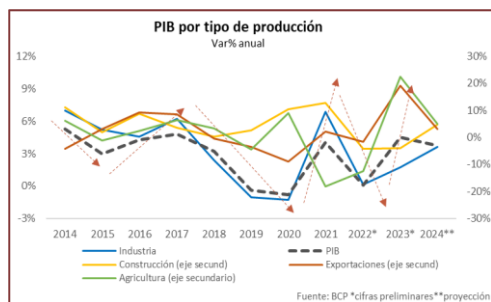
TENDENCIA

La tendencia Estable refleja la adecuada expectativa de la situación general de Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros considerando la continua evolución de sus operaciones bajo un conservador modelo de negocios con baja exposición y posicionamiento en el mercado, además de favorables niveles de solvencia, liquidez y rentabilidad.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia y de endeudamiento. - Elevados niveles de liquidez y cobertura de inversiones. - Aumento de la producción con mayores primas netas ganadas. - Adecuada generación de ganancias por inversiones financieras, con incidencia en los indicadores de rentabilidad.	- Elevada competencia en el sector y moderado posicionamiento en el sector. - Aumento relativo de los costos técnicos en relación con los ingresos técnicos. - Bajos niveles relativos de productividad y eficiencia.



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.

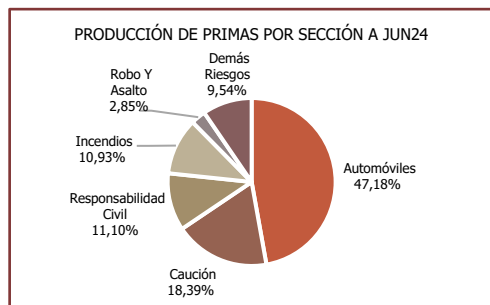
GESTIÓN DE NEGOCIOS

PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Compañía con 47 años de trayectoria en el mercado y operando en el ramo patrimonial, con foco principal en automóviles, bajo un modelo conservador de operaciones y posicionamiento en el sector

Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros es una compañía que se dedica a la venta de pólizas de seguros, coaseguros y reaseguros en los ramos elementales, fue constituida el 4 de julio de 1977, cuenta con 47 años de trayectoria y se encuentra ubicada sobre la avenida Mariscal López N° 5233 c/ Coronel Cabrera, en la ciudad de Asunción.

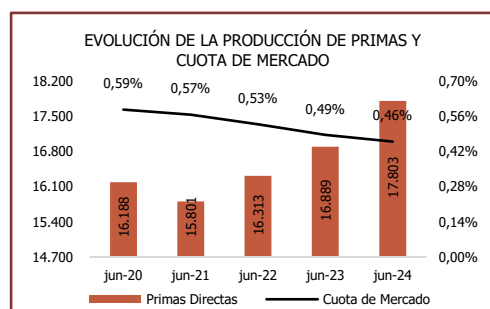
Actualmente, concentra sus actividades en la casa matriz, no posee sucursales en el interior del país ni en el extranjero, y tampoco pronostica la ampliación de su área de cobertura. Para mayor alcance comercial, dispone de una página web en donde cuenta con una descripción de todas las pólizas que comercializa, así como también dispone de redes sociales.



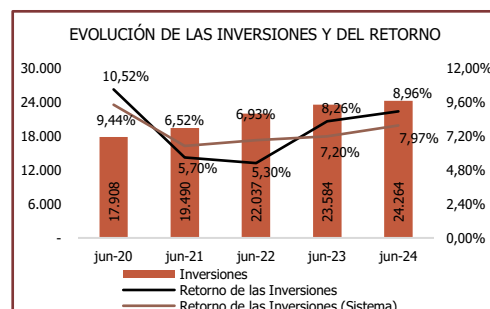
En términos de producción, la sección de automóviles representó la principal línea de negocios, ya que contó con el 47,18% de las primas directas; seguidamente en menor medida por la sección de caución con el 18,39%, mientras que responsabilidad civil con 11,10% e incendios con el 10,93%.

Durante los últimos años, las primas directas presentaron continuos incrementos, con un ritmo moderado de crecimiento de 4,06% entre Jun22 y Jun24, producto del crecimiento en las secciones de automóviles, responsabilidad civil y riesgos varios.

Sin embargo, en el periodo 2023-2024, la entidad redujo levemente su participación de mercado en términos de primas directas a pesar de que estas hayan aumentado, desde 0,49% en Jun23 hasta 0,46% en Jun24, lo cual generó un menor posicionamiento en el ranking de aseguradoras, del puesto N° 30 en Jun23 al puesto N° 31, entre 34 empresas activas.



Por otro lado, las inversiones presentaron una clara tendencia creciente durante los últimos años, y cabe destacar que, el retorno de las inversiones aumentó desde 8,26% hasta 8,96%, y por segundo año consecutivo, dicho indicador se ubicó por encima de lo reportado por el sistema con 7,20% en Jun23 y 7,97% en Jun24.



Además, la firma se encuentra en el puesto N° 26 entre las empresas con mayores inversiones del sector asegurador paraguayo y en el puesto N° 15 entre las aseguradoras con mayor rentabilidad sobre las inversiones, con un 8,96% versus el 13,51% del primer puesto.

Seguros Chaco compete en un sector con una gran cantidad de participantes y con segmentos de mercado bien establecidos, y es importante señalar que ha centrado su actividad en una de las principales secciones del sistema, así como en una de las que ha registrado mayores desembolsos por siniestros.

Al respecto, el 67,40% de las primas directas del sector asegurador paraguayo se concentra en las secciones de automóviles, riesgos varios y vida. Por otra parte, los gastos por siniestros en el mercado se distribuyen principalmente en automóviles (55,07%), incendios (10,33%), vida (9,76%) y riesgos varios (6,05%).

La compañía estableció un plan estratégico para el periodo 2023 – 2026, el cual se ha enfocado en crear relaciones duraderas basadas en la confianza, así como en ofrecer un servicio de pronta respuesta, y satisfacer las necesidades de los clientes, a través de una amplia variedad de productos. En ese sentido, dicho plan cuenta con cinco perspectivas para su correspondiente desarrollo: la perspectiva financiera, la de clientes, la de procesos internos, la de aprendizaje y crecimiento y la de responsabilidad social, así como también dispone de un cronograma en donde se detallan los indicadores, plazos y colaboradores responsables de la supervisión y control de cada meta.

Entre los objetivos estratégicos se encuentran diversificar y optimizar las colocaciones financieras, mantener un elevado índice de rentabilidad con respecto al mercado, optimizar los canales de ventas, fidelizar a los clientes, mejorar la infraestructura tecnológica, actualizar el programa de responsabilidad social, entre otros.

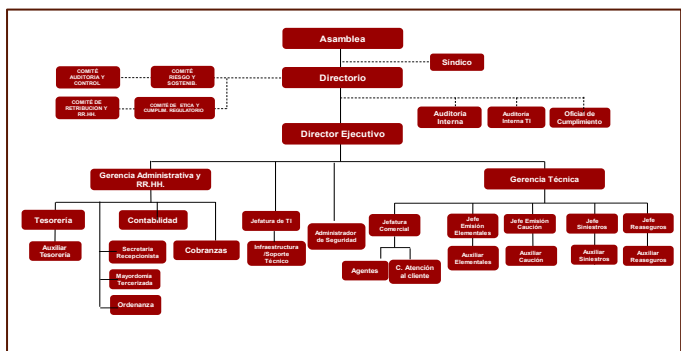
ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La propiedad y dirección se mantiene bajo el control del Grupo Familiar Velilla Fernández, con activa participación en la toma de decisiones estratégicas y con estructura organizacional acorde al tipo de negocio

Seguros Chaco cuenta con 100.000 acciones ordinarias nominativas de valor nominal Gs. 100.000 cada una y con un capital integrado de Gs. 10.000 millones. La compañía es de propiedad del Grupo Familiar Velilla Fernández, en donde se destaca

Plana Accionaria de Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros			
Nombre	Cantidad de Acciones	Participación	Monto
Adrián Alberto Velilla Fernández	49.196	49,20%	4.919.600.000
Nelly Fernández de Velilla	25.500	25,50%	2.550.000.000
Marcelo Emilio Velilla Fernández	14.152	14,15%	1.415.200.000
Marianela Velilla Fernández	11.152	11,15%	1.115.200.000
TOTALES	100.000	100,00%	10.000.000.000

Dirección de Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros	
Nombre	Cargo
Adrián Alberto Velilla Fernández	Presidente
Marcelo Emilio Velilla Fernández	Vicepresidente 1º
Nelly Cristina Fernández de Velilla	Vicepresidente 2º
Marianela Velilla Fernández	Director Titular
Julia Angélica Velilla Laconich	Director Titular
Rafael Fernando Arrellaga Velilla	Director Suplente
Bibiana Matilde Gill Ramirez	Directo Suplente
Manuel José Quintana Caballero	Síndico Titular
Carlos Alberto Duarte Recalde	Síndico Suplente



la participación de la Sra. Nelly Fernández de Velilla como parte de la primera generación familiar al mando del negocio.

Actualmente, la firma se encuentra a cargo de la segunda generación, en donde se destaca al Sr. Adrián Alberto Velilla Fernández como principal accionista con el 49,20% de las acciones, con Gs. 4.920 millones, quien ocupa los cargos de presidente y de director ejecutivo.

Seguidamente, el Sr. Marcelo Emilio Velilla Fernández y la Sra. Marianela Velilla Fernández, cuentan con el 14,15% y el 11,15% de participación, con Gs. 1.415 y Gs. 1.115 millones respectivamente, y ambos también ocupan cargos en la alta dirección de la compañía.

La autoridad máxima de la compañía reside en la asamblea de accionistas, quienes han evidenciado una activa participación en la administración del negocio mediante su participación en el directorio y con apoyo de su estructura organizacional.

En esa línea, el directorio se compone de un presidente, de dos vicepresidentes, de dos directores titulares, de dos directores suplentes y dos síndicos.

El director ejecutivo cuenta con el apoyo de la gerencia técnica y de la gerencia administrativa y de recursos humanos. Al cierre del último ejercicio, la compañía contó con 25 colaboradores entre todas las áreas.

Por una parte, la gerencia administrativa y de recursos humanos, a cargo de la Lic. Sadit Emilce Ríos de Cano, dispone de las áreas de Contabilidad y Tesorería y cuenta con cinco subáreas. Por otra parte, la gerencia técnica, a cargo de la Sra.

Rosa Catalina Benítez Arca, dispone de las áreas de jefatura comercial, de las áreas correspondientes a la emisión de elementales, de caución, de siniestros y de reaseguros.

La entidad dispone de un área de cumplimiento, a cargo de un oficial, quien trabaja junto con auditoría interna y depende del directorio. También, cuenta con un comité de cumplimiento verificador, con un Manual de Prevención LA/FT, con cronogramas de trabajo y con capacitaciones y programas de gestión de riesgos.

Para dar cumplimiento a la Res. SS.SG. N° 16/22 y la Res. SS.SG. N° 305/22 en lo que respecta al Gobierno Corporativo, el directorio estableció un cronograma para el desarrollo y la aplicación de los estándares mínimos requeridos por la autoridad de control, y durante el último ejercicio, elaboró las documentaciones referentes al Manual de Gobierno Corporativo, y al Reglamento del Directorio.

Asimismo, adecuó tanto su Código de Ética como su Organigrama de acuerdo con el Gobierno Corporativo y según Acta N° 566 de fecha 30/11/2023, implementó los Comités Técnicos de Auditoría y Control, de Riesgos y Sostenibilidad, de Retribución y Recursos Humanos y de Ética y Cumplimiento Regulatorio.

Además, en concordancia con los requisitos establecidos en la Res. SS.SG. N° 219/18 sobre Manual de Gobierno de Control de Tecnologías de la Información, la entidad estructuró su departamento de Tecnologías de la Información, y designó a un Administrador de Seguridad, que responde al director ejecutivo y forma parte del Comité de Tecnologías de la Información.

En ese sentido, la Administración de Seguridad y la Jefatura de TI, han abordado la utilización del Manual de Gobierno y Control de Tecnologías de la Información (MGCTI), con la finalidad de fortalecer al departamento de informática y lograr una mayor seguridad en la gestión de la información.

En cuanto a la política de distribución de dividendos, según Acta de Asamblea N° 49 de fecha 31/10/2023, los accionistas decidieron destinar Gs. 1.000 millones a las Reservas Estatutarias para futuros proyectos, mientras que el saldo de Gs. 3.935 millones fue distribuido entre los socios en proporción a sus tenencias y conforme a las disponibilidades.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Modelo tradicional y conservador de operaciones, con apoyo de principales reaseguradores internacionales, con adecuado cumplimiento de exigencias regulatorias y gestión integral de riesgos

En cuanto a la política de reaseguros, la compañía opera con importantes reaseguradores internacionales como Hannover Re (Alemania), Navigators Insurance Company (USA), Austral Reaseguradora S.A. (Brasil) y Active Capital Reinsurance LTD (Barbados). Asimismo, trabaja con Brokers como Aon Benfield Latin America S.A., LatinBroker Internacional ZF S.A., como bróker de reaseguros, y Special Division Corredores. Mientras que para la liquidación de siniestros, cuenta con los servicios del Estudio Ética del Dr. Víctor Duarte, de VERITAS International Adjusters y de la Abog. Patricia Pérez.

Con respecto a la auditoría interna, la firma ha establecido planes de control anuales para las áreas financiera, la de inversiones, la de emisión, la de siniestros, la de cumplimiento, entre otros. Dichos controles tienen como objetivos principales supervisar el desempeño interno y dar cumplimiento a las normas establecidas por la autoridad supervisora.

En esa línea, la auditoría interna se encuentra tercerizada a una consultora especializada, la cual estableció un plan de actividades cuyo alcance va desde el control de los procesos administrativos mediante arqueos de caja, conciliaciones bancarias, revisión de cobranzas, hasta el control de las planillas de margen de solvencia, control al área de emisión, de siniestros, al área de cumplimiento, entre otros.

Según el informe de auditoría externa, el ambiente de control interno de Seguros Chaco obtuvo un grado de confianza del 91%, lo cual lo califica como efectivo para salvaguardar la integridad de los bienes patrimoniales y garantizar el cumplimiento efectivo de los objetivos estratégicos institucionales.

En términos de solvencia normativa, el patrimonio técnico aumentó levemente en 2,02% en el comparativo interanual, desde Gs. 20.600 millones en Jun23 hasta Gs. 21.016 millones en Jun24. De igual manera, el margen de solvencia mínimo requerido creció 3,77% desde Gs. 3.633 millones en Jun23 hasta Gs. 3.770 millones en Jun24. Ante tales variaciones el coeficiente de margen de solvencia bajó ligeramente desde 5,67 en Jun23 hasta 5,57 en Jun24, aunque se mantuvo por encima de lo exigido por la autoridad supervisora.

Los activos representativos del fondo de garantía aumentaron 7,10%, desde Gs. 10.797 millones en Jun23 hasta Gs. 11.564 millones en Jun24, a causa del crecimiento en las inversiones en instrumentos emitidos por bancos y entidades financieras en 7,43%, desde Gs. 10.294 millones en Jun23 hasta Gs. 11.059 millones en Jun24. A partir de dicho crecimiento, el superávit del fondo de garantía aumentó 13,91%, desde Gs. 4.617 millones hasta Gs. 5.259 millones en Jun24 y sobrepasó lo exigido por normativa.

Si bien el superávit de representatividad bajó levemente en 2,65%, desde Gs. 2.487 millones en Jun23 hasta Gs. 2.421 millones en Jun24, producto del crecimiento más que proporcional de los fondos invertibles en 3,45%, desde Gs. 12.813 millones en Jun23 hasta Gs. 13.255 millones en Jun24, en comparación al aumento de los activos representativos del 2,46%, de Gs. 15.300 millones en Jun23 a Gs. 15.676 millones en Jun24, se mantuvo por encima de lo establecido por normativa.

Los instrumentos emitidos por bancos y entidades financieras fueron el principal componente de la cartera de inversión, ya que representaron el 62,54% del total de las inversiones, mientras que los créditos no vencidos otorgados a asegurados contaron con el 20,40%, y, en menor medida, los bonos emitidos por empresas privadas y las inversiones en grupos coaseguradores conjuntamente contaron con el 17,06%. Adicionalmente, el nivel de activos suplementarios ascendió a Gs. 3.344 millones en Jun24.

La compañía elaboró un plan de contingencia que aborda escenarios de riesgos como sabotajes, errores humanos, fallas de energía eléctrica, averías de equipos, incendios y otros eventos que puedan provocar daños a los equipos. Dicho plan ha sido ajustado a los requerimientos de la entidad y fue aprobado por el Directorio.

No obstante, según auditoría externa, la firma ha mantenido pendiente la evaluación de los conocimientos de los colaboradores sobre dicho plan de contingencias, de igual manera se evidenciaron puntos pendientes en lo que respecta a la evaluación de las políticas de seguridad de la información, a la actualización de los registros y a la capacitación y entrenamiento del personal de TI.

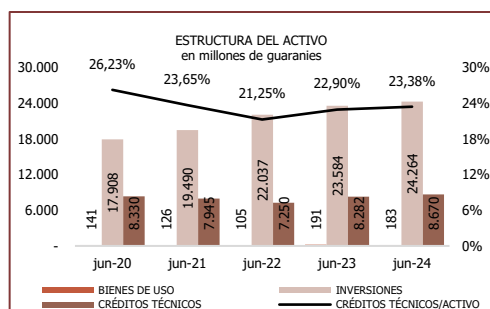
Seguros Chaco utiliza los servicios tercerizados del sistema Sebaot, cuenta con un servidor físico en rack que alberga dos máquinas virtuales y que opera las 24 horas para soportar datos, el dominio y la webservice. Al respecto, la infraestructura mantiene un cumplimiento del 95% de los estándares deseados.

Asimismo, dispone de un mecanismo de contingencias denominado Servidor Replicado en Alta Disponibilidad, el cual replica el servidor de producción cada 30 segundos en un servidor físico externo. Por otro lado, para la gestión de riesgos realizó un análisis exhaustivo de amenazas críticas y desarrolló un plan de tratamiento de riesgos, el cual, al corte, se encontró 100% implementado.

SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Activos conformados principalmente por inversiones, con continuo crecimiento en los créditos técnicos y con bajo nivel de cartera vencida comparado con el sector



El activo Seguros Chaco aumentó levemente en 2,53%, desde Gs. 36.165 millones en Jun23 hasta Gs. 37.081 millones en Jun24, a partir del crecimiento en las inversiones en 2,88%, desde Gs. 23.584 millones en Jun23 hasta Gs. 24.264 millones en Jun24.

Al igual que en periodos anteriores, las inversiones han representado el principal componente del activo con el 65,43%, mientras que los créditos técnicos han contado con el 23,38%, y en menor medida, las disponibilidades y los activos diferidos representaron conjuntamente el 9,95%.

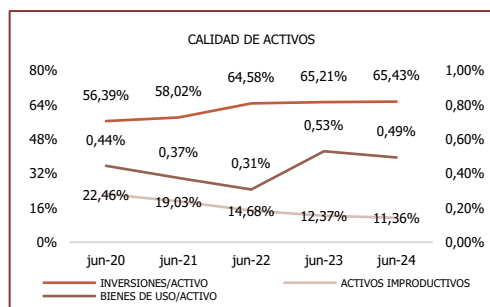
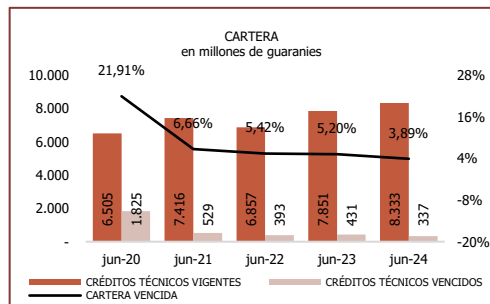
En esa línea, las inversiones se han concentrado en los títulos valores de renta fija del mercado local con el 98,08% y Gs. 23.799 millones y por instrumentos de renta variable con solo el 1,92% con y Gs. 465 millones.

Por otro lado, los créditos técnicos vigentes aumentaron 6,14%, desde Gs. 7.851 millones en Jun23 hasta Gs. 8.333 millones en Jun24, debido al crecimiento en los deudores por coaseguros, específicamente del Grupo Coasegurador RC Carretero Internacional en 15,51%, hasta Gs. 2.663 millones y por aumento en los deudores por premios de la sección de automóviles, hasta Gs. 3.755 millones.

En paralelo, los créditos técnicos vencidos se han mantenido en valores bajos durante los últimos años, con un promedio de Gs. 451 millones entre Jun21 y Jun23. Al corte, dichos créditos bajaron 21,65%, hasta Gs. 337 millones, con lo cual la cartera vencida bajó desde 5,20% en Jun23 hasta 3,89% en Jun24 y se ubicó por debajo de la morosidad reportada por el sistema de 10,78%.

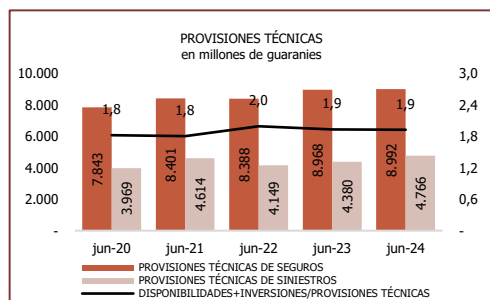
Los activos improductivos han presentado una clara tendencia decreciente entre Jun20 y Jun23, y, al corte, los mismos han bajado nuevamente, desde 12,37% en Jun23 hasta 11,36% en Jun24.

Además, debido al bajo nivel de bienes de uso con los que cuenta la compañía el indicador que relaciona dichos bienes con respecto al activo ha registrado valores por debajo del 1% durante toda la serie analizada. A Jun24 dicha razón se redujo hasta 0,49% y se ubicó por debajo del valor del sistema de 4,45%.



LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Continuo crecimiento en los recursos líquidos, con importante generación operativa de caja e indicadores de liquidez por sobre los registrados por el sector



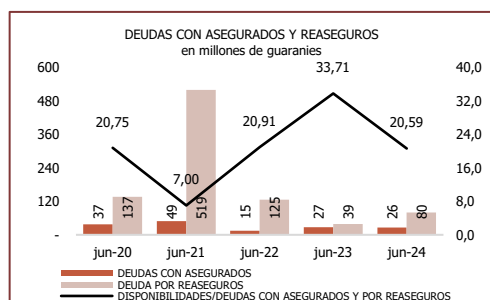
Los recursos líquidos (disponibilidades + inversiones) han presentado un crecimiento sostenido durante los últimos años, con un ritmo de crecimiento promedio del 5,33%, debido a los sucesivos aumentos en las inversiones.

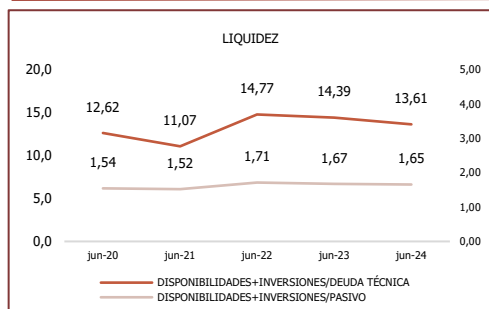
Por el contrario, las disponibilidades han presentado continuas reducciones desde Jun21, y al cierre del último ejercicio han bajado 2,22%, desde Gs. 2.229 millones en Jun23 hasta Gs. 2.179 millones en Jun24.

No obstante, cabe destacar que, durante los últimos tres ejercicios el cobro a clientes aumentó a una tasa promedio del 3,74%, y en todo el periodo de análisis la firma mantuvo un flujo operativo superavitario promedio de Gs. 5.083 millones.

Las provisiones técnicas de seguros aumentaron ligeramente en 0,27%, desde Gs. 8.968 millones en Jun23 hasta Gs. 8.992 millones en Jun24 y se han compuesto principalmente por las primas a devengar de la sección de automóviles y de la sección de caución con el 46,29% y el 21,70% respectivamente.

Las provisiones técnicas de siniestros aumentaron 8,80%, desde Gs. 4.380 millones en Jun23 hasta Gs. 4.766 millones en Jun24, a partir del aumento en los siniestros reclamados en proceso de liquidación de la sección de Caución en 154,90%, hasta Gs. 744 millones. De esta manera, la razón entre los recursos líquidos y en





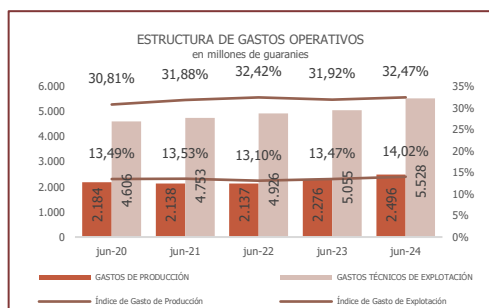
las provisiones técnicas no varió entre Jun23 y Jun24 y se mantuvo en un valor de 1,9.

Ante el bajo nivel de los compromisos con asegurados y por reaseguros, la razón entre las disponibilidades y dichas deudas se mantuvo en un valor elevado, con 20,59, así como también se mantuvo por sobre el valor del sistema de 1,16.

La liquidez, medida por la relación entre los recursos líquidos y el pasivo, bajó levemente hasta 1,65, pero se mantuvo por sobre lo reportado por el sector de 1,01. De igual forma, la razón entre los recursos líquidos y las deudas técnicas bajó hasta 13,61, aunque sobrepasó lo reportado por el sistema con 4,86.

EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Aumento en la producción de primas directas, pero con relativo elevado nivel relativo de gastos de explotación y otros egresos técnicos



Los gastos de producción aumentaron 9,69%, de Gs. 2.276 millones en Jun23 a Gs. 2.496 millones en Jun24, a causa de las mayores comisiones a intermediarios, sumado al aumento en el fomento a la producción, ambos para la sección de automóviles, que conjuntamente subieron 15,93%, de Gs. 1.294 millones en Jun23 a Gs. 1.500 millones en Jun24.

Asimismo, los gastos técnicos de explotación subieron 9,36%, de Gs. 5.055 millones a Gs. 5.528 millones, debido al crecimiento en los sueldos al personal administrativo en 15,14%, hasta Gs. 1.479 millones y por el incremento en las comisiones por cobranza de premios en 9,73%, hasta Gs. 605 millones.

De esta manera, el índice de gasto de producción aumentó de 13,47% a 14,02%, aunque se posicionó por debajo de lo expuesto por el sistema de 19,10%. Por el contrario, el índice de gastos de explotación subió de 31,92% a 32,47% y se ubicó por sobre lo reportado por el sector con 25,02%.

Las primas netas ganadas aumentaron 5,61%, desde Gs. 16.368 millones en Jun23 hasta Gs. 17.287 millones en Jun24, a partir del aumento en las primas directas de la sección de automóviles en 8,83%, desde Gs. 7.717 millones en Jun23 hasta Gs. 8.399 millones en Jun24, sumado al importante crecimiento en la sección de riesgos varios en 154,08%, hasta Gs. 413 millones.

Los siniestros netos ocurridos subieron 22,09%, de Gs. 4.045 millones en Jun23 a Gs. 4.938 millones en Jun24, ante el aumento en los siniestros seguros directos en 20,37%, hasta Gs. 4.591 millones, sumado al crecimiento en la constitución de provisiones técnicas de siniestros en 50,82%, hasta Gs. 2.262 millones.

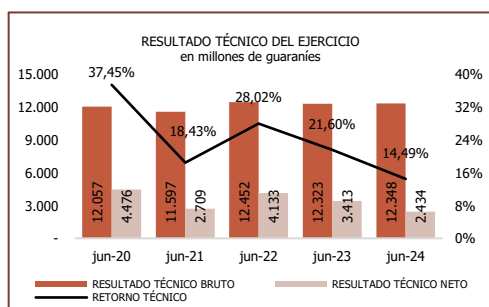
De esta manera, la siniestralidad neta aumentó desde 24,71% en Jun23 hasta 28,57% en Jun24 y se posicionó en el nivel más alto registrado de los últimos años, aunque se mantuvo por debajo de lo registrado por el sistema con el 37,40%.

Seguros Chaco ha mantenido una alta retención de primas con el 97,10% en comparación al sector con el 73,81%, debido a la modalidad o tipo de contrato de reaseguros de la compañía, específicamente contratos de Exceso de pérdidas de XL. En ese sentido, ha presentado una baja cesión con el 5,35%

versus el 31,96% del sistema. No obstante, ha presentado un elevado nivel relativo de gasto de reaseguros con 209,45%, en Jun24 que sido superior a lo reportado por el sector con 8,30%.

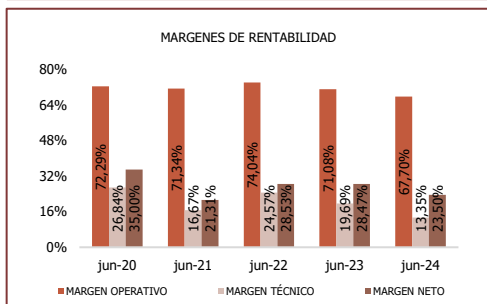
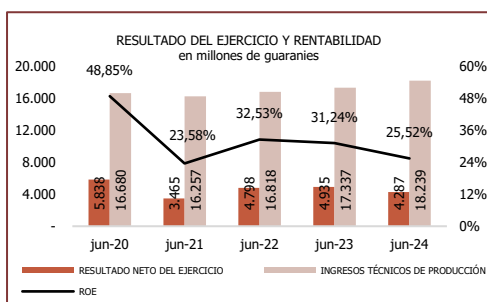
UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Indicadores de rentabilidad por sobre lo reportado por el sistema, aunque con sucesivas disminuciones ante la mayor presión de los gastos



El resultado técnico bruto ha presentado escasa variación durante los últimos años, con un promedio de Gs. 12.374 entre Jun22 y Jun24, al corte, subió ligeramente hasta Gs. 12.348 millones, lo cual ha representado un incremento de solo el 0,21%.

Por el contrario, el resultado técnico neto presentó una relevante disminución del 28,67%, desde Gs. 3.413 millones en Jun23 hasta Gs. 2.434 millones en Jun24 y se posicionó por debajo de lo registrado en Jun21 con Gs. 2.709 millones. Dicha reducción ha sido causada por crecimiento en los gastos de producción, de explotación y de reaseguros que ha registrado la compañía.



Como consecuencia del aumento en los gastos, el retorno técnico, medido por la relación entre el resultado técnico neto y el patrimonio neto descontado el resultado del ejercicio, bajó por segundo año consecutivo de 21,60% en Jun23 a 14,49%, aunque se situó ligeramente por sobre el valor del sector con 14,43%.

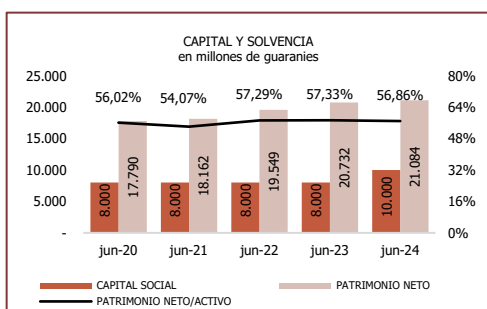
De igual manera, los márgenes operativo, técnico y neto se redujeron ante la mayor presión de los siniestros netos ocurridos, sumado al incremento en los gastos, y han bajado desde 71,08%, 19,69% y 28,47% en Jun23 hasta 67,70%, 13,35% y 23,50% en Jun24 respectivamente, pero se han mantenido aún por sobre los valores del sistema de 45,51%, 8,12% y 13,75%.

Por otro lado, los resultados sobre las inversiones aumentaron 11,51%, desde Gs. 1.949 millones en Jun23 hasta Gs. 2.173 millones en Jun24, situación que ha sido explicada por la reducción en los egresos por dicho concepto en 53,71%, desde Gs. 1.113 millones en Jun23 hasta Gs. 515 millones en Jun24.

El resultado del ejercicio bajó 13,14%, desde Gs. 4.935 millones en Jun23 hasta Gs. 4.287 millones en Jun24, con lo cual la rentabilidad con respecto al patrimonio (ROE) bajó desde 31,24% en Jun23 hasta 25,52% en Jun24, así como también la rentabilidad con respecto al activo (ROA) disminuyó de 13,65% en Jun23 hasta 11,56% en Jun24, no obstante ambos se han mantenido por encima de los valores reportados por el sector con 24,41% y 8,60% respectivamente.

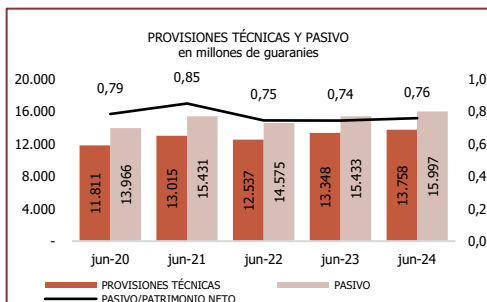
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuado nivel de solvencia y endeudamiento en comparación al sistema, con aumento en el capital integrado, aunque con bajo ritmo de crecimiento de los recursos propios durante los últimos ejercicios



El patrimonio neto presentó su principal crecimiento entre los años 2021 y 2022 con un aumento del 7,64%. Sin embargo, durante los últimos dos ejercicios su ritmo de crecimiento se ha desacelerado, ya que al cierre del 2024 solo aumentó 1,70%, desde Gs. 20.732 millones en Jun23 hasta Gs. 21.084 millones en Jun24.

Los recursos propios se han compuesto principalmente por el capital con el 47,43%, por las reservas con el 32,24% y por los resultados con el 20,33% y cabe destacar que en Jun24 el capital creció 25%, desde Gs. 8.000 millones en Jun23 hasta Gs. 10.000 millones en Jun24, debido a la integración de las cuentas pendientes de capitalización de Gs. 2.000 millones.



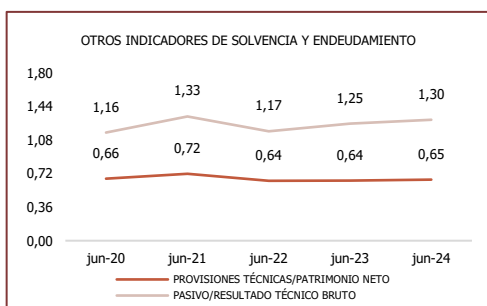
Con respecto a los compromisos, el pasivo también ha presentado escasa variación durante el periodo de análisis, y al corte, aumentó 3,66%, desde Gs. 15.433 millones en Jun23 hasta Gs. 15.997 millones en Jun24.

Las deudas se han compuesto principalmente por las provisiones técnicas con el 86% del pasivo y Gs. 13.758 millones, y en menor medida por deudas con intermediarios los cuales contaron con el 8,53% y con Gs. 1.365 millones en Jun24.

Como resultado del incremento más que proporcional de las deudas en comparación al crecimiento de los recursos propios, la solvencia, medida por la relación entre el patrimonio neto y activo, bajó desde 57,33% en Jun23 hasta 56,86% en Jun24, aunque ha superado la solvencia del sistema de 43,85%.

Asimismo, el endeudamiento aumentó ligeramente desde 0,74 en Jun23 hasta 0,76 en Jun24, aunque se mantuvo por debajo del endeudamiento del sector de 1,28.

La relación entre las provisiones técnicas y el patrimonio neto aumentó desde 0,64 en Jun23 hasta 0,65 en Jun24. De igual manera, el indicador que relaciona el pasivo con el resultado técnico bruto subió de 1,25 a 1,30 en el mismo periodo. No obstante, ambos indicadores han sido inferiores en comparación con los del sector, que reportó valores de 0,88 y 1,97 respectivamente.



PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros					Sistema
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	0,79	0,85	0,75	0,74	0,76	1,28
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,66	0,72	0,64	0,64	0,65	0,88
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,10	0,12	0,09	0,09	0,09	0,27
Pasivo/Primas Netas	0,88	1,01	0,92	0,94	0,93	1,22
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,16	1,33	1,17	1,25	1,30	1,97
Patrimonio Neto/Activo	56,02%	54,07%	57,29%	57,33%	56,86%	43,85%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	20,49%	22,07%	20,09%	21,71%	22,47%	20,80%
Inversiones/Activo	56,39%	58,02%	64,58%	65,21%	65,43%	48,28%
Bienes de Uso/Activo	0,44%	0,37%	0,31%	0,53%	0,49%	4,45%
Primas Directas/Activo	50,98%	47,04%	47,81%	46,70%	48,01%	62,17%
Cartera Vencida	21,91%	6,66%	5,42%	5,20%	3,89%	10,78%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	20,75	7,00	20,91	33,71	20,59	1,16
Disponibilidades + Inversiones/Deuda Técnica	12,62	11,07	14,77	14,39	13,61	4,86
Disponibilidades + Inversiones/Provisiones Técnicas	1,82	1,80	1,99	1,93	1,92	1,47
Disponibilidades + Inversiones/Deuda y Provisiones Técnicas	1,59	1,55	1,76	1,70	1,68	1,13
Disponibilidades + Inversiones/Pasivo	1,54	1,52	1,71	1,67	1,65	1,01
Representatividad de las Inversiones	1,52	1,50	1,76	1,77	1,76	1,25
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	26,14%	23,68%	20,59%	23,49%	28,54%	38,15%
Siniestralidad Neta	24,27%	24,01%	21,69%	24,71%	28,57%	37,40%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	49,97%	58,20%	53,31%	54,32%	57,73%	45,52%
Índice de Gasto Operativo	43,90%	45,03%	45,13%	45,05%	46,16%	44,14%
Índice de Gasto de Producción	13,49%	13,53%	13,10%	13,47%	14,02%	19,10%
Índice de Gasto de Explotación	30,81%	31,88%	32,42%	31,92%	32,47%	25,02%
RENTABILIDAD						
ROA	18,39%	10,31%	14,06%	13,65%	11,56%	8,60%
ROE	48,85%	23,58%	32,53%	31,24%	25,52%	24,41%
Retorno Técnico	37,45%	18,43%	28,02%	21,60%	14,49%	14,43%
Retorno sobre la Producción	35,00%	21,31%	28,53%	28,47%	23,50%	13,74%
Margen Operativo	72,29%	71,34%	74,04%	71,08%	67,70%	45,51%
Margen Técnico	26,84%	16,67%	24,57%	19,69%	13,35%	8,12%
Margen Neto	35,00%	21,31%	28,53%	28,47%	23,50%	13,74%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	4,68%	6,30%	5,62%	5,74%	5,35%	31,96%
Primas Retenidas/Primas Directas	98,35%	96,59%	97,47%	96,91%	97,10%	73,81%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	145,37%	178,63%	174,14%	175,64%	209,45%	8,30%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	65,47%	18,52%	1,52%	2,91%	28,00%	32,88%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	12,10%	6,05%	0,38%	0,74%	5,81%	28,58%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros					
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Disponibilidades	3.599	3.980	2.934	2.229	2.179	-2,22%
Créditos Técnicos Vigentes	6.505	7.416	6.857	7.851	8.333	6,14%
Créditos Técnicos Vencidos	1.825	529	393	431	337	-21,65%
Créditos Administrativos	212	290	197	242	268	10,66%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	0	6	24	16	6	-63,05%
Inversiones	17.908	19.490	22.037	23.584	24.264	2,88%
Bienes De Uso	141	126	105	191	183	-4,54%
Activos Diferidos	1.567	1.757	1.578	1.622	1.512	-6,79%
ACTIVO	31.756	33.593	34.124	36.165	37.081	2,53%
Deudas Con Asegurados	37	49	15	27	26	-4,62%
Deudas Por Coaseguros	72	102	92	266	310	16,54%
Deudas Por Reaseguros - Local	137	519	125	39	80	105,28%
Deudas Con Intermediarios	1.392	1.395	1.330	1.400	1.365	-2,49%
Otras Deudas Técnicas	67	55	128	61	163	164,70%
Obligaciones Administrativas	359	220	269	210	208	-0,88%
Provisiones Técnicas De Seguros	7.843	8.401	8.388	8.968	8.992	0,27%
Provisiones Técnicas De Siniestros	3.969	4.614	4.149	4.380	4.766	8,80%
Utilidades Diferidas	91	75	78	81	88	7,87%
PASIVO	13.966	15.431	14.575	15.433	15.997	3,66%
Capital Social	8.000	8.000	8.000	8.000	10.000	25,00%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	0	0	2.000	0	-100,00%
Reservas	3.952	6.244	6.751	5.797	6.797	17,25%
Resultados Acumulados	0	454	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	5.838	3.465	4.798	4.935	4.287	-13,14%
PATRIMONIO NETO	17.790	18.162	19.549	20.732	21.084	1,70%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros					
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Primas Directas	16.188	15.801	16.313	16.889	17.803	5,41%
Primas Reaseguros Aceptados	492	455	504	447	436	-2,60%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	-	-	-	-	-	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	16.680	16.257	16.818	17.337	18.239	5,21%
Primas reaseguros cedidos	758	995	917	969	952	-1,71%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	-	-	-	-	-	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	758	995	917	969	952	-1,71%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	15.921	15.262	15.901	16.368	17.287	5,61%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	1.289	2.182	1.078	1.500	2.262	50,82%
Siniestros Seguros Directos	4.104	3.048	3.684	3.814	4.591	20,37%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	-	-	-	-	-	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	106	149	153	126	285	126,85%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	-	-	-	-	-	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	433	96	152	121	73	-39,22%
GASTOS DE SINIESTROS	5.932	5.475	5.067	5.560	7.211	29,70%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	1.479	1.589	1.516	1.268	1.876	47,95%
Recupero De Siniestros Directos	93	37	87	219	130	-40,67%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	497	184	14	28	267	846,81%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	2.068	1.810	1.618	1.515	2.273	50,01%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-3.864	-3.665	-3.449	-4.045	-4.938	22,09%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	12.057	11.597	12.452	12.323	12.348	0,21%
Reintegro De Gastos De Producción	315	238	200	204	209	2,50%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	-	-	-	-	-	n/a
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Desafectación De Previsiones	439	337	446	302	406	34,25%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	754	574	646	506	615	21,45%
Gastos De Producción	2.184	2.138	2.137	2.276	2.496	9,69%
Gastos de Cesión Reaseguros	1.102	1.777	1.596	1.702	1.995	17,21%
Gastos de Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	4.606	4.753	4.926	5.055	5.528	9,36%
Constitución De Previsiones	442	793	306	384	511	32,79%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	8.335	9.462	8.966	9.417	10.529	11,82%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-7.581	-8.888	-8.319	-8.910	-9.914	11,27%
RESULTADO TÉCNICO NETO	4.476	2.709	4.133	3.413	2.434	-28,67%
Ingreso sobre Inversión	3.007	2.580	2.098	3.062	2.688	-12,20%
Egreso sobre Inversión	1.123	1.470	930	1.113	515	-53,71%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	1.884	1.110	1.169	1.949	2.173	11,51%
Ganancias Extraordinarias	11	74	24	53	74	39,03%
Pérdidas Extraordinarias	-	-	-	-	-	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	11	74	24	53	74	39,03%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	6.371	3.894	5.325	5.415	4.681	-13,55%
Impuesto a la Renta	533	429	527	480	394	-17,76%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.838	3.465	4.798	4.935	4.287	-13,14%

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.

Seguros Chaco S.A. de Seguros y Reaseguros, se ha sometido al proceso de calificación cumpliendo con todos los requisitos del marco normativo, y en virtud de lo que establece la Ley N.º 3.899/09 y la Resolución CNV CG N°35/2023 de la 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 **SEGUROS CHACO S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS**, 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: 29 de Octubre de 2024

Fecha de publicación: 31 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
SEGUROS CHACO S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	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 SEGUROS CHACO S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros publicados por la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay, y auditados por la firma CYCA Contadores y Consultores Asociados al 30 de junio de 2024.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

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