

Selengkapnya: <https://www.fitchratings.com/site/pr/1018657>

## **Fitch: Asuransi Wahana Tata di IFS 'AA(idn)'**

07 Feb 2017 4:09 AM EST

Fitch Ratings-Jakarta-07 February 2017: PT Fitch Ratings Indonesia telah memberikan peringkat National Insurer Financial Strength (IFS) kepada PT Asuransi Wahana Tata (ASWATA) di 'AA(idn)'. Outlook adalah Stabil.

Peringkat National IFS 'AA' menunjukkan kapasitas yang sangat kuat untuk memenuhi kewajiban kepada pemegang polis relatif terhadap seluruh kewajiban lainnya atau emiten-emiten lainnya di Indonesia, tanpa membedakan industri dan jenis kewajiban. Risiko terhentinya atau terputusnya pembayaran hanya berbeda sedikit daripada obligasi atau penerbit dengan peringkat tertinggi di negara tersebut.

### **FAKTOR-FAKTOR PENGGERAK PERINGKAT**

Peringkat mencerminkan posisi PT Asuransi Wahana Tata (ASWATA) sebagai salah satu perusahaan asuransi umum terkemuka di kawasan rawan bencana, Indonesia, dan juga kapitalisasi perusahaan yang kuat relatif terhadap operasional bisnis dan perusahaan-perusahaan asuransi umum domestik lainnya. Peringkat juga mempertimbangkan profitabilitas perusahaan yang stabil, portfolio investasi yang pruden dan mitigasi terhadap resiko konsentrasi bisnis melalui reasuransi.

ASWATA merupakan perusahaan asuransi umum terbesar ke tujuh di Indonesia berdasarkan premi bruto di 2015. Perusahaan telah menjaga pangsa pasarnya dikisaran 4% dari total premi bruto industri dalam 5 tahun terakhir. Kapitalisasi perusahaan, diukur dari Rasio RBC (local statutory risk-based capitalization) tetap konsisten di atas 200% pada lima tahun terakhir. Rasio RBC perusahaan meningkat ke 233% di akhir Oktober 2016 dari 225% pada akhir 2015, di atas regulasi sebesar 120% dan selaras dengan profil rating perusahaan. Perusahaan tidak memiliki rencana untuk menerbitkan utang dalam jangka menengah. Oleh karena itu, Fitch memperkirakan kapitalisasi perusahaan akan didukung oleh pertumbuhan pendapatan perusahaan.

Kinerja underwriting perusahaan sebagaimana diukur berdasarkan rasio gabungan perusahaan terjaga dibawah 100% pada akhir 2015 and October 2016. Kinerja underwriting yang pruden telah memberikan kontribusi positif untuk profitabilitas bottom-line selama beberapa tahun terakhir. Fitch berharap performa operasional ASWATA dapat terus meningkatkan kapitalisasi perusahaan melalui pertumbuhan surplus.

Perusahaan menjaga likuid aset pada tingkat yang stabil dengan presentase setara kas dan instrumen berpendapatan tetap rata-rata 70% dari portofolio investasi selama 2011-2015. Eksposur terhadap aset-aset beresiko terjaga di level yang terkendali relatif terhadap ekuitas perusahaan. Portfolio investasi yang lain adalah dalam bentuk instrument yang bervariasi termasuk saham dan reksadana. Dengan campuran investasi yang bervariasi, Fitch berharap ASWATA menjaga praktek investasi yang pruden dan mengelola eksposur terhadap asset-aset beresiko.

ASWATA memitigasi risiko bencana alam melalui beberapa perjanjian reasuransi. Batas perlindungan perusahaan untuk tahun 2015 cukup untuk menutup kemungkinan kerugian

maksimum agregat untuk lini bisnis properti, engineering, dan kendaraan untuk periode lebih dari 250 tahun.

Outlook stabil mencerminkan ekspektasi Fitch bahwa Aswata akan terus mempertahankan capital buffer yang mencukupi dan juga pendekatan underwriting dan pengelolaan reasuransi yang pruden untuk mendukung operasi bisnisnya.

#### SENSITIVITAS PERINGKAT

Pemicu utama untuk kenaikan peringkat termasuk kemampuan perusahaan dalam memperkuat posisi pasar, dengan peningkatan kapitalisasi yang berkelanjutan relatif terhadap perusahaan-perusahaan asuransi umum domestik lainnya, dengan rasio RBC secara konsisten diatas 300%, sambil mempertahankan kinerja operasional dengan rasio gabungan konsisten di bawah 90%.

Pemicu utama untuk penurunan peringkat termasuk memburuknya margin underwriting (dengan combined ratio secara konsisten berada di atas 100%) dan penurunan tajam dalam RBC menjadi di bawah 200% secara konsisten.

#### Kontak:

Analisis Utama  
Jessica Nina Pratiwi  
Analyst  
+62 21 2988 6816  
PT Fitch Ratings Indonesia  
DBS Bank Tower 24th Floor Suite 2403  
Jl. Prof. Dr. Satrio Kav 3-5  
Jakarta, Indonesia 12940

Ketua Komite  
Siew Wai Wan  
Senior Director  
+65 6796 7217

Media Relations: Leslie Tan, Singapore, Tel: +65 67 96 7234, Email:  
leslie.tan@fitchratings.com.

Catatan: Peringkat Nasional Fitch menggambarkan ukuran relatif atas kredibilitas entitas yang diperingkat di negara-negara yang memiliki peringkat sovereign relatif rendah dan ada kebutuhan untuk dilakukan pemeringkatan dimaksud. Peringkat terbaik di suatu negara adalah 'AAA' dan peringkat lainnya menggambarkan tingkat risiko relatif terhadap peringkat 'AAA'. Peringkat nasional dirancang untuk digunakan oleh sebagian besar investor lokal di pasar lokal dan diidentifikasi dengan menggunakan tambahan tanda sesuai dengan negara masing-masing. Sebagai contoh 'AAA(idn)' untuk Peringkat Nasional di Indonesia. Karenanya, peringkat ini tidak dapat dibandingkan secara internasional.