

LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS

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

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 aumenta la calificación a **pyA-** con tendencia **Estable** para la solvencia de **La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros** con fecha de corte al 30 de Junio de 2025 fundamentada en los favorables indicadores de solvencia y endeudamiento, y de liquidez, con las últimas capitalizaciones registradas por parte de sus accionistas, sumado a una menor siniestralidad, con respecto al sector, así como en el aumento de las primas con una mayor retención, que derivaron en mayores márgenes de ganancias y rentabilidad, además de considerar la digitalización en curso de sus pólizas y cobranzas.

En contrapartida, la calificación incorpora los relativos elevados niveles de gastos operativos comparativamente con el sector, principalmente de producción, bajo un conservador nivel de negocios, reflejado en el moderado tamaño de sus operaciones y posicionamiento en el sector.

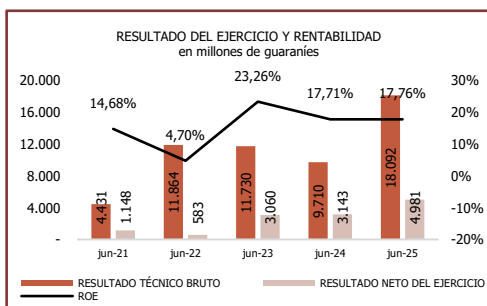
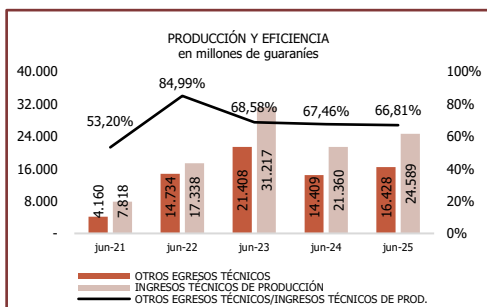
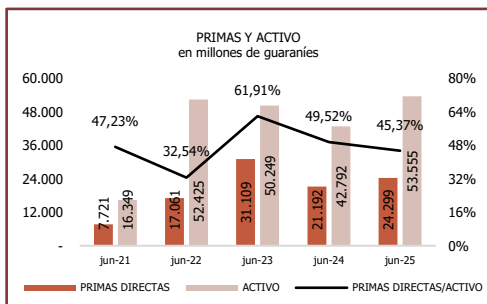
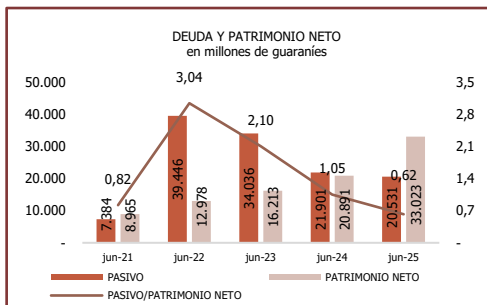
La compañía ha registrado un continuo fortalecimiento de su patrimonio neto, que creció 58,08%, desde Gs. 20.891 millones en Jun24 hasta Gs. 33.023 millones en Jun25, luego de la última capitalización de nuevos aportes por Gs.10.000 millones, entre los meses de abril y junio de 2025, alcanzando un capital integrado de Gs. 25.000 millones, y con los mayores resultados obtenidos.

Por su parte, el pasivo total disminuyó 6,25% hasta Gs. 20.531 millones en Jun25, generando una subida del ratio de solvencia patrimonial de 48,82% a 61,66%, mientras que el endeudamiento bajó a 0,62, siendo acompañado por menores indicadores de pasivo/primas netas y pasivo/resultado técnico bruto de 1,01 y 1,13, respectivamente, siendo mejores respecto a los registrados por el sector.

Las primas directas aumentaron 14,66% hasta Gs. 24.299 millones en Jun25, aunque con una menor relación respecto al activo total, que bajó a 45,37%, inferior a 59,00% del sector. Esto debido a que el activo total creció 25,15% hasta Gs. 53.555 millones, derivado de las mayores inversiones registradas, que se incrementaron 60,38% hasta Gs. 38.636 millones, principalmente en títulos emitidos por entidades del sector financiero y con recursos provenientes de la referida capitalización, y alcanzaron una participación de 72,14% del activo.

Esto, sumado a las mayores cobranzas, generó también el aumento del indicador de liquidez, medido por Disponibilidades más Inversiones Temporales/Deudas y Provisiones Técnicas, hasta 2,01, y de la representatividad de las inversiones a 2,28, ubicándose por encima de los registrados por sector.

En cuanto a su desempeño operativo, la compañía presentó un incremento de su retorno técnico hasta 12,14% en Jun25, aunque todavía inferior al 18,93% del sector. Esto fue acompañado por un mayor resultado técnico bruto, que aumentó 86,33% hasta Gs. 18.092 millones, en línea con la menor siniestralidad y la mayor retención de primas. Al respecto, los índices de siniestralidad total y neta bajaron a 9,99% y 10,95%, respectivamente, ubicándose muy por debajo de los promedios del sector, mientras que el ratio de primas retenidas/primas

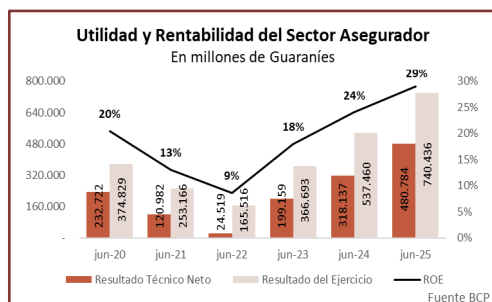
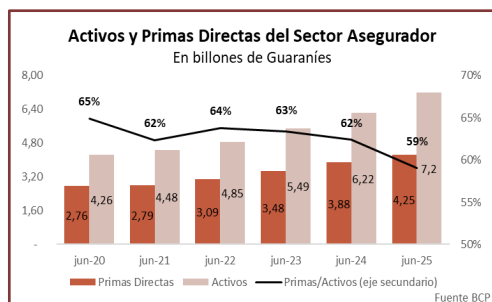
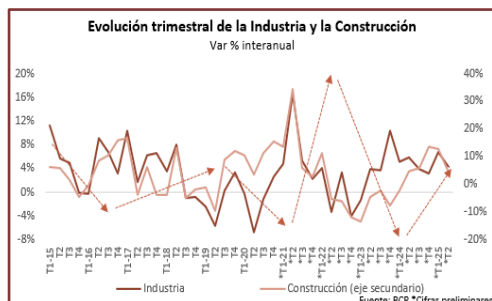
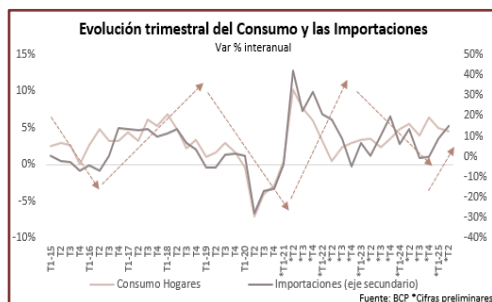
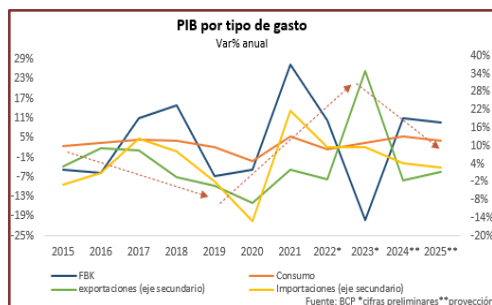
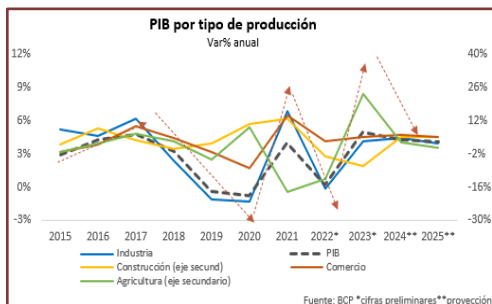


directas subió de 58,35% a 83,61%, siendo superior a 73,52% del sector.

Por su parte, ha registrado mayores gastos operativos en Jun25, alcanzando índices de gastos operativos y de explotación de 41,60% y 28,08%, respectivamente, siendo superiores a los promedios del sector. Igualmente, el resultado técnico neto creció 104,09% hasta Gs. 3.403 millones, lo que sumado al resultado neto sobre la inversión, permitió un crecimiento de 58,49% de la utilidad neta del ejercicio hasta Gs. 4.981 millones, y un mayor indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de 17,76%, aunque inferior a 29,16 del sector.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de La Meridional Paraguaya, considerando la adecuada generación de resultados técnicos, con un mayor índice de retención de primas y menor siniestralidad, y el fortalecimiento de su solvencia patrimonial.	- Adecuados niveles de solvencia patrimonial, con la continua capitalización de nuevos aportes de sus accionistas. - Aumento de las inversiones y cobranzas con efecto favorable en la liquidez. - Mejor desempeño operativo, con mayor retención de primas y menor siniestralidad.	- Continuo aumento y elevados gastos operativos y de producción con respecto al sector. - Fuerte competencia en precios en el mercado y bajo posicionamiento en el sector, con concentración en riesgos varios.

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

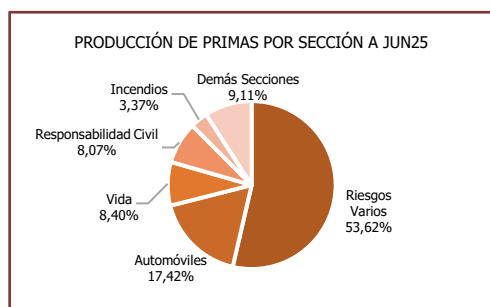
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Compañía de seguros con amplia experiencia en el mercado, con un continuo incremento en la producción de primas, principalmente en riesgos varios, aunque con un moderado tamaño y posicionamiento en el sector

La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros es una compañía de seguros que ofrece pólizas en los ramos elementales, cuenta con 35 años de trayectoria en el mercado nacional, fue fundada el 4 de octubre de 1990 y se encuentra ubicada en la ciudad de Asunción, sobre la calle Iturbe N° 1046 entre Teniente Fariña y República de Colombia.

En los últimos años, ha basado su estrategia de negocios en la pronta respuesta a los reclamos del cliente, en el crecimiento sostenible y sustentable de las coberturas y de los servicios ofrecidos, en la mejora continua de la calidad de los productos y en la fidelización de los clientes.

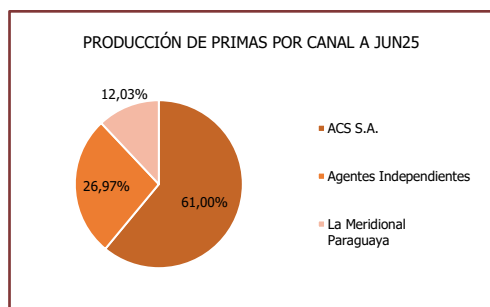
En 2022 registró un cambio en la administración del negocio e incorporó a Solar Banco S.A.E. como principal socio estratégico, y desde entonces, ha presentado un sostenido incremento en la producción de primas directas en las secciones de riesgos varios y vida de corto plazo, secciones que han presentado tasas de crecimiento promedio anual del 97,64% y 96,52% respectivamente desde Jun21 hasta Jun25. Igualmente, mantiene una razonable participación en automóviles.



En cuanto a la composición de la producción, la sección de riesgos varios concentró el 53,62% de las primas directas en Jun25, la sección de automóviles contó con el 17,42%, vida representó el 8,40%, responsabilidad civil tuvo el 7,07%, incendios el 3,37% y las demás secciones contaron con el 9,11% en su conjunto.

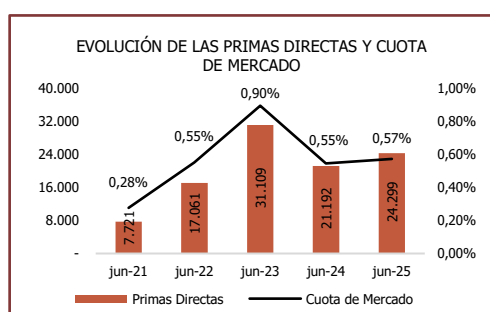
Cabe señalar que, la compañía sobrepasado sus expectativas en términos de producción de primas directas en comparación a las proyecciones iniciales, con un cumplimiento promedio del 114,31% en Jun25 entre todas las secciones.

Con respecto a los canales de comercialización, ha operado de forma importante con la empresa ACS S.A., entidad que ha sido su principal canal de producción en Jun25, con el 61,00% de las primas directas producidas. Asimismo, contó con agentes y representantes, los cuales tuvieron una participación del 26,97% de las primas directas producidas en Jun25.



La Meridional compete en un sector que ha presentado una importante transición durante los últimos años. Tanto en términos de cantidad de participantes como en términos de innovación y mejoramiento de los servicios.

En ese contexto, el sector asegurador ha mostrado una marcada tendencia hacia la consolidación de las operaciones con bancos y entidades financieras, debido a las oportunidades de expansión en mercados cautivos a través de alianzas estratégicas.



Al respecto, la compañía ha centrado su actividad en una de las principales categorías del sistema, ya que la sección de riesgos varios contó con el 10,74% de la producción de primas directas totales del sector en Jun25. No obstante, esta sección también ha contado con un importante nivel de gastos por siniestros del sistema, con una participación del 6,63% de dichos egresos.

Si bien La Meridional incrementó su producción de primas directas hasta Gs. 24.299 millones, en términos relativos, dicho monto representó aún un valor bajo al compararlo con el sector, ya que solo alcanzó una cuota de mercado del 0,57% en Jun25.

Además, a pesar del incremento en la producción, la compañía mantuvo su tendencia decreciente en lo que respecta al ranking de primas directas, desde el puesto 27 en Jun23 al puesto 29 en Jun24 y hasta el puesto 30 en Jun25, entre 35 empresas activas a la fecha de calificación.

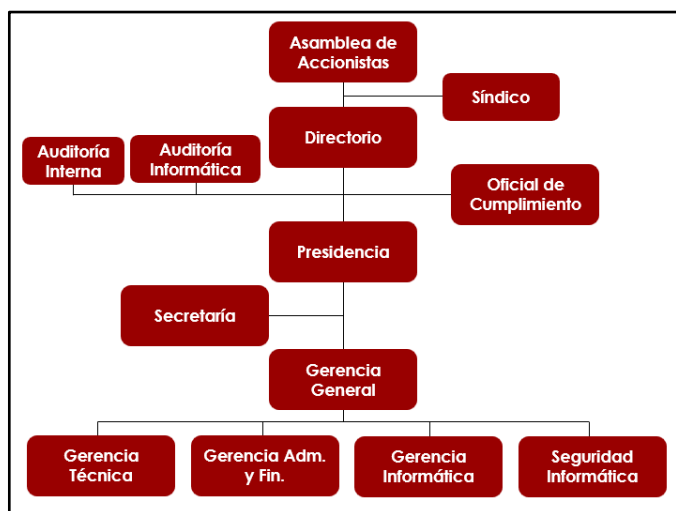
En cuanto a la relación con el gremio asegurador y alianzas estratégicas, La Meridional ha matenido una activa participación, ya que cuenta con representantes en los consejos administrativos de los siguientes grupos: Grupo Coasegurador de Accidentes a Pasajeros "Tendotá", en el Grupo Coasegurador de Responsabilidad Civil Carretero Internacional y del Grupo Asegurador de Automóviles "GRUA".

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Empresa controlada y dirigida por su principal socio, con cambios en la participación accionaria ante incremento del capital y con estructura organizativa acorde al tipo de negocios

Plana Accionaria de La Meridional Paraguaya S.A. De Seguros			
Nombre	Cantidad de Acciones	Monto	Participación
Solar Banco S.A.E.	17.500	17.500.000.000	70,00%
Tito Livio Mujica Valinotti	1.367	1.367.000.000	5,47%
San Gervasio S.A.	1.200	1.200.000.000	4,80%
Federico Eduardo Mujica Valinotti	1.030	1.030.000.000	4,12%
Demás Accionistas	3.903	3.903.000.000	15,61%
Total	25.000	25.000.000.000	100,00%

Plana Directiva de La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros	
Cargo	Nombre
Presidente	Carlos Raúl Moreno Franco
Vicepresidente	Federico Eduardo Mujica Valinotti
Director Titular	Genaro Ramón Burró Mujica
Director Titular	Carlos Daniel Mujica Valle
Director Titular	Oscar Raúl Cristaldo Savorgnan
Director Titular	Maria Stael Cabral de Olmedo
Director Titular	Patricia Normí Capurro Saldivar
Director Suplente	Gustavo Adolfo Arias Díez Pérez
Director Suplente	Eduardo Adolfo López Maneglia
Síndico Titular	Daniel Cáceres Vera
Síndico Suplente	Beatriz Campos



La Meridional cuenta con 25.000 acciones de valor nominal Gs. 1 millón, con un capital integrado de Gs. 25.000 millones y con una plana accionaria conformada principalmente por dos personas jurídicas y por grupos familiares.

En ese sentido, el principal socio es Solar Banco S.A.E., el cual ha aumentado su participación accionaria desde el 53,33% en Jun24 hasta el 70,00% en Jun25, luego de aportar capital adicional para el crecimiento del negocio, según consta en el Acta de Asamblea Ordinaria N° 40 de fecha 11/10/2024.

Por otro lado, se encuentran los representantes de la familia Mujica, los Sres. Tito Livio Mujica Valinotti y Federico Eduardo Mujica Valinotti, quienes disponen del 9,59% de participación y de Gs. 2.397 millones en su conjunto.

Adicionalmente, desde el corte de calificación se sumó como tercer principal accionista la firma San Gervasio S.A., con el 5,47% de participación accionaria y con Gs. 1.367 millones de capital integrado.

En lo que respecta a la política de dividendos, los socios han decidido por unanimidad la distribución de Gs. 3.143 millones, provenientes de las utilidades generadas durante el ejercicio 2023/2024, según Acta de Asamblea Ordinaria N° 40 de fecha 11/10/2024.

La estructura organizacional se encuentra encabezada por la asamblea de accionistas, quienes cuentan con una activa participación en la toma de decisiones estratégicas y administrativas, ya que 5 de los 21 forman parte del directorio.

En cuanto a la distribución de cargos, el directorio está conformado por un presidente, un vicepresidente, 5 directores titulares, 2 directores suplentes y un síndico titular y uno suplente.

Como hecho relevante, el Sr. Carlos Raúl Moreno Franco fue designado como presidente en reemplazo del Sr. Federico Eduardo Mujica Valinotti, quien ocupó el cargo de vicepresidente.

Asimismo, el Sr. Oscar Raúl Cristaldo Savorgnan fue designado como director titular en reemplazo del Sr. José Antonio Riccardi

Chávez. Adicionalmente, como directores suplentes fueron designados los Sres. Gustavo Adolfo Arias Díez Pérez y el Sr. Eduardo Adolfo López Maneglia.

Al directorio responden otras instancias de apoyo como las áreas de auditoría interna y auditoría informática, el síndico, y el oficial de cumplimiento. Cabe señalar que la referida estructura organizacional no cuenta con los comités a diferencia de lo registrado durante el año anterior.

Por otro lado, la gerencia general se encuentra a cargo del Sr. Eduardo Melgarejo Amarilla, y cuenta con el apoyo de las gerencias técnica, administrativa, informática, y también del área de seguridad informática. Entre todas las gerencias, la organización cuenta con 5 subáreas.

Al respecto, la Gerencia Técnica se encuentra conformada por las áreas de emisión y reaseguros, de siniestros y también cuenta con la participación del actuario; por otra parte, la Gerencia Administrativa Financiera, se encuentra compuesta por las áreas de contabilidad y cobranzas. De esta manera, la compañía presenta una estructura organizacional acorde al tipo de negocio, con 17 colaboradores de amplia trayectoria en el sector.

Al corte de calificación, la compañía se ha mantenido en proceso de revisión en lo que respecta a la estructura organizacional, los roles, las funciones y las políticas y procedimientos asociados al sistema de control interno, de manera a dar cumplimiento a la Res. N° 016/2022 del BCP.

En cuanto al Gobierno Corporativo, entre las principales mejoras se destacan: la implementación de un cronograma para el control del cumplimiento de los estándares dentro de la organización, la aprobación del directorio del Código de Conducta y la elaboración de políticas de relacionamiento con el grupo financiero controlador.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Adecuado marco y gestión operativa, con incremento en los productos ofrecidos, con mejoras en el ambiente tecnológico y con alto grado de cumplimiento de los controles internos

La compañía incorporó los seguros de Multirriesgo Comercial y de Maquinarias viales y equipos móviles, con miras a impulsar el mercado de Pymes y de equipos de construcción. Asimismo, puso en marcha el proceso de digitalización en todas las áreas de emisión de pólizas y cobranzas, implementándose de manera gradual la emisión de pólizas en formato digital y el envío de recibos digitales a los correos de los asegurados.

Con respecto al control interno, cuenta con un sistema estructurado conforme a las disposiciones regulatorias, cuyos objetivos son salvaguardar los activos y garantizar la integridad de la información financiera y operativa. Este sistema cuenta con políticas, procedimientos y controles establecidos en las distintas áreas del negocio.

A su vez, el área de Auditoría Interna dispone de un Plan Anual aprobado por el Comité de Auditoría y por el Directorio, que incluye la revisión de los principales sectores operativos y estratégicos como: el Área de Tesorería y Cobranzas; Contabilidad; el Área Técnica; Siniestros y Reaseguros. Adicionalmente, los controles también contemplan revisiones al sistema de PLA/FT, a los aspectos tributarios y fiscales, al margen de solvencia y a los activos representativos.

Al cierre del ejercicio 2025, el grado de cumplimiento del citado Plan alcanzó un 90 %, habiéndose ejecutado las auditorías previstas en las áreas prioritarias y emitido los informes correspondientes con sus recomendaciones. Igualmente, la firma ha cumplido con los planes de capacitación previstos en materia de PLA/FT, prevención e inspección de riesgos, reaseguros, inspección de siniestros y aspectos normativos. Cabe señalar que, las revisiones pendientes fueron reprogramadas debido a ajustes en los calendarios operativos y serán abordadas al inicio del ejercicio 2025/2026.

La compañía ha mantenido importantes relaciones con sus reaseguradores, lo cual se reflejó en la renovación de los contratos automáticos con Transatlantic Re (USA), con Reaseguradora Patria S.A. (México). Asimismo, ha contado con facultativos y aceptaciones especiales de reaseguradores del exterior como Sindicatos del Lloyds (Reino Unido), National Union Fire Insurance (USA) Múnich Re, Scor, Austral, Echo, Liberty Mutual Insurance Europe S.E. (Alemania), entre otros.

En cuanto al plano local, dispone del soporte de otras compañías en todos los rubros. En el ramo de Automóviles, dispone del respaldo del Grupo Asegurador de Automóviles GRUA, integrado por las compañías: Atalaya, La Agrícola, La Independencia y también con el soporte de MS Amlin AG (Suiza). De manera regional, cuenta con soporte para facultativos y cobertura de riesgos específicos de Latinbroker Internacional S.A., Carpenter Marsch FAC, THB Regional y AON (Argentina).

Con respecto a la solvencia normativa, el patrimonio técnico se redujo 10,91%, desde Gs. 15.796 millones en Jun24 hasta Gs. 14.073 millones en Jun25; por el contrario, el margen de solvencia mínimo requerido aumentó 3,24%, desde Gs. 3.770 millones en Jun24 hasta Gs. 3.892 millones en Jun24. De esta manera, el coeficiente de margen de solvencia se redujo desde 4,19 en Jun24 hasta 3,62 en Jun25, aunque superó el nivel mínimo requerido por la normativa vigente.

Por otro lado, el fondo de garantía disminuyó 10,91%, desde Gs. 4.739 millones en Jun24 hasta Gs. 4.222 millones en Jun25, mientras que los activos representativos del fondo de garantía crecieron significativamente en 213,02%, desde Gs. 7.703 millones en Jun24 hasta Gs. 24.112 millones en Jun25, con lo cual el superávit del fondo de garantía aumentó 571,01%, desde Gs. 2.964 millones en Jun24 hasta Gs. 19.890 millones en Jun25.

Los fondos invertibles crecieron 11,49%, desde Gs. 13.955 millones en Jun24 hasta Gs. 15.558 millones en Jun25; de la misma manera, los activos representativos subieron 8,69%, desde Gs. 17.290 millones en Jun24 hasta Gs. 18.793 millones en Jun25. Como resultado, La Meridional mantuvo un superávit de representatividad que alcanzó los Gs. 3.235 millones en Jun25.

Las inversiones se han enfocado en instrumentos emitidos por bancos y entidades financieras, con el 59,86% de la cartera de inversión y Gs. 11.250 millones en Jun25. Seguidamente, los créditos no vencidos otorgados a clientes han contado con el 12,77% y con Gs. 2.400 millones, y en menor medida, las demás inversiones (bonos, inmuebles, acciones e instrumentos financieros diversos) han contado con el 27,37% y con Gs. 5.143 millones en su conjunto.

En cuanto a la gestión de tecnologías de la información, la firma realizó mejoras como el aumento de la capacidad de almacenamiento del servidor de backup de 2 TB a 8 TB. Asimismo, adquirió un servidor de contingencia con prestaciones superiores en procesamiento, memoria, almacenamiento y capacidad de red al previamente utilizado.

Para la seguridad informática, la compañía realizó pruebas de penetración interna, externa y web, con el apoyo de la empresa ISG Latam. Al respecto, estas acciones le permitieron identificar vulnerabilidades en el entorno tecnológico, para así realizar las correcciones correspondientes.

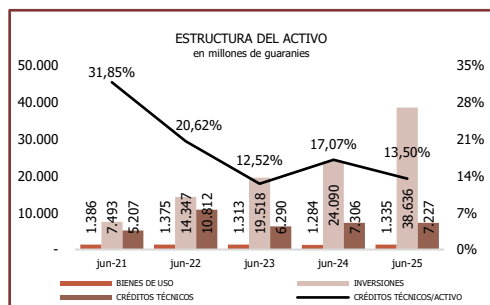
Adicionalmente, contrató una línea de internet adicional para redundancia, organizó capacitaciones sobre ciberseguridad para el plantel de colaboradores, realizó pruebas de verificación de conexión de datos en el servidor de contingencia, así como mantenimientos generales a los equipos de trabajo.

El ambiente tecnológico ha contado con varias mejoras en comparación al año anterior, ya que según el informe de Auditoría Externa, todas las observaciones realizadas al área de TI en la auditoría anterior fueron subsanadas. No obstante, en su evaluación al sistema informático del ejercicio 2024/2025, se detectaron aspectos a mejorar en lo que respecta a la actualización de los equipos de trabajo, a los informes del oficial de seguridad informática, y a las pruebas al sistema de detección de incendios.

SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Incremento del activo ante mayores inversiones en títulos de renta fija del sector financiero y con menores activos improductivos, aunque con aumento de la cartera vencida

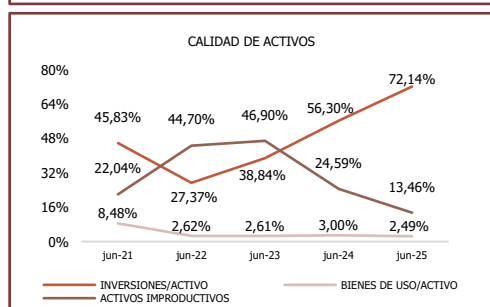
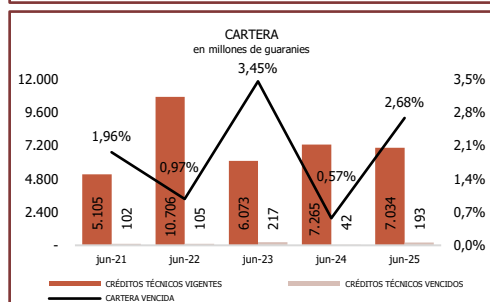


El activo de La Meridional aumentó 25,15%, desde Gs. 42.792 millones en Jun24 hasta Gs. 53.555 millones en Jun25, producto del incremento en las inversiones en 60,38%, desde Gs. 24.090 millones en Jun24 hasta Gs. 38.636 millones en Jun25, derivado de los mayores títulos de renta fija en entidades del sector financiero, que aumentaron 60,69%, desde Gs. 23.416 millones en Jun24 hasta Gs. 37.626 millones en Jun25.

En ese sentido, las inversiones presentaron una importante participación de títulos de renta fija del mercado local con el 97,39%, y en menor medida también contaron con títulos valores de renta variable con solo el 2,61% de participación.

A su vez, las inversiones representaron el principal componente de los recursos con el 72,14% de los activos; seguido de los créditos técnicos con el 13,50%, los activos diferidos con el 9,51%, mientras que los bienes de uso, las disponibilidades y los créditos administrativos suman en su conjunto el 4,80%.

Los créditos técnicos vigentes bajaron 3,18%, de Gs. 7.265 millones en Jun24 a Gs. 7.034 millones en Jun25 y se conformaron principalmente por los deudores por coaseguros del grupo RC Carretero Internacional con Gs. 2.500 millones y con el 35,54%, y por los deudores por premios de las secciones de riesgos varios y automóviles con Gs. 3.039 millones y con el 43,20% en su conjunto.

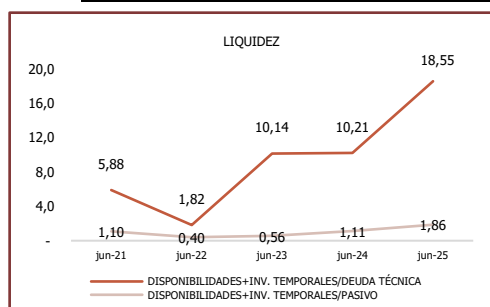


En términos de calidad, los créditos técnicos vencidos subieron desde Gs. 42 millones en Jun24 hasta Gs. 193 millones en Jun25, con lo cual la cartera vencida aumentó desde 0,57% en Jun24 hasta 2,68% en Jun25, aunque se ubicó aún por debajo de lo registrado en Jun23 con 3,45% y también se mantuvo en un nivel inferior comparado con el valor del sistema de 10,62%.

Cabe señalar que, la empresa contó con un reducido nivel de bienes de uso, ya que dicha cuenta solo representó el 2,49% del activo. Asimismo, los activos improductivos mantuvieron su tendencia decreciente y se redujeron desde 24,59% en Jun24 hasta 13,49% en Jun25, nivel más bajo de los últimos cinco años, así como también inferior a lo registrado por el mercado de 27,19%.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Elevada liquidez con respecto a sus obligaciones y a los indicadores promedios del mercado de seguros, con mayores inversiones registradas en títulos del sector financiero

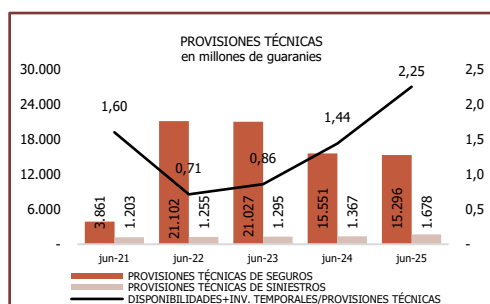


Las disponibilidades se redujeron 39,07%, desde Gs. 961 millones en Jun24 hasta Gs. 586 millones en Jun25, aunque fue cubierto con el flujo operativo de caja superavitario, sumado al flujo de caja positivo por actividades financieras de Gs. 6.857 millones, y también con las disponibilidades existentes al inicio del ejercicio.

A pesar de esto, las mayores operaciones se reflejaron en el importante incremento en los cobros a clientes del 61,79%, desde Gs. 14.849 millones en Jun24 hasta Gs. 24.024 millones en Jun25, así como también en el aumento del superávit del flujo de caja operativo del 174,91%, desde Gs. 1.909 millones en Jun24 hasta Gs. 5.248 millones en Jun25.

En cuanto a la liquidez, la relación de disponibilidades + inv. temporales/deuda técnica subió desde 10,21 en Jun24 hasta 18,55 en Jun25, debido al crecimiento de las inversiones. Asimismo, la relación de disponibilidades + inv. temporales/ pasivo aumentó desde 1,11 en Jun24 hasta 1,86 en Jun25, ambos indicadores por encima del sistema con 5,21 y 1,02, respectivamente.

Las provisiones técnicas de seguro presentaron una leve reducción de 1,64%, desde Gs. 15.551 millones en Jun24 hasta Gs. 15.296 millones en Jun25. Por el contrario, las provisiones técnicas de siniestros subieron 22,72%, desde Gs. 1.367 millones en Jun24 hasta Gs. 1.678 millones en Jun25.



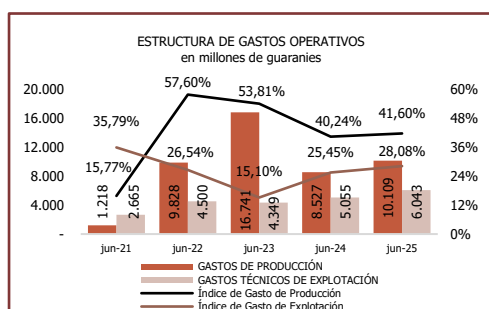


En términos relativos, las mayores inversiones generaron que la relación de disponibilidades + inv. temporales/provisiones técnicas aumente de 1,44 en Jun24 a 2,25 en Jun25, y se ubique por encima de lo verificado por el sector con 1,48.

Por el contrario, a pesar de que las deudas con reaseguros y asegurados haya bajado 19,43%, hasta Gs. 603 millones, la relación de disponibilidades/deudas con asegurados y por reaseguros bajó de 1,28 en Jun24 a 0,97 en Jun25, y se ubicó por debajo del valor del sector de 1,20.

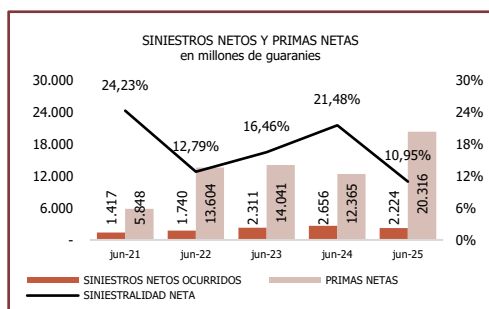
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Reducción de la siniestralidad tota y neta con un incremento del nivel de retención de primas, aunque con menor eficiencia relativa en los gastos de producción y de explotación en comparación al mercado



Los gastos de producción crecieron 18,55%, desde Gs. 8.527 millones en Jun24 hasta Gs. 10.109 millones en Jun25, debido al incremento en el fomento a la producción de la sección de riesgos varios en 71,79%, desde Gs. 1.925 millones en Jun24 hasta Gs. 3.307 millones en Jun25. Como resultado, el índice de gastos de producción subió desde 40,24% en Jun24 hasta 41,60% en Jun25, valor elevado en comparación a lo registrado por el sistema con 18,56%.

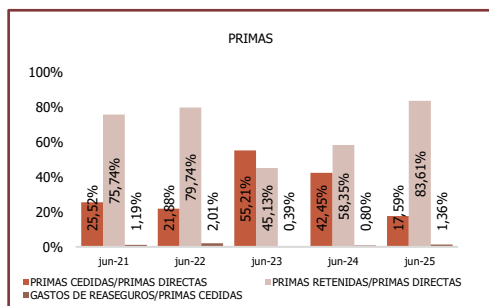
En paralelo, los gastos técnicos de explotación crecieron 19,54%, desde Gs. 5.055 millones en Jun24 hasta Gs. 6.043 millones en Jun25, a partir del incremento en los egresos por impuestos fiscales y municipales en 113,30%, que llegaron hasta Gs. 898 millones en Jun25. De esta manera, el índice de gastos de explotación mantuvo su tendencia y subió desde 25,45% en Jun24 hasta 28,08% en Jun25, valor superior a lo reportado por el sector con 25,18%.



Los siniestros netos ocurridos bajaron 16,25%, desde Gs. 2.656 millones en Jun24 hasta Gs. 2.224 millones en Jun25, a causa de la importante disminución en los gastos por siniestros en 43,52%, desde Gs. 5.841 millones en Jun24 hasta Gs. 3.299 millones en Jun25. Con ello, la siniestralidad neta se redujo desde 21,48% en Jun24 hasta 10,95% en Jun25, nivel más bajo de la serie analizada y también inferior al valor del sistema de 33,82%.

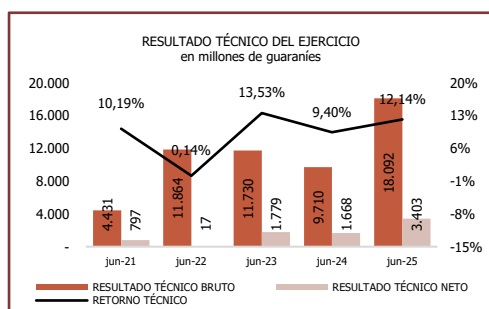
Las primas netas aumentaron 64,30%, desde Gs. 12.365 millones en Jun24 hasta Gs. 20.316 millones en Jun25, producto del crecimiento en las primas directas en 14,66%, hasta Gs. 24.299 millones en Jun25, lo cual se explica, a su vez, por el incremento de la producción en la sección de riesgos varios en 18,00%, que llegó hasta Gs. 13.029 millones en Jun25, en conjunto con el aumento en la sección de vida en 73,03%, hasta Gs. 2.042 millones en Jun25.

Ante la mayor producción, la compañía registró un importante incremento en la retención de primas desde 58,35% en Jun24 hasta 83,61% en Jun25, nivel alto en comparación al mercado que presentó un valor de 73,52%. Adicionalmente, la cesión de primas bajó desde 42,45% en Jun24 hasta 17,59% en Jun25, y los gastos de reaseguros respecto a las primas directas se mantuvieron en un nivel bajo de solo 1,36% en Jun25.



UTILIDAD Y RENTABILIDAD

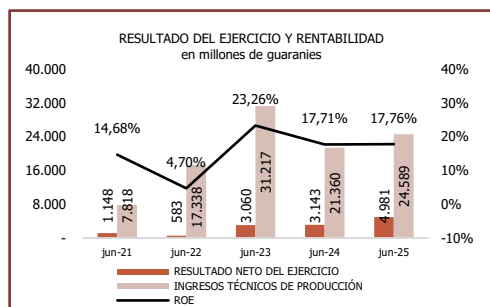
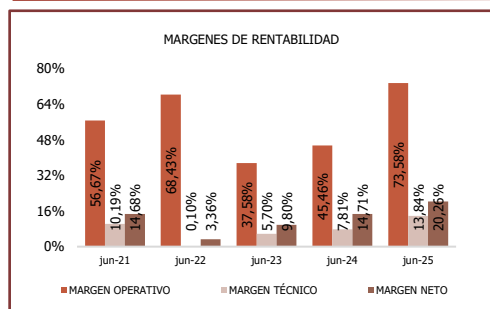
Aumento de la utilidad y de los indicadores de rentabilidad, ante los mayores resultados técnicos brutos y netos



El resultado técnico bruto aumentó 86,33%, desde Gs. 9.710 millones en Jun24 hasta Gs. 18.092 millones en Jun25, a partir del incremento de los ingresos técnicos de producción en 15,11%, desde Gs. 21.360 millones en Jun24 hasta Gs. 24.589 millones en Jun25, sumado a la reducción de los egresos técnicos de producción en 52,49%, desde Gs. 8.995 millones en Jun24 hasta Gs. 4.273 millones en Jun25.

Si bien los otros ingresos técnicos bajaron 72,67%, desde Gs. 6.367 millones en Jun24 hasta Gs. 1.740 millones en Jun25, y los otros egresos técnicos subieron 14,01% hasta Gs. 16.428 millones en Jun25, el resultado técnico neto subió 104,09%, desde Gs. 1.668 millones en Jun24 hasta Gs. 3.403 millones en Jun25.

Con ello, el retorno técnico subió desde 9,40% en Jun24 hasta 12,14% en Jun25, aunque aún se mantuvo por debajo de lo reportado por el sistema, que presentó un valor de 18,93% en Jun25.



Cabe señalar que, la mayor generación en los ingresos técnicos, sumado a la simultánea reducción de los egresos favoreció al margen operativo, que subió desde 45,46% en Jun24 hasta 73,58% en Jun25, y que se posicionó por sobre los reportado por el sistema con 47,76%.

De igual forma, tanto el margen técnico como el margen neto subieron desde 7,81% y 14,71% en Jun24 hasta 13,84% y 20,25% en Jun25 respectivamente, ambos indicadores altos en comparación a lo registrado por el mercado con 11,20% y 17,25% respectivamente.

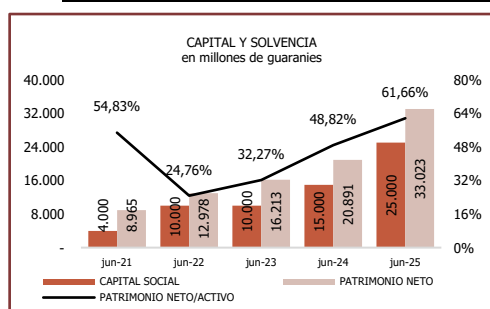
Al igual que en años anteriores, el resultado sobre las inversiones mantuvo su tendencia creciente y subió 32,30%, desde Gs. 1.842 millones en Jun24 hasta Gs. 2.436 millones en Jun25, monto que representó el 41,70% del resultado total antes de impuestos.

Como respuesta a las mayores operaciones y al incremento en las ganancias por inversiones, el resultado neto del ejercicio subió 58,49%, desde Gs. 3.143 millones en Jun24 hasta Gs. 4.981 millones en Jun25, valor más alto verificado durante los últimos cinco años.

En contrapartida, a pesar de este incremento, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) subió levemente desde 17,71% en Jun24 hasta 17,76% en Jun25, y aún se mantuvo en un nivel bajo en comparación al valor sectorial del 29,16%. De la misma forma, la rentabilidad con respecto al activo subió desde 7,34% en Jun24 hasta 9,30% en Jun25, pero aún se ubicó levemente por debajo del 10,28% registrado por el mercado.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

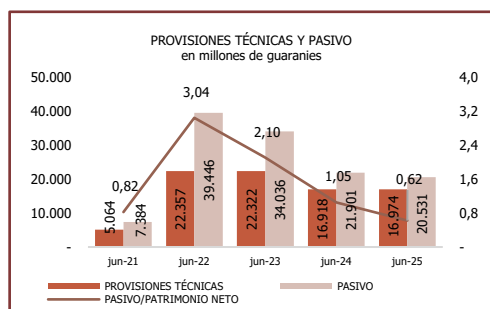
Favorables niveles de solvencia y endeudamiento con respecto al sector, con el continuo fortalecimiento patrimonial, mediante las últimas capitalizaciones de nuevos aportes de sus accionistas



El patrimonio neto aumentó 58,08%, desde Gs. 20.891 millones en Jun24 hasta Gs. 33.023 millones en Jun25, debido del incremento en el capital en 66,67%, desde Gs. 15.000 millones en Jun24 hasta Gs. 25.000 millones en Jun25, producto, a su vez, de la integración de efectivo por parte de los socios.

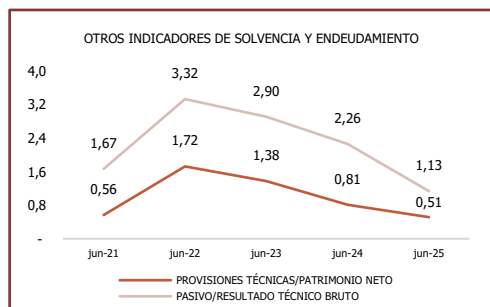
Al respecto, este aumento del capital se ha dado debido a la necesidad de recursos por parte de la compañía para hacer frente a los desafíos de crecimiento previstos para el ejercicio 2025/2026, según consta en el Acta de Asamblea Ordinaria N° 40 de fecha 11 de octubre de 2024.

De esta manera, el patrimonio neto se ha conformado principalmente por el capital con el 75,70% de los recursos propios, por el resultado del ejercicio con el 15,08% y en menor medida por las reservas con el 9,21%.



En cuanto a las obligaciones, el pasivo se redujo 6,25%, desde Gs. 21.901 millones en Jun24 hasta Gs. 20.531 millones en Jun25, ante la reducción en las utilidades diferidas en 80,55%, de Gs. 1.610 millones en Jun24 a Gs. 313 millones en Jun25, producto, a su vez, de la disminución en las comisiones a devengar de reaseguros locales cedidos que llegaron hasta Gs. 74 millones en Jun25.

Con respecto a la conformación del pasivo, las provisiones técnicas representaron la principal obligación con el 82,67% de las deudas totales, con Gs. 16.974 millones, valor 0,33% superior a lo reportado el año anterior con Gs. 16.918 millones.



Ante estas variaciones, la solvencia de La Meridional aumentó desde 48,82% en Jun24 hasta 61,66% en Jun25, nivel alto en comparación a lo registrado por el mercado con 45,56%. En paralelo, el endeudamiento se redujo desde 1,05 en Jun24 hasta 0,62 en Jun25, nivel más bajo desde Jun21 con 0,82, así como también inferior a lo reportado por el sistema con 1,20.

Finalmente, la relación de provisiones técnicas/patrimonio neto se redujo desde 0,81 en Jun21 hasta 0,51 en Jun25, y se ubicó por debajo del valor sectorial de 0,82, así como también la relación de pasivo/resultado técnico bruto bajó desde 2,26 en Jun24 hasta 1,13 en Jun25, producto de las mayores operaciones registradas por la compañía.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros					Sistema
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	0,82	3,04	2,10	1,05	0,62	1,20
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,56	1,72	1,38	0,81	0,51	0,82
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,15	0,67	0,12	0,11	0,06	0,23
Pasivo/Primas Netas	1,26	2,90	2,42	1,77	1,01	1,26
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,67	3,32	2,90	2,26	1,13	1,91
Patrimonio Neto/Activo	54,83%	24,76%	32,27%	48,82%	61,66%	45,56%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	31,22%	20,42%	12,09%	16,98%	13,13%	19,69%
Inversiones/Activo	45,83%	27,37%	38,84%	56,30%	72,14%	51,72%
Bienes de Uso/Activo	8,48%	2,62%	2,61%	3,00%	2,49%	3,74%
Primas Directas/Activo	47,23%	32,54%	61,91%	49,52%	45,37%	59,00%
Cartera Vencida	1,96%	0,97%	3,45%	0,57%	2,68%	10,62%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	1,06	0,32	0,80	1,28	0,97	1,20
Disponibilidades + Inv. Temporales/Deuda Técnica	5,88	1,82	10,14	10,21	18,55	5,21
Disponibilidades + Inv. Temporales/Provisiones Técnicas	1,60	0,71	0,86	1,44	2,25	1,48
Disponibilidades + Inv. Temporales/Deuda y Provisiones Técnicas	1,26	0,51	0,79	1,26	2,01	1,16
Disponibilidades + Inv. Temporales/Pasivo	1,10	0,40	0,56	1,11	1,86	1,02
Representatividad de las Inversiones	1,48	0,64	0,87	1,42	2,28	1,39
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	20,24%	11,67%	8,36%	21,45%	9,99%	37,86%
Siniestralidad Neta	24,23%	12,79%	16,46%	21,48%	10,95%	33,82%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	53,20%	84,99%	68,58%	67,46%	66,81%	44,49%
Índice de Gasto Operativo	51,36%	83,22%	68,73%	65,37%	69,20%	43,70%
Índice de Gasto de Producción	15,77%	57,60%	53,81%	40,24%	41,60%	18,56%
Índice de Gasto de Explotación	35,79%	26,54%	15,10%	25,45%	28,08%	25,18%
RENTABILIDAD						
ROA	7,02%	1,11%	6,09%	7,34%	9,30%	10,28%
ROE	14,68%	4,70%	23,26%	17,71%	17,76%	29,16%
Retorno Técnico	10,19%	0,14%	13,53%	9,40%	12,14%	18,93%
Retorno sobre la Producción	14,68%	3,36%	9,80%	14,71%	20,26%	17,25%
Margen Operativo	56,67%	68,43%	37,58%	45,46%	73,58%	47,76%
Margen Técnico	10,19%	0,10%	5,70%	7,81%	13,84%	11,20%
Margen Neto	14,68%	3,36%	9,80%	14,71%	20,26%	17,25%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	25,52%	21,88%	55,21%	42,45%	17,59%	34,36%
Primas Retenidas/Primas Directas	75,74%	79,74%	45,13%	58,35%	83,61%	73,52%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	1,19%	2,01%	0,39%	0,80%	1,36%	8,42%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	8,41%	7,57%	1,73%	21,41%	5,46%	37,92%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	10,39%	15,63%	11,32%	45,28%	10,75%	34,99%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros					
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	Var
Disponibilidades	617	1.605	508	961	586	-39,07%
Créditos Técnicos Vigentes	5.105	10.706	6.073	7.265	7.034	-3,18%
Créditos Técnicos Vencidos	102	105	217	42	193	364,09%
Créditos Administrativos	127	3.924	1.065	894	650	-27,34%
Gastos Pagados Por Adelantado	21	14	27	19	6	-70,28%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	1	0	0	0	21	n/a
Inversiones	7.493	14.347	19.518	24.090	38.636	60,38%
Bienes De Uso	1.386	1.375	1.313	1.284	1.335	4,02%
Activos Diferidos	1.498	20.349	21.527	8.237	5.095	-38,15%
ACTIVO	16.349	52.425	50.249	42.792	53.555	25,15%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	14	11	25	100	82	-17,41%
Deudas Por Coaseguros	247	275	702	676	420	-37,94%
Deudas Por Reaseguros - Local	66	4.421	95	115	125	8,67%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	502	646	519	534	396	-25,85%
Deudas Con Intermediarios	500	3.329	521	858	937	9,15%
Otras Deudas Técnicas	50	67	33	105	100	-4,04%
Obligaciones Administrativas	753	1.401	1.106	986	1.185	20,15%
Provisiones Técnicas De Seguros	3.861	21.102	21.027	15.551	15.296	-1,64%
Provisiones Técnicas De Siniestros	1.203	1.255	1.295	1.367	1.678	22,72%
Utilidades Diferidas	189	6.939	8.714	1.610	313	-80,55%
PASIVO	7.384	39.446	34.036	21.901	20.531	-6,25%
Capital Social	4.000	10.000	10.000	15.000	25.000	66,67%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	0	0	0	0	0,00%
Reservas	3.725	2.395	3.152	2.748	3.043	10,72%
Resultados Acumulados	92	0	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	1.148	583	3.060	3.143	4.981	58,49%
PATRIMONIO NETO	8.965	12.978	16.213	20.891	33.023	58,08%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros					
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	Var
Primas Directas	7.721	17.061	31.109	21.192	24.299	14,66%
Primas Reaseguros Aceptados	97	276	108	168	290	72,60%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	7.818	17.338	31.217	21.360	24.589	15,11%
Primas reaseguros cedidos	1.970	3.733	17.176	8.995	4.273	-52,49%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	1.970	3.733	17.176	8.995	4.273	-52,49%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	5.848	13.604	14.041	12.365	20.316	64,30%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	521	541	804	1.280	1.032	-19,40%
Siniestros Seguros Directos	1.595	1.809	2.631	4.255	2.172	-48,94%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	0	0	0	0	0	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	26	25	44	63	71	12,13%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	0	0	0	0	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	18	164	10	243	24	-89,97%
GASTOS DE SINIESTROS	2.160	2.539	3.489	5.841	3.299	-43,52%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	536	489	764	1.208	721	-40,31%
Recupero De Siniestros Directos	41	27	117	51	120	136,31%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	166	283	298	1.926	234	-87,88%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	743	799	1.178	3.185	1.075	-66,25%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-1.417	-1.740	-2.311	-2.656	-2.224	-16,25%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	4.431	11.864	11.730	9.710	18.092	86,33%
Reintegro De Gastos De Producción	7	6	8	5	5	-12,33%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	364	2.594	11.219	5.598	1.624	-70,98%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Desafectación De Previsiones	154	288	231	764	111	-85,47%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	526	2.887	11.458	6.367	1.740	-72,67%
Gastos De Producción	1.218	9.828	16.741	8.527	10.109	18,55%
Gastos de Cesión Reaseguros	24	75	66	72	58	-19,45%
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	2.665	4.500	4.349	5.055	6.043	19,54%
Constitución De Previsiones	253	332	252	754	218	-71,13%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	4.160	14.734	21.408	14.409	16.428	14,01%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-3.634	-11.847	-9.950	-8.042	-14.688	82,64%
RESULTADO TÉCNICO NETO	797	17	1.779	1.668	3.403	104,09%
Ingreso sobre Inversión	1.468	1.269	2.118	2.214	3.037	37,14%
Egreso sobre Inversión	1.048	623	490	373	600	61,01%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	420	646	1.627	1.842	2.436	32,30%
Ganancias Extraordinarias	64	20	18	14	3	-77,84%
Pérdidas Extraordinarias	0	0	0	0	0	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	64	20	18	14	3	-78,37%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	1.280	683	3.425	3.524	5.843	65,83%
Impuesto a la Renta	133	100	365	381	862	126,34%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.148	583	3.060	3.143	4.981	58,49%

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 MERIDIONAL PARAGUAYA 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 MERIDIONAL PARAGUAYA 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: 6 de Octubre de 2025

Fecha de publicación: 7 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 MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS	pyA-	Estable
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 MERIDIONAL PARAGUAYA 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
---	---