

	Sept. 2020	Sept. 2021
Solvencia	A-py	A-py
Tendencia	Estable	Fuerte (+)

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

CIFRAS RELEVANTES

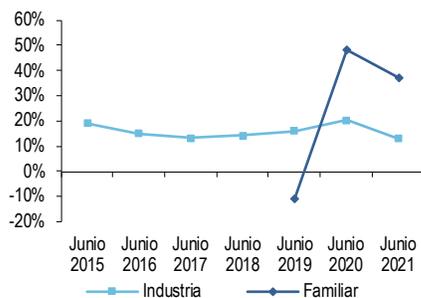
(Millones de guaraníes)

Jun-2019 Jun-2020 Jun-2021

Prima Directa	1.289	27.874	37.324
Resultado Técnico Neto	-1.128	8.215	9.157
Resultado del Ejercicio	-968	8.472	10.379
Total Activos	12.103	33.435	49.858
Inversiones	7.713	23.213	38.584
Patrimonio	9.032	17.506	27.885
Part. de Mdo (PD)	0,0%	1,0%	1,3%
Siniestralidad Neta	2,0%	3,9%	13,4%
Gasto Exp. / PD	92,4%	24,9%	21,2%
Rentabilidad Inversiones	2,1%	5,5%	6,0%
Rentabilidad Patrimonial	-10,7%	48,4%	37,2%

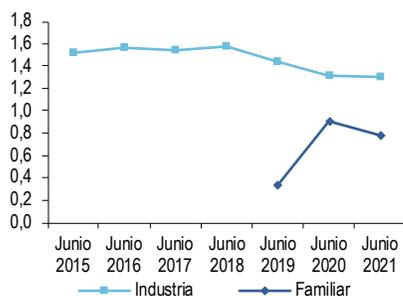
Fuente: Cifras públicas mensuales BCP y Estados financieros proporcionados por la administración.

RENTABILIDAD PATRIMONIAL



PASIVOS / PATRIMONIO

Nº veces



FUNDAMENTOS

La calificación asignada a las obligaciones de seguros de Familiar Seguros S.A. se sustenta en su satisfactorio perfil de negocios, basado en la solidez del proyecto de bancaseguros relacionado. Junto con ello cuenta con un adecuado perfil financiero, con conservadores niveles de respaldo patrimonial y de inversiones, en conjunto a una creciente y atomizada cartera de riesgos técnico.

La aseguradora es filial de Banco Familiar, entidad financiera local de tamaño intermedio y de satisfactorio perfil crediticio. Su proyecto de seguros se inicia en 2019, basado en la explotación de operaciones destinados a proteger a los clientes del banco. De paso colabora a proteger sus créditos de consumo o colocaciones en tarjetas de crédito.

Actualmente, sus principales coberturas contemplan seguros de cancelación de deudas, vida, desempleo, hospitalización, hogar, comercio y accidentes. Junto con ello, se ha comenzado a incursionar en coberturas de Automóviles e Incendio, alineado a las necesidades de seguros de la cartera de clientes de Banco Familiar.

Al cierre de junio 2021, cumplido ya su segundo año completo de operación, la aseguradora alcanzó primas directas devengadas por sobre los G. 37.000 millones, alcanzando una participación global de mercado del orden del 1,3%, acorde a su plan estratégico.

A pesar de las dificultades propias de un periodo con 12 meses de pandemia, durante este ejercicio la aseguradora logró mantener un desempeño técnico muy favorable, reconociendo el atomizado perfil de negocios y su acotada carga de gastos operacionales. Mas allá de un aumento en la siniestralidad de Vida Colectivo, la siniestralidad global se mantuvo en niveles controlados, sin esperarse incrementos sustantivos en el mediano plazo.

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 en este ejercicio, 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 perfil de riesgo. 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 proporcionalmente los diversos seguros comercializados. Cuentan con el apoyo de reaseguradores internacionales de sólido perfil crediticio.

Hacia adelante, los riesgos de la aseguradora dicen relación con la capacidad comercial y operacional para la incursión en nuevos negocios no vinculantes, manteniendo conservadores niveles de tarificación y rentabilidad.

TENDENCIA: FUERTE (+)

La solidez de su plan de negocio y capacidad de su equipo profesional dan amplio respaldo al plan propuesto por su controlador, permitiendo apreciar la evolución favorable de la calidad crediticia de la aseguradora.

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

Hacia adelante, una mayor diversificación de negocios, tanto cautivos como voluntarios, en línea con su plan competitivo, y la mantención de rentabilidades coherentes con sus proyecciones, darán paso a una revisión al alza en la calificación asignada. Por el contrario, fuertes rezagos en la producción o deterioros sobre su desempeño técnico darán paso a la estabilización de la tendencia de calificación.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Amplia base de clientes y operaciones vinculantes con banco matriz.
- Satisfactoria calidad crediticia del banco matriz.
- Eficiente estructura de operaciones.
- Conservadora estructura financiera y de reaseguro.

RIESGOS

- Dependencia comercial al canal bancario.
- Etapa de formación de cartera y nuevos negocios.
- 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 2021, el banco alcanzaba una participación del 3,8% de las colocaciones totales 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 adecuado. Proyecto de negocios fuertemente apalancado a la cartera de clientes de Banco Familiar.

PROPIEDAD Y ADMINISTRACIÓN

Estructura y capacidades coherentes con la etapa de avance del proyecto.

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.

Banco Familiar es un banco de nicho, su negocio tradicional es la entrega de financiamiento para personas de ingresos medios y bajos, y para pequeñas y medianas empresas. Al cierre de junio 2021, la institución alcanzaba un 3,8% de las colocaciones netas de la industria de bancos y financieras, con cerca de G. 4,1 billones.

ESTRATEGIA

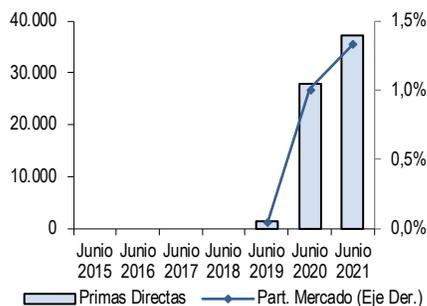
Estrategia focalizada en explotar oportunidades asociadas a la cartera cautiva, como base de una creciente diversificación hacia segmentos no vinculantes.

El modelo inicial de negocios de Familiar Seguros se basa en la comercialización de seguros cautivos destinados a proteger a los clientes del banco, frente a sus deudas con la entidad financiera. Paulatinamente se han ido incorporando coberturas no vinculantes basadas en el desempeño comercial de la aseguradora. La cartera cautiva colabora a proteger los activos del banco, por riesgos de impagos de los créditos de consumo o colocaciones en tarjetas de crédito, ante el desempleo, accidentes o fallecimiento del deudor, protegiendo así el patrimonio de la entidad bancaria.

Su cartera de negocios abarca seguros de cancelación de deudas, seguros de vida colectivo, de desempleo, de hospitalización, hogar, comercio y accidentes personales. Junto con ello, durante el último año la compañía ha comenzado a incursionar en la comercialización de coberturas de Automóviles e Incendio, focalizados en el segmento de clientes retail y corporativos del banco.

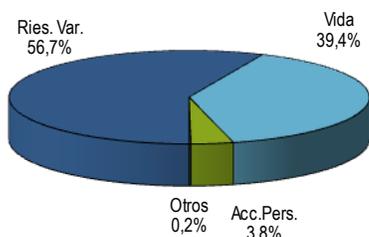
Actualmente la comercialización cautiva de Familiar Seguros es efectuada en base a una estructura colectiva en colocación directa, sin cobro de comisiones directas al banco. El

PRIMA ANUAL Y PART. DE MERCADO



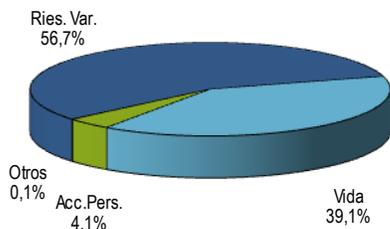
COMPOSICIÓN PRIMA DIRECTA

Junio 2021



COMPOSICIÓN PRIMA RETENIDA

Junio 2021



desarrollo de nuevas coberturas y productos requiere un alto compromiso de parte de la entidad aseguradora, definiendo tarifas y políticas de suscripción, que faciliten al canal su colocación y fidelización de clientes. Para ello se han desarrollado novedosas estrategias de comercialización destinadas a ir incrementando paso a paso la producción de cartera nueva.

El escenario de Pandemia ha generado algunas oportunidades comerciales para Familiar Seguros, particularmente en segmentos de personas mayormente expuestas a riesgos de contagio COVID. También se ha notado una alta tasa de renovación, incluso sobre segmentos más presionados producto de la desaceleración económica.

El plan estratégico 2021/2022 contempla ampliar 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, forma parte del desafío competitivo de la aseguradora.

Con todo, durante estos primeros años la capacidad generadora de la aseguradora se mantendrá fuertemente apalancada a la capacidad y crecimiento competitivo del banco.

POSICIÓN COMPETITIVA

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

Al cierre de junio 2021, cumplido ya dos años completos de operación, la aseguradora alcanza una producción devengada de G. 37.000 millones anuales, alcanzando una participación cercana al 1,34% y situándose en la posición 21 del mercado. En el segmento de Riesgos Varios alcanza un 8,6% de participación, en Vida un 3,3% y en accidentes personales un 1,7%.

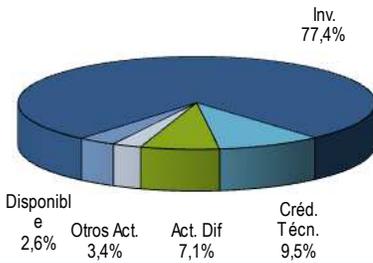
Su actual cartera de negocios se compone en un 56,7% de Riesgos Varios (Hospitalización, Desempleo, Hogar y Comercio), un 39,4% de Vida (Cancelación de deudas) y en un 3,8% de Accidentes Personales. Siguiendo su plan de negocios, durante este ejercicio se lanzaron nuevas coberturas de Automóviles y de Incendio/Caución.

Un 84% de las primas emitidas han sido generadas directamente a través del canal cautivo, y el 16% restante fue originado por la gestión comercial desarrollada desde la aseguradora. A medida que vaya madurando el proyecto, la penetración de la cartera no cautiva permitirá seguir incrementando la base de ingresos.

Para este año 2021 2022 se espera aumentar ordenadamente la producción de seguros de automóviles, accidentes personales e incendio hogar.

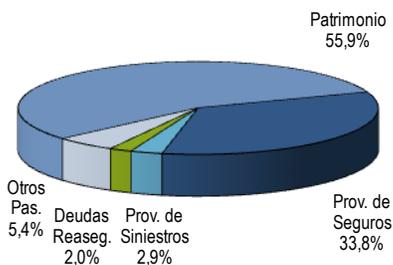
ACTIVOS

Junio 2021

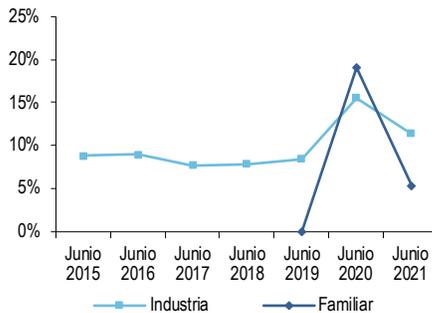


PASIVOS

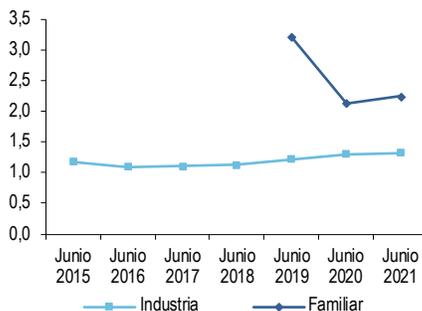
Junio 2021



CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL



POSICIÓN DE LIQUIDEZ



PERFIL FINANCIERO

Perfil satisfactorio. Estructura financiera se adecua al crecimiento de negocios y de sus obligaciones por intermediación.

ESTRUCTURA FINANCIERA

Bajo endeudamiento con holgados niveles de cobertura y alta capacidad de generación de caja.

Con sólo dos años de actividad va avanzando el plan de negocios y la estructura financiera de Familiar Seguros se va asimilando a la industria. El volumen de inversiones de respaldo ha crecido sostenidamente con la producción, al igual que las provisiones técnicas. El endeudamiento total se mantiene bajo, acorde a la etapa inicial de formación de cartera y su acumulación de utilidades no distribuidas.

Al cierre de junio 2021, su principal activo de respaldo corresponde a la cartera de inversiones financieras, por más de G. 38.500 millones. Mantiene además un adecuado nivel de efectivo disponible, por cerca de G. 1.300 millones, suficiente para enfrentar su ciclo de caja operacional. Su patrimonio alcanza a 28 mil millones, lo que permite visibilizar la alta capacidad de generación de caja del proyecto.

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 4 años. Otros activos administrativos respaldan impuestos pagados anticipadamente, en línea con las utilidades obtenidas mensualmente.

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 son acotados, reconociendo sólo aquellos seguros de cobro mensual.

Las provisiones técnicas alcanzan al cierre de junio sobre los G. 18.200 millones, correspondientes principalmente a reservas de riesgos en curso. La provisión de siniestros es menos relevante, basado en una política de rápida liquidación de siniestros y en una acotada siniestralidad esperada. Se mantiene una reserva de siniestros voluntaria para contingencias tales como el efecto COVID19, por unos G. 500 millones.

— 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 acordes 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. 500 millones en certificados de Banco Familiar.

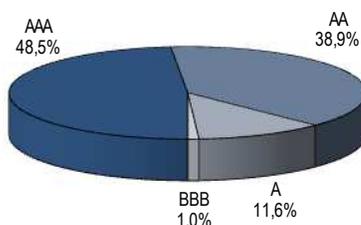
INV. REPRESENTATIVAS DE LAS RESERVAS

Junio 2021

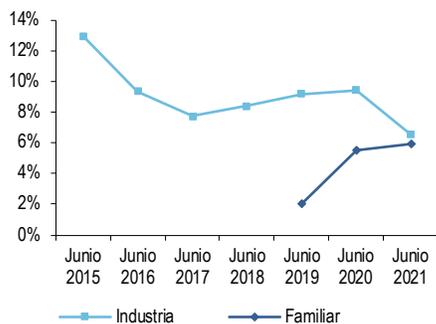


PERFIL INVERSIONES REPRESENTATIVAS EN RENTA FIJA

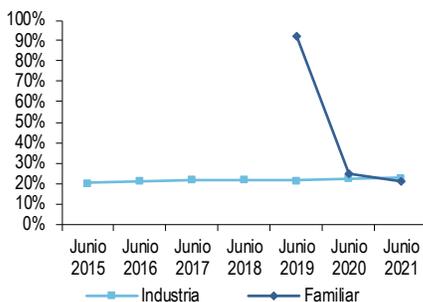
Junio 2021



RENTABILIDAD INVERSIONES



GASTO EXPLOTACIÓN / PRIMAS



A junio 2021 sus inversiones y disponibilidades alcanzan sobre los G. 39.800 millones, creciendo significativamente en el último año en línea con la producción. 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, colaborando a respaldar el patrimonio expresado en esa moneda.

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. Otros proyectos en desarrollo contemplan fundamentalmente el uso de propiedades en arriendo.

— CUMPLIMIENTO REGULATORIO

Gracias al conservador plan de negocios, junto a los favorables resultados técnicos de su cartera, Familiar Seguros presenta amplios niveles de solvencia de cara a la regulación. Junto con ello, el ciclo de caja operacional es muy sólido, fortalecido por la gestión conjunta de cobranza con la matriz.

Al cierre de junio 2021, su Margen de Solvencia alcanza sobre los G. 6.000 millones, y está determinado por su volumen de producción, siendo cubierto en cerca de 4,2 veces por su Patrimonio Propio No Comprometido. Durante este ejercicio, su capital social se incrementó hasta alcanzar los G. 17.000 millones, incorporando los resultados favorables del primer año.

Sus inversiones representativas superan los G. 21.400 millones, alcanzando cerca de un 35% 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. 17.700 millones, para una obligación de G. 7.600 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 ventaja distintiva para este proceso.

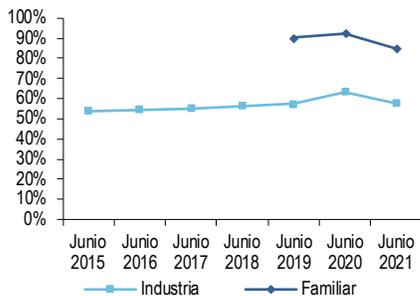
EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Modelo altamente eficiente, se mantiene alineado al presupuesto anual.

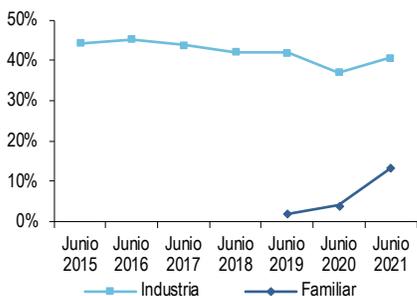
El modelo de negocios definido por la administración ha logrado desarrollar una satisfactoria base de ingresos y retornos técnicos, a través de una estructura operacional altamente eficiente. El desarrollo de los negocios cautivos es muy rentable, con base en la ausencia de costos de intermediación,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

Cumplido ya el segundo año completo de operaciones, en 2021 Familiar Seguros logra alcanzar un resultado muy favorable, por más de G. 10.300 millones, resultado generado fundamentalmente por su desempeño técnico de seguros.

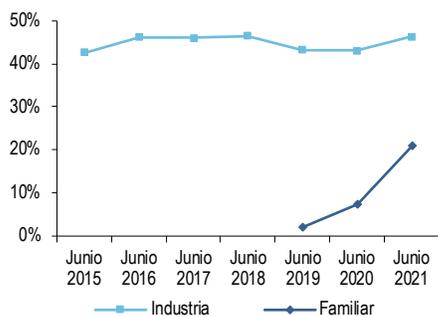
MARGEN TÉCNICO



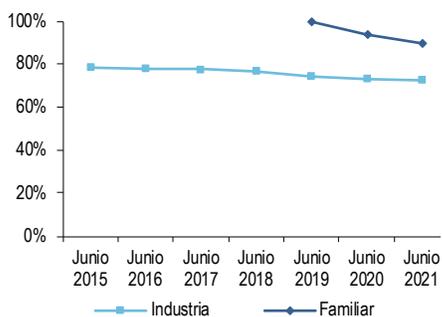
SINIESTRALIDAD NETA



SINIESTRALIDAD BRUTA



RETENCIÓN



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. Los gastos de explotación alcanzan un 21% de las primas directas, situándose incluso por debajo de la media de la industria, a pesar de las mayores cargas iniciales de operación por publicidad e implementación de sistemas.

Por otra parte, los gastos de producción alcanzan del orden del 30% sobre las primas devengadas, nivel superior con respecto a la industria, pero acorde al modelo de seguros masivos y la remuneración del canal. A futuro, la tasa de gastos dependerá de los impactos de los nuevos proyectos de expansión a las coberturas no cautivas y del segmento abierto.

El resultado técnico neto del periodo superó los G. 9.200 millones, creciendo en línea con la producción. Por su parte, la rentabilidad de inversiones aportó unos G. 2.300 millones al resultado, superando ampliamente los ingresos del año anterior por este mismo concepto. Así, a pesar de los desafíos propios de un escenario de Pandemia, la aseguradora logra alcanza niveles de eficiencia y rentabilidad muy satisfactorios.

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.

Durante este ejercicio, 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 2021, las primas devengadas netas del periodo alcanzaron unos G. 33.600 millones, para un volumen de siniestros cercano a los G. 5.000 millones. Así, la siniestralidad neta de este ejercicio alcanzó 13,4%, asimilándose a los niveles de la industria similar.

La retención de negocios de Vida, Accidentes y Riesgos Varios ronda del orden del 90%, acorde al perfil de operaciones crediticias a las que accede el Banco y su atomizado perfil de riesgos. La cartera Miscelánea se retiene en cerca de un 15% y automóviles en torno al 50%. Para sus futuras participaciones en Caucción, cuenta con un contrato independiente, con retención del 10%.

Producto de la Pandemia, las carteras de seguros de Vida de todo el mercado presentaron una siniestralidad inusualmente alta, cerrando junio 2021 con una siniestralidad bruta del 44,9%, duplicándose con respecto al ejercicio anterior. En el caso de Familiar Seguros, esta cartera alcanzo una siniestralidad bruta en torno al 47%, en contraste a un 15% del ejercicio anterior. La administración estima que conforme avanza la vacunación del país, paulatinamente se ha ido reduciendo el riesgo de alzas a la siniestralidad, no previéndose ajustes de condiciones técnicas del contrato colectivo.

Por su parte, la cartera de Riesgos Varios (hospitalización, desempleo, hogar y comercio) mantuvo un desempeño estable, alcanzando una siniestralidad de apenas un 4%, versus

un 35% para el mercado. Con todo, se esperan posibles siniestros de pólizas Hogar y comerciales, durante la etapa de lluvias de fin de año.

Las carteras de incendio y vehículos son de carácter incipiente, alcanzando en el periodo apenas unos G. 59 millones de primas devengadas y G. 18 millones en siniestros. Hacia futuro, una creciente participación en estos segmentos podría requerir nuevos apoyos operacionales o de reaseguro.

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. Se mantienen algunas reservas voluntarias de contingencia para estos casos extremos.

REASEGURO

| Respaldo se va adecuando a la incorporación de nuevos 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.

Su programa de reaseguro se basa en combinaciones de contratos proporcionales para sus coberturas de Vida, Multirriesgo, Incendio, Caución y Automóviles, contando además con protección por Excedente sobre los G. 250 millones para su cartera de Vida. La póliza integral Bancaria cuenta 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 Re, Amlin, Sirius American Re y Reaseguradora 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.

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

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Millones de guaraníes de cada periodo

	Familiar Seguros S.A.						Industria
	Junio-2016	Junio-2017	Junio-2018	Junio-2019	Junio-2020	Junio-2021	Junio-2021
Disponibilidades				1.421	4.163	1.312	365.129
Créditos Técnicos Vígentes				0	1.838	4.463	1.007.434
Créditos Técnicos Vencidos				0	435	253	129.158
Inversiones				7.713	23.213	38.584	1.935.794
Bienes De Uso				528	655	624	266.734
Activos Diferidos				2.174	3.092	3.547	663.976
Otros Activos				267	39	1.076	117.427
Total de Activos				12.103	33.435	49.858	4.485.651
Deudas Financieras				0	127	84	2.720
Deudas Asegurados/Coaseg.				0	0	1	71.356
Deudas Por Reaseguros				15	623	998	297.412
Provisiones Técnicas De Seguros				2.833	12.201	16.831	1.423.158
Provisiones Técnicas De Siniestros				101	938	1.432	269.871
Utilidades Diferidas				0	243	494	136.098
Otros Pasivos de Seguros				122	1.797	2.132	339.681
Total de Pasivos				3.071	15.929	21.974	2.540.296
Capital Social				10.000	10.000	17.000	1.066.499
Cuentas Pendientes De Capitalización				0	0	0	92.269
Reservas				0	3	426	425.065
Resultados Acumulados				0	-968	80	103.389
Resultado Del Ejercicio				-968	8.472	10.379	258.134
Total Patrimonio Neto				9.032	17.506	27.885	1.945.355

ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes de cada periodo

	Familiar Seguros S.A.						Industria
	Junio-2016	Junio-2017	Junio-2018	Junio-2019	Junio-2020	Junio-2021	Junio-2021
Primas Directas				1.289	27.874	37.324	2.791.261
Primas Reaseguros Aceptados				0	0	0	10.917
Primas Reaseguros Cedidos				0	-1.710	-3.712	-770.361
Ajuste de Provisiones Técnicas De Seguros				0	0	0	481
Total de Primas Netas Ganadas				1.288	26.164	33.612	2.032.299
Siniestros, Prestaciones y Gastos de Liq.				-26	-2.058	-7.865	-1.320.359
Ajuste de Provisiones Técnicas De Siniestros				-101	-837	-494	-32.814
Recuperos netos de Reaseguro				0	1.026	3.351	492.889
Total de Siniestros Netos Pagados				-126	-1.869	-5.008	-860.284
Resultado Técnico Bruto				1.162	24.295	28.604	1.172.015
Gastos de Producción (Neto)				-1.100	-9.267	-11.252	-509.588
Otros Ingresos Por Reaseguros				0	129	401	214.470
Gastos De Cesión Reaseguros				0	0	0	-71.628
Gastos Técnicos De Explotación				-1.190	-6.942	-7.920	-636.862
Ajuste De Provisiones				0	-1	-675	-42.369
Resultado Técnico Neto				-1.128	8.215	9.157	126.038
Resultado sobre Inversión				160	1.283	2.312	126.165
Resultado Extraordinario Neto				0	1	57	37.995
Resultado Neto Antes De Impuesto				-968	9.498	11.526	290.198
Impuesto a la Renta				0	-1.027	-1.148	-32.064
Resultado Neto Del Ejercicio				-968	8.472	10.379	258.134

INDICADORES FINANCIEROS

	Familiar Seguros S.A.						Industria
	Junio-2016	Junio-2017	Junio-2018	Junio-2019	Junio-2020	Junio-2021	Junio-2021
Solvencia							
Endeudamiento				0,34	0,91	0,79	1,31
Prima Retenida a Patrimonio				0,14	1,49	1,21	1,04
Representatividad Inversiones				3,29	2,13	2,22	1,52
Operación							
Retención				100,0%	93,9%	90,1%	72,5%
Gastos de Explotación / Prima Devengada				92,4%	24,9%	21,2%	22,7%
Result. de interm. / Prima Devengada				85,4%	32,8%	29,1%	13,1%
Margen Técnico (R° Tec / PRN)				90,2%	92,9%	85,1%	57,7%
Siniestralidad Neta				2,0%	3,9%	13,4%	40,7%
Rentabilidad							
R° Extraordinario / Result. Antes de Imp.				0,0%	0,0%	0,5%	13,1%
Rentabilidad Inversiones				2,1%	5,5%	6,0%	6,5%
Utilidad / Patrimonio				-10,7%	48,4%	37,2%	13,3%

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: 22 de septiembre de 2021.
- Fecha de publicación: Según procedimiento descrito en la Resolución N° 2 antes citada.
- Tipo de reporte: Actualización anual.
- Estados Financieros referidos al 30.06.2021.
- 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	A- py
	Tendencia	Fuerte

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 mayor información sobre el significado detallado de todas las categorías de calificación visite <http://www.feller-rate.com.py/gp/nomenclatura2.asp#seguros>

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

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.