

	Oct-2022	Oct-2023
Solvencia	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

CIFRAS RELEVANTES

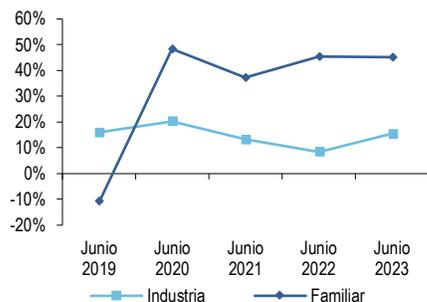
(Millones de guaraníes)

Jun-2021 Jun-2022 Jun-2023

Prima Directa	37.324	50.849	68.061
Resultado Técnico Neto	9.157	22.450	31.350
Resultado del Ejercicio	10.379	23.165	33.826
Total Activos	49.858	87.263	122.781
Inversiones	38.584	68.230	91.486
Patrimonio	27.885	51.050	74.876
Part. de Mdo (PD)	1,3%	1,6%	2,0%
Siniestralidad Neta	13,4%	9,6%	10,0%
Gasto Exp. / PD	21,2%	16,2%	15,7%
Rentabilidad Inversiones	6,0%	4,9%	6,5%
Rentabilidad Patrimonial	37,2%	45,4%	45,2%

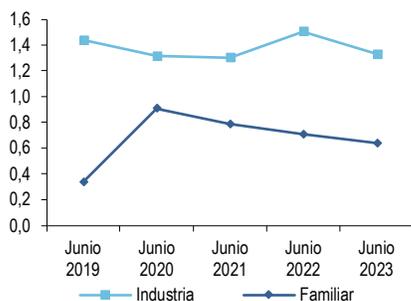
Fuente: Cifras públicas mensuales BCP y Estados financieros proporcionados por la administración.

RENTABILIDAD PATRIMONIAL



PASIVOS / PATRIMONIO

Nº veces



Analista: Eduardo Ferretti
eduardo.ferretti@feller-rate.com

FUNDAMENTOS

La ratificación de la calificación asignada a las obligaciones de seguros de Familiar Seguros S.A. se sustenta en su sólido perfil financiero y su satisfactorio perfil de negocios, respaldados por el soporte financiero y operativo brindado por el banco relacionado.

La aseguradora es filial de Banco Familiar, entidad financiera local de tamaño intermedio. El proyecto de seguros se inició 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.

La aseguradora explota principalmente seguros de hogar, comercio, vida colectiva, accidentes personales, automóvil, cancelación de deudas, desempleo y hospitalización, entre otros, coberturas alineadas a las necesidades de seguros de la cartera de clientes de Banco Familiar.

Acorde con su plan estratégico y en línea con el posicionamiento del banco relacionado, al cierre de junio 2023 la aseguradora alcanzó primas directas devengadas por sobre los Gs.68.000 millones, con una participación global de mercado del orden del 2%.

Un atomizado perfil de riesgos, junto a una acotada carga de gastos operacionales, permite mantener satisfactorios niveles de rentabilidad técnica. Durante este periodo, la siniestralidad global se mantuvo en niveles controlados, presentando siniestralidades inferiores al mercado en sus principales segmentos.

Gracias al satisfactorio desempeño técnico, la gestión de inversiones no enfrenta la presión característica de sustentar la rentabilidad patrimonial, permitiendo una gestión de inversiones más conservadora.

Su estructura operacional es bastante eficiente, basada en un alto compromiso en la gestión de costos del controlador, 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. Con el pago de dividendos realizado durante este ejercicio, la aseguradora ya retornó el capital inicial aportado a los accionistas.

Familiar Seguros presenta amplios niveles de solvencia regulatoria. Al cierre de junio de 2023, su margen de solvencia alcanzó sobre los Gs. 9.600 millones, cubierto 7,3 veces por su patrimonio propio no comprometido. Sus inversiones representativas superaron los Gs. 49.400 millones, presentando un 87% de superávit representativo sobre su obligación por invertir. Por su parte, las inversiones del fondo de garantía alcanzaron cerca de los Gs. 45.800 millones, para una obligación de Gs. 21.000 millones.

La cartera de inversiones financieras, su principal activo de respaldo, cuenta con una satisfactoria diversificación y un perfil crediticio muy sólido, por encima del perfil del mercado comparable. A su vez, los indicadores de solvencia regulatoria son muy superavitarios, manteniendo holguras más que suficientes para continuar desarrollando su plan de crecimiento.

Su programa de reaseguro es adecuado y acorde con el perfil de riegos comercializados, contando con el apoyo de reaseguradores de gran renombre internacional. Este se compone de protecciones proporcionales y exceso de pérdida, según el tipo de riesgo.

El principal desafío de la aseguradora tiene relación con la capacidad para seguir creciendo, profundizando el cruce de cartera, ampliando en el proceso su oferta de seguros para los clientes del banco. Ello permitirá mejorar la diversificación y la atomización de riesgos, manteniendo niveles muy favorables 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 inversiones, además de los soportes contingentes provenientes de su reaseguro, son garantías tangibles del fuerte respaldo de su controlador. Ello permite asignar una tendencia “Estable” sobre la calificación.

A futuro, cambios sobre la calificación asignada quedan vinculados a la evolución y crecimiento de Banco Familiar. Junto con ello, durante esta etapa expansiva la calificación supone mantener satisfactorios niveles de rentabilidad y endeudamiento como los actuales. Una vez que el proyecto alcance la etapa de madurez, se podrán reevaluar los factores idiosincráticos de la aseguradora y, por consiguiente, su calificación.

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.
- Presiones regulatorias permanentes.

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 2023, el banco alcanzaba una participación del 3,9% 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 2023, la institución alcanzaba cerca de un 3,9% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras, con cerca de G. 5,2 billones. Su resultado antes de impuestos alcanzaba cerca de los G. 100.000 millones, presentando una importante mejora con respecto a 2022, en línea con el mejor escenario de tasas pasivas, logrando un retorno patrimonial del 2,7%.

Por su parte, 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 Finanzas, Auditoría, Prevención de LA/FT, Comité de TI y Compras. 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. 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.

La aplicación de las exigencias normativas de gobiernos corporativos, bajo la resolución 16/22, ha generado una serie de desafíos y revisiones para los distintos participantes del mercado. En la medida que este marco de gestión de riesgos se vaya consolidando, se conformará un perfil más sólido de administración y gobernanza para todo el mercado

asegurador. De acuerdo con la información proporcionada por la administración, la aseguradora se encuentra al día con la implementación de estas exigencias.

Cabe señalar que, 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 ambiente. La aseguradora participa activamente de estos desarrollos.

ESTRATEGIA

Estrategia focalizada en explotar oportunidades asociadas a la cartera cautiva.

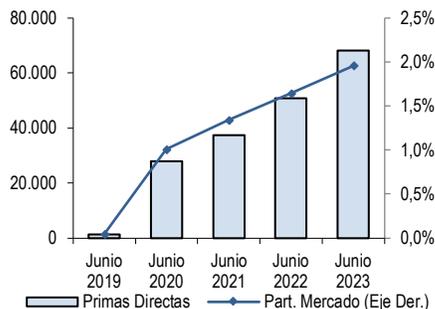
El modelo de Familiar Seguros combina la comercialización de seguros cautivos, asociado a operaciones de crédito del banco asociado, con la comercialización de coberturas no vinculantes basadas en el conocimiento experto de la propia aseguradora. La cartera cautiva colabora a proteger los activos del 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 principales 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. Las coberturas no vinculantes mantienen un alto potencial de desarrollo, segmento que seguirá incrementando su importancia relativa con el avance el proyecto. Para ello se han desarrollado novedosas estrategias de comercialización destinadas a ir profundizando el acceso hacia los clientes de la entidad financiera.

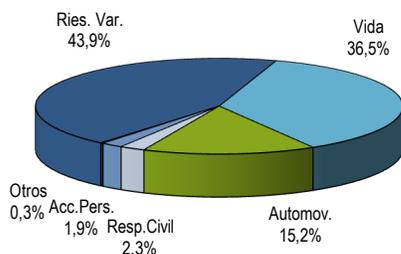
El plan estratégico 2023/2024 contempla seguir ampliando la oferta de seguros, fortalecer las capacidades operacionales internas, los sistemas de tarificación, de reaseguro y de comercialización. La tecnología y digitalización, el desarrollo de canales digitales y la venta directa, mediante call center, forman parte del modelo de desarrollo de la aseguradora.

PRIMA ANUAL Y PART. DE MERCADO



COMPOSICIÓN PRIMA DIRECTA

Junio 2023



POSICIÓN COMPETITIVA

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

Familiar Seguros cuenta con una cartera de negocios con creciente diversificación. Sus principales focos de negocios corresponden a 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. Con el avance del proyecto, la penetración de la cartera no cautiva permitirá seguir diversificando e intensificando la base de ingresos.

Al cierre de junio 2023 la aseguradora alcanzaba una producción devengada de más de G. 68.000 millones, expandiéndose un 33% con respecto al ejercicio anterior. Con ello alcanza una participación cercana al 2%, situándose en la posición 18 del mercado.

A pesar de que la aseguradora pertenece al grupo de aseguradoras pequeño-medianas según su primaje, la compañía alcanza la tercera posición del mercado en términos de utilidades, siendo superada por otras dos compañías de banca-seguros.

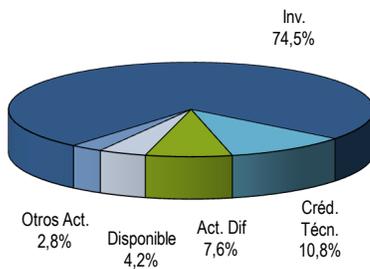
Según línea de negocios, la aseguradora alcanza un 9,7% de participación de mercado en Seguros de Riesgos Varios, un 4,1% en Vida (en línea con la participación del banco) y un 1,3% en Responsabilidad Civil. La cartera de Automóviles es de corta data, alcanzando apenas un 0,7% de participación.

De acuerdo con la administración, un 99% de las primas emitidas corresponden a clientes del banco relacionado. La producción de negocios corporativos es todavía acotada, pero también está asociada a clientes del banco.

Para 2023/2024, el presupuesto de ventas se mantiene ambicioso, pero acorde a las proyecciones para el mercado y para el ente bancario. Con todo, el avance de la producción de estos años se ha situado en línea con el presupuesto inicial, manteniendo todavía un importante espacio para crecer dentro de la cartera relacionada.

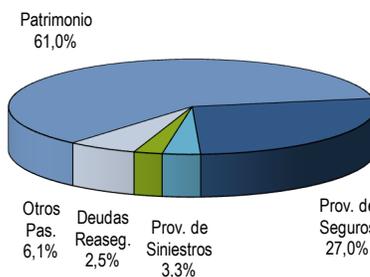
ACTIVOS

Junio 2023

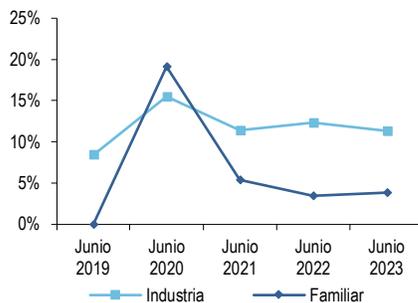


PASIVOS

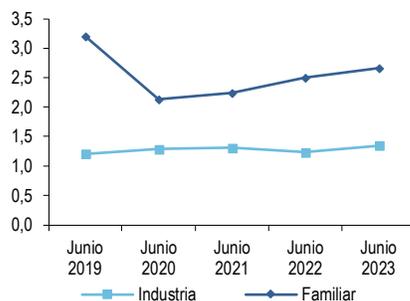
Junio 2023



CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL



POSICIÓN DE LIQUIDEZ



PERFIL FINANCIERO

Perfil sólido, refleja la madurez del plan de negocios con la acumulación de inversiones y patrimonio.

ESTRUCTURA FINANCIERA

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

La estructura financiera de Familiar Seguros se caracteriza por mantener altos niveles de cobertura y un bajo endeudamiento, acorde a la industria de banca-seguros. El volumen de inversiones en administración ha seguido creciendo, en línea con la producción y utilidades acumuladas.

Al cierre de junio 2023, su principal activo de respaldo corresponde a la cartera de inversiones financieras, por más de G. 91.400 millones, cartera que se expande un 24% durante el último año. El disponible alcanza cerca de G. 5.200 millones, saldo mantenido mayormente en cuentas bancarias en moneda local.

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, todavía se reconocen algunos gastos de la etapa de puesta en marcha. Otros activos administrativos respaldan impuestos pagados anticipadamente, en línea con las utilidades obtenidas mensualmente.

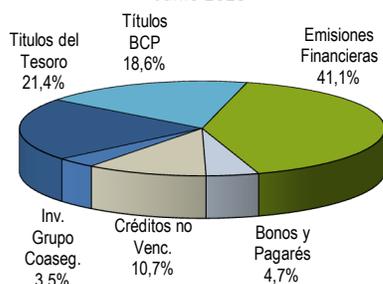
Los créditos técnicos también se expanden, alcanzando sobre los G. 13.200 millones, reflejo del mayor volumen de negocios del último periodo y de las carteras de automóviles explotadas. La relación matricial con su principal canal de distribución permite una gestión de cobro muy eficiente, a través de 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 2023 sobre los G. 33.200 millones, correspondientes principalmente a reservas de riesgos en curso por las primas únicas. La provisión de siniestros alcanza G. 4.100 millones, de los cuales un 50% corresponden a reservas prudenciales, constituidas considerando los efectos adversos de la pandemia para la cartera de vida, junto con sus proyecciones para el segmento automotriz.

Gracias a su satisfactorio desempeño técnico y de inversiones, su patrimonio alcanza al cierre de junio 2023 sobre los G. 74.800 millones, compuesto en un 52% de su capital social, un 3% en reservas patrimoniales y un 45% de los resultados del periodo. Según lo señalado por la administración, existe un compromiso de pago de dividendos para este año, política que se volverá recurrente para los próximos ejercicios acorde a la generación de resultados. Con todo, se estima seguir capitalizando la mayor parte de las utilidades en la aseguradora.

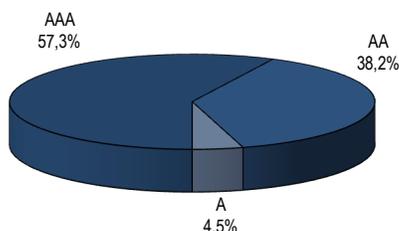
INV. REPRESENTATIVAS DE LAS RESERVAS

Junio 2023

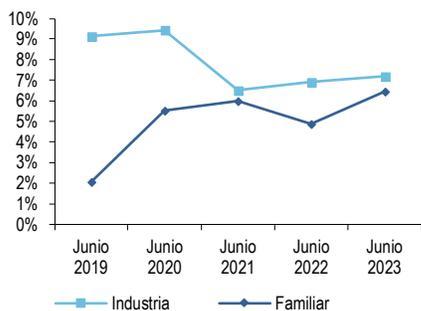


PERFIL INVERSIONES REPRESENTATIVAS EN RENTA FIJA

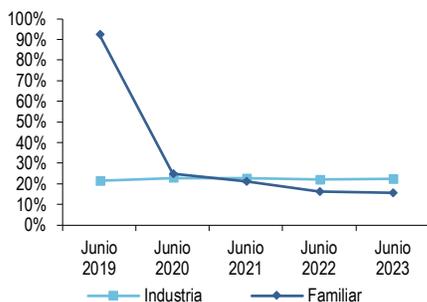
Junio 2023



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.

Al cierre de junio 2023 sus inversiones y disponibilidades alcanzan sobre los G. 96.600 millones, creciendo significativamente año tras año. Sus inversiones financieras se concentran en certificados de depósito de entidades bancarias, instrumentos estatales y bonos de empresas de alta calidad crediticia.

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.

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.

En términos de ingresos, la rentabilidad de su cartera es satisfactoria, aunque situándose por debajo del mercado acorde a un perfil más conservador de inversión. A junio 2023 esta aportó unos G. 5.900 millones al resultado neto.

— CUMPLIMIENTO REGULATORIO

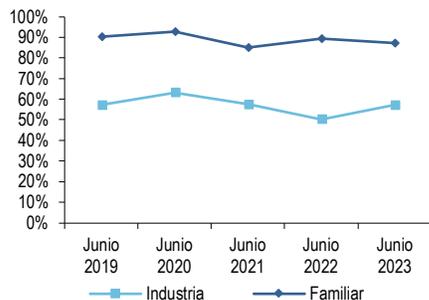
Gracias al conservador plan de negocios, junto a los favorables resultados técnicos de su cartera, Familiar Seguros presenta amplios niveles de solvencia regulatoria. Junto con ello, el ciclo de caja operacional es muy sólido, fortalecido por la gestión conjunta de cobranza con la matriz. En general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

Al cierre de junio 2023, su Margen de Solvencia alcanza sobre los G. 9.600 millones, determinado por su volumen de producción, cubierto 7,3 veces por su Patrimonio Propio No Comprometido. Durante este ejercicio, su capital social se incrementó hasta alcanzar cerca de G. 38.900 millones, capitalización basada en las utilidades acumuladas del último año.

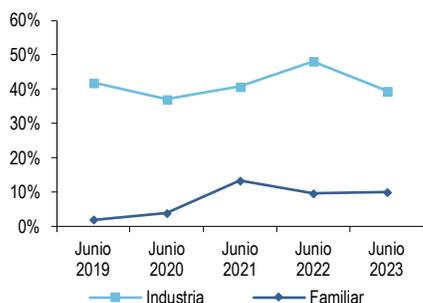
Sus inversiones representativas superan los G. 49.400 millones, alcanzando cerca de un 87% de superávit representativo sobre su obligación por invertir. Sus activos representativos se componen fundamentalmente de Títulos del Tesoro y de Emisiones Financieras, presentando un perfil más conservador en comparación a la media del mercado. Los activos suplementarios son menos relevantes, correspondientes a excesos de créditos a asegurados no vencidos.

Por su parte, las inversiones del fondo de garantía alcanzan cerca de los G. 45.800 millones, para una obligación de G. 21.000 millones.

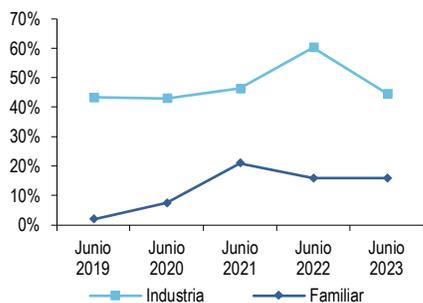
MARGEN TÉCNICO



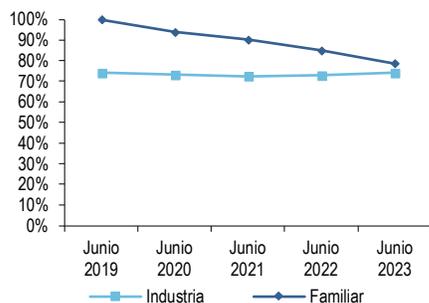
SINIESTRALIDAD NETA



SINIESTRALIDAD BRUTA



RETENCIÓN



EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Modelo altamente eficiente, se mantiene alineado al presupuesto anual.

El modelo de negocios definido por la administración ha logrado conformar 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 y una tarificación racional.

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. Bajo la marca "Familiar", la aseguradora no requiere de gastos de publicidad o marketing relevantes para el desarrollo de su actual modelo de negocios.

Los gastos de explotación alcanzan un 15,7% de las primas directas, situándose por debajo de la media de la industria. Por su parte, los gastos de producción alcanzan apenas un 10,1% de las primas devengadas, reconociendo las eficiencias del modelo integrado.

Durante el ejercicio 2022/2023, Familiar Seguros logra alcanzar un resultado muy favorable, por más de G. 33.800 millones, resultado generado fundamentalmente por su desempeño técnico de seguros de la cartera relacionada. Un satisfactorio desempeño técnico reduce la necesidad de mayores ingresos financieros a través de activos más riesgosos.

El resultado técnico neto del periodo superó los G. 31.300 millones, creciendo en línea con la producción. Por su parte, la rentabilidad de inversiones aportó unos G. 5.900 millones al resultado, generado por el devengo de intereses. El resultado por tipo de cambio es acotado, acorde al perfil de la cartera. Un creciente volumen de activos bajo administración permitirá seguir fortaleciendo el resultado por devengo de intereses.

Con una rentabilidad patrimonial sobre el 45,2%, la aseguradora logra alcanzar niveles de rentabilidad muy superiores a la media de la industria por cuarto año consecutivo. Ello, a pesar de la continua capitalización de utilidades. Se espera que, alcanzado el tamaño óptimo de la operación, la rentabilidad sobre patrimonio baje a niveles acordes al mercado, acorde a un uso más eficiente del capital disponible.

PERFIL DE RIESGOS TÉCNICOS

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

RESULTADOS TÉCNICOS

| Perfil de negocios atomizado y de buen desempeño histórico.

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 2023, las primas directas devengadas del periodo superan los G. 68.000 millones, para un volumen de siniestros cercano a los G. 10.800 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 78% de la prima devengada. Para los segmentos de Vida y Riesgos Varios ronda del orden del 80%, 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 Caución cuenta con un reaseguro con retención del 20%.

La cartera de seguros de Vida alcanza en el periodo una siniestralidad bruta del 16,7%, con una importante mejora en el último año gracias al crecimiento de la cartera, manteniéndose por debajo de la media de la industria. Su siniestralidad retenida alcanza un 10%, aportando al margen técnico bruto en torno a los G. 19.300 millones.

Por su parte, la cartera de Riesgos Varios (hospitalización, desempleo, hogar y comercio) fue el principal generador del margen técnico, aportando G 22.700 millones de resultado técnico bruto, con una siniestralidad bruta muy estable, de apenas un 7,7% (versus un 35% para el mercado).

La cartera de vehículos es relativamente nueva, presentando un desempeño técnico muy favorable. Al cierre de junio 2023 alcanzaba una producción devengada cercana a los G. 10.300 millones y cubriendo siniestros por cerca de G. 4.000 millones. Hacia futuro, se espera que la siniestralidad de esta cartera aumente, asimilándose al perfil de la industria.

Para controlar la exposición a desviaciones técnicas de su cartera, la compañía cuenta con varias herramientas de control y tarificación. 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, Caucción y Automóviles. Cuenta 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, el historial de resultados cedidos al reaseguro se mantiene favorable, lo que fortalece su relación de largo plazo.

	Oct-2019	Sept-2020	Sept-2021	Sept-2022	Oct-2023
Solvencia	A-py	A-py	A-py	Apy	Apy
Tendencia	Estable	Estable	Fuerte (+)	Estable	Estable

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Millones de guaraníes de cada periodo

	Familiar Seguros S.A.						Industria
	Junio-2018	Junio-2019	Junio-2020	Junio-2021	Junio-2022	Junio-2023	Junio-2023
Disponibilidades		1.421	4.163	1.312	2.581	5.198	459.486
Créditos Técnicos Vígentes		0	1.838	4.463	7.854	12.715	1.150.728
Créditos Técnicos Vencidos		0	435	253	279	508	146.404
Inversiones		7.713	23.213	38.584	68.230	91.486	2.546.094
Bienes De Uso		528	655	624	619	770	288.151
Activos Diferidos		2.174	3.092	3.547	6.479	9.375	802.352
Otros Activos		267	39	1.076	1.221	2.729	100.569
Total de Activos		12.103	33.435	49.858	87.263	122.781	5.493.784
Deudas Financieras		0	127	84	43	1	2.292
Deudas Asegurados/Coaseg.		0	0	1	35	44	68.299
Deudas Por Reaseguros		15	623	998	2.047	3.079	332.902
Provisiones Técnicas De Seguros		2.833	12.201	16.831	26.203	33.204	1.864.530
Provisiones Técnicas De Siniestros		101	938	1.432	2.531	4.107	304.496
Utilidades Diferidas		0	243	494	1.464	2.289	156.486
Otros Pasivos de Seguros		122	1.797	2.132	3.890	5.182	408.825
Total de Pasivos		3.071	15.929	21.974	36.214	47.905	3.137.830
Capital Social		10.000	10.000	17.000	26.938	38.946	1.348.375
Cuentas Pendientes De Capitalización		0	0	0	0	0	188.373
Reservas		0	3	426	945	2.103	479.928
Resultados Acumulados		0	-968	80	2	0	-27.416
Resultado Del Ejercicio		-968	8.472	10.379	23.165	33.826	366.693
Total Patrimonio Neto		9.032	17.506	27.885	51.050	74.876	2.355.954

ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes de cada periodo

	Familiar Seguros S.A.						Industria
	Junio-2018	Junio-2019	Junio-2020	Junio-2021	Junio-2022	Junio-2023	Junio-2023
Primas Directas		1.289	27.874	37.324	50.849	68.061	3.475.773
Primas Reaseguros Aceptados		0	0	0	0	0	26.840
Primas Reaseguros Cedidos		0	-1.710	-3.712	-7.714	-14.534	-904.502
Ajuste de Provisiones Técnicas De Seguros		0	0	0	0	0	-79.309
Total de Primas Netas Ganadas		1.288	26.164	33.612	43.134	53.527	2.518.802
Siniestros, Prestaciones y Gastos de Liq.		-26	-2.058	-7.865	-8.107	-10.916	-1.593.167
Ajuste de Provisiones Técnicas De Siniestros		-101	-837	-494	-442	-1.576	-3.065
Recuperos netos de Reaseguro		0	1.026	3.351	3.981	5.588	567.836
Total de Siniestros Netos Pagados		-126	-1.869	-5.008	-4.568	-6.904	-1.028.396
Resultado Técnico Bruto		1.162	24.295	28.604	38.566	46.623	1.490.406
Gastos de Producción (Neto)		-1.100	-9.267	-11.252	-8.882	-6.878	-574.046
Otros Ingresos Por Reaseguros		0	129	401	1.475	3.173	194.315
Gastos De Cesión Reaseguros		0	0	0	0	0	-100.616
Gastos Técnicos De Explotación		-1.190	-6.942	-7.920	-8.322	-10.787	-789.535
Ajuste De Provisiones		0	-1	-675	-486	-781	-21.366
Resultado Técnico Neto		-1.128	8.215	9.157	22.350	31.350	199.159
Resultado sobre Inversión		160	1.283	2.312	3.320	5.911	183.305
Resultado Extraordinario Neto		0	1	57	41	112	30.587
Resultado Neto Antes De Impuesto		-968	9.498	11.526	25.712	37.373	413.051
Impuesto a la Renta		0	-1.027	-1.148	-2.547	-3.547	-46.358
Resultado Neto Del Ejercicio		-968	8.472	10.379	23.165	33.826	366.693

INDICADORES FINANCIEROS

	Familiar Seguros S.A.						Industria
	Junio-2018	Junio-2019	Junio-2020	Junio-2021	Junio-2022	Junio-2023	Junio-2023
Solvencia							
Endeudamiento		0,34	0,91	0,79	0,71	0,64	1,33
Prima Retenida a Patrimonio		0,14	1,49	1,21	0,84	0,71	1,10
Representatividad Inversiones		3,29	2,13	2,22	2,49	2,61	1,52
Operación							
Retención		100,0%	93,9%	90,1%	84,8%	78,6%	74,2%
Gastos de Explotación / Prima Devengada		92,4%	24,9%	21,2%	16,2%	15,7%	22,5%
Result. de interm. / Prima Devengada		85,4%	32,8%	29,1%	14,6%	5,4%	13,7%
Margen Técnico (R° Tecn / PRN)		90,2%	92,9%	85,1%	89,4%	87,1%	57,4%
Siniestralidad Neta		2,0%	3,9%	13,4%	9,6%	10,0%	39,5%
Rentabilidad							
R° Extraordinario / Result. Antes de Imp.		0,0%	0,0%	0,5%	0,2%	0,3%	7,4%
Rentabilidad Inversiones		2,1%	5,5%	6,0%	4,9%	6,5%	7,2%
Utilidad / Patrimonio		-10,7%	48,4%	37,2%	45,4%	45,2%	15,6%

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Eduardo Ferretti - Analista Principal / Director Senior
- Carolina Franco - 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: 16 de octubre de 2023.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización anual.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2023.
- Calificadora: Feller Rate Clasificadora de Riesgo Ltda.
www.feller-rate.com.py
 Av. Perú esq. España n°505, Asunción, Paraguay
 Tel: (595) 21 225485 // Email: info@feller-rate.com.py

Entidad	Calificación Local	
Familiar Seguros S.A.	Solvencia Tendencia	Apy 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/clasificacion/nomenclatura/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.

ALVARO FELLER
p. CONSEJO DE CALIFICACIÓN

ESTEBAN PEÑAILILLO
p. CONSEJO DE CALIFICACIÓN

MARÍA BETSABÉ 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.