Fitch afirma la calificación de Cardif Seguros S.A.

13 de noviembre de 2013

Fitch afirma la calificación nacional de fortaleza financiera de Cardif Seguros S.A. en la Categoría AA-(arg), con Perspectiva Negativa. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación asignada a Cardif se fundamenta en que la compañía ha alcanzado una base de operación madura, manteniendo un creciente desempeño técnico así como una posición de liderazgo dentro del mercado asegurador argentino. Paralelamente, la agencia valora sus adecuados indicadores de liquidez, su prudente política de inversiones y el grado de sinergia con su accionista. Cardif ha registrado históricamente una buena generación de resultados, de la mano de un adecuado resultado técnico, un estable rendimiento financiero y un constante incremento en el volumen de operaciones con atomizado riesgo, lo cual le ha conferido estabilidad a su desempeño y niveles de siniestralidad. Cardif es líder en el mercado de seguros de vida colectivo (donde operan 87 compañías) con el 9.24% del mercado captado. Ocupa el puesto n°24 entre 182 compañías en el mercado asegurador, con el 1.45% de la prima suscrita a jun'13. La liquidez de la compañía es buena y superior a la media del mercado de vida. Los activos líquidos cubren holgadamente los compromisos técnicos y deudas con asegurados (2.92 veces). Al 30.06.2013 la compañía ha hecho cumplimiento del primer tramo del llamado "inciso k" invirtiendo el porcentaje exigido en instrumentos admitidos. Fitch resalta los bajos costos administrativos de Cardif en relación a sus competidores, lo que le permite obtener una adecuada administración de su modelo de negocio y absorber incrementos inesperados de la siniestralidad. La posibilidad de renegociar las tarifas cada 30 días, obtenidas mediante procesos técnicos, le brinda una herramienta de ajuste ante cambios inesperados y/o significativos en la siniestralidad. Fitch considera que los niveles de solvencia de la compañía son adecuados y no espera un deterioro de los mismos en el mediano plazo. El apalancamiento financiero de la entidad (2.22 veces) es adecuado y menor al promedio del mercado de vida (3.14 veces). Si bien sus accionistas no están obligados a efectuar aportes adicionales en respaldo de su solvencia y/o liquidez, Fitch considera que existe una fuerte vinculación de los mismos con la compañía, quienes le brindan soporte operativo y estratégico. En este sentido, se destaca que Cardif ha recibido aportes de su accionista en el pasado, aspecto que refleja su respaldo. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN La perspectiva negativa responde a la colocación en perspectiva negativa en noviembre del año pasado de la República Argentina, junto con la reducción de la calificación internacional en moneda local a la categoría 'B-'. La resolución de esta perspectiva podría tener un efecto similar en la asignada en la industria de seguros y sus calificaciones. En opinión de Fitch el grado de incertidumbre sobre un ambiente operativo de negocios que ha debido enfrentar la industria tras las reformas y nuevos requerimientos regulatorios de los últimos años ha disminuido en relación a periodos anteriores, estabilizando el marco inconstitucional y así las condiciones del mercado. Contacto: Analista Principal M. Cristina Tzioras Associate Director +54 11 5235 8132 Sarmiento 663 – Piso 7 – Buenos Aires - Argentina Analista Secundario Rodrigo Salas Senior Director +56 22 4993300 Relación con los medios: Dolores Terán – Buenos Aires – 5411 5235 8100 – dolores.teran@fithcratings.com Información adicional disponible y el criterio 'Insurance Rating Methodology' (Aug 19, 2013) está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS,

CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.