

| | Sept. 2021 | Sept. 2022 |
|-----------|------------|------------|
| Solvencia | A-py | Apy |
| Tendencia | Fuerte (+) | Estable |

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

CIFRAS RELEVANTES

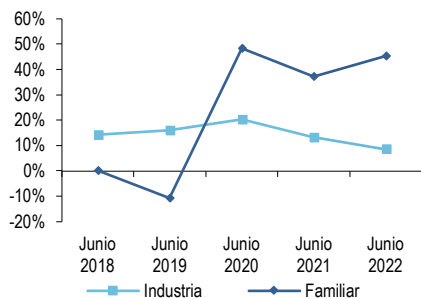
(Millones de guaraníes)

Jun-2020 Jun-2021 Jun-2022

| | | | |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| Prima Directa | 27.874 | 37.324 | 50.849 |
| Resultado Técnico Neto | 8.215 | 9.157 | 22.450 |
| Resultado del Ejercicio | 8.472 | 10.379 | 23.165 |
| Total Activos | 33.435 | 49.858 | 87.263 |
| Inversiones | 23.213 | 38.584 | 68.230 |
| Patrimonio | 17.506 | 27.885 | 51.050 |
| Part. de Mdo (PD) | 1,0% | 1,3% | 1,6% |
| Siniestralidad Neta | 3,9% | 13,4% | 9,6% |
| Gasto Exp. / PD | 24,9% | 21,2% | 16,2% |
| Rentabilidad Inversiones | 5,5% | 6,0% | 4,9% |
| Rentabilidad Patrimonial | 48,4% | 37,2% | 45,4% |

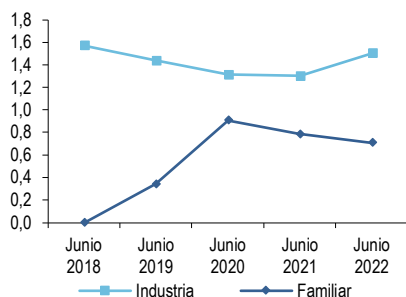
Fuente: Cifras públicas mensuales BCP y Estados financieros proporcionados por la administración.

RENTABILIDAD PATRIMONIAL



PASIVOS / PATRIMONIO

Nº veces



FUNDAMENTOS

El alza en la calificación asignada a las obligaciones de seguros de Familiar Seguros S.A. se sustenta en el satisfactorio perfil de negocios alcanzado, respaldado por una sólida capacidad de administración y dirección del proyecto de seguros brindado por la entidad financiera relacionada. Junto con ello, cuenta con un satisfactorio perfil financiero, cuyos conservadores niveles de respaldo patrimonial y de inversiones, en conjunto a una adecuada cobertura de reaseguro, dan forma a una creciente y diversificada cartera de seguros.

La aseguradora es filial de Banco Familiar, entidad financiera local de tamaño intermedio. El proyecto de seguros se inicia en 2019, basado en la explotación de operaciones vinculantes a las operaciones de créditos de los clientes del banco, para luego dar paso a la comercialización de seguros propios. Este tipo de coberturas protegen de paso el patrimonio de la entidad financiera.

Actualmente la aseguradora explota seguros de cancelación de deudas, vida, desempleo, hospitalización, hogar, vehículos y accidentes, coberturas alineadas a las necesidades de seguros de la cartera de clientes de Banco Familiar.

Acorde a su plan estratégico y en línea con el posicionamiento del banco relacionado, al cierre de junio 2022 la aseguradora alcanza primas directas devengadas por sobre los G. 50.000 millones, con una participación global de mercado del orden del 1,6%.

Durante este ejercicio la aseguradora logra mantener un desempeño técnico muy favorable, reconociendo el atomizado perfil de negocios y su acotada carga de gastos operacionales. La siniestralidad global se mantuvo en niveles controlados, sin apreciarse incrementos sustantivos en la sección Vida, a diferencia del resto del mercado.

Su estructura operacional es bastante eficiente, basada en un alto compromiso en la gestión de costos, de modo de generar tarifaciones competitivas. La gestión de cobranza es muy sólida, basada en la plataforma operacional de la entidad bancaria.

La estructura financiera ha ido madurando, reflejando su ciclo operacional de reservas, comisiones y siniestros. El fuerte crecimiento alcanzado, junto a su mecanismo de cobranza, ha generado una masa robusta de inversiones financieras, que superan ampliamente el volumen de patrimonio aportado.

La cartera de inversiones financieras, su principal activo de respaldo cuenta con una satisfactoria diversificación y solidez crediticia. A su vez, los indicadores de solvencia regulatoria son muy superavitarios, manteniendo holguras suficientes para continuar desarrollando su plan de crecimiento.

Su programa de reaseguro ha ido solidificándose y está orientado a proteger los diversos seguros comercializados. Cuenta con protecciones proporcionales, con apoyo de reaseguradores internacionales de sólido perfil crediticio.

El principal desafío de la aseguradora tiene relación con la capacidad para crecer y profundizar el cruce de cartera, incluyendo distintos segmentos de negocios e permiten mejorar la diversificación y atomización de riesgos, manteniendo de paso sus satisfactorios niveles de rentabilidad y eficiencia.

TENDENCIA: ESTABLE

La solidez de su plan de negocio y capacidad de su equipo profesional dan amplio respaldo al plan propuesto por su controlador. Su sólido perfil de activos de respaldo, además de los soportes contingentes provenientes de su reaseguro, dan un amplio

Analista: **Joaquin Dagnino**
joaquin.dagnino@feller-rate.com

complemento al respaldo patrimonial de su controlador. Ello permite asignar una tendencia “Estable” sobre la calificación.

Hacia futuro, cambios sobre la calificación asignada quedan apalancados a la evolución y crecimiento del banco relacionado. Junto con ello, será importante mantener los satisfactorios niveles de rentabilidad y endeudamiento actualmente logrados.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Fuerte respaldo del banco matriz.
- Perfil de negocios atomizado.
- Estructura operacional eficiente.
- Conservadora estructura financiera y de reaseguro.

RIESGOS

- Dependencia comercial al canal bancario.
- Fuerte competitividad del mercado en segmentos no vinculantes.
- Nuevas exigencias regulatorias y de conductas de mercado.

PROPIEDAD

Familiar Seguros fue constituida en agosto de 2018, contando con autorización para comercializar pólizas a partir de abril de 2019.

La aseguradora pertenece a Banco Familiar 99,5% y a Fundadores SA, con una participación del 0,5%. Esta última es accionista de Banco Familiar.

Banco Familiar cuenta con un satisfactorio perfil crediticio, basado en su sólida posición competitiva, tanto en el sector minorista como corporativo. Al cierre de junio 2022, el banco alcanzaba una participación del 3,7% de las colocaciones totales netas de la industria.

En cumplimiento a la resolución SS.SGS. N°142/12 Feller Rate estima que Familiar Seguros SA mantiene una relación matriz filial fuerte con Banco Familiar comprendiendo de esta forma, un Grupo Financiero. Dado su tamaño relativo de mercado, no presenta un riesgo sistémico relevante.

El riesgo de contagio de la solvencia de Banco Familiar a la aseguradora está ligado fundamentalmente a la integración patrimonial al interior de la estructura financiera del banco, es decir, la eventual insolvencia del banco arrastraría a la aseguradora. Por ello, la calificación de la aseguradora está subordinada a la capacidad crediticia del banco.

PERFIL DE NEGOCIOS

Perfil de negocios satisfactorio. Cartera contempla una diversa gama de productos de seguros para los distintos clientes de Banco Familiar.

ADMINISTRACIÓN

Estructura y capacidades coherentes con el modelo de negocio establecido.

La aseguradora pertenece a Banco Familiar, banco focalizado en la entrega de financiamiento para personas de ingresos medios y bajos, además de pequeñas y medianas empresas. Al cierre de junio 2022, la institución alcanzaba cerca de un 3,7% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras, con cerca de G. 4,5 billones.

La compañía de seguros cuenta con capacidades técnicas y operacionales coherentes con los requerimientos de su plan de negocios de mediano plazo. Sus principales ejecutivos cuentan con amplia experiencia en la industria, lo que brinda solidez al proyecto. Cuentan además con el apoyo de su directorio, de amplio conocimiento sobre el mercado financiero local, y fuertemente ligado a la operación de Banco Familiar.

La estructura de gobernanza de la aseguradora contempla un amplio panel de comités: Riesgos Técnicos, Inversiones, Control Interno, Cumplimiento y de Sistemas Informáticos. Un aporte adicional que genera la fuerte relación matriz-filial entre banco y aseguradora es el compromiso del sector bancario con las regulaciones de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, que forman parte de las obligaciones actuales de las aseguradoras.

Familiar Seguros utiliza SEBAOT para su plataforma de operaciones y sistemas de información, entre ellos de reportes regulatorios, al igual que la gran mayoría de la industria.

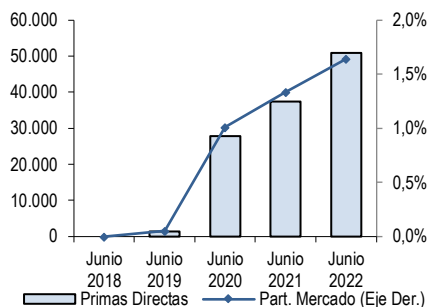
— FACTORES DE RIESGO ESG

En el ámbito de la clasificación de riesgo, Feller Rate considera todos los aspectos significativos que pueden afectar la capacidad de un emisor para cumplir con sus compromisos financieros. Esto incluye la evaluación de las amenazas que surgen de las variables ESG (Environmental, Social y Governance) y que la aseguradora pueda controlar o mitigar.

A nivel local, se espera que la evaluación de estas variables vaya tomando mayor relevancia en la gestión diaria de las distintas compañías. Exigencias tales como la nueva normativa de gobiernos corporativos, y las mayores exigencias bajo la revisión de SEPRELAD van en esta línea. Hacia adelante, la regulación irá marcando el rumbo de las exigencias mínimas, quedando en manos de la administración de cada aseguradora diseñar políticas y mecanismos que permitan enfrentar sólidamente estos riesgos.

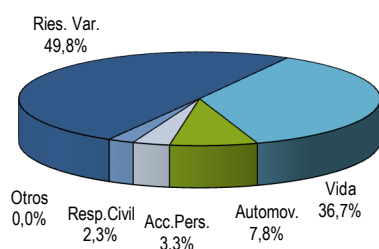
En el caso de Banco Familiar, la institución cuenta con una unidad de Responsabilidad Empresarial, participando de diversas campañas de integración con las comunidades y el medio. La aseguradora participa activamente de estos desarrollos.

PRIMA ANUAL Y PART. DE MERCADO



COMPOSICIÓN PRIMA DIRECTA

Junio 2022



ESTRATEGIA

Estrategia focalizada en explotar oportunidades asociadas a la cartera cautiva.

El modelo de Familiar Seguros combina la comercialización de seguros cautivos, asociado a operaciones de crédito del banco asociado, con la comercialización de coberturas no vinculantes basadas en el conocimiento experto de la propia aseguradora. La cartera cautiva colabora a proteger los activos del banco, por riesgos de impagos de los créditos, mientras que las coberturas no vinculantes protegen el patrimonio de los mismos clientes del banco.

Su cartera de negocios abarca seguros de cancelación de deudas, seguros de vida colectivo, de desempleo, de hospitalización, hogar, comercio, accidentes personales y vehículos. La comercialización de coberturas de Automóviles y para riesgos Medianos (Incendio) está focalizado en el segmento de clientes retail y corporativos del banco.

Actualmente y con base en la regulación vigente, la comercialización de seguros directos de Familiar Seguros es efectuada a través del mismo banco, en base a una estructura colectiva en colocación directa, sin cobro de comisiones. Durante el último año, el negocio no cautivo presenta un fuerte crecimiento, representando al cierre del ejercicio cerca del 35% de la prima facturada (según cifras proporcionada por la administración). Para ello se han desarrollado novedosas estrategias de comercialización destinadas a ir profundizando el acceso hacia los clientes de la entidad financiera.

El plan estratégico 2022/2023 contempla seguir ampliando la oferta de seguros, fortalecer las capacidades operacionales internas, los sistemas de tarificación, de reaseguro y de comercialización. Se encuentra en evaluación el cambio de oficinas, focalizado en fortalecer su visibilidad, de cara al mercado. La tecnología y digitalización, el desarrollo de canales digitales y la venta directa, mediante call center, forman parte del modelo de desarrollo de la aseguradora.

POSICIÓN COMPETITIVA

Producción creciente, en línea con el nivel de actividad del canal bancario.

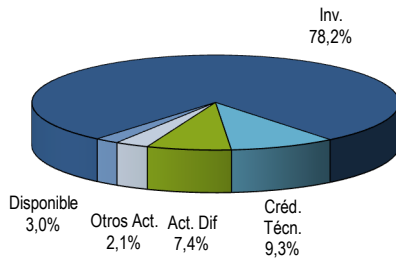
Al cierre de junio 2022 la aseguradora alcanza una producción devengada de G. 50.800 millones anuales, expandiéndose un 36% con respecto al ejercicio anterior. Con ello alcanza una participación cercana al 1,34%, situándose en la posición 19 del mercado. En el segmento de Riesgos Varios alcanza un 9,5% de participación, en Vida un 3,7% y en accidentes personales un 1,6%.

Su cartera presenta una creciente diversificación de negocios. Durante este ejercicio, su prima directa devengada se compone fundamentalmente de Riesgos Varios (Hospitalización, Desempleo, Hogar y Comercio), Vida (Cancelación de deudas) y Automóviles. Esta última está vinculada a las operaciones de financiamiento automotriz del banco. A medida que vaya madurando el proyecto, la penetración de la cartera no cautiva permitirá seguir diversificando e intensificando la base de ingresos.

De acuerdo con la administración, un 99% de las primas emitidas corresponden a clientes del banco relacionado. De esta, cerca de un 36% corresponden a coberturas voluntarias, no vinculadas directamente a una operación de crédito. La producción de negocios corporativos es todavía acotada, pero también está asociada a clientes del banco.

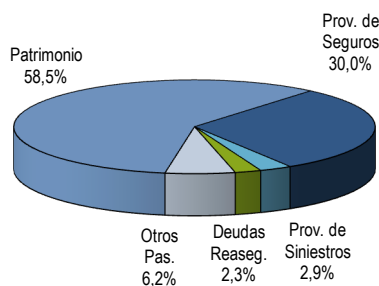
ACTIVOS

Junio 2022

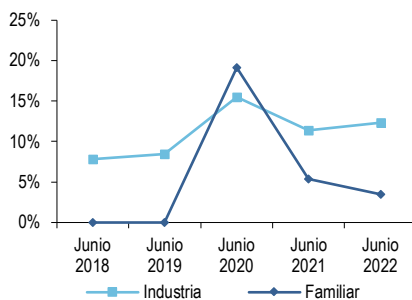


PASIVOS

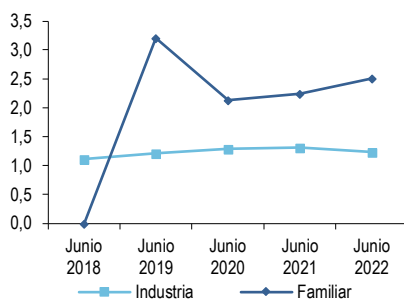
Junio 2022



CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL



POSICIÓN DE LIQUIDEZ



Para el ejercicio 2022/2023, la aseguradora continuará explotando la cartera de clientes relacionados, buscando desarrollar nuevas coberturas no vinculantes.

PERFIL FINANCIERO

Perfil satisfactorio. Estructura financiera va madurando, conforme al crecimiento de negocios y de sus obligaciones.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Bajo endeudamiento basado en acumulación de utilidades, permiten holgados niveles de cobertura, acorde al modelo de bancaseguros paraguayo.

A medida que avanza el plan de negocios, la estructura financiera de Familiar Seguros se va asimilando a la industria de banca seguros, caracterizada por altos niveles de cobertura de activos de respaldo y bajos endeudamientos. El volumen de inversiones en administración ha seguido creciendo, en línea con la producción y utilidades acumuladas.

Al cierre de junio 2022, su principal activo de respaldo corresponde a la cartera de inversiones financieras, por más de G. 68.200 millones. Mantiene además un adecuado nivel de efectivo disponible, por cerca de G. 2.500 millones, suficiente para enfrentar su ciclo de caja operacional.

Dado el perfil de negocios objetivo, el volumen de activos diferidos es relevante, determinado en base al ciclo de primas únicas y comisiones no devengadas de sus operaciones. Junto con ello, se reconocen además gastos de la etapa de puesta en marcha, saldo por amortizar en los próximos 3 años. Otros activos administrativos respaldan impuestos pagados anticipadamente, en línea con las utilidades obtenidas mensualmente.

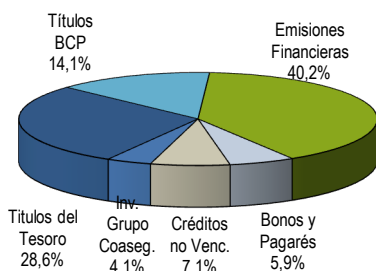
Los créditos técnicos también se expanden, alcanzando sobre los G. 8.100 millones, reflejo del mayor volumen de negocios del último periodo y de las carteras de automóviles explotadas. La relación matricial con su principal canal de distribución permite una gestión de cobro muy eficiente, a través de primas únicas, fortaleciendo así la liquidez inmediata de la aseguradora. Así, los créditos técnicos se mantienen bajos en relación con su escala de negocios, reconociendo sólo aquellos seguros de cobro mensual.

Propio del crecimiento, las reservas técnicas y pasivos de seguros también se han incrementado. Las provisiones técnicas alcanzan al cierre de junio sobre los G. 28.700 millones, correspondientes principalmente a reservas de riesgos en curso por las primas únicas. La provisión de siniestros es menos relevante, basado en una política de rápida liquidación de siniestros y en una acotada siniestralidad esperada. Mantiene además una provisión voluntaria ante posibles diferencias de siniestralidad, asociado a siniestros por COVID.

Gracias a su satisfactorio desempeño técnico y de inversiones, su patrimonio alcanza al cierre de junio 2022 sobre los G. 51.000 millones, compuesto en un 53% de su capital social y en un 47% de los resultados acumulados. De acuerdo con la administración, para este periodo proyectan capitalizar la totalidad de estos resultados, esperando comenzar con una política de pago de dividendos recurrentes a partir de 2023.

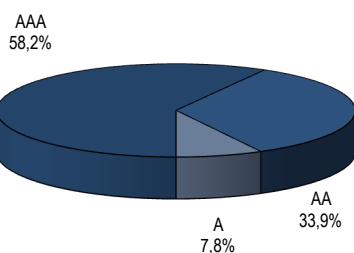
INV. REPRESENTATIVAS DE LAS RESERVAS

Junio 2021

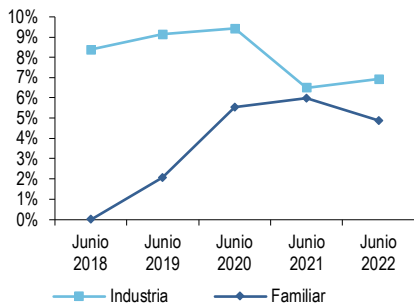


PERFIL INVERSIONES REPRESENTATIVAS EN RENTA FIJA

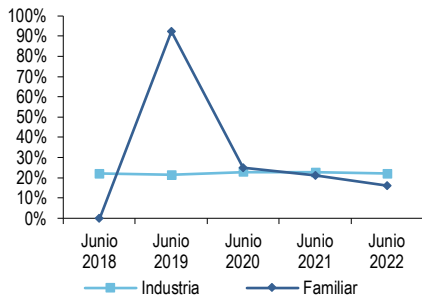
Junio 2021



RENTABILIDAD INVERSIONES



GASTO EXPLOTACIÓN / PRIMAS



— INVERSIONES

La política de inversiones de Familiar Seguros está diseñada para dar un adecuado respaldo a sus obligaciones técnicas de seguros, sin exponer su solvencia a grandes fluctuaciones bursátiles ni cambiarias. Los límites de inversiones preestablecidos son consistentes con la regulación vigente y acuerdos al perfil del banco.

Las decisiones de inversión son tomadas por un comité de inversiones con participación del directorio. Dada la relación matricial con el banco se busca administrar una cartera de inversiones de alta calidad crediticia y de alta liquidez. La participación en inversiones del propio banco se mantiene acotada, presentando en este ejercicio una inversión de G. 1.000 millones en certificados de Banco Familiar, destinados al Fondo de Garantía regulatorio.

Al cierre de junio 2022 sus inversiones y disponibilidades alcanzan sobre los G. 70.800 millones, creciendo significativamente en el último año. Sus inversiones financieras se concentran en certificados de depósito de entidades bancarias, instrumentos estatales y bonos de empresas de alta calidad crediticia.

La distribución por nivel de riesgo crediticio es muy sólida. La cartera mantiene instrumentos de satisfactoria diversificación por emisores. La dolarización de su cartera es acotada, estando la cartera concentrada en Guaraníes. Por su parte, las inversiones en bienes raíces es acotada, limitada a bienes de uso propio correspondientes sólo a equipo y alhijamiento. La oficina utilizada como casa matriz se encuentra actualmente arrendada al grupo.

En términos de ingresos, la rentabilidad de su cartera es adecuada y satisfactoria, aunque situándose por debajo del mercado acorde a su duración y perfil crediticio. Esta aporta unos G. 3.300 millones al resultado neto.

— CUMPLIMIENTO REGULATORIO

Gracias al conservador plan de negocios, junto a los favorables resultados técnicos de su cartera, Familiar Seguros presenta amplios niveles de solvencia regulatoria. Junto con ello, el ciclo de caja operacional es muy sólido, fortalecido por la gestión conjunta de cobranza con la matriz. En general estos indicadores no muestran fluctuaciones desfavorables a lo largo del periodo.

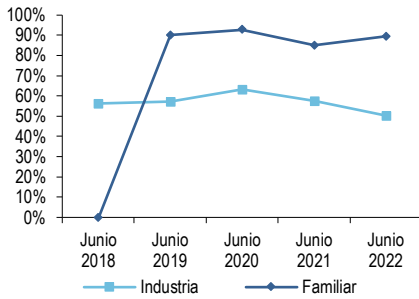
Al cierre de junio 2022, su Margen de Solvencia alcanza sobre los G. 8.200 millones, y está determinado por su volumen de producción, siendo cubierto en cerca de 5,8 veces por su Patrimonio Propio No Comprometido. Durante este ejercicio, su capital social se incrementó hasta alcanzar cerca de G. 27.000 millones, incorporando los resultados favorables de los primeros años.

Sus inversiones representativas superan los G. 38.800 millones, alcanzando cerca de un 70% de superávit representativo sobre su obligación por invertir. Sus activos representativos se componen fundamentalmente de Títulos del Tesoro y de Emisiones Financieras, reflejando así el conservador perfil de inversiones definido por el grupo controlados. Los activos suplementarios son acotados, correspondientes a excesos de créditos a asegurados no vencidos.

Por su parte, las inversiones del fondo de garantía alcanzan cerca de los G. 30.800 millones, para una obligación de G. 14.300 millones.

En los años recientes la industria ha venido enfrentando nuevas exigencias regulatorias de solvencia destinadas a dar mayor solidez operacional y transparencia en el cumplimiento de sus obligaciones de seguros. No obstante, el soporte brindado por su matriz, en conjunto con su lineamiento a los estándares bancarios, le han otorgado una

MARGEN TÉCNICO



ventaja distintiva para este proceso. Las nuevas normas de gobierno corporativo no debieran afectar negativamente a la administración de la aseguradora.

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Modelo altamente eficiente, se mantiene alineado al presupuesto anual.

El modelo de negocios definido por la administración ha logrado desarrollar una satisfactoria base de ingresos y retornos técnicos, basada en una estructura operacional altamente eficiente y en una tarificación muy conservadora. El desarrollo de los negocios cautivos es muy rentable, con base en la ausencia de costos de intermediación, una tarificación racional más la amplia base de clientes retail del Banco.

Cumplido ya el tercer año de operaciones, en 2022 Familiar Seguros logra alcanzar un resultado muy favorable, por más de G. 23.100 millones, resultado generado fundamentalmente por su desempeño técnico de seguros.

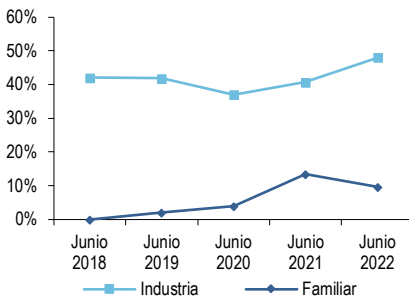
La relación matriz-filial permite acceder a ventajas competitivas significativas en términos de eficiencia. El desafío para la administración de la aseguradora es responder a las exigencias operacionales y competitivas que el perfil de clientes de la entidad financiera demanda.

A pesar de las importantes cargas iniciales de operación por publicidad e implementación de sistemas, actualmente los gastos de explotación alcanzan un 16,4% de las primas directas, situándose por debajo de la media de la industria. Por su parte, los gastos de producción alcanzan del orden del 17,5% sobre las primas devengadas, nivel similar al resto de la industria. A futuro, la tasa de gastos dependerá de los recursos requeridos por los nuevos proyectos de expansión no cautivas y del segmento abierto.

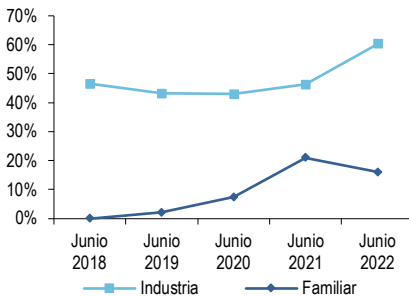
El resultado técnico neto del periodo superó los G.22.350 millones, creciendo en línea con la producción. Por su parte, la rentabilidad de inversiones aportó unos G. 3.300 millones al resultado, superando ampliamente los ingresos del año anterior por este mismo concepto, gracias al mayor volumen de activos administrados.

Con una rentabilidad patrimonial sobre el 45%, la aseguradora logra alcanzar niveles de eficiencia y rentabilidad muy superiores a la media de la industria. Ello, a pesar de la continua capitalización de utilidades.

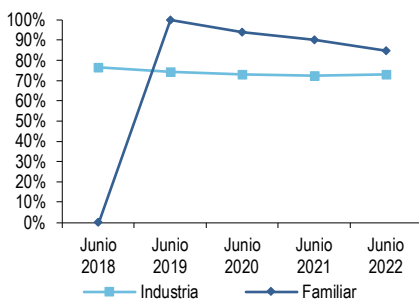
SINIESTRALIDAD NETA



SINIESTRALIDAD BRUTA



RETENCIÓN



PERFIL DE RIESGOS TÉCNICOS

Satisfactorio desempeño técnico, en línea con el perfil de riesgos.

RESULTADOS TÉCNICOS

Perfil de negocios atomizado y de buen desempeño técnico.

La cartera de negocios ha continuado creciendo, aumentando su penetración en las cuentas existentes del banco y desarrollando nuevas coberturas con apoyo en el reaseguro y en reservas de siniestros por contingencias. La masividad de la cartera y la solidez tarifaria, unido a la ausencia de comisiones de intermediación han permitido generar un alto rendimiento técnico.

Al cierre de junio 2022, las primas directas devengadas del periodo alcanzaron unos G. 50.800 millones, para un volumen de siniestros cercano a los G. 8.000 millones. Con ello, la siniestralidad neta de este ejercicio alcanza del orden del 10%, muy por debajo de los niveles de la industria tradicional, pero acordes al modelo de bancaseguros.

La retención de negocios alcanza en términos globales en torno a un 85% de la prima devengada. Para los segmentos de Vida, Accidentes y Riesgos Varios ronda del orden del 90%, acorde al perfil de operaciones crediticias a las que accede el Banco. Para la cartera de automóviles la aseguradora retiene un 50%, mientras que para negocios de Caucción cuenta con un reaseguro con retención del 10%.

La cartera de seguros de Vida alcanza en el periodo una siniestralidad bruta del 26%, en línea con la media histórica del segmento, pero muy por debajo de la media de la industria en el periodo, que sigue reflejando siniestros asociados a la pandemia. Por su parte, la siniestralidad retenida se situó en un 17%, aportando al margen técnico bruto en torno a los G. 13.000 millones.

Por su parte, la cartera de Riesgos Varios (hospitalización, desempleo, hogar y comercio) mantuvo un desempeño estable, alcanzando una siniestralidad bruta de apenas un 6%, versus un 35% para el mercado. En escenarios más complejos es posible esperar mayores siniestros de pólizas Hogar, comerciales y desempleo.

La cartera de vehículos es relativamente nueva, presentando un desempeño técnico muy favorable. Al cierre de junio 2022 alcanzaba una producción devengada cercana a los G. 4.000 millones y cubriendo siniestros por apenas G. 1.400 millones. Con ello alcanza una siniestralidad bruta de apenas un 35%, muy por debajo de la media del mercado.

Para controlar la exposición a desviaciones técnicas de su cartera, la compañía cuenta con varias herramientas. Los seguros de hospitalización son renovables anualmente. Desempleo también contiene mecanismos de corrección tarifaria. Por su parte, la cartera de Vida se tarifica en base a tablas actuariales y mecanismos de evaluación de morbilidad, sujeto a los montos expuestos.

REASEGURO

| Cuenta con capacidades satisfactorias, acorde al plan de negocios.

La Superintendencia de Seguros de Paraguay mantiene normas específicas sobre el reaseguro que deben aplicar las compañías en relación con el tamaño de su patrimonio, 5% de retención del patrimonio por todo riesgo y 10% en caso de incendio. Se podrá solicitar una modificación a la retención máxima de acuerdo con el procedimiento establecido en la SS.SGS. N°102/109.

El programa de reaseguro de Familiar Seguros se basa en combinaciones de contratos proporcionales para sus coberturas de Vida, Multirriesgo, Incendio, Caucción y Automóviles, contando además con protección por Excedente sobre los G. 250 millones para su cartera de Vida. La póliza integral Bancaria se caracteriza como fronting, con una cesión del 100% al reaseguro.

La aseguradora cuenta con el apoyo de reaseguradores de alta calidad crediticia, contante entre ellos con el apoyo de Hannover, MS Amlin, Sirius y Patria. El soporte comercial y patrimonial otorgado por su matriz, en conjunto con la amplia experiencia de su administración, permiten un adecuada y exitosa colocación del reaseguro.

La vinculación de negocios entre el banco, sus clientes y la aseguradora puede exponer a la entidad a eventuales litigios por siniestros controvertidos, lo que obliga a mantener una alta transparencia ante eventuales conflictos de interés. Con todo, los resultados cedidos al reaseguro en este periodo han sido favorables, lo que fortalece su relación de largo plazo.

| | Oct-2019 | Sept-2020 | Sept-2021 | Sept-2022 |
|-----------|----------|-----------|------------|-----------|
| Solvencia | A-py | A-py | A-py | Apy |
| Tendencia | Estable | Estable | Fuerte (+) | Estable |

Nota: La calificación se otorgó en escala nacional de Paraguay y se realizó sobre la base de la metodología de esta empresa calificadoras.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Millones de guaraníes de cada periodo

| | Familiar Seguros S.A. | | | | | | Industria |
|--------------------------------------|-----------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| | Junio-2017 | Junio-2018 | Junio-2019 | Junio-2020 | Junio-2021 | Junio-2022 | Junio-2022 |
| Disponibilidades | | | 1.421 | 4.163 | 1.312 | 2.581 | 433.041 |
| Créditos Técnicos Vígentes | | | 0 | 1.838 | 4.463 | 7.854 | 1.114.638 |
| Créditos Técnicos Vencidos | | | 0 | 435 | 253 | 279 | 156.175 |
| Inversiones | | | 7.713 | 23.213 | 38.584 | 68.230 | 2.008.060 |
| Bienes De Uso | | | 528 | 655 | 624 | 619 | 284.848 |
| Activos Diferidos | | | 2.174 | 3.092 | 3.547 | 6.479 | 737.996 |
| Otros Activos | | | 267 | 39 | 1.076 | 1.221 | 117.656 |
| Total de Activos | | | 12.103 | 33.435 | 49.858 | 87.263 | 4.852.413 |
| Deudas Financieras | | | 0 | 127 | 84 | 43 | 2.899 |
| Deudas Asegurados/Coaseg. | | | 0 | 0 | 1 | 35 | 66.305 |
| Deudas Por Reaseguros | | | 15 | 623 | 998 | 2.047 | 356.007 |
| Provisiones Técnicas De Seguros | | | 2.833 | 12.201 | 16.831 | 26.203 | 1.607.909 |
| Provisiones Técnicas De Siniestros | | | 101 | 938 | 1.432 | 2.531 | 301.418 |
| Utilidades Diferidas | | | 0 | 243 | 494 | 1.464 | 141.359 |
| Otros Pasivos de Seguros | | | 122 | 1.797 | 2.132 | 3.890 | 441.541 |
| Total de Pasivos | | | 3.071 | 15.929 | 21.974 | 36.214 | 2.917.437 |
| Capital Social | | | 10.000 | 10.000 | 17.000 | 26.938 | 1.172.725 |
| Cuentas Pendientes De Capitalización | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 124.699 |
| Reservas | | | 0 | 3 | 426 | 945 | 424.684 |
| Resultados Acumulados | | | 0 | -968 | 80 | 2 | 47.352 |
| Resultado Del Ejercicio | | | -968 | 8.472 | 10.379 | 23.165 | 165.516 |
| Total Patrimonio Neto | | | 9.032 | 17.506 | 27.885 | 51.050 | 1.934.976 |

ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes de cada periodo

| | Familiar Seguros S.A. | | | | | | Industria |
|--|-----------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| | Junio-2017 | Junio-2018 | Junio-2019 | Junio-2020 | Junio-2021 | Junio-2022 | Junio-2022 |
| Primas Directas | | | 1.289 | 27.874 | 37.324 | 50.849 | 3.093.966 |
| Primas Reaseguros Aceptados | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.954 |
| Primas Reaseguros Cedidos | | | 0 | -1.710 | -3.712 | -7.714 | -842.945 |
| Ajuste de Provisiones Técnicas De Seguros | | | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.455 |
| Total de Primas Netas Ganadas | | | 1.288 | 26.164 | 33.612 | 43.134 | 2.265.520 |
| Siniestros, Prestaciones y Gastos de Liq. | | | -26 | -2.058 | -7.865 | -8.107 | -1.903.351 |
| Ajuste de Provisiones Técnicas De Siniestros | | | -101 | -837 | -494 | -442 | -32.465 |
| Recuperos netos de Reaseguro | | | 0 | 1.026 | 3.351 | 3.981 | 813.063 |
| Total de Siniestros Netos Pagados | | | -126 | -1.869 | -5.008 | -4.568 | -1.122.753 |
| Resultado Técnico Bruto | | | 1.162 | 24.295 | 28.604 | 38.566 | 1.142.767 |
| Gastos de Producción (Neto) | | | -1.100 | -9.267 | -11.252 | -8.882 | -536.344 |
| Otros Ingresos Por Reaseguros | | | 0 | 129 | 401 | 1.475 | 204.365 |
| Gastos De Cesión Reaseguros | | | 0 | 0 | 0 | 0 | -82.455 |
| Gastos Técnicos De Explotación | | | -1.190 | -6.942 | -7.920 | -8.322 | -686.885 |
| Ajuste De Provisiones | | | 0 | -1 | -675 | -486 | -16.928 |
| Resultado Técnico Neto | | | -1.128 | 8.215 | 9.157 | 22.350 | 24.519 |
| Resultado sobre Inversión | | | 160 | 1.283 | 2.312 | 3.320 | 139.143 |
| Resultado Extraordinario Neto | | | 0 | 1 | 57 | 41 | 29.602 |
| Resultado Neto Antes De Impuesto | | | -968 | 9.498 | 11.526 | 25.712 | 193.264 |
| Impuesto a la Renta | | | 0 | -1.027 | -1.148 | -2.547 | -27.748 |
| Resultado Neto Del Ejercicio | | | -968 | 8.472 | 10.379 | 23.165 | 165.516 |

INDICADORES FINANCIEROS

| | Familiar Seguros S.A. | | | | | | Industria |
|---|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Junio-2017 | Junio-2018 | Junio-2019 | Junio-2020 | Junio-2021 | Junio-2022 | Junio-2022 |
| Solvencia | | | | | | | |
| Endeudamiento | | | 0,34 | 0,91 | 0,79 | 0,71 | 1,51 |
| Prima Retenida a Patrimonio | | | 0,14 | 1,49 | 1,21 | 0,84 | 1,17 |
| Representatividad Inversiones | | | 3,29 | 2,13 | 2,22 | 2,49 | 1,43 |
| Operación | | | | | | | |
| Retención | | | 100,0% | 93,9% | 90,1% | 84,8% | 72,9% |
| Gastos de Explotación / Prima Devengada | | | 92,4% | 24,9% | 21,2% | 16,2% | 22,1% |
| Result. de interm. / Prima Devengada | | | 85,4% | 32,8% | 29,1% | 14,6% | 13,3% |
| Margen Técnico (R° Tecn / PRN) | | | 90,2% | 92,9% | 85,1% | 89,4% | 50,4% |
| Siniestralidad Neta | | | 2,0% | 3,9% | 13,4% | 9,6% | 48,1% |
| Rentabilidad | | | | | | | |
| R° Extraordinario / Result. Antes de Imp. | | | 0,0% | 0,0% | 0,5% | 0,2% | 15,3% |
| Rentabilidad Inversiones | | | 2,1% | 5,5% | 6,0% | 4,9% | 6,9% |
| Utilidad / Patrimonio | | | -10,7% | 48,4% | 37,2% | 45,4% | 8,6% |

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Joaquín Dagnino - Analista Principal
- Eduardo Ferretti - Director Senior

Conforme a la Resolución N° 2 de fecha 17 de agosto de 2010 del Banco Central del Paraguay y a la Circular DIR N° 008/2014 de fecha 22 de mayo de 2014 de la Comisión Nacional de Valores, se informa lo siguiente:

- Fecha de calificación: 12 de octubre de 2022.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización anual.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2022.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
Av. Gral Santos 487 c/ Avda. España, Asunción, Paraguay.
Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

| Entidad | Calificación Local | |
|-----------------------|------------------------|-----------------|
| Familiar Seguros S.A. | Solvencia Tendencia | A py Estable |

NOTA: La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor.

Mayor información sobre esta calificación en: www.feller-rate.com.py

METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTO DE CALIFICACIÓN

La metodología de calificación para compañías de seguros está disponible en <http://www.feller-rate.com/py/docs/pymetseguros.pdf>

En tanto, el procedimiento de calificación podrá encontrarlo en <http://www.feller-rate.com/py/docs/pyproceso.pdf>

NOMENCLATURA

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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, la calificadora utiliza la nomenclatura (+) y (-), para otorgar una mayor graduación de riesgo relativo.

Para más información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <https://www.feller-rate.com/w15/nomenclatura.php?pais=PY>

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN

La evaluación practicada por Feller Rate se realizó sobre la base de un análisis de la información pública de la compañía y de aquella provista voluntariamente por ella. Específicamente, en este caso se consideró la siguiente información:

- Estructura organizacional
- Estrategia competitiva
- Desempeño técnico
- Reaseguro
- Estructura financiera e inversiones
- Eficiencia y rentabilidad
- Solvencia global
- Administración y propiedad
- Relación Matriz-Filial y solvencia del controlador

También incluyó reuniones con la administración superior y con unidades comerciales, operativas, de riesgo y control. Cabe mencionar, que no es responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de los antecedentes.



EDUARDO FERRETTI

p. CONSEJO DE CALIFICACIÓN



ESTEBAN PEÑAILILLO

p. CONSEJO DE CALIFICACIÓN



MARÍA BETSABE WEIL

p. CONSEJO DE CALIFICACIÓN

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión y su emisor. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido a la Comisión Nacional de Valores o al Banco Central del Paraguay y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.