

LA RURAL S.A. DE SEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2024	JUN-2025
CATEGORÍA	pyA-	pyA-
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)

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.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **pyA-** mejorando la tendencia a **Fuerte (+)** para la solvencia de **La Rural S.A. de Seguros** con fecha de corte al 30 de Junio de 2025 fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento, con un continuo aumento de las operaciones y primas devengadas, favorecidas recientemente por la importante generación en el ramo de vida de largo plazo, además de una adecuada gestión en accidentes personales, reflejado en los menores niveles de siniestralidad y en los mayores resultados brutos en 2025, sumado a la optimización de sus activos inmobiliarios y las continuas mejoras cualitativas internas en su gestión.

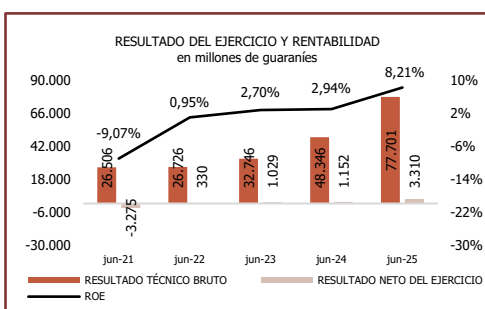
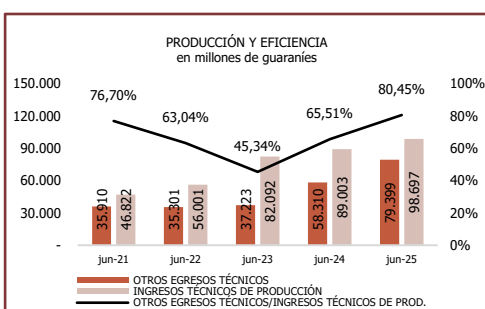
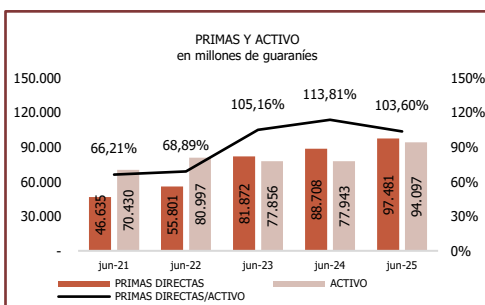
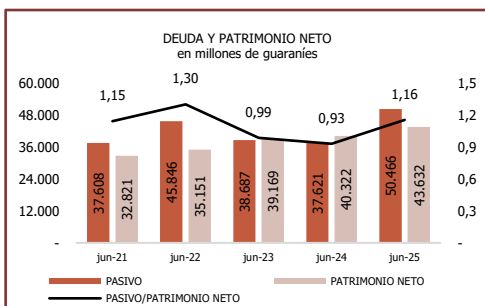
En contrapartida, considera los relativos bajos márgenes de solvencia respecto al promedio del mercado, y niveles de capitalización en los últimos años, sumados a una moderada posición de liquidez y a los elevados niveles de gastos de explotación con respecto al sector, con efecto en el bajo desempeño técnico neto y márgenes de rentabilidad.

En el periodo 2024-2025, el patrimonio neto de la compañía creció 8,21% hasta Gs. 43.632 millones, mediante los mayores resultados obtenidos, y el gradual crecimiento de las reservas, pero manteniendo el mismo capital integrado de Gs. 28.816 millones y relativos bajos niveles de margen de solvencia. Por su parte, con el aumento de 63,02% de las provisiones técnicas de seguros hasta Gs. 36.971 millones, principalmente en la sección de riesgos varios, el pasivo total creció 34,14% hasta Gs. 50.466 millones, lo que generó el aumento del endeudamiento hasta 1,16 y del ratio de pasivo/primas netas a 0,56, así como la disminución de la solvencia hasta 46,37%, aunque los mismos se mantienen adecuados respecto a los promedios del sector.

El activo total de la compañía se incrementó 20,73% hasta Gs. 94.097 millones en Jun25, con los mayores créditos vigentes y primas diferidas con reaseguros cedidos al exterior, principalmente en la sección de riesgos varios. Asimismo, contempló la reclasificación de sus bienes de uso como inversiones inmobiliarias por Gs. 19.141 millones, en línea con las últimas acciones estratégicas, con lo cual las inversiones totales aumentaron 83,16% hasta Gs. 44.759 millones.

Esto fue acompañado por moderados niveles de liquidez en Jun25, con una disminución de 61,42% de las disponibilidades hasta Gs. 1.675 millones y del ratio de disponibilidad+inversiones temporales/deudas+provisiones técnicas a 0,59, siendo inferior a 1,16 del sector, mientras que la representatividad de las inversiones, si bien subió a 1,09, se encuentra aún por debajo de 1,39 del sector.

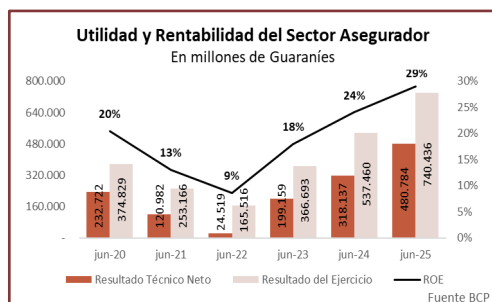
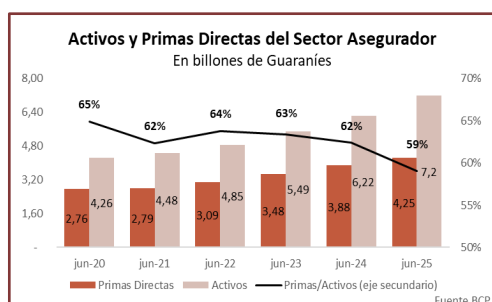
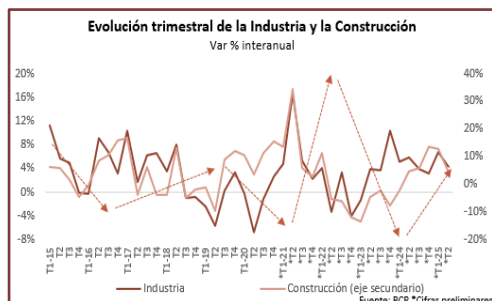
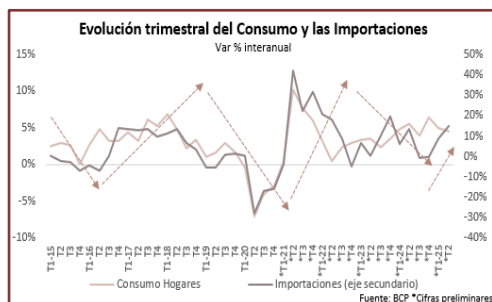
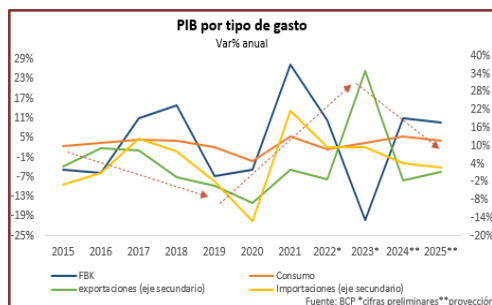
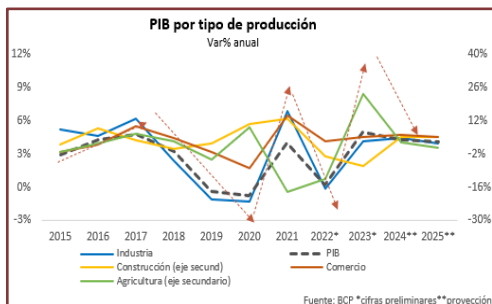
Las primas directas continuaron aumentando en el periodo 2024-2025, subiendo 9,89% de Gs. 88.708 millones en Jun24 a Gs. 97.481 millones en Jun25, siendo impulsado desde Dic24 por la sección de vida de largo plazo hasta Gs. 11.245 millones en Jun25, representando el 11,54% de las primas directas, en tanto que la relación de las primas directas con respecto a los activos bajó a 103,60%.



En cuanto al desempeño operativo, con el aumento de las primas y la disminución de la siniestralidad, cuyo indicador neto pasó de 42,92% a 13,17%, el resultado técnico bruto creció 60,72% hasta Gs. 77.701 millones en Jun25. Sin embargo, esto fue absorbido por los mayores gastos de producción y explotación, este último con un índice de 54,38% y un aumento de 29,40% hasta Gs. 52.381 millones, lo que derivó en un resultado técnico neto positivo de Gs. 109 millones. Finalmente, la utilidad neta fue de Gs. 3.310 millones en Jun25, a partir de las mayores ganancias por inversión y los resultados extraordinarios, superior a Gs. 1.152 millones en Jun24, con un indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 8,21%, inferior a 29,16% del sector.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Fuerte (+) refleja la favorable expectativa sobre la situación general de La Rural S.A. de Seguros considerando la continua evolución de las primas y la menor siniestralidad, sumado al reciente desempeño técnico positivo y del aumento de la rentabilidad, con las continuas mejoras cualitativas implementadas en su gestión.	- Adecuados indicadores de solvencia patrimonial y endeudamiento. - Aumento de las primas, favorecidas recientemente por vida de largo plazo. - Continuo incremento del resultado técnico bruto y sobre inversión. - Reducción de la siniestralidad total y neta en el presente ejercicio.	- Continuo aumento de los gastos de producción y de explotación. - Relativos bajos niveles del margen de utilidad neta y de la rentabilidad, con un moderado resultado técnico neto. - Bajo nivel capitalización y márgenes normativos de solvencia con respecto al sector.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 se caracterizó por una fase de contracción económica, seguida por una expansión en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía experimentó una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del Covid-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el año 2020, los sectores del comercio y la industria registraron caídas del -8,1% y -1,3%, respectivamente. Sin embargo, los más afectados por la pandemia de Covid-19 fueron las exportaciones y las importaciones, con descensos históricos del -9,0% y -15,18%. Como resultado, el PIB alcanzó un mínimo histórico de -0,8 %. A pesar de la contracción económica general, la agricultura y el sector de la construcción mostraron un desempeño positivo, con altas tasas de crecimiento del 9,0 % y 10,5 %, respectivamente. En el caso de la construcción, este crecimiento fue impulsado por el mayor dinamismo en la ejecución de obras públicas.

La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en consumo y -4,7% en la formación bruta de capital. Sin embargo, en el 2021, la economía experimentó una recuperación significativa, impulsada por la reactivación de la actividad productiva. Este repunte fue reflejado a través del desempeño positivo de sectores como el comercio y construcción, que registraron tasas de crecimiento del 14,3% y 12,8%, respectivamente, lo que contribuyó a la expansión del PIB en 4,0%.

En contraste, el sector agroexportador registró una disminución en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%. Estos malos resultados continuaron en el 2022, con un crecimiento del PIB de solo 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,5% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente.

Las cifras correspondientes al 2023 muestran un repunte de la economía con una expansión de 5,0% del PIB, impulsado por la importante recuperación de los sectores agrícola y exportador, con tasas de crecimiento de 23,4% y 35,04% respectivamente, así como el sector agua y electricidad que aumentó 15,5%, siendo una tasa históricamente alta.

Según los datos preliminares del BCP, el PIB registró un crecimiento interanual de 5,9% en el segundo trimestre de 2025. Este resultado se explicó principalmente por el crecimiento del sector de servicios en 6,8%, electricidad y agua en 14,3% y la manufactura en 4,3%. No obstante, este desempeño favorable ha sido atenuado por la contracción del 3,1% del sector de la agricultura, explicado por la menor producción de soja.

La industria aseguradora paraguaya ha experimentado un continuo y gradual crecimiento del negocio, con razonables indicadores globales de desempeño operativo y financiero. En el periodo 2020-2025 los activos totales del sistema asegurador y las primas directas aumentaron 63,09% en conjunto, desde Gs. 7,02 billones en Jun20 a Gs. 11,45 billones en Jun25, aunque el indicador de productividad medido por el ratio de Primas/Activos, presentó una tendencia decreciente desde 64% en Jun22 a 59% en Jun25.

En el periodo Jun20 – Jun22 el sector asegurador registró una tendencia decreciente en la generación de utilidades y de rendimientos. Sin embargo, desde Jun23, la tendencia cambió a causa del sostenido crecimiento en la producción de primas directas, situación que derivó en el aumento de las ganancias del sector. En ese contexto, al cierre del ejercicio 2024/2025, el resultado del ejercicio creció 37,77%, desde Gs. 537.460 millones en Jun24 hasta Gs. 740.436 millones en Jun25, con lo cual la rentabilidad del patrimonio (ROE) subió desde 24% en Jun24 hasta 29% en Jun25, y se posicionó en el valor más alto registrado de los últimos 5 años.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

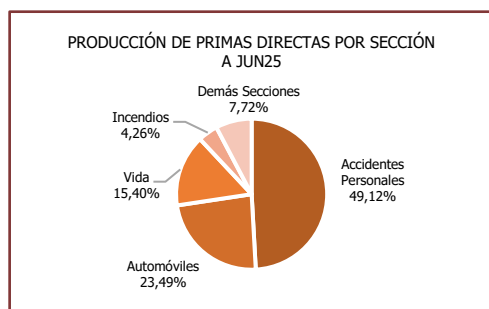
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Compañía aseguradora con más de 100 años de trayectoria en el mercado nacional, con producción de primas centradas en accidentes personales y cobertura a nivel nacional

La Rural S.A. de Seguros es una compañía que comercializa pólizas de seguro en los ramos elementales y de vida, fue constituida el 29 de julio de 1920, cuenta con una importante trayectoria en el mercado nacional y se encuentra ubicada en la ciudad de Asunción. Con más de 105 años de operaciones, ha logrado ampliar su cobertura a nivel nacional, a través de sus oficinas regionales en Alto Paraná, Concepción, Encarnación, Villarrica, Caaguazú y Loma Plata, así como también mediante su agencia ubicada en Pedro Juan Caballero.

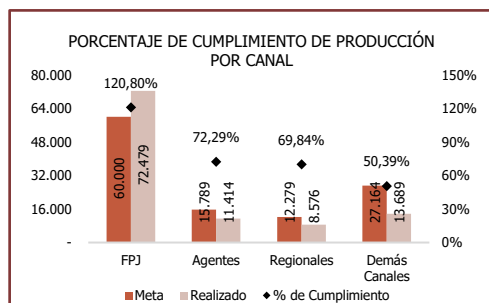
Inicialmente, operó con el nombre de "La Previsión", y su objetivo era ofrecer cobertura a las grandes inversiones multinacionales que se estaban instalando en Paraguay. Para ello, contaba con el soporte técnico y financiero de la aseguradora argentina, La Rural Buenos Aires, de la cual se independizó en 1940. En 1925, cambió su denominación a La Rural del Paraguay S.A. de Seguros; luego, en 1996, adoptó la denominación que mantiene hasta la fecha.

Históricamente, ha ofrecido pólizas de seguro en los ramos elementales o patrimoniales, principal segmento de negocios que mantiene hasta la fecha de calificación. Además, desde 2024, incursiona en el ramo de vida, mediante la incorporación del seguro de vida colectivo para cancelación de deudas a largo plazo, así como también amplió su gama de productos elementales con la inclusión de los seguros de Desempleo y Hospitalización, lo cual le ha permitido una mayor diversificación para llegar a los distintos segmentos de clientes.



Entre sus productos se encuentran seguros contra incendios, transporte de mercaderías, accidentes personales, automóviles, caución, responsabilidades civiles, robos y asaltos, riesgos técnicos, entre otros.

Con respecto a la producción de primas suscriptas, registró un crecimiento de 26,83% respecto al ejercicio anterior. Con respecto a la composición de primas directas en Jun25, las pólizas por accidentes personales representaron la principal sección con el 49,12%, automóviles contó con el 23,49%, la sección de vida presentó el 15,40%, incendios contó con el 4,26% y las demás secciones presentaron el 7,72% en su conjunto.



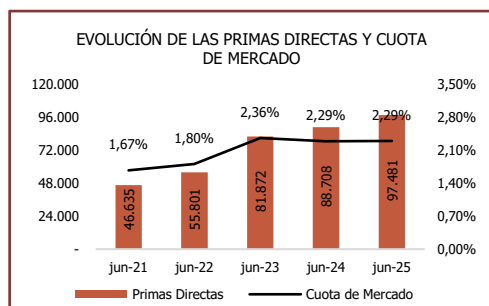
Entre sus canales de comercialización se encuentran los medios digitales, las ventas vinculadas a su principal socio, la Financiera Paraguayo – Japonesa S.A.E.C.A., las ventas a través de sus oficinas regionales y también mediante otros canales que incluyen key accounts y agentes.

En ese contexto, la compañía presentó un importante cumplimiento en la producción de primas con su principal socio, con un cumplimiento del 120,80% con respecto a las proyecciones iniciales, situación que demuestra la importante sinergia comercial entre ambas entidades.

En cuanto a la planificación estratégica, durante el 2024/2025, la organización estableció como marco general el "Proyecto Haru", el cual contó con los pilares Financiero, Comercial, Técnico, de Sinistros y de Tecnología e Infraestructura.

Al respecto, los principales objetivos establecidos fueron disminuir los gastos de explotación, controlar activamente la evolución de los indicadores financieros, vender y/o alquilar inmuebles de la aseguradora, reactivar el canal de agentes, rentabilizar las sucursales, contar con suscriptores especializados en riesgos complejos (aéreo, caución, ingeniería y corporativo), entre otros.

Bajo este marco, la compañía implementó mejoras orientadas a optimizar la rentabilidad de sus bienes, a través de la transición de un inmueble previamente utilizado, que ahora se registra como inversión, dado que al momento de la calificación se encuentra alquilado a la Financiera Paraguayo – Japonesa



S.A.E.C.A. Esta decisión respondió a la intención de los socios de fortalecer determinados indicadores de la empresa.

En cuanto a la gestión comercial, la compañía creó nuevos productos como los planes hogar y comercio; realizó una revisión integral de la cartera directa, lo que redundó en una tasa de renovaciones del 79%; incrementó sus agentes activos, situación que se reflejó en las mayores facturaciones; reestructuró su área comercial mediante la redistribución de recursos y desarrolló un cotizador para la sección de automóviles. Esto fue acompañado por una revisión de los planes de automóviles y el fortalecimiento de vínculos con clientes, y además permitió detectar necesidades, la depuración de cartera y el incremento de canales activos.

Por otro lado, la administración estableció como principales metas estratégicas para el periodo 2025/2026: mejorar la eficiencia en términos de gastos (de explotación y de producción), aumentar la liquidez, reducir la cartera vencida,

fortalecer el patrimonio mediante capitalizaciones y potenciar la producción de primas en secciones que generen mayor rentabilidad para el negocio, con foco en la sección de vida.

La Rural S.A. de Seguros compite en un sector con una gran cantidad de participantes y con segmentos de mercado bien establecidos. En ese contexto, mantuvo sin variaciones su participación de mercado en términos de primas directas con un valor de 2,29% en Jun25. No obstante, presentó un menor posicionamiento en el ranking de producción de primas y ha pasado del puesto 12 en Jun24 al puesto 14 en Jun25, entre 35 empresas activas.

Es importante destacar que, la firma ha centrado su actividad en las principales secciones del sistema, así como también en una de las que menores desembolsos por siniestros ha presentado, ya que la quinta sección más importante, con el 4,92% de las primas directas, correspondió a accidentes personales, mientras que dicha sección solo contó con el 0,81% de los gastos por siniestros en Jun25.

Además, La Rural también ha presentado una importante participación en los segmentos de Automóviles, Vida e Incendios, secciones que en su conjunto contaron con el 68,85% de las primas directas del sector asegurador paraguayo, pero que también correspondieron a los segmentos con mayor riesgo relativo, ya que contaron con el 68,29% de participación de los gastos por siniestros del sistema en Jun25.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad mayoritaria del socio financiero debido al reordenamiento accionario luego de la venta de acciones de socios ante potencial crecimiento y con estructura organizativa acorde al tipo de negocio

Plana Accionaria de La Rural S.A. De Seguros			
Nombre	Cantidad de Acciones	Monto	Participación
Financiera Paraguayo Japonesa SAECA	218.476	21.847.600.000	77,74%
Ing. Yuichi Tanaka	11.489	1.148.900.000	4,09%
Dra. María Cristina Matsumiya de Tanaka	11.036	1.103.600.000	3,93%
Sra. María Elena Matsumiya	9.499	949.900.000	3,38%
Demás Accionistas	30.520	3.052.000.000	10,86%
Total	281.020	28.102.000.000	100,00%

La Rural S.A. de Seguros cuenta con un capital social (principal y secundario) de Gs. 28.816 millones y con un capital integrado de Gs. 28.102 millones, este último conformado por 281.020 acciones ordinarias de valor nominal Gs. 100.000 cada una.

Es propiedad mayoritaria de la Financiera Paraguayo – Japonesa S.A.E.C.A., que incrementó su participación de 27,15% en Jun24 a 77,74% en Jun25, tras la adquisición de acciones de otros socios, según Acta de Directorio N° 1.090 de fecha 30 de junio de 2025.

Adicionalmente, la vinculación entre la Financiera Paraguayo – Japonesa S.A.E.C.A. y la Rural S.A. de Seguros, también se ha derivado del hecho de que 4 accionistas minoritarios y 2 directores titulares de la Rural S.A. de Seguros, cuentan en su conjunto con el poder de voto mayoritario en la referida entidad financiera.

En cuanto a la redistribución accionaria, los socios decidieron vender sus acciones debido al potencial crecimiento derivado de la alianza estratégica entre estas dos entidades, lo que generó oportunidades de expansión, al ofrecer coberturas y beneficios adicionales a los clientes que utilizan los productos de la financiera.

La estructura organizacional se encuentra encabezada por la asamblea de accionistas, quienes cuentan con una activa participación en la administración y en la toma de decisiones estratégicas, ya que 4 de los 11 socios ocupan cargos directivos.

Por otro lado, el directorio dispone del apoyo de áreas como la Auditoría Externa, el Área de Cumplimiento PLD/FT, las Áreas de



Seguridad y Auditoría de TIC, la Auditoría Interna y el Área de Riesgos y Cumplimiento Regulatorio. La Gerencia General está a cargo del Sr. Alberto Van Humbeeck, a quien responden directamente las demás áreas del negocio como la Subgerencia General, la Gerencia Técnica, la de Siniestros, la Comercial, la Administrativa – Financiera y la de Talento Humano.

Al respecto, la estructura gerencial presentó una reorganización respecto al año anterior, debido a que las gerencias de Marketing y de Tecnología de la Información pasaron a ser subgerencias, las subáreas totales de la organización se redujeron de 22 en Jun24 a 19 en Jun25, y la cantidad de colaboradores bajó desde 125 en Jun24 hasta 118 en Jun25.

Con respecto a la política de distribución de dividendos, según el Acta de Asamblea Ordinaria N° 120 de fecha 23/10/2024, los socios de la compañía decidieron por unanimidad destinar la suma de Gs. 1.095 millones proveniente de las utilidades del ejercicio 2023/2024 a reservas facultativas, situación que demuestra el compromiso de continuar con el fortalecimiento patrimonial del negocio por parte de los socios.

Adicionalmente, la compañía ha implementado recomendaciones normativas, como actualización de manuales, creación de un comité de ética y cumplimiento regulatorio. Asimismo, ha contemplado refuerzos en la cultura de control, transparencia y cumplimiento regulatorio.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Adecuada solvencia normativa, con superávit de representatividad y con reciente implementación de mejoras a nivel informático, pero con puntos a mejorar en lo que respecta a los riesgos PLD/FT

La Rural S.A. de Seguros opera con importantes reaseguradoras internacionales, destacándose entre ellas Hannover Re, Mapfre Re, Odyssey Re, Scor, Reaseguradora Patria S.A. y Reunión – Re Compañía de Reaseguros S.A. La dirección aprobó el Manual de Reaseguros para el 2025/2026 y también ha trabajado en las actualizaciones y modificaciones de los contratos.

La compañía cuenta con un Plan Anual de Auditoría Interna, cuyo objetivo es asegurar que los controles estén funcionando de manera óptima. En ese sentido, dicho plan es elaborado por el área de auditoría interna y es aprobado por el Directorio. Los procesos incluyen la identificación y evaluación de riesgos, la verificación del cumplimiento de los manuales, políticas y procedimientos y abarca todas las actividades de la aseguradora, incluyendo políticas, estrategias, procesos operativos y de control. Al respecto, al cierre del ejercicio 2024/2025, la compañía alcanzó un grado de cumplimiento del plan de auditoría interna del 100%.

En cuanto a las herramientas informáticas de gestión, la empresa ha migrado recientemente al sistema Sebaot, el cual realiza diversas operaciones como la gestión comercial, cotizaciones, gestiones administrativas, contables, de siniestros, cobranza, reaseguros, recursos humanos y cumplimiento PLD/FT. Por otro lado, el ambiente tecnológico dispone de dos datacenters, uno primario y otro de resguardo, con una actualización de infraestructura tecnológica y seguridad perimetral, sumado al cumplimiento del MCGTI para aseguradoras.

Como procedimientos de seguridad, el área de TIC realiza backups diarios de todos los servidores de producción y backups, los cuales se resguardan fuera de las instalaciones de la compañía, de acuerdo con las políticas y procedimientos establecidos en el Manual de Gobierno Corporativo de Tecnologías de la Información. Además, los servidores cuentan con doble proveedor de internet y con balanceo automático de carga.

Además, el área de TIC cumple con las buenas prácticas y con las recomendaciones de las marcas y softwares que utiliza la entidad, ya que mantiene actualizados los sistemas operativos de cada dispositivo. Además, el grado de cumplimiento del plan anual de mantenimiento del área de TI fue del 100%.

Entre las principales mejoras a nivel informático se encuentran: la implementación de cotizaciones en la web para emisión de pólizas, las actualizaciones a la infraestructura tecnológica, la adopción del Manual de Gobierno Corporativo de Tecnologías de la Información, el desarrollo de aplicación móvil para agentes, el fortalecimiento de la seguridad perimetral mediante actualizaciones de licencias de firewalls. Esto ha contribuido a la consolidación de la transformación digital y el fortalecimiento del gobierno corporativo.

La Rural S.A. de Seguros se ha mantenido en proceso de implementación de los lineamientos para la gestión del riesgo PLD/FT, ya que cuenta con un área de cumplimiento dentro de su organización y con diversos documentos que respaldan las constantes mejoras. No obstante, presenta oportunidades de mejora en las actas de directorio, seguimiento del plan anual de trabajo de PLD/FT y las capacitaciones por parte del oficial de cumplimiento, de tal manera a que la firma cumpla con los requerimientos normativos.

Posterior a dicha intervención, la compañía ha trabajado en la modificación de las diversas documentaciones según las recomendaciones realizadas por la autoridad de control. En ese sentido, los principales cambios han sido las actualizaciones a los Manuales de Funciones y Procedimientos y la incorporación del Comité de Ética y Cumplimiento Regulatorio dentro de su organigrama.

En cuanto a la gestión de cobranzas, ha realizado capacitaciones a gestores y agentes, la redistribución de tareas y procesos, además el reordenamiento y esquematización de la depuración de la cartera, la implementación del nuevo sistema Sebaot, entre otras acciones para mejorar la calidad de la gestión, fortalecer el vínculo con clientes y consolidar la fidelización. Adicionalmente, la compañía ha continuado con mejoras cualitativas en la gestión técnica, en términos de emisiones, reaseguros y cauciones, así como de nuevos productos y el desarrollo de un cotizador en automóviles, entre otros. Esto fue acompañado con inversiones diversificadas y una estrategia conservadora,

Con respecto a la solvencia normativa, y considerando la posición en ambas ramas, el patrimonio técnico se incrementó 41,75%, desde Gs. 23.123 millones en Jun24 hasta Gs. 32.776 millones en Jun25, derivando en un coeficiente de margen de solvencia de 1,59 en Jun25, siendo superior a lo exigido por normativa. Asimismo, el fondo de garantía aumentó 41,75%, desde Gs. 6.937 millones en Jun24 hasta Gs. 9.833 millones en Jun25, debido al crecimiento del patrimonio técnico; de la misma forma, los activos representativos del fondo de garantía se incrementaron 50,85%, de Gs. 7.308 millones en Jun24 a Gs. 11.024 millones en Jun25, con lo cual el superávit del fondo de garantía subió 220,99%, hasta Gs. 1.191 millones en Jun25.

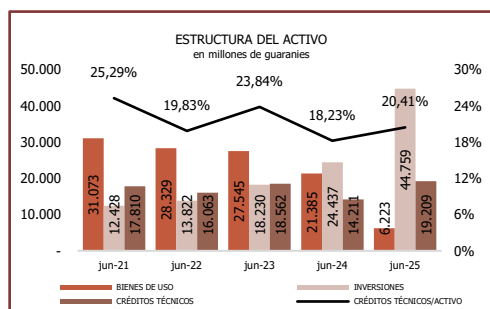
Los activos representativos aumentaron levemente en 1,88%, desde Gs. 33.499 millones en Jun24 hasta Gs. 34.129 millones en Jun25, mientras que los fondos invertibles aumentaron 13,32%, de Gs. 24.270 millones a Gs. 27.503 millones, debido al incremento de las reservas matemáticas que llegaron hasta Gs. 3.955 millones en Jun25. De esta manera, la compañía mantuvo un superávit de representatividad, aunque este haya bajado 28,20% desde Gs. 9.229 millones en Jun24 hasta Gs. 6.626 millones en Jun25. Adicionalmente, los activos suplementarios presentaron un incremento del 23,36%, desde Gs. 16.551 millones en Jun24 hasta Gs. 20.417 millones en Jun25, como consecuencia del crecimiento de los inmuebles en 24,00%, desde Gs. 12.109 millones en Jun24 hasta Gs. 15.015 millones en Jun25.

En cuanto a la cartera de inversiones, La Rural S.A. de Seguros ha contado con un importante volumen de instrumentos emitidos por bancos y entidades financieras, con calificaciones promedios de AApY en CDAs, por Gs. 14.285 millones, monto que correspondió al 51,94% de los fondos invertibles. Asimismo, contó con inmuebles por valor de Gs. 9.626 millones, con créditos no vencidos otorgados a los asegurados para el financiamiento de premios con Gs. 8.251 millones y con inversiones en instrumentos de Grupos Coaseguradores con Gs. 1.967 millones.

SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Aumento del activo debido a las mayores primas diferidas y créditos vigentes, sumado a una reclasificación de bienes de uso como inversiones inmobiliarias, y con un incremento de la cartera vencida

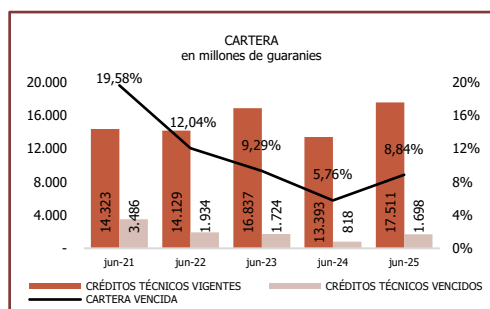


El activo aumentó 20,73%, desde Gs. 77.943 millones en Jun24 hasta Gs. 94.097 millones en Jun25, ante el incremento de las inversiones totales en 83,16%, desde Gs. 24.437 millones en Jun24 hasta Gs. 44.759 millones en Jun25, sumado al crecimiento en los activos diferidos en 92,15%, hasta Gs. 19.839 millones en Jun25, lo cual fue producto de las mayores primas de reaseguros cedidos del exterior, que llegaron hasta Gs. 15.229 millones en Jun25.

La cartera de inversiones se conformó en mayor medida por títulos de renta fija del mercado local con el 57,24% y con Gs. 25.618 millones en Jun25. Además, de acuerdo con lo mencionado, durante el 2025 se incorporaron inversiones inmobiliarias por Gs. 19.141 millones, valor que correspondió al 42,76% de la cartera de inversión en Jun25.

En ese contexto, las inversiones inmobiliarias correspondieron a un inmueble que anteriormente formaba parte de los bienes de uso de la compañía, pero que al corte, pasó a tener tratamiento de inversión debido a que el mismo se ha encontrado destinado en un 100% para alquiler. Dicha decisión fue tomada por unanimidad según Acta de Directorio N° 1.086 de fecha 26/05/2025.

En cuanto a la composición del activo, las inversiones representaron la mayor porción de los recursos totales con el 47,57%, los créditos técnicos contaron con el 20,41%, los activos diferidos presentaron el 21,08% y las disponibilidades, los créditos administrativos y los bienes de uso el 10,28% en su conjunto.



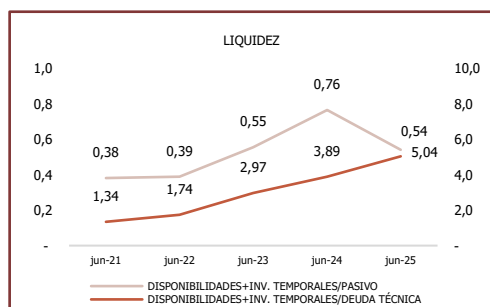
Los créditos técnicos vigentes crecieron 30,75%, de Gs. 13.393 millones en Jun24 a Gs. 17.511 millones en Jun25, debido al incremento en los deudores por premios de la sección de automóviles en 41,59%, desde Gs. 7.588 millones en Jun24 hasta Gs. 10.744 millones en Jun25. En cuanto a la calidad de la cartera, los créditos técnicos vencidos aumentaron de manera relevante en 107,60%, desde Gs. 818 millones en Jun24 hasta Gs. 1.698 millones en Jun25. Como resultado, la cartera vencida subió desde 5,76% en Jun24 hasta 8,84% en Jun25, aunque se mantuvo por debajo de lo reportado por el sector con 10,62%.

De acuerdo con lo mencionado, los bienes de uso bajaron 70,90%, desde Gs. 21.385 millones en Jun24 hasta Gs. 6.223 millones en Jun25, producto de la

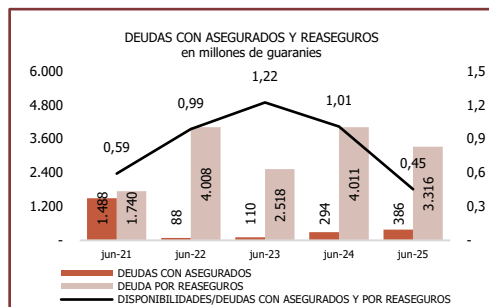
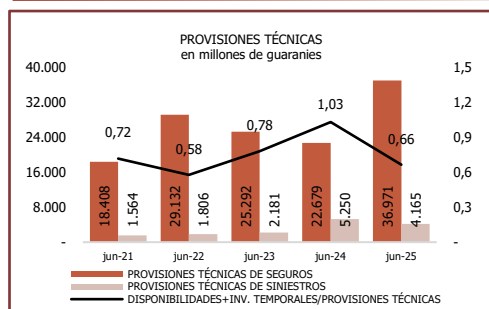
transición de un inmueble previamente utilizado a las inversiones. Con ello, su participación respecto al activo bajó desde 31,35% en Jun24 hasta 6,61% en Jun25, nivel más bajo registrado durante los últimos cinco años. Asimismo, esta reducción también incidió en el nivel de activos improductivos, que disminuyó desde 47,30% en Jun24 hasta 31,28% en Jun25.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Relativos menores niveles de liquidez respecto al sistema, derivado del aumento del pasivo, específicamente de las provisiones técnicas de seguros, y de la disminución de las disponibilidades



Las disponibilidades se redujeron 61,42%, desde Gs. 4.341 millones en Jun24 hasta Gs. 1.675 millones en Jun25, debido al flujo negativo por actividades de inversiones de Gs. -2.189 millones. Cabe señalar que, si bien la cobranza a clientes aumentó 13,97%, desde Gs. 90.833 millones en Jun24 hasta Gs. 103.521 millones en Jun25, y los pagos por siniestros se redujeron 59,80%, desde Gs. 35.799 millones en Jun24 hasta Gs. 14.390 millones en Jun25, también los pagos a proveedores y empleados se incrementaron 32,82%, hasta Gs. 74.858 millones, lo cual generó que el flujo de caja operativo se mantenga deficitario con Gs. -477 millones.

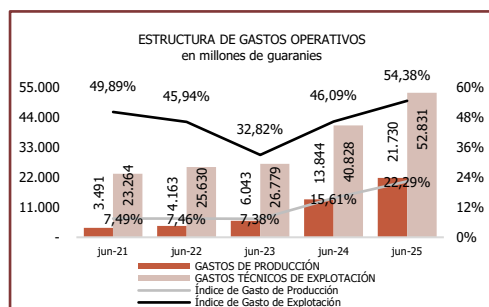


aumentaron 31,54%, hasta Gs. 386 millones.

En términos relativos, si bien ambos compromisos representaron solo el 6,57% del pasivo total en su conjunto, la relación de disponibilidades/deudas con asegurados y por reaseguros bajó desde 1,01 en Jun24 hasta 0,45 en Jun25, nivel más bajo registrado desde Jun21 y por debajo de lo reportado por el sistema con 1,20.

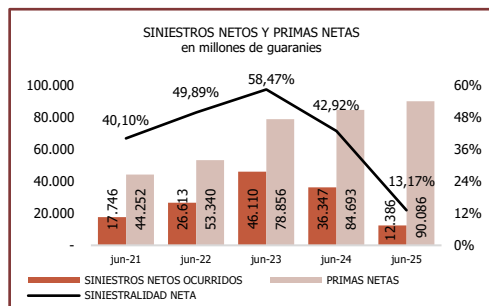
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Significativa reducción de la siniestralidad en el comparativo interanual, con importante retención de primas, aunque con mayor nivel de gastos de producción y de explotación



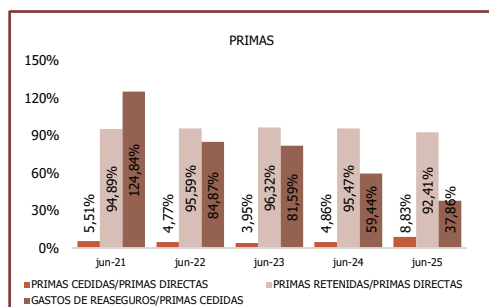
Los gastos de producción aumentaron 56,96%, desde Gs. 13.844 millones en Jun24 hasta Gs. 21.730 millones en Jun25, producto del incremento en las comisiones a intermediarios en la sección de accidentes personales en 59,83%, desde Gs. 8.949 millones en Jun24 hasta Gs. 14.303 millones en Jun25. En términos relativos, esto generó que el índice de gastos de producción suba desde 15,61% en Jun24 hasta 22,29% en Jun25, valor por encima de lo reportado por el sistema con 18,56%.

De la misma forma, los gastos técnicos de explotación crecieron 29,40%, desde Gs. 40.828 millones en Jun24 hasta Gs. 52.831 millones en Jun25, a partir del aumento en los gastos en publicidad en 132,09%, desde Gs. 10.033 millones en Jun24 hasta Gs. 23.286 millones en Jun25. Con ello, también el índice de gastos de explotación subió desde 46,09% en Jun24 hasta 54,38%, valor más alto de la serie y muy por encima del valor de mercado de 25,18%.



Los siniestros netos ocurridos bajaron significativamente en 65,92%, desde Gs. 36.347 millones en Jun24 hasta Gs. 12.386 millones en Jun25, debido a los menores gastos por siniestros, que se redujeron 48,31%, desde Gs. 50.205 millones en Jun24 hasta Gs. 25.949 millones en Jun25. De esta manera, la siniestralidad neta bajó desde 42,92% en Jun24 hasta 13,17% en Jun25, nivel más bajo de la serie analizada, así como también inferior al valor del sector de 33,82%.

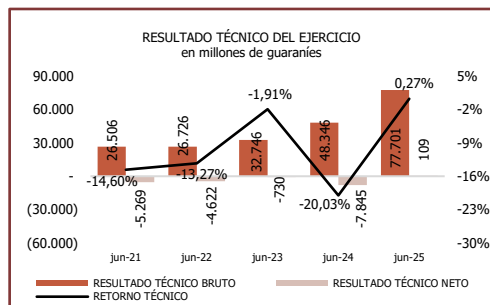
Las primas netas ganadas aumentaron 6,37%, desde Gs. 84.693 millones en Jun24 hasta Gs. 90.086 millones en Jun25, a partir del relevante incremento de las operaciones en la sección de vida, las cuales subieron 201,27%, desde Gs. 4.984 millones en Jun24 hasta Gs. 15.015 millones en Jun25, así como también ante las mayores primas directas de la sección de riesgos varios, que subieron 820,88%, hasta Gs. 1.321 millones.



Finalmente, La Rural S.A. de Seguros mantuvo un elevado nivel de retención de primas, que si bien bajó desde 95,47% en Jun24 hasta 92,41% en Jun25, se mantuvo por encima de lo verificado por el sector con 73,52%. Asimismo, el nivel de cesión resultó bajo con solo el 8,83% versus el 34,36% registrado por el sistema. Por el contrario, la presión de los gastos de reaseguros sobre las primas cedidas llegó hasta 37,86% y excedió al valor del sistema de 8,42%.

UTILIDAD Y RENTABILIDAD

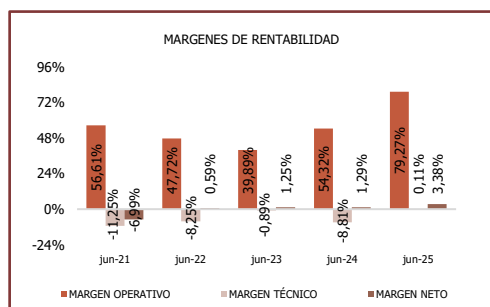
Aumento de la utilidad y rentabilidad, favorecidos por las mayores ganancias en inversiones e ingresos extraordinarios, considerando el bajo desempeño y resultado técnico neto



El resultado técnico bruto aumentó de manera relevante en 60,72%, desde Gs. 48.346 millones en Jun24 hasta Gs. 77.701 millones en Jun25, como consecuencia del incremento en los ingresos técnicos de producción en 10,89%, desde Gs. 89.003 millones en Jun24 hasta Gs. 98.697 millones en Jun25, valor más alto registrado de los últimos cinco años.

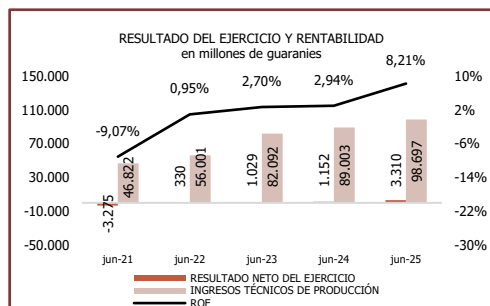
Asimismo, el resultado técnico neto, presentó una leve mejora en el comparativo interanual, desde un resultado negativo de Gs. -7.845 millones en Jun24 hasta un resultado positivo de Gs. 109 millones en Jun25, luego de haber registrado resultados deficitarios en los últimos años.

Como consecuencia de este incremento, el retorno técnico subió de -20,03% en Jun24 hasta 0,27% en Jun25 y, a pesar de que aún se mantuvo por debajo de lo registrado por el sector con 18,93%, este indicador presentó su primer valor positivo desde Jun19 con 0,07%.



Debido al incremento en las operaciones en la sección de vida, sumado a la reducción en los gastos por siniestros, el margen operativo aumentó desde 54,32% en Jun24 hasta 79,27% en Jun25, valor que se ha ubicado por encima de lo reportado por el sistema con 47,76%.

A pesar de que la compañía presentó una mejora tanto en el margen técnico como en el margen neto, ya que ambos subieron desde -8,81% y 1,29% en Jun24 hasta 0,10% y 3,38% en Jun25, respectivamente, ambos se mantuvieron muy por debajo de lo verificado por el sector con 11,20% y 17,25%, respectivamente.

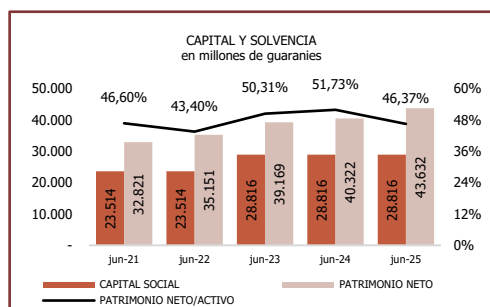


Cabe señalar que, a pesar de que las ganancias extraordinarias bajaron 91,77%, desde Gs. 15.503 millones en Jun24 hasta Gs. 1.276 millones en Jun25, esto sumado a las mayores ganancias por inversiones generó que el resultado neto del ejercicio se incrementó 187,24%, desde Gs. 1.152 millones en Jun24 hasta Gs. 3.310 millones en Jun25.

Finalmente, el incremento en los resultados tuvo una incidencia positiva tanto en la rentabilidad del patrimonio (ROE) como en la rentabilidad del activo (ROA), ya que ambos indicadores subieron desde 2,94% y 1,48% en Jun24 hasta 8,21% y 3,52% en Jun25 respectivamente, valores más altos registrados durante los últimos cinco años, pero que aún se mantuvieron por debajo de lo reportado por el sector de con 29,16% y 10,28% respectivamente.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento, aunque con un crecimiento de los pasivos en 2025, principalmente por las mayores provisiones técnicas de seguros

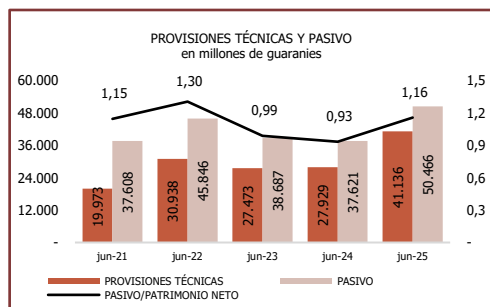


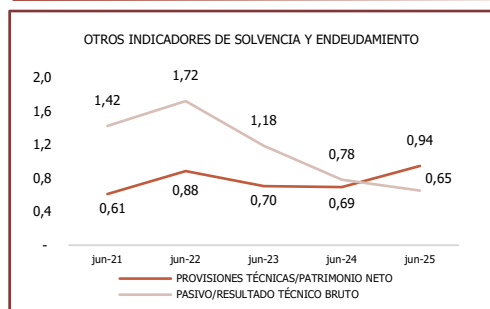
El patrimonio neto de la Rural S.A. de Seguros presentó una tendencia creciente durante el periodo Jun21 – Jun25, con una tasa de crecimiento promedio del 5,86%. Al cierre de Jun25, mantuvo su trayectoria y aumentó 8,21%, desde Gs. 40.322 millones en Jun24 hasta Gs. 43.632 millones en Jun25, como consecuencia del incremento en los resultados del ejercicio.

En cuanto a su composición, el capital contó con una participación del 66,04% de los recursos propios y se mantuvo invariable por segundo año consecutivo en Gs. 28.816 millones. Seguidamente, las reservas presentaron una proporción del 26,37% y los resultados del ejercicio contaron con el 7,59%.

Con respecto a las obligaciones, el pasivo aumentó de manera relevante en 34,14%, desde Gs. 37.621 millones en Jun24 hasta Gs. 50.466 millones en Jun25, a partir del incremento en las provisiones técnicas en 47,28%, desde Gs. 27.929 millones en Jun24 hasta Gs. 41.136 millones en Jun25.

Si bien la solvencia, medida por la relación Patrimonio Neto/Activo, se redujo desde 51,73% en Jun24 hasta 46,37% en Jun25, se mantuvo ligeramente por encima de lo reportado por el sistema con 45,56% en Jun25. Asimismo, a pesar de que el endeudamiento se haya incrementado desde 0,93 en Jun24 hasta 1,16 en Jun25, dicho indicador se posicionó por debajo de lo verificado por el sector con 1,20.





Cabe señalar que, debido a las mayores primas directas y su incidencia positiva sobre las utilidades operativas, la presión de las obligaciones con respecto al resultado técnico bruto mantuvo su tendencia decreciente y bajó desde 0,78 en Jun24 hasta 0,65 en Jun25, valor bajo en comparación a lo registrado por el sector con 1,91.

En contrapartida, el incremento en las provisiones técnicas generó que su presión respecto al patrimonio neto suba de 0,69 en Jun24 a 0,94 en Jun25, valor más alto de la serie analizada, así como también superior al valor del sistema de 0,82. De igual forma, las mayores obligaciones generaron que la relación de Pasivo/Primas Netas suba de 0,44 en Jun24 a 0,56 en Jun25, indicador que aun

así se mantuvo en un nivel bajo versus el sector que presentó un valor de 1,26.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	La Rural S.A. de Seguros					Sistema
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	1,15	1,30	0,99	0,93	1,16	1,20
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,61	0,88	0,70	0,69	0,94	0,82
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,33	0,29	0,18	0,18	0,12	0,23
Pasivo/Primas Netas	0,85	0,86	0,49	0,44	0,56	1,26
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,42	1,72	1,18	0,78	0,65	1,91
Patrimonio Neto/Activo	46,60%	43,40%	50,31%	51,73%	46,37%	45,56%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	20,34%	17,44%	21,63%	17,18%	18,61%	19,69%
Inversiones/Activo	17,65%	17,06%	23,41%	31,35%	47,57%	51,72%
Bienes de Uso/Activo	44,12%	34,98%	35,38%	27,44%	6,61%	3,74%
Primas Directas/Activo	66,21%	68,89%	105,16%	113,81%	103,60%	59,00%
Cartera Vencida	19,58%	12,04%	9,29%	5,76%	8,84%	10,62%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	0,59	0,99	1,22	1,01	0,45	1,20
Disponibilidades + Inv. Temporales/Deuda Técnica	1,34	1,74	2,97	3,89	5,04	5,21
Disponibilidades + Inv. Temporales/Provisiones Técnicas	0,72	0,58	0,78	1,03	0,66	1,48
Disponibilidades + Inv. Temporales/Deuda y Provisiones Técnicas	0,47	0,43	0,62	0,81	0,59	1,16
Disponibilidades + Inv. Temporales/Pasivo	0,38	0,39	0,55	0,76	0,54	1,02
Representatividad de las Inversiones	0,62	0,45	0,66	0,87	1,09	1,39
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	44,25%	49,99%	58,07%	43,01%	16,63%	37,86%
Siniestralidad Neta	40,10%	49,89%	58,47%	42,92%	13,17%	33,82%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	76,70%	63,04%	45,34%	65,51%	80,45%	44,49%
Índice de Gasto Operativo	57,34%	53,38%	40,18%	61,65%	76,54%	43,70%
Índice de Gasto de Producción	7,49%	7,46%	7,38%	15,61%	22,29%	18,56%
Índice de Gasto de Explotación	49,89%	45,94%	32,82%	46,09%	54,38%	25,18%
RENTABILIDAD						
ROA	-4,65%	0,41%	1,32%	1,48%	3,52%	10,28%
ROE	-9,07%	0,95%	2,70%	2,94%	8,21%	29,16%
Retorno Técnico	-14,60%	-13,27%	-1,91%	-20,03%	0,27%	18,93%
Retorno sobre la Producción	-6,99%	0,59%	1,25%	1,29%	3,38%	17,25%
Margen Operativo	56,61%	47,72%	39,89%	54,32%	79,27%	47,76%
Margen Técnico	-11,25%	-8,25%	-0,89%	-8,81%	0,11%	11,20%
Margen Neto	-6,99%	0,59%	1,25%	1,29%	3,38%	17,25%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	5,51%	4,77%	3,95%	4,86%	8,83%	34,36%
Primas Retenidas/Primas Directas	94,89%	95,59%	96,32%	95,47%	92,41%	73,52%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	124,84%	84,87%	81,59%	59,44%	37,86%	8,42%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	115,77%	52,00%	48,26%	44,83%	45,48%	37,92%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	14,25%	4,96%	3,18%	5,42%	22,47%	34,99%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	La Rural S.A. de Seguros					Var
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	
Disponibilidades	1.908	4.037	3.208	4.341	1.675	-61,42%
Créditos Técnicos Vigentes	14.323	14.129	16.837	13.393	17.511	30,75%
Créditos Técnicos Vencidos	3.486	1.934	1.724	818	1.698	107,60%
Créditos Administrativos	726	1.366	1.055	2.491	1.774	-28,79%
Gastos Pagados Por Adelantado	1.072	8.483	1.180	737	618	-16,11%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	85	25	9	16	0	-100,00%
Inversiones	12.428	13.822	18.230	24.437	44.759	83,16%
Bienes De Uso	31.073	28.329	27.545	21.385	6.223	-70,90%
Activos Diferidos	5.327	8.872	8.067	10.325	19.839	92,15%
ACTIVO	70.430	80.997	77.856	77.943	94.097	20,73%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	1.488	88	110	294	386	31,54%
Deudas Por Coaseguros	845	54	141	58	104	81,36%
Deudas Por Reaseguros - Local	27	60	66	3	53	1556,63%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	1.714	3.948	2.452	4.008	3.263	-18,59%
Deudas Con Intermediarios	839	270	576	1.671	1.169	-30,04%
Otras Deudas Técnicas	5.772	5.819	3.883	1.362	443	-67,44%
Obligaciones Administrativas	6.911	4.620	3.920	2.219	2.335	5,23%
Provisiones Técnicas De Seguros	18.408	29.132	25.292	22.679	36.971	63,02%
Provisiones Técnicas De Siniestros	1.564	1.806	2.181	5.250	4.165	-20,68%
Utilidades Diferidas	41	49	64	79	1.577	1906,35%
PASIVO	37.608	45.846	38.687	37.621	50.466	34,14%
Capital Social	23.514	23.514	28.816	28.816	28.816	0,00%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	2.000	0	0	0	n/a
Reservas	11.495	9.308	9.325	10.354	11.506	11,13%
Resultados Acumulados	1.088	0	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	-3.275	330	1.029	1.152	3.310	187,24%
PATRIMONIO NETO	32.821	35.151	39.169	40.322	43.632	8,21%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	La Rural S.A. de Seguros					
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	Var
Primas Directas	46.635	55.801	81.872	88.708	97.481	9,89%
Primas Reaseguros Aceptados	187	200	220	295	546	84,85%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	671	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	46.822	56.001	82.092	89.003	98.697	10,89%
Primas reaseguros cedidos	2.570	2.661	3.236	4.310	3.985	-7,55%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	4.626	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	2.570	2.661	3.236	4.310	8.611	99,78%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	44.252	53.340	78.856	84.693	90.086	6,37%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	2.098	2.773	965	14.197	7.929	-44,15%
Siniestros Seguros Directos	20.885	27.874	49.190	35.663	17.431	-51,12%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	0	0	0	0	0	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	229	240	213	344	549	59,50%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	0	0	0	0	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	40	n/a
GASTOS DE SINIESTROS	23.212	30.886	50.367	50.205	25.949	-48,31%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	1.633	2.170	743	11.650	9.014	-22,62%
Recupero De Siniestros Directos	858	719	1.952	276	633	129,33%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	2.975	1.384	1.562	1.932	3.916	102,68%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	5.466	4.273	4.257	13.858	13.564	-2,13%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-17.746	-26.613	-46.110	-36.347	-12.386	-65,92%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	26.506	26.726	32.746	48.346	77.701	60,72%
Reintegro De Gastos De Producción	1	1	6	13	319	2347,03%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	385	361	650	1.249	871	-30,31%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Desafectación De Previsiones	3.749	3.590	3.091	857	618	-27,89%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	4.135	3.952	3.748	2.119	1.808	-14,69%
Gastos De Producción	3.491	4.163	6.043	13.844	21.730	56,96%
Gastos de Cesión Reaseguros	3.208	2.258	2.640	2.562	3.260	27,26%
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	23.264	25.630	26.779	40.828	52.831	29,40%
Constitución De Previsiones	5.947	3.250	1.761	1.076	1.578	46,67%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	35.910	35.301	37.223	58.310	79.399	36,17%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-31.775	-31.349	-33.476	-56.191	-77.592	38,09%
RESULTADO TÉCNICO NETO	-5.269	-4.622	-730	-7.845	109	-101,39%
Ingreso sobre Inversión	3.029	1.337	1.962	2.683	3.330	24,10%
Egreso sobre Inversión	1.845	785	393	894	932	4,31%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	1.184	552	1.569	1.789	2.397	33,98%
Ganancias Extraordinarias	905	4.500	350	15.503	1.276	-91,77%
Pérdidas Extraordinarias	0	0	0	8.098	0	-100,00%
RESULTADO EXTRAORDINARIO	905	4.500	350	7.405	1.276	-82,77%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	-3.180	429	1.189	1.350	3.782	180,22%
Impuesto a la Renta	95	99	160	197	472	139,20%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-3.275	330	1.029	1.152	3.310	187,24%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2020/2021 hasta el ejercicio 2024/2025, lo que ha permitido un análisis de la trayectoria de los indicadores cuantitativos. Asimismo, se han cotejado otras informaciones o antecedentes complementarios relacionados a la gestión patrimonial, financiera y económica de la Compañía, siendo las mismas representativas y suficientes para la evaluación de la solvencia.

La base de datos utilizada para el cálculo de los indicadores del sistema asegurador, surgen de las informaciones proporcionadas por las Compañías de Seguros y la Superintendencia de Seguros a la fecha del presente Informe. En consecuencia, algunos promedios del mercado podrían sufrir leves modificaciones a partir de los informes de auditoría externa presentados posteriormente.

LA RURAL S.A. DE SEGUROS, se ha sometido al proceso de calificación cumpliendo con todos los requisitos del marco normativo, y en virtud de lo que establece la Ley N.º 3.899/09 y la Resolución CNV CG N°35/2023 de la Superintendencia de Valores, así como de los procedimientos normales de calificación de Solventa&Riskmétrica S.A.

INFORMACIÓN RESUMIDA EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

1. Estados Contables y Financieros anuales y comparativos auditados entre los ejercicios 2020/2021 al 2024/2025.
2. Perfil del negocio y Estrategia.
3. Propiedad y Gerenciamiento.
4. Posicionamiento en la industria.
5. Política de Inversiones – Calidad de Activos.
6. Política de Reaseguros.
7. Antecedentes de la Compañía e informaciones generales de las operaciones.

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

1. Análisis e interpretación de los Estados Financieros históricos, con el propósito de evaluar la capacidad de pago que tiene la Compañía para cumplir con las obligaciones pendientes y futuras para con sus asegurados, considerando para ello, cambios predecibles en la compañía, en la industria a que pertenece o en la economía.
2. Evaluación de la gestión administrativa y de sus aspectos cualitativos que nos permitan evaluar su desempeño en el tiempo, así como de la proyección de sus planes de negocios.
3. Entorno económico y del mercado específico.

La emisión de la calificación de solvencia de la compañía **LA RURAL S.A. DE SEGUROS**, se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N° 3.899/09 y la Resolución CNV CG N° 35/23.

Fecha de calificación o última actualización: 14 de Octubre de 2025

Fecha de publicación: 15 de Octubre de 2025

Corte de calificación: 30 de Junio de 2025

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Edificio Atrium 3er. Piso | Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

COMPañÍA DE SEGURO	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
LA RURAL S.A. DE SEGUROS	pyA-	FUERTE (+)
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.		

NOTA: “La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para contratar pólizas de seguros”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Superintendencia de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web.

Esta calificación de riesgos no es una medida exacta sobre la probabilidad de incumplimiento de deudas, ya que no se garantiza la calidad crediticia del deudor.

Esta calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de **LA RURAL S.A. DE SEGUROS** por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros publicados por la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay, y auditados por la firma J.C. Descalzo & Asociados al 30 de Junio de 2025.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Juan Sebastián Chaparro Analista de Riesgos schaparro@syr.com.py
---	---