

Feller Rate ratifica en "A+py" la calificación de Alianza Garantía S.A. de Seguros y Reaseguros. La tendencia de la calificación es "Estable".

Solvencia
Tendencia

Oct. 2017
A+py
Estable

Oct. 2018
A+py
Estable

Contacto: Joaquín Dagnino / joaquin.dagnino@feller-rate.com | Eduardo Ferretti / eduardo.ferretti@feller-rate.com

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 2 DE NOVIEMBRE DE 2018. Feller Rate ratifica en "A+py" la calificación de Alianza Garantía S.A. de Seguros y Reaseguros (Alianza Garantía). La tendencia de la calificación es Estable.

La ratificación de la clasificación asignada a Alianza Garantía se sustenta en la estrategia de crecimiento desarrollada, en las capacidades operacionales y de su administración y en el apoyo de reaseguro alcanzado. Asimismo, es relevante el apoyo crediticio del grupo de inversionistas andinos.

En 2014 un importante grupo inversor andino ingresó a la propiedad de la aseguradora. Con ello se dio inicio a una nueva etapa estratégica, focalizada en alcanzar una importante posición competitiva, sobre la base de una cartera de negocios de creciente diversificación. El apoyo técnico de los accionistas, la integración de servicios operativos y las sinergias de reaseguro dan forma a un conjunto de fortalezas diferenciadoras de alta relevancia para alcanzar sus objetivos de mercado.

El grupo inversor andino se caracteriza por mantener fuertes posiciones de mercado basados en una larga y exitosa experiencia aseguradora, contando con amplio apoyo de reaseguro y alta capacidad técnica. En años recientes, Alianza Garantía reporta altas tasas de incremento del primaje. Ello ha generado costos crecientes y mayor demanda de patrimonio, que, en parte, se han suplido con un eficiente programa de reaseguro cuota parte para diversas secciones comercializadas.

Además, desde octubre de 2016 se cuenta con una renovada oficina matriz, domiciliada en un importante barrio comercial, marcando la visibilidad del compromiso del grupo inversionista en el proyecto de Paraguay.

Aún con cierta dependencia a los seguros de automóviles, se aprecian importantes esfuerzos por diversificar en nuevos nichos y canales, restando alcanzar el apalancamiento proyectado dando un uso intensivo a las capacidades de reaseguro disponibles. La red regional está potenciándose, al igual que la venta directa, lo que colabora a la diversificación, pero presiona los costos de explotación y producción.

La actual etapa de crecimiento expone a la aseguradora a mayores gastos operacionales y siniestros, hasta alcanzar la madurez de los ciclos de caja operacional. No obstante, durante el ejercicio 2017/2018 la rentabilidad técnica alcanzó una importante recuperación, reflejando los beneficios de un eficiente soporte de reaseguro, que logró reducir la siniestralidad neta en forma muy significativa, aportando, además con ingresos por descuentos de cesión.

Incluyendo los activos diferidos de cargo de los reaseguradores, la aseguradora cuenta con una adecuada cobertura de activos a pasivos. Mantener una adecuada liquidez es parte relevante de los desafíos permanentes de la administración.

La solvencia regulatoria está adecuadamente respaldada, contando con un PPNC/MSMR de 4,1 veces, similar a la media observada en las compañías de mayor tamaño. Tanto el Fondo Invertible como el Fondo de Garantía están satisfactoriamente cubiertos, logrando acumular un excedente de inversiones suplementarias de relevancia.

TENDENCIA: ESTABLE

La tendencia "Estable" se basa en la consistencia del crecimiento alcanzado, además del eficiente soporte de reaseguro, necesario para respaldar los altos costos de esta etapa. El proyecto cuenta con un adecuado soporte de solvencia regulatoria, que, en conjunto con su reaseguro dan estabilidad al perfil de obligaciones.

A futuro, la rentabilidad técnica se irá ajustando al desempeño de la cartera suscrita. El desempeño de esta nueva etapa y el perfil financiero que de ella resulte serán variables importantes para considerar en la evolución futura de la calificación.

www.feller-rate.com.py

El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.com.py en la sección **Nomenclatura**

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.