

CENIT S.A. DE SEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2025	JUN-2026
CATEGORÍA	pyA	pyA
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

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

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **pyA** con tendencia **Estable** para la solvencia de **Cenit Seguros S.A.** con fecha de corte al 30 de Junio de 2026 fundamentada en los adecuados niveles y márgenes de solvencia patrimonial, acompañados de un mejor desempeño en siniestros, lo que ha derivado en el aumento de los resultados técnicos netos y los indicadores de rentabilidad, sumado al mantenimiento de una adecuada estructura de activos y liquidez, y a las acciones implementadas para el fortalecimiento interno, así como de las gestiones comerciales y de cobranzas.

En contrapartida, la calificación considera los relativos elevados niveles de gastos operativos y de reaseguros dentro de un contexto de menores primas registradas, y sumado a los bajos resultados financieros en 2026, a partir de la exposición cambiaria, lo que derivó en ajustes en sus criterios de inversiones.

En el periodo 2025-2026, el patrimonio neto de la compañía aumentó 9,95% hasta Gs. 47.674 millones en Jun26, debido a los mayores resultados obtenidos, aunque manteniendo el mismo nivel de capital en los últimos años. Esto fue acompañado por una reducción del pasivo total de 11,05% hasta Gs. 46.586 millones, mediante la disminución de las deudas con intermediadores y de las provisiones técnicas de siniestros.

El indicador de solvencia patrimonial subió con esto desde 45,29% en Jun25 a 50,58% en Jun26, ubicándose en 2026 por encima del promedio del sector, y con una mejora continua del margen de solvencia. Mientras tanto el endeudamiento disminuyó a 1,21 en Jun26, así como los ratios de pasivo con respecto a las primas directas y los resultados técnicos brutos a 0,78 y 1,07 respectivamente.

La compañía ha implementado acciones orientadas a la optimización de resultados y al crecimiento sostenible de la producción, mediante la diversificación de cartera y cobertura geográfica, aunque acompañadas por un menor nivel de primas directas, que disminuyó 6,78% hasta Gs. 60.845 millones, y cuya participación sobre el activo bajó a 64,55% en Jun26.

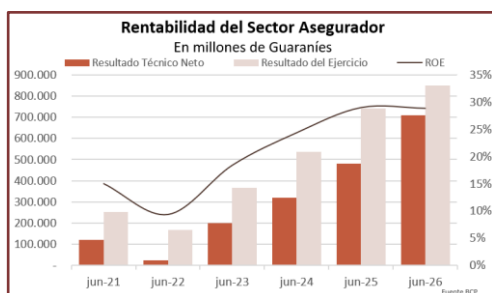
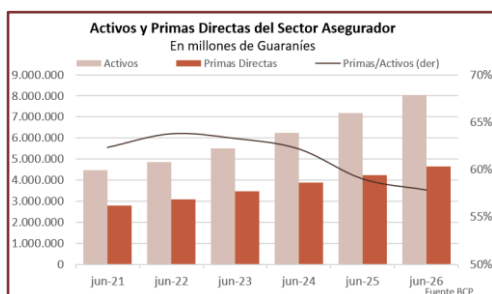
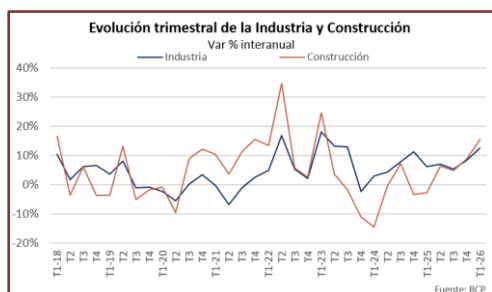
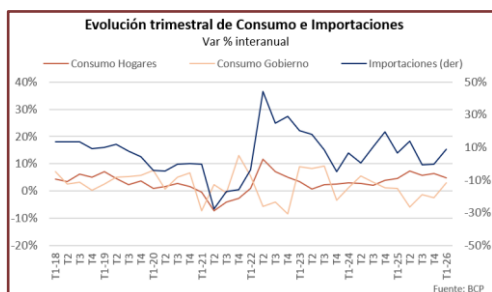
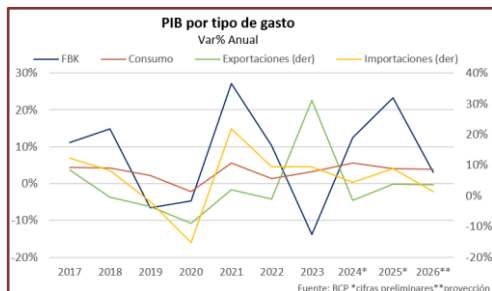
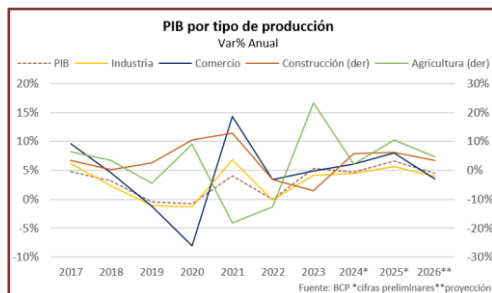
El activo total se redujo 1,54% hasta Gs. 94.260 millones, ante los menores niveles de inversiones, que bajaron hasta el 49,14% del activo, siendo inferior al sector. Sin embargo, las disponibilidades aumentaron 12,21% hasta Gs. 9.530 millones, y se mantuvo una adecuada estructura de activos y un bajo nivel de morosidad de créditos técnicos.

En cuanto a la posición de liquidez se ha mantenido adecuada en 2026, donde los ratios de disponibilidades más inversiones temporales sobre las provisiones técnicas y sobre la suma de las deudas y provisiones técnicas subieron a 1,40 y 1,18 respectivamente, aunque siendo aún inferiores al sector. Asimismo, el ratio de representatividad de las inversiones subió a 1,27, siendo inferior aún al sector.

Con respecto al desempeño operativo, si bien el total de primas netas ganadas disminuyó 7,85% hasta Gs. 59.466 millones en Jun26, el mayor recupero de siniestros y menores niveles de siniestralidad, generó un aumento del resultado bruto, así como del resultado técnico, que creció hasta Gs. 10.090 millones, luego de los mayores índices de gastos operativos y de explotación de 54,87% y 33,44% respectivamente. Asimismo, esto derivó en mayores índices de retorno técnico y sobre la producción. Finalmente, aún con las menores ganancias financieras, la utilidad del ejercicio creció hasta Gs. 10.018 millones, con un indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 26,60%.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de Cenit S.A. de Seguros considerando los adecuados niveles de solvencia patrimonial, con una reciente mejora del desempeño técnico, además de los mayores niveles de liquidez y rentabilidad, aunque con menores niveles de primas.	- Adecuados niveles de solvencia patrimonial con respecto al sector. - Aumento de los indicadores de liquidez y representatividad de las inversiones. - Mejor desempeño técnico en 2026, con mayores niveles de rentabilidad. - Mejoras cualitativas internas y con foco comercial en nuevos sectores y la diversificación de la cartera.	- Menores niveles de primas devengadas ante las acciones estratégicas y políticas de comercialización implementadas. - Relativos elevados niveles gastos operativos y de explotación con respecto al sector. - Menor contribución neta de los resultados financieros, a partir de los efectos por exposición cambiaria.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país registró un comportamiento variable durante la última década, con un periodo de crecimiento sostenido, seguido por choques externos negativos y una etapa de recuperación y consolidación. El PIB evidenció un crecimiento promedio de 4,1% entre el 2016 y 2018, impulsado por la dinámica del sector agro, el comercio, los servicios y la demanda interna.

En el periodo 2019-2022, diversos choques exógenos afectaron de forma negativa a la actividad económica. En 2019, una fuerte sequía afectó al sector agrícola y la producción eléctrica debido a los bajos niveles de agua en la cuenca del Río Paraná. Esto se trasladó a otros sectores a través de la menor actividad industrial vinculada al agro y las menores exportaciones, lo que a su vez afectó al comercio e inversión, generando una disminución del PIB en 0,4%.

En 2020, se registró una contracción más profunda como consecuencia del impacto de la pandemia de COVID-19, con una caída del PIB en 0,8%. Las restricciones sanitarias y la reducción de las actividades productivas afectaron de manera directa a sectores como comercio, servicios y manufactura. Asimismo, el consumo y la inversión disminuyeron, mientras que el comercio exterior se vio afectado por la desaceleración global.

En 2021, se produjo una recuperación, con un crecimiento del PIB del 4,0%, impulsada por la apertura gradual de la economía, la reactivación del consumo y la mejor adaptación del sector privado al contexto sanitario, contrarrestando la retracción del sector agrícola. Para el 2022, la actividad económica presentó una moderada expansión de 0,2%, condicionada por una contracción relevante de la agricultura como consecuencia de una nueva sequía y por presiones externas asociadas al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que impulsaron el aumento de los precios internacionales de la energía y de los alimentos, contribuyendo a una inflación anual del 8,1% en el país.

El periodo 2023-2025 corresponde a una etapa de recuperación y expansión elevada, caracterizada por el crecimiento sostenido de cada uno de los sectores de la economía y la convergencia de la inflación hacia el rango meta. El 2023 se destacó por el notable repunte del sector agrícola, con un aumento de 23,4%, favorecido por el buen desempeño de la soja y el arroz, seguido por la mayor generación eléctrica y la recuperación de la industria y las exportaciones netas. En 2024, el PIB creció 4,7%, explicado por el desempeño de la ganadería, la industria manufacturera, la construcción privada y los servicios.

Las cifras preliminares indican que la economía creció 6,6% al cierre del 2025, superando el promedio de la última década y manteniendo una inflación de 3,1%. Desde el enfoque de la oferta, este dinamismo estuvo explicado por el sector agrícola, los servicios y la generación de energía eléctrica, mientras que desde la óptica del gasto, se explica por el consumo privado y las mayores inversiones en construcción y productos metálicos. Para el 2026, se proyecta un crecimiento de 4,5% y una inflación de 3,3%.

En este contexto, la industria aseguradora paraguaya ha registrado una tendencia de crecimiento sostenido, respaldada por adecuados indicadores globales de desempeño financiero y operativo. Al cierre de junio de 2026, las primas directas alcanzaron Gs. 4.644.581 millones, lo que representa un incremento de 9,34% en comparación con el año anterior.

Si bien la sección Automóviles sigue concentrando la mayor parte de la producción, su participación ha disminuido desde 43,24% en Jun22 hasta 40,47% en Jun26, mientras que la sección Vida ha adquirido mayor relevancia debido a la consolidación del negocio de la bancaseguros, con una participación que se incrementó desde 16,21% hasta 22,25% en ese mismo periodo.

Los gastos de producción y explotación continuaron creciendo en términos nominales, aunque el índice de gasto operativo disminuyó desde 43,76% en Jun25 hasta 42,09% en Jun26. Asimismo, aunque los gastos de siniestros también crecieron en términos nominales, los indicadores de siniestralidad se redujeron con respecto al año anterior, evidenciando una mejora en la eficiencia operativa de la industria.

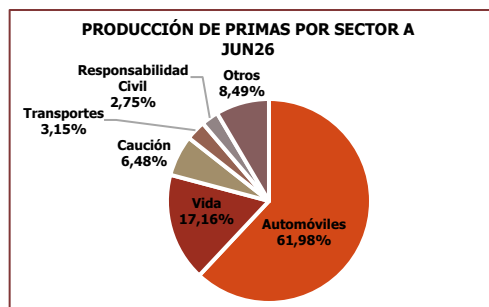
Este contexto ha favorecido la mayor generación de utilidades, que ha ido creciendo de forma significativa desde el 2023, por la incidencia del negocio de bancaseguros. En junio de 2026, el resultado del ejercicio aumentó 15,43% hasta Gs. 851.655 millones, con una rentabilidad del patrimonio de 28,92%.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

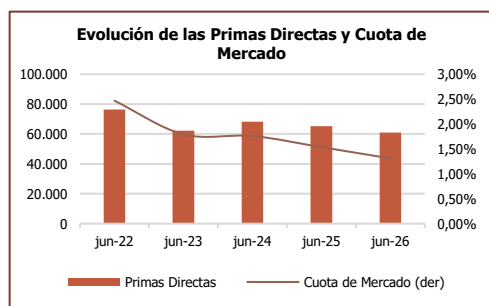
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Compañía de 36 años de trayectoria enfocada principalmente en automóviles, aunque con estrategias orientadas a nuevos mercados y diversificación de canales de producción, y con razonable posición en el sector

Cenit S.A. de Seguros es una compañía aseguradora fundada en 1990 que opera tanto en los ramos patrimoniales y de vida, abarcando diversas secciones como automóviles, responsabilidad civil, incendios, entre otras. Tiene su sede en la ciudad de Asunción, y cuenta con 13 agencias y 4 centros de atención ubicadas tanto en el área metropolitana como en el interior del país, donde se destaca su presencia y foco en Central, Ciudad del Este y Caaguazú.



Cenit S.A. de Seguros ha mantenido una alta concentración de producción de primas en la sección de automóviles, que tienen una participación de 61,98% sobre el total en Jun26, luego de la disminución registrada. Otra sección con importante participación es Vida, con 17,16% del total. Entre otros sectores con menor preponderancia aún, se encuentran las secciones de caución (6,48%), transportes (3,15%) y responsabilidad civil (2,75%). El resto de las secciones acumulan 8,49% de participación. Cabe mencionar que la empresa cumplió al 100% con sus proyecciones de venta para el ejercicio 2025/2026, si bien ha demostrado una disminución con respecto al año anterior.



En los últimos años, la cuota de mercado de Cenit S.A. ha presentado una tendencia decreciente, siendo su cuota de mercado de 1,31% en Jun26. En términos de ranking, se ubicó en el puesto 19 entre las 35 aseguradoras del mercado a Jun26. En lo que respecta a su participación en el mercado de la sección de automóviles, se ha evidenciado una reducción hasta llegar a 2,01% en Jun26.

Durante el ejercicio 2025/2026, se impulsaron diversas iniciativas orientadas al fortalecimiento de la presencia de la compañía en el mercado, la optimización de la gestión comercial, la diversificación de canales de producción y el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio. Paralelamente, se ha profundizado el trabajo sobre alianzas corporativas y relaciones comerciales estratégicas, procurando consolidar los vínculos existentes con empresas y

organizaciones, ampliar la participación de la empresa en cuentas de mayor relevancia y generar relaciones comerciales sostenibles en el tiempo.

Uno de los principales ejes estratégicos estuvo constituido por el fortalecimiento de la presencia de la compañía en el interior del país, con especial énfasis en Ciudad del Este y recientemente en Encarnación, consideradas mercados de relevancia estratégica por su actividad económica y su potencial de crecimiento, mientras mantiene todavía una razonable presencia en Asunción, Central y Caaguazú. En este marco, se avanzó en la incorporación y fortalecimiento de alianzas con intermediarios especializados, mediante el trabajo conjunto con ARVO Corredora de Seguros, en Ciudad del Este, y Paraná Broker, en Encarnación.

Asimismo, durante el ejercicio se continuó trabajando en el fortalecimiento de las capacidades del equipo comercial, mediante capacitaciones internas orientadas a profundizar el conocimiento técnico de los productos, coberturas y riesgos administrados por la compañía. Estas iniciativas buscan mejorar la calidad del asesoramiento brindado a clientes, agentes y productores, así como fortalecer las competencias técnicas y comerciales de los funcionarios. Asimismo, se ha profundizado el desarrollo de canales y plataformas digitales, promoviendo que los asegurados puedan realizar cada vez más consultas y gestiones de manera directa, rápida y segura.

Además, se encuentra en proceso de evaluación e implementación un cotizador comercial, herramienta orientada a agilizar y estandarizar la generación de propuestas, reducir errores en la elaboración de cotizaciones y facilitar la utilización de los procesos y herramientas comerciales por parte de los intermediarios. La implementación de esta herramienta permitirá optimizar los tiempos de respuesta y mejorar la eficiencia de la gestión comercial.

En materia de Reaseguros, se fortaleció la gestión orientada a acompañar el crecimiento de negocios estratégicos y optimizar las condiciones de capacidad y costo de los programas de reaseguro de la compañía. Se mantuvieron reuniones y gestiones de negociación con reaseguradores internacionales como MAPFRE Re, Reaseguradora del Ecuador S.A. (Ecua RE) y Odyssey Re con el objetivo de ampliar las alternativas disponibles para la estructura de reaseguro y procurar una optimización de los costos y condiciones de la renovación de los contratos de reaseguro, manteniendo adecuados niveles de capacidad, respaldo y protección para la cartera de la compañía.

Asimismo, se gestionó ante los reaseguradores una solicitud de aceptación especial para el incremento del cupo de capacidad asignado a un cliente estratégico, permitiendo analizar y acompañar las necesidades de crecimiento de una cuenta de significativa importancia comercial para la compañía, dentro de los parámetros técnicos y de capacidad disponibles.

Los objetivos planteados para el ejercicio 2025/2026 a través del Plan Estratégico 2023-2028 presentan un grado de cumplimiento favorable, observándose avances concretos en materia comercial, expansión territorial, fortalecimiento de canales, desarrollo de cuentas estratégicas y optimización de la estructura de reaseguro. De cara al ejercicio 2026/2027, el Departamento Comercial mantiene como prioridad continuar con una estrategia de crecimiento sostenible, profundizando la presencia de la compañía en mercados estratégicos, desarrollando nuevos negocios y fortaleciendo la relación con clientes, agentes, corredores y socios estratégicos.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad mayoritaria de Hospicenter S.A., con participación de los accionistas en la toma de decisiones estratégicas y estructura acorde al volumen de operaciones

PLANA ACCIONARIA			
Accionista	Cant. de acciones	Monto	% Part.
Hospicenter S.A.	21.599	21.599.000.000	69,38%
Laura Casco	4.083	4.083.000.000	13,12%
Ana Ortiz	3.435	3.435.000.000	11,03%
Mirna Espinoza	1.036	1.036.000.000	3,33%
Otros accionistas	979	979.000.000	3,14%
Acciones Ordinarias de Voto Simple	31.132	31.132.000.000	100,00%
Total Acciones Ordinarias	31.132	31.132.000.000	100,00%
Total Acciones Emitidas	31.132	31.132.000.000	100,00%

Cenit S.A. de Seguros cuenta con un capital integrado de Gs. 31.132 millones dividido en 31.132 acciones ordinarias de voto simple con valor de Gs. 1 millón, el cual se ha mantenido estable en los últimos años. El capital está distribuido entre Hospicenter S.A., (69,38%), Laura Casco de Armele (13,12%), Ana Ortiz (11,03%), Mirna Espinoza (3,33%) y otros tres accionistas minoritarios (3,14%).

La Plana Directiva de la Sociedad está conformada por un Presidente, un Vicepresidente, tres Directores Titulares y un Director Suplente. Como hecho relevante, se incorporaron los hermanos Christian Armele Casco y Walter Armele Casco al directorio como Director Titular y Director Suplente respectivamente, y se retiró del cargo de Director Suplente el Sr. Carlos Céspedes Bordoy.

DIRECTORIO	
Cargo	Nombre
Presidente	Felipe Oscar Armele Bonzi
Vicepresidente	Ana María Ortiz Villalba
Director Titular	Laura Lidia Casco de Armele
Director Titular	Oscar Alexis Armele Casco
Director Titular	Christian Asad Armele Casco
Director Suplente	Walter Manuel Armele Casco
Síndico Titular	David Ricardo Villalba Garcete
Síndico Suplente	Octavio Robert Villasboa Cabrera

Estas incorporaciones se realizaron a fin de poder contar con una colaboración efectiva y activa en áreas como Auditoría Interna y Marketing. Cabe mencionar que el directorio está integrado en su mayoría por accionistas de la empresa y de Hospicenter S.A.

El Directorio cuenta con diversas unidades de apoyo incluyendo asesoría jurídica, asesor actuario, oficial de seguridad, auditor interno de informática y control interno, oficial y analista de cumplimiento, así como comités como Ética, de Control Interno y de Calidad, entre otros.

La Gerencia General supervisa a los Gerentes Administrativo y Financiero, Comercial, Técnico y de Siniestros, así como al jefe de TI y al encargado de agencias. La empresa no presentó variaciones significativas en cuanto a cantidad de funcionarios, totalizando 75 colaboradores a Jun26 en comparación con 74

colaboradores a Jun25.

Como parte del proceso de actualización de los procedimientos, políticas y lineamientos llevada a cabo por la administración de la empresa en el ejercicio 2025/2026, se definieron y delimitaron claramente las responsabilidades de las áreas y de los responsables de cada proceso, fortaleciendo la rendición de cuentas, la trazabilidad de las actividades y la segregación de funciones, mediante controles que aseguran una adecuada distribución de responsabilidades en las etapas de autorización, ejecución, revisión y aprobación.

En cuanto a la política de capitalización y distribución de utilidades, los accionistas lo evalúan al cierre de cada ejercicio considerando la situación económica de la compañía y sujeto a un revisión conforme evoluciona la coyuntura. En la última asamblea ordinaria de accionistas, se aprobó la distribución de las utilidades del ejercicio 2024/2025 tras descontar lo correspondiente a reserva legal.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Mejoras en el marco y gestión operativa, con operaciones con reaseguradoras de reconocimiento internacional y fortalecimiento en la gestión de riesgos

La aseguradora ha avanzado en el proceso de transformación y modernización mediante la incorporación y fortalecimiento de herramientas tecnológicas destinadas a los cobradores. Estas soluciones han permitido optimizar el acceso a la información de los asegurados, facilitando una gestión más ágil, eficiente y oportuna, con información disponible en tiempo real para una mejor toma de decisiones y atención de las necesidades de los clientes.

En materia de reaseguro, la compañía opera con contrapartes internacionales de calificación utilizando contratos automáticos para varias secciones que fueron prorrogados hasta septiembre de 2026. La intermediación está a cargo de

Latinbroker Internacional Z.F.S.A., y la composición quedó de la siguiente manera: XL Automóviles: Hannover Re, Odyssey Re, Ecu Re; XL Incendio y Misceláneos: Hannover Re, Odyssey Re, Ecu Re; Caucción (Cuota Parte 70/30): Reaseguradora Patria y Hannover Re; Caucción XL: Patria y Hannover Re; XL Vida: Hannover Re y Patria.

En cuanto a gestión de riesgos, durante el ejercicio se impulsó un proceso de revisión y actualización de los documentos internos, con el objetivo de estandarizar procesos, fortalecer los mecanismos de control, optimizar la gestión operativa y asegurar el cumplimiento de las disposiciones regulatorias vigentes. Entre las principales acciones destacan la actualización del Procedimiento de Control Documental, del Procedimiento y Política de Inspecciones de Riesgos, de la Política de Suscripción de Automóviles y Otros Riesgos, la revisión y adecuación de los Procedimientos de Compras Administrativas, Contabilidad y Tesorería y del Procedimiento de Gestión de Siniestros (incorporando la modalidad 360°), y la emisión y actualización de lineamientos institucionales relacionados con la calificación de asegurados sujetos a revisión.

Asimismo, se fortaleció la Gestión Integral de Riesgos mediante la identificación, evaluación, análisis, tratamiento y seguimiento oportuno de los riesgos detectados en las distintas áreas de la compañía. Estos fueron gestionados conforme a la metodología institucional, implementándose las medidas de mitigación correspondientes y el monitoreo de los planes de acción definidos.

En lo que respecta al control interno, se implementaron mecanismos sólidos de control y aseguramiento de la integridad y calidad de la información, respaldados por las áreas de Auditoría Interna, Auditoría de Tecnologías de la Información (TI), Sistema de Gestión de Calidad, Gestión Integral de Riesgos y Cumplimiento Normativo. Se ejecutó el Plan Anual de Auditoría Interna, que incluye el cumplimiento total (100%) de las auditorías programadas en todas las áreas de la compañía, la aplicación de metodologías de muestreo estadístico, revisión documental e entrevistas estructuradas, la evaluación de procesos críticos, controles internos y cumplimiento regulatorio y auditorías extraordinarias realizadas a solicitud del Directorio o del Comité de Control Interno.

En materia de ambiente tecnológico, se cumplieron con todos los proyectos a corto plazo, incluyendo la renovación de licencias de software, la reestructuración de servidores, la implementación del Manual de Gobierno de Control de Tecnología de la Información, y la gestión y control del sistema de gestión, de la app de asegurados, de backups y replicaciones y de la seguridad de la infraestructura tecnológica. Las gestiones correspondientes al cotizador de los riesgos de automóviles y riesgos varios se encuentra avanzado en un 90%.

Por otra parte, presenta oportunidades de mejora en la gestión de documentos, asociados a elementos suficientes de control documental, así como en la actualización periódica del marco de gobierno y política de seguridad, formalización de acuerdos de nivel de servicio (SLA) medibles, definición explícita de parámetros de recuperación (RTO/RPO) y fortalecimiento de gestión de vulnerabilidades y seguimiento de remediación de auditoría. La compañía cuenta con un Plan de Acción para el ejercicio 2026/2027 orientada a subsanar las debilidades identificadas y a fortalecer el grado de implementación de las prácticas del Manual de Gobierno y Control de TI.

En cuanto al cumplimiento normativo, la compañía continúa ejecutando un proceso de implementación, adecuación y actualización de sus procesos, normativa interna y plataformas digitales, en cumplimiento de las últimas disposiciones regulatorias emitidas por los organismos de supervisión y en concordancia con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2023–2028. Se han actualizado los procedimientos de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PLA/FT) de todas las áreas, así como del Procedimiento de Gestión de Alertas, fortaleciendo el sistema de prevención y monitoreo conforme a la normativa vigente. Igualmente, presenta oportunidades de mejoras, entre otras, como formalización de los legajos correspondientes a proveedores, reaseguradores y grupos coaseguradores en el marco del sistema de prevención de LA/FT.

En lo que respecta a la solvencia, el patrimonio técnico creció 10,90% de Gs. 40.355 millones a Gs. 44.755 millones, mientras el margen de solvencia mínimo requerido se redujo 7,05% de Gs. 18.961 millones a Gs. 17.624 millones. En consecuencia, el coeficiente de solvencia subió 2,13 a 2,54. Por su parte, los activos representativos del fondo de garantía se mantuvieron estables, alcanzando Gs. 16.610 millones en Jun26, en comparación con los Gs. 16.592 millones en Jun25. En paralelo, el fondo de garantía aumentó 10,90% desde Gs. 12.107 millones a Gs. 13.247 millones, por lo que el superávit se redujo 29,02% de Gs. 4.486 millones a Gs. 3.184 millones.

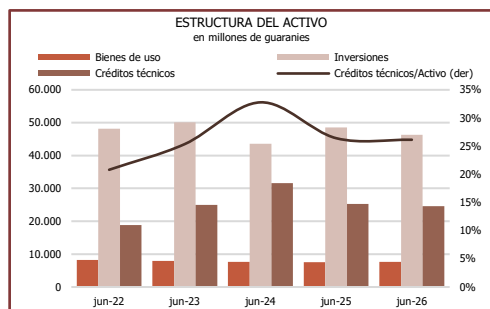
En cuanto al estado de representatividad, si bien los activos representativos bajaron 10,72% de Gs. 49.191 millones a Gs. 43.916 millones, los fondos invertibles disminuyeron 17,77% de Gs. 42.802 millones a Gs. 35.197 millones, por lo que el superávit se incrementó 36,47% de Gs. 6.389 millones a Gs. 8.719 millones.

En materia de gestión de inversiones, se llevó a cabo una actualización de la Política de Inversiones, fortaleciendo los criterios de gestión, adecuación al marco regulatorio y optimización de la rentabilidad aplicados por la compañía. En este marco, el Comité de Inversiones priorizó la colocación de los recursos en alternativas que ofrecieran mejores niveles de rendimiento en moneda local, considerando las condiciones del mercado y el impacto financiero derivado de la evolución de la moneda extranjera. Esta estrategia permitió optimizar el rendimiento de las inversiones, manteniendo un enfoque prudente y alineado con los objetivos financieros y de preservación del patrimonio de la compañía.

SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

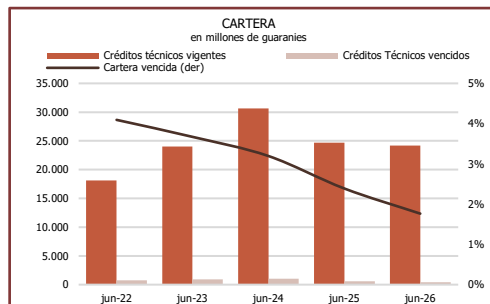
Disminución del activo a partir de menores niveles inversiones y créditos vigentes, aunque manteniendo una adecuada estructura de activos y calidad de cartera de créditos técnicos



El total de activos de Cenit S.A. de Seguros disminuyó 1,54% interanual, desde Gs. 95.734 millones en Jun25 hasta Gs. 94.260 millones en Jun26, continuando con la tendencia decreciente registrada desde Jun23.

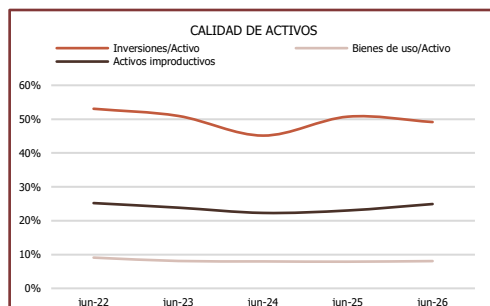
Las inversiones disminuyeron 4,63% de Gs. 48.566 millones a Gs. 46.318 millones, explicado principalmente por efecto de la diferencia de cambio. Esta cuenta constituye la principal partida del activo con una participación de 49,14%, lo que representa una disminución respecto al 50,73% registrado en Jun25, y se encuentra por debajo del promedio del sector de 53,44%.

Los títulos valores de renta fija constituyen la mayor parte de las inversiones con una participación del 90,28%, particularmente en Certificados de Depósito de ahorro con una participación de 80,16%. La compañía también mantiene inversiones inmobiliarias (6,10%) y títulos valores de renta variable (3,61%).



Por su parte, los créditos técnicos vigentes bajaron 1,96% de Gs. 24.684 millones a Gs. 24.201 millones, manteniendo estable su participación en el activo en 25,67%, un nivel superior al 17,85% del sector. 82,47% de estos créditos corresponde a deudores por premios de la Sección Automóviles, que disminuyeron 8,81% de Gs. 21.889 millones a Gs. 19.959 millones.

En cuanto a los créditos técnicos vencidos, estos se redujeron 28,04% de Gs. 604 millones a Gs. 435 millones. En consecuencia, el indicador de cartera vencida continuó con su trayectoria descendente al bajar de 2,39% a 1,76%, un porcentaje inferior al 13,52% del sistema.

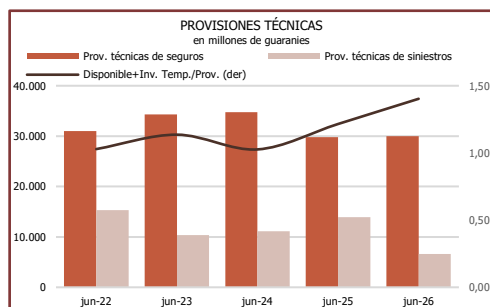


El valor de los bienes de uso se mantuvo estable, alcanzando Gs. 7.598 millones, monto 0,72% mayor a los Gs. 7.543 millones a Jun25. En términos de participación de los bienes de uso sobre el activo, el porcentaje subió de 7,88% a 8,06%, ubicándose por encima del promedio de mercado de 3,30%.

Asimismo, el porcentaje de activos improductivos sobre el total de activos subió de 23,01% a 24,91%, aunque se encuentra por debajo del nivel de 27,12% del sector.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

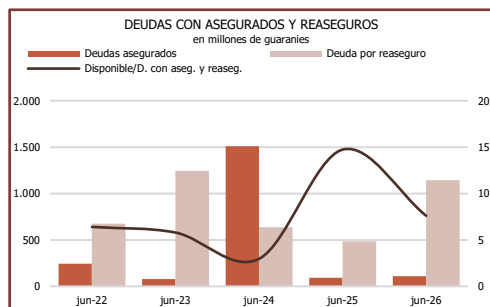
Mejoras en los niveles de liquidez producto de la reducción en las provisiones técnicas



Las disponibilidades de la compañía aumentaron 12,21% de Gs. 8.493 millones en Jun25 a Gs. 9.530 millones en Jun26, explicado por mayores flujos netos operativos y de inversión.

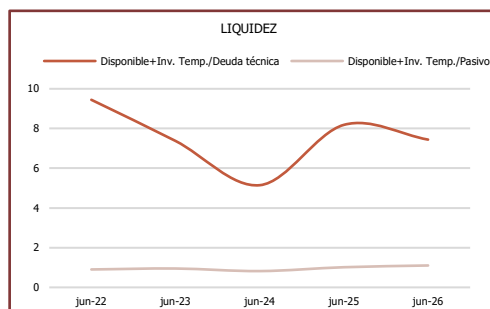
Pese a que los cobros a clientes se redujeron 7,50% de Gs. 70.378 millones a Gs. 65.103 millones, la disminución de 9,92% en los pagos de siniestros, de reaseguros, a proveedores y al personal desde Gs. 68.257 millones a Gs. 61.485 millones derivó en un incremento de 70,58% en el flujo operativo de Gs. 2.121 millones a Gs. 3.681 millones.

Asimismo, si bien los ingresos netos de inversión disminuyeron 86,01% de Gs. 6.647 millones a Gs. 930 millones, las inversiones recuperadas por valor de Gs. 2.248 millones permitieron elevar 75,65% el flujo de inversión de Gs. 1.778 millones a Gs. 3.123 millones.



En cuanto a los compromisos, las provisiones técnicas de seguros alcanzaron Gs. 29.989 millones, con un aumento de 0,55% respecto a Jun25. La mayor parte de esta cuenta corresponde a riesgos en curso de la sección automóviles con una participación de 66,88%.

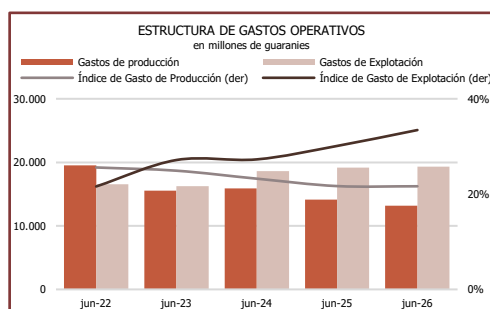
Las provisiones técnicas de siniestros bajaron 52,55% de Gs. 13.933 millones a Gs. 6.612 millones, con la disminución de 46,54% de siniestros reclamados en proceso de liquidación de Gs. 9.235 millones a Gs. 4.937 millones.



nivel de los últimos cinco años.

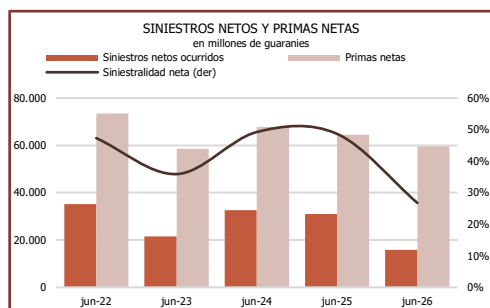
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Bajos niveles de eficiencia operativa respecto al sector, aunque con una reducción de los niveles de siniestralidad y un mayor recupero de siniestros reasegurados, sumado a alta retención de primas



Los gastos de producción de Cenit S.A. de Seguros continuaron su tendencia descendente en el ejercicio 2025/2026, con una reducción de 6,95% desde Gs. 14.152 millones hasta Gs. 13.168 millones, explicado principalmente por la disminución de 9,84% desde Gs. 6.607 millones hasta Gs. 5.957 millones en comisiones a intermediarios de la sección de automóviles.

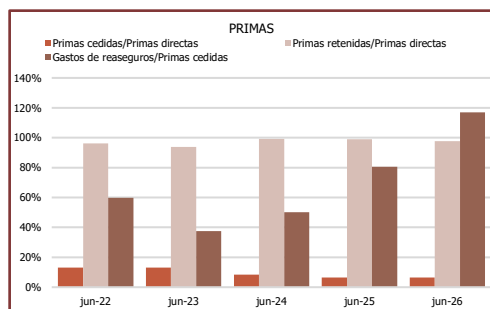
Por su parte, los gastos técnicos de explotación presentaron muy poca variación, con un aumento de 0,74% desde Gs. 19.159 millones hasta Gs. 19.301 millones. Si bien las remuneraciones al personal superior y al personal administrativo se incrementaron, este aumento fue compensado por la reducción de otros gastos administrativos.



En términos de eficiencia, el índice de Gastos de Producción se mantuvo estable en 21,64%, un nivel superior al 17,91% del sistema, mientras el Índice de Gastos de Explotación subió de 30,11% a 33,44%, por encima del 24,29% del sector.

En cuanto a las primas directas, estas disminuyeron 6,78% de Gs. 65.270 millones a Gs. 60.845 millones, particularmente debido a la reducción de 8,53% en la producción de la sección automóviles de Gs. 41.229 millones a Gs. 37.710 millones.

En línea con la menor producción, los egresos técnicos de producción bajaron 5,51% de Gs. 4.179 millones a Gs. 3.948 millones, derivado principalmente de la disminución de las primas cedidas en el exterior de la sección caución. De esta manera, las primas netas ganadas se redujeron 7,85% de Gs. 64.535 millones a Gs. 59.466 millones.



La proporción de primas cedidas sobre primas directas permaneció estable en 6,49%, un porcentaje bajo respecto al 34,38% del mercado. Por otro lado, la razón Primas Retenidas/Primas Directas bajó de 98,87% a 97,73%, aunque se trata de un nivel superior al 75,24% del sector.

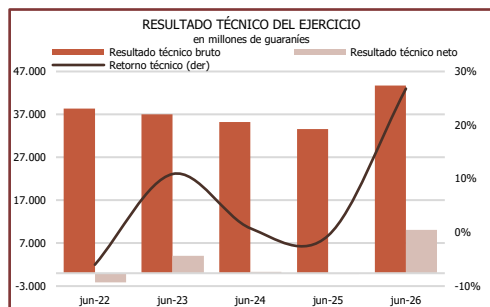
En cuanto a los gastos de siniestros, estos se redujeron 21,40% de Gs. 39.770 millones a Gs. 31.259 millones, atribuible principalmente a disminuciones en las provisiones técnicas de siniestros en las secciones de automóviles, vida y caución, así como a un menor nivel de siniestros seguros directos en la sección automóviles. No obstante, estos menores gastos fueron parcialmente atenuados por el aumento en 29,58 veces en siniestros de reaseguros aceptados de Gs. 107 millones a Gs. 3.171 millones.

Por su parte, el recupero de siniestros se incrementó 76,20% de Gs. 8.787 millones a Gs. 15.483 millones, explicado por un aumento de 35,77% en desafectación de provisiones técnicas por siniestros de Gs. 8.192 millones a Gs. 11.122 millones y de 78,28 veces en siniestros recuperados reasegurados cedidos de Gs. 45 millones a Gs. 3.531 millones, particularmente en la sección Incendios.

Así, los siniestros netos ocurridos se redujeron 49,08% de Gs. 30.983 millones a Gs. 15.776 millones. En cuanto a la siniestralidad neta, el indicador bajó de 48,64% a 26,77%, ubicándose en su nivel más bajo de los últimos años y por debajo del promedio de 33,42% del mercado.

UTILIDAD Y RENTABILIDAD

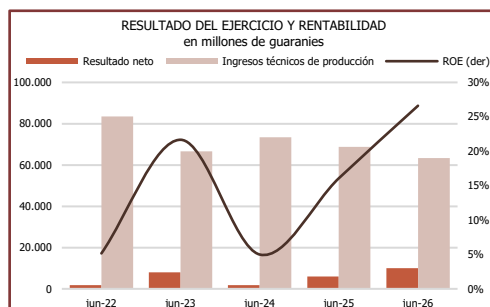
Aumento de los niveles de márgenes e indicadores de rentabilidad en 2026 a partir de mayores niveles de resultados técnicos, y reflejados en una mayor utilidad neta



El Resultado Técnico Bruto de Cenit S.A. de Seguros aumentó 30,22% de Gs. 33.552 millones en Jun25 a Gs. 43.691 millones en Jun26, atribuible a la mayor reducción de los siniestros netos ocurridos en relación con la de las primas netas ganadas.

En la misma línea, el resultado técnico neto pasó de un déficit de Gs. 220 millones en Jun25 a un superávit de Gs. 10.090 millones en Jun26. Esto se atribuye a un aumento de Gs. 12,28% en otros ingresos técnicos de Gs. 3.762 millones a Gs. 4.224 millones y a un estancamiento en otros egresos técnicos, que se ubicaron en Gs. 37.824 millones, una variación de 0,77% respecto a Jun25.

De esta manera, el retorno técnico subió desde -0,59% en Jun25 hasta 26,80% en Jun26, ubicándose por encima del 24,04% del sector.

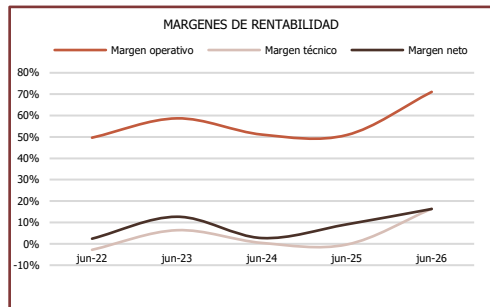


El resultado sobre inversión se redujo 86,01% de Gs. 6.647 millones a Gs. 930 millones, debido a la disminución de desafectación de provisiones sobre inversiones de renta fija en 98,51% de Gs. 3.569 millones a Gs. 53 millones y el incremento en 3,48 veces en pérdida de diferencia de cambio de Gs. 1.316 millones a Gs. 4.574 millones.

Con ello, el resultado neto del ejercicio aumentó 66,86% de Gs. 6.004 millones en Jun25 a Gs. 10.018 millones en Jun26, el nivel más alto del último lustro. En cuanto a los índices de rentabilidad, los mismos también se ubicaron en su nivel más alto en el periodo analizado.

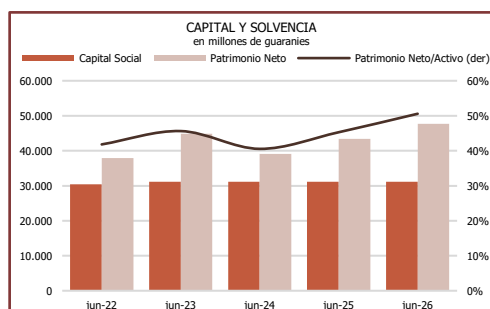
La rentabilidad sobre el activo subió de 6,27% a 10,63%, un porcentaje en línea con el del sistema, mientras que la rentabilidad sobre el capital (ROE) pasó de 16,07% a 26,60%, debajo del promedio de 28,92% del mercado.

En términos de márgenes, los indicadores exhibieron su nivel más alto de los últimos cinco años. El margen operativo subió de 50,90% a 71,08%, superior al 49,41% del sector; el margen técnico aumentó de -0,33% a 16,42%, encima del 15,13% del mercado; y el margen neto pasó de 9,11% a 16,30%, aunque se ubica debajo del 18,20% del sistema.



SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Aumento en los niveles de solvencia ante los mayores resultados obtenidos y la reducción en los niveles de provisiones técnicas

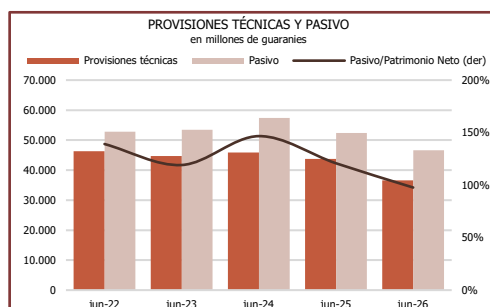


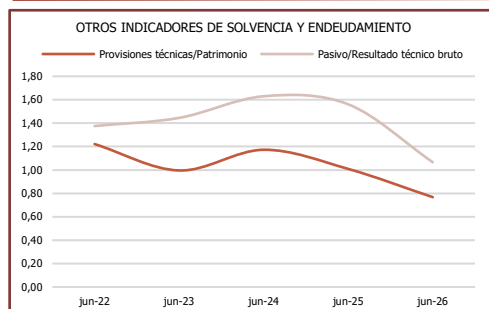
El Patrimonio Neto de Cenit S.A. de Seguros creció 9,95% de Gs. 43.359 millones a Gs. 47.674 millones, atribuido principalmente al crecimiento de los resultados. El Capital Social constituye la principal cuenta del patrimonio con una participación de 65,30%, y se mantuvo inalterable en Gs. 31.132 millones, mientras que las reservas aumentaron 4,83% de Gs. 6.218 millones a Gs. 6.518 millones debido al aumento de la reserva legal.

Por su parte, las provisiones técnicas comprenden 78,57% del pasivo total, aunque su participación bajó respecto al 83,55% a Jun25. En términos absolutos, las provisiones técnicas se redujeron 16,36% de Gs. 43.759 millones a Gs. 36.601 millones, producto principalmente del menor nivel de siniestros reclamados en proceso de liquidación.

Asimismo, las deudas técnicas se incrementaron 6,19% desde Gs. 6.498 millones hasta Gs. 6.901 millones, con lo que su participación dentro de la estructura del pasivo se incrementó de 12,41% a 14,81%. La mayor parte de la deuda técnica consiste en deuda con intermediarios, aunque esta bajó de Gs. 4.768 millones a Gs. 4.645 millones.

En cuanto a otras deudas, las obligaciones administrativas subieron 104,30% de Gs. 810 millones a Gs. 1.654 millones, mientras que las utilidades diferidas se incrementaron 9,38% de Gs. 1.308 millones a Gs. 1.431 millones.





De esta manera, el pasivo disminuyó 11,05% de Gs. 52.375 millones a Gs. 46.586 millones. Este monto representa el menor nivel deuda de los últimos cinco años para la empresa, y se explica principalmente por la reducción de siniestros reclamados en proceso de liquidación.

En términos de ratios de solvencia, la razón entre patrimonio neto y activo subió de 45,29% a 50,58%, en comparación con el nivel de 47,28% del sistema, mientras que el ratio Pasivo/Patrimonio Neto bajó de 1,21 a 0,98, menor al promedio de 1,12 del sector.

Asimismo, la relación Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto disminuyó de 1,01 a 0,77, un nivel en línea con el del sector, y la razón Pasivo/Resultado Técnico Bruto bajó de 1,56 a 1,07, por debajo del 1,83 del mercado. Ambos indicadores se ubicaron en su nivel más bajo del último lustro.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

Indicadores Financieros	Cenit de Seguros S.A.					Sistema
En veces y en porcentajes	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	jun-26
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	1,39	1,19	1,47	1,21	0,98	1,12
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	1,22	1,00	1,17	1,01	0,77	0,78
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,13	0,15	0,23	0,15	0,14	0,21
Pasivo/Primas Netas	0,72	0,91	0,85	0,81	0,78	1,21
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,38	1,45	1,63	1,56	1,07	1,83
Patrimonio Neto/Activo	41,82%	45,63%	40,54%	45,29%	50,58%	47,28%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	19,96%	24,44%	31,73%	25,78%	25,67%	17,85%
Inversiones/Activo	53,06%	50,94%	45,14%	50,73%	49,14%	53,44%
Bienes de Uso/Activo	9,09%	8,09%	7,97%	7,88%	8,06%	3,30%
Primas Directas/Activo	84,22%	63,42%	70,81%	68,18%	64,55%	57,83%
Cartera Vencida	4,09%	3,67%	3,20%	2,39%	1,76%	13,52%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	6,41	5,80	2,96	14,74	7,60	1,40
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda Técnica	9,45	7,37	5,15	8,18	7,44	5,84
Disponibilidades+Inv. Temporales/Provisiones Técnicas	1,03	1,14	1,03	1,22	1,40	1,57
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda y Provisiones Técnicas	0,93	0,98	0,86	1,06	1,18	1,24
Disponibilidades+Inv. Temporales/Pasivo	0,90	0,95	0,82	1,02	1,10	1,09
Representatividad de las Inversiones	1,04	1,12	0,95	1,11	1,27	1,46
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	51,60%	35,57%	60,51%	47,07%	31,41%	36,99%
Siniestralidad Neta	47,29%	35,90%	49,23%	48,64%	26,77%	33,42%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	52,50%	53,51%	52,22%	54,62%	59,65%	41,03%
Índice de Gasto Operativo	46,89%	51,80%	50,33%	51,58%	54,87%	42,09%
Índice de Gasto de Producción	25,59%	24,91%	23,24%	21,68%	21,64%	17,91%
Índice de Gasto de Explotación	21,60%	27,15%	27,28%	30,11%	33,44%	24,29%
RENTABILIDAD						
ROA	2,05%	8,12%	1,93%	6,27%	10,63%	10,60%
ROE	5,16%	21,66%	4,99%	16,07%	26,60%	28,92%
Retorno Técnico	-6,01%	10,89%	0,77%	-0,59%	26,80%	24,04%
Retorno sobre la Producción	2,41%	12,67%	2,70%	9,11%	16,30%	18,20%
Margen Operativo	49,65%	58,70%	51,11%	50,90%	71,08%	49,41%
Margen Técnico	-2,80%	6,37%	0,42%	-0,33%	16,42%	15,13%
Margen Neto	2,41%	12,67%	2,70%	9,11%	16,30%	18,20%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	13,07%	13,03%	8,33%	6,40%	6,49%	34,38%
Primas Retenidas/Primas Directas	96,27%	93,89%	99,23%	98,87%	97,73%	75,24%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	59,75%	37,62%	50,10%	80,61%	117,03%	6,89%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	47,12%	11,27%	159,38%	1,08%	89,42%	34,36%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	13,05%	3,59%	22,66%	0,16%	14,80%	32,89%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

Balance General	Cenit de Seguros S.A.					
En millones de guaraníes	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	Var
Disponibilidades	5.888	7.666	6.361	8.493	9.530	12,21%
Créditos Técnicos Vigentes	18.101	24.026	30.622	24.684	24.201	-1,96%
Créditos Técnicos Vencidos	773	916	1.011	604	435	-28,04%
Créditos Administrativos	1.522	721	765	283	171	-39,81%
Gastos Pagados Por Adelantado	52	34	46	43	24	-45,11%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	41	0	0	129	65	-49,35%
Inversiones	48.123	50.071	43.554	48.566	46.318	-4,63%
Bienes De Uso	8.244	7.953	7.686	7.543	7.598	0,72%
Activos Diferidos	7.948	6.901	6.450	5.389	5.919	9,84%
ACTIVO	90.691	98.288	96.495	95.734	94.260	-1,54%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	244	78	1.510	93	110	19,03%
Deudas Por Coaseguros	65	68	93	63	57	-8,72%
Deudas Por Reaseguros - Local	69	207	0	19	13	-33,83%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	606	1.037	636	464	1.131	143,57%
Deudas Con Intermediarios	3.632	4.711	5.710	4.768	4.645	-2,58%
Otras Deudas Técnicas	428	778	1.200	1.091	944	-13,46%
Obligaciones Administrativas	484	632	853	810	1.654	104,30%
Provisiones Técnicas De Seguros	31.019	34.294	34.781	29.826	29.989	0,55%
Provisiones Técnicas De Siniestros	15.300	10.366	11.095	13.933	6.612	-52,55%
Utilidades Diferidas	922	1.268	1.496	1.308	1.431	9,38%
PASIVO	52.769	53.440	57.373	52.375	46.586	-11,05%
Capital Social	30.431	31.137	31.137	31.132	31.132	0,00%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	0	0	5	5	0,00%
Reservas	5.633	5.726	6.125	6.218	6.518	4,83%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	1.859	7.985	1.859	6.004	10.018	66,86%
PATRIMONIO NETO	37.923	44.848	39.122	43.359	47.674	9,95%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	Cenit de Seguros S.A.					
	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	Var
En millones de guaraníes						
Primas Directas	76.376	62.336	68.330	65.270	60.845	-6,78%
Primas Reaseguros Aceptados	884	666	545	647	623	-3,75%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	6.250	3.647	4.624	2.797	1.947	-30,41%
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	83.510	66.648	73.498	68.714	63.415	-7,71%
Primas reaseguros cedidos	2.904	2.983	2.653	2.218	2.534	14,24%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	7.078	5.139	3.041	1.961	1.415	-27,85%
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	9.982	8.122	5.694	4.179	3.948	-5,51%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	73.528	58.527	67.804	64.535	59.466	-7,85%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	12.825	6.372	13.905	11.029	3.800	-65,54%
Siniestros Seguros Directos	36.044	25.490	40.042	27.881	23.856	-14,44%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	1.514	863	484	264	85	-67,88%
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	150	245	509	488	347	-29,02%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	54	0	0	0	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	777	1.269	146	107	3.171	2857,67%
GASTOS DE SINIESTROS	51.310	34.293	55.085	39.770	31.259	-21,40%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	11.028	11.432	13.176	8.192	11.122	35,77%
Recupero De Siniestros Directos	412	398	232	550	831	50,90%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	4.703	916	9.075	45	3.531	7727,71%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	16.144	12.746	22.483	8.787	15.483	76,20%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-35.166	-21.547	-32.602	-30.983	-15.776	-49,08%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	38.362	36.980	35.202	33.552	43.691	30,22%
Reintegro De Gastos De Producción	1.496	1.917	2.573	2.650	2.386	-9,97%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	317	393	447	501	1.483	196,34%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Desafectación De Previsiones	1.499	389	444	611	355	-41,98%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	3.313	2.699	3.464	3.762	4.224	12,28%
Gastos De Producción	19.542	15.527	15.877	14.152	13.168	-6,95%
Gastos de Cesión Reaseguros	5.964	3.056	2.853	3.368	4.621	37,18%
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	16.531	16.259	18.630	19.159	19.301	0,74%
Constitución De Previsiones	1.804	822	1.020	854	734	-14,10%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	43.841	35.663	38.380	37.533	37.824	0,77%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-40.529	-32.964	-34.916	-33.772	-33.600	-0,51%
RESULTADO TÉCNICO NETO	-2.167	4.015	286	-220	10.090	-4695,88%
Ingreso sobre Inversión	4.775	5.628	5.654	8.845	5.612	-36,56%
Egreso sobre Inversión	1.397	1.582	4.272	2.198	4.682	113,02%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	3.377	4.046	1.381	6.647	930	-86,01%
Ganancias Extraordinarias	805	771	352	262	253	-3,57%
Pérdidas Extraordinarias	0	0	0	0	0	-100,00%
RESULTADO EXTRAORDINARIO	805	771	352	262	253	-3,54%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	2.016	8.832	2.019	6.690	11.273	68,51%
Impuesto a la Renta	156	847	160	686	1.255	82,91%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.859	7.985	1.859	6.004	10.018	66,86%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2021/2022 hasta el ejercicio 2025/2026, 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.

CENIT S.A. DE SEGUROS, 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 7.572/25 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 2021/2022 al 2025/2026.
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 **CENIT S.A. DE SEGUROS**, se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N° 7.572/25 y Resolución CNV CG N° 35/23.

Fecha de calificación o última actualización: 01 de Octubre de 2026

Fecha de publicación: 2 de Octubre de 2026

Corte de calificación: 30 de Junio de 2026

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

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 **CENIT S.A. DE SEGUROS** 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 al 30 de Junio de 2026 y auditados por la firma CYCE Consultores y Contadores de Empresas.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Axel Sánchez Analista de Riesgos asanchez@syr.com.py
---	---