

ASEGURADORA TAJY PROP. COOP. S.A. DE SEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2026
CATEGORÍA	pyA+
TENDENCIA	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 asigna la calificación **pyA+** con tendencia **Fuerte (+)** para la solvencia de **Aseguradora Taja Propiedad Cooperativa S.A. de Seguros**, con fecha de corte al 30 de junio de 2026, fundamentada en los adecuados niveles de solvencia y el sólido respaldo patrimonial de los accionistas, mediante la constante capitalización de las utilidades, así como en la continua evolución de las primas y el destacado posicionamiento en el sector de seguros. Asimismo, se considera la adecuada cobertura de las inversiones y las continuas mejoras cualitativas de gestión.

Por otra parte, la calificación incorpora los relativos menores niveles de márgenes técnicos y netos en línea con los mayores niveles de siniestralidad y gastos operativos con respecto al mercado, y la relativa elevada concentración de su cartera en el ramo automóviles. Asimismo, se considera el mayor nivel de cartera vencida con organismos y entidades públicas y la exposición al riesgo cambiario, sumado a los moderados niveles de retorno y rentabilidad.

Al cierre de junio 2026, el patrimonio neto creció 8,92% interanual, hasta Gs. 127.786 millones, explicado por la capitalización de las utilidades del ejercicio anterior, con un margen de solvencia de 3. Por su parte, el pasivo aumentó 5,78% hasta Gs. 204.489 millones, debido principalmente a la mayor constitución de reservas técnicas para respaldar la expansión de pólizas emitidas, lo que derivó en un indicador de endeudamiento de 1,60 y una razón de provisiones técnicas sobre patrimonio de 1,16, superior al 0,78 de la industria.

Durante el ejercicio se realizó una transformación comercial mediante la implementación de herramientas tecnológicas y de procesos operativos más ágiles, así como el fortalecimiento de sus canales de venta, favoreciendo la expansión en ramos clave como Automóviles, Vida, Incendios, Caución y Riesgos Varios. Con esto, las primas directas se incrementaron 5,29% hasta Gs. 284.408 millones, lo que le permitió conservar por cuarto año consecutivo la quinta posición del mercado, con una participación de 6,12%.

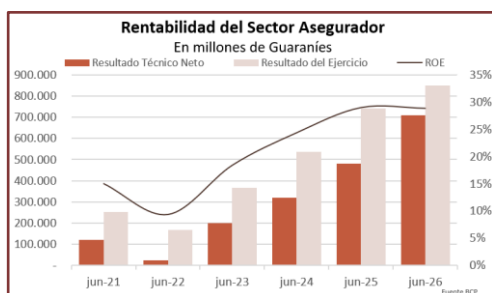
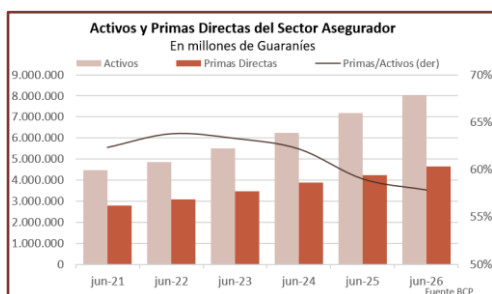
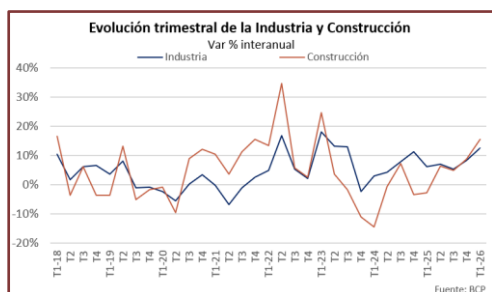
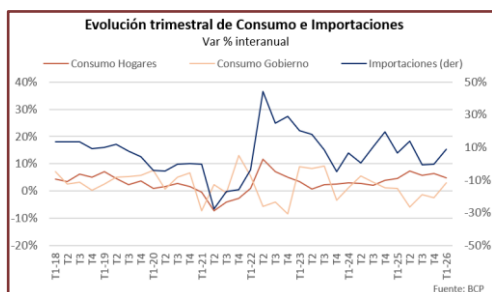
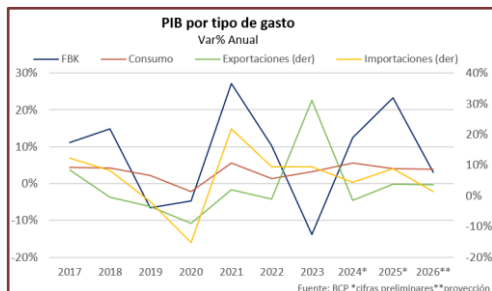
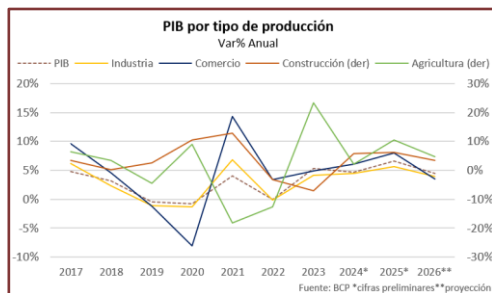
Asimismo, los activos crecieron 6,97% hasta Gs. 332.275 millones, impulsados por las mayores inversiones y créditos técnicos, con un aumento de la morosidad a 24,41%, afectada por los atrasos en las cuentas por cobrar a entidades estatales. En términos de liquidez, el ratio de recursos líquidos sobre provisiones técnicas disminuyó de 1,23 en Jun25 a 1,09 en Jun26, debido a la reducción de las disponibilidades causada por un ajustado flujo de caja operativo, aunque mantuvo una adecuada cobertura de 2,48 sobre la deuda con asegurados y por reaseguros y de 3,67 sobre la deuda técnica.

La siniestralidad neta se mantuvo en un nivel relativamente alto de 44,89%, frente al 33,42% del sector, debido a la alta participación de Automóviles. Esta sección concentró el 72,52% de los gastos en siniestros, con un crecimiento de 14,76% y una siniestralidad neta de 63,45%, por encima del promedio de la industria de seguros patrimoniales, lo que evidencia los desafíos en términos de suscripción y en el control de siniestros de esta sección.

Con respecto a la eficiencia, la relación entre los otros egresos técnicos y los ingresos técnicos de producción aumentó a 52,31%, debido al incremento más que proporcional de los gastos operacionales. Sin embargo, con la mayor contribución del recupero de gastos de producción, el resultado técnico neto creció 62,34%, de Gs. 5.547 millones en Jun25 a 9.006 millones en Jun26. Esto fue atenuado por las menores ganancias sobre las inversiones, a partir de las pérdidas por diferencia cambiaria ante la apreciación de la moneda local, lo que incidió en el ligero aumento de 1,52% en la utilidad del ejercicio, hasta Gs. 16.452 millones, acompañado por una rentabilidad del patrimonio de 14,78%, frente al 28,92% del sistema.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Fuerte (+) refleja las favorables expectativas sobre la situación general de Aseguradora Taja, considerando la continua evolución del negocio y del resultado bruto, así como el respaldo patrimonial de las cooperativas accionistas, aunque la siniestralidad y morosidad de cartera se mantuvieron relativamente elevados.	- Respaldo patrimonial de los accionistas con la constante reinversión de utilidades. - Crecimiento sostenido de la producción, con un destacado posicionamiento de mercado. - Sólida cobertura de sus obligaciones de seguros mediante las inversiones.	- Elevados niveles relativos de siniestralidad, con alta incidencia del ramo automóviles. - Relativos elevados gastos operativos y bajos niveles de retorno y márgenes de rentabilidad con respecto al sector. - Mayores niveles de cartera vencida con entidades del estado.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país registró un comportamiento variable durante la última década, con un periodo de crecimiento sostenido, seguido por choques externos negativos y una etapa de recuperación y consolidación. El PIB evidenció un crecimiento promedio de 4,1% entre el 2016 y 2018, impulsado por la dinámica del sector agro, el comercio, los servicios y la demanda interna.

En el periodo 2019-2022, diversos choques exógenos afectaron de forma negativa a la actividad económica. En 2019, una fuerte sequía afectó al sector agrícola y la producción eléctrica debido a los bajos niveles de agua en la cuenca del Río Paraná. Esto se trasladó a otros sectores a través de la menor actividad industrial vinculada al agro y las menores exportaciones, lo que a su vez afectó al comercio e inversión, generando una disminución del PIB en 0,4%.

En 2020, se registró una contracción más profunda como consecuencia del impacto de la pandemia de COVID-19, con una caída del PIB en 0,8%. Las restricciones sanitarias y la reducción de las actividades productivas afectaron de manera directa a sectores como comercio, servicios y manufactura. Asimismo, el consumo y la inversión disminuyeron, mientras que el comercio exterior se vio afectado por la desaceleración global.

En 2021, se produjo una recuperación, con un crecimiento del PIB del 4,0%, impulsada por la apertura gradual de la economía, la reactivación del consumo y la mejor adaptación del sector privado al contexto sanitario, contrarrestando la retracción del sector agrícola. Para el 2022, la actividad económica presentó una moderada expansión de 0,2%, condicionada por una contracción relevante de la agricultura como consecuencia de una nueva sequía y por presiones externas asociadas al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, que impulsaron el aumento de los precios internacionales de la energía y de los alimentos, contribuyendo a una inflación anual del 8,1% en el país.

El periodo 2023-2025 corresponde a una etapa de recuperación y expansión elevada, caracterizada por el crecimiento sostenido de cada uno de los sectores de la economía y la convergencia de la inflación hacia el rango meta. El 2023 se destacó por el notable repunte del sector agrícola, con un aumento de 23,4%, favorecido por el buen desempeño de la soja y el arroz, seguido por la mayor generación eléctrica y la recuperación de la industria y las exportaciones netas. En 2024, el PIB creció 4,7%, explicado por el desempeño de la ganadería, la industria manufacturera, la construcción privada y los servicios.

Las cifras preliminares indican que la economía creció 6,6% al cierre del 2025, superando el promedio de la última década y manteniendo una inflación de 3,1%. Desde el enfoque de la oferta, este dinamismo estuvo explicado por el sector agrícola, los servicios y la generación de energía eléctrica, mientras que desde la óptica del gasto, se explica por el consumo privado y las mayores inversiones en construcción y productos metálicos. Para el 2026, se proyecta un crecimiento de 4,5% y una inflación de 3,3%.

En este contexto, la industria aseguradora paraguaya ha registrado una tendencia de crecimiento sostenido, respaldada por adecuados indicadores globales de desempeño financiero y operativo. Al cierre de junio de 2026, las primas directas alcanzaron Gs. 4.644.581 millones, lo que representa un incremento de 9,34% en comparación con el año anterior.

Si bien la sección Automóviles sigue concentrando la mayor parte de la producción, su participación ha disminuido desde 43,24% en Jun22 hasta 40,47% en Jun26, mientras que la sección Vida ha adquirido mayor relevancia debido a la consolidación del negocio de la bancaseguros, con una participación que se incrementó desde 16,21% hasta 22,25% en ese mismo periodo.

Los gastos de producción y explotación continuaron creciendo en términos nominales, aunque el índice de gasto operativo disminuyó desde 43,76% en Jun25 hasta 42,09% en Jun26. Asimismo, aunque los gastos de siniestros también crecieron en términos nominales, los indicadores de siniestralidad se redujeron con respecto al año anterior, evidenciando una mejora en la eficiencia operativa de la industria.

Este contexto ha favorecido la mayor generación de utilidades, que ha ido creciendo de forma significativa desde el 2023, por la incidencia del negocio de bancaseguros. En junio de 2026, el resultado del ejercicio aumentó 15,43% hasta Gs. 851.655 millones, con una rentabilidad del patrimonio de 28,92%.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

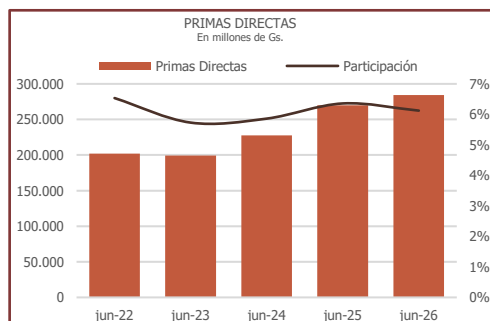
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Primera aseguradora de propiedad cooperativa del país, con más de 29 años de trayectoria y un destacado posicionamiento de mercado

Aseguradora Tajy Propiedad Cooperativa S.A. de Seguros fue constituida el 12 de agosto de 1997 como la primera compañía de seguros de propiedad cooperativa del país. Cuenta con más de 29 años comercializando pólizas de seguro dentro del mercado nacional, con el objetivo de satisfacer las necesidades de protección de sus asegurados. Pertenece a un amplio conjunto de cooperativas que, a su vez, constituyen la base de su producción de seguros.

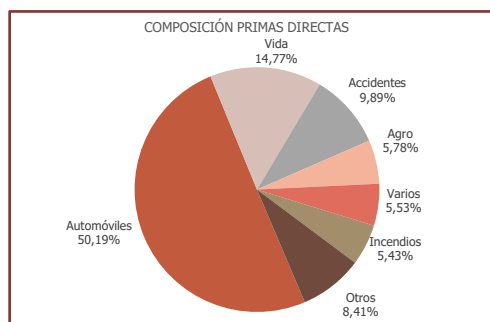
Para el desarrollo del negocio, cuenta con una casa matriz en la ciudad de Asunción, ocho sucursales ubicadas en puntos geográficos estratégicos, así como agencias y centros de promoción y ventas distribuidos en todo el territorio nacional. Esta amplia red geográfica, que constituye una fortaleza distintiva y contribuye al posicionamiento de la marca Tajy en el mercado asegurador, permite brindar atención, gestión y seguimiento a más de 600.000 asegurados.

Tajy administra una cartera diversificada de seguros, con predominio de las coberturas de Automóviles, Vida, Agropecuario y Accidentes Personales, que en conjunto representan más del 80% del total. Una parte importante de la producción está vinculada a las operaciones crediticias de sus accionistas, mientras que el volumen restante proviene de la comercialización directa a socios de las cooperativas, licitaciones y la colocación de pólizas en el mercado tradicional.



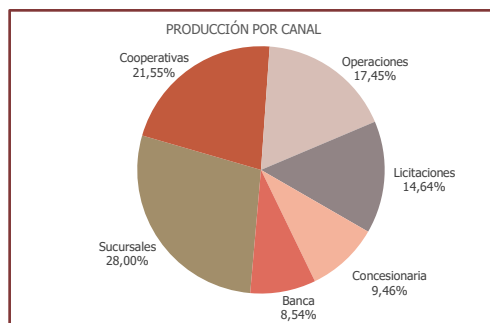
Al cierre de junio 2026, la producción de primas mantuvo una evolución positiva, con un crecimiento de 5,29% respecto al año anterior, alcanzando Gs. 284.408 millones. Con esto mantuvo la quinta posición del mercado por cuarto año consecutivo, con una participación de 6,12%, destacando su cuota en las secciones Agropecuario (42,98%), Accidentes Personales (24,93%), Automóviles (7,59%) y Caucción (6,08%).

Esta expansión estuvo sustentada en la diversificación de negocios, el fortalecimiento de los canales de comercialización y una mayor presencia en el territorio nacional, acompañado por innovación tecnológica, la optimización de procesos y una gestión orientada a la mejora continua.



En ese contexto, la Gerencia Regional registró un crecimiento de 6,0% en la producción directa, con una participación del 22,0% en la gestión integral de la compañía. Su gestión se centró en fortalecer los vínculos comerciales y la atención cercana a los asegurados, lo que le permitió consolidar su presencia territorial.

La estructura de comercialización por canal es diversificada, encabezada por las Sucursales, con el 28,0% de la producción, y las Cooperativas, con el 21,55%. También presentan una participación relevante los canales de Operaciones y Licitaciones, que aportaron 17,45% y 14,64%, respectivamente.



La composición de las primas directas es consistente con la industria aseguradora tradicional, con una participación mayoritaria de la sección Automóviles, que representó el 50,19% del total. En segundo lugar se ubicó la sección Vida, con el 14,77%, segmento en el que cuenta con el apoyo de sus accionistas para la comercialización de coberturas de cancelación de deudas.

Tajy es un actor relevante en el segmento agrícola. En los últimos dos ejercicios mantuvo la primera posición en la producción de primas en esta sección, aunque las primas devengadas en ese ramo disminuyeron 43,28% en Jun26, debido a condiciones climáticas adversas que afectaron la contratación de seguros. Para atender a este segmento, cuenta con un equipo técnico especializado, conformado por ingenieros agrónomos con extensa trayectoria en el ramo y con el respaldo de reaseguradoras internacionales.

Su oferta comprende seguros adaptados a los cultivos de soja, maíz, trigo y arroz, con coberturas básicas de granizo, viento, helada, resiembra e incendio. Para el cultivo de soja, cuentan con soluciones innovadoras como el seguro Paramétrico y el seguro Multirriesgo con peritaje telemático, que permiten mitigar las pérdidas derivadas del déficit hídrico. Para los próximos años, la aseguradora planifica incorporar seguros pecuarios y forestales, además de ampliar la cobertura territorial e implementar innovaciones tecnológicas para consolidar su posicionamiento en este sector.

La compañía ha impulsado una estrategia centrada en la confianza, la innovación y la cercanía con la comunidad, lo que se tradujo en diversos reconocimientos nacionales e internacionales. En materia de responsabilidad social empresarial, mantiene una activa participación en las mesas temáticas del Pacto Global – Red Paraguay, en los ejes de anticorrupción, derechos humanos y medio ambiente, así como en el Grupo LARG e ICMIF Americas.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La propiedad de la compañía se distribuye entre 39 cooperativas nacionales e internacionales, con una acorde estructura organizacional y adecuadas prácticas de gobierno corporativo

Clasificación de los Accionistas	Cantidad
Cajas Mutuales Locales	1
Centrales Locales	1
Cooperativas de Seguros del Exterior	2
Cooperativas Locales	34
Federaciones Locales	1
TOTAL DE ACCIONISTAS	39

Accionista	%Capital	%Votos
COPACONS	14,87%	15,23%
MEDALLA MILAGROSA	9,29%	10,35%
CREDICOOP	9,00%	9,71%
LA SEGUNDA	8,97%	7,43%
CAJA MUTUAL	6,00%	5,91%
YPACARAI	5,46%	5,48%
MBURICAO	5,39%	5,42%
CHORTITZER	4,98%	4,91%
SERRANA	4,32%	4,26%
COOPERSANJUBA	4,30%	4,33%
COOPEDUC	4,18%	4,35%
RESTO	23,23%	22,63%

DIRECTORIO	
Presidente	Gustavo Samaniego González
Vicepresidente	Mario Higinio Godoy Salinas
Director Titular	Alberto José Grimaldi
Director Titular	Reginald Krahn Braun
Director Titular	Felicita Rolón de Alonso
Director Titular	José María Mora
Director Titular	Abraham Vázquez
Director Titular	Heinz Alfred Bartel
Director Titular	Juan Arnaldo Moreira Gomez
Director Titular	Jorge Luis Martínez Riquelme
Director Titular	Alberto Osmar Rodas Monzón
Director Titular	Valentín Galeano Osorio
Director Titular	Gladys Raimunda Báez Rojas
Director Titular	Carlos Ángel Sosa Valenzuela
Independiente	Carlos Francisco Molinas
Síndico Titular	Juana María Gladys Meza
Síndico Suplente	Juan Cipriano Paiva Díaz

Aseguradora Tajy es una sociedad de propiedad cooperativa, cuyo capital se encuentra distribuido entre 39 accionistas, de los cuales 34 son Cooperativas Locales, 1 Central de Cooperativas Local, 1 Federación de Cooperativas Local y 1 Mutual Cooperativista Local; además 2 Cooperativas de Seguros del Exterior, una en Argentina y la otra en Puerto Rico.

Esto refleja una propiedad diversificada y estrechamente vinculada a su modelo de negocios, considerando que las cooperativas también constituyen canales para la comercialización de pólizas de seguros.

Los 10 principales accionistas representaban el 76,77% del capital social, con participaciones entre el 4% y 15%, y concentraban el 77,37% de los votos. El capital social incluye acciones ordinarias (96,18%), preferidas (2,74%) y privilegiadas (1,08%).

El Directorio es el órgano directivo y ejecutivo de la Sociedad, y está conformado por 14 miembros titulares, un director independiente y dos síndicos. La estructura organizacional es acorde al volumen de sus operaciones, con una plana ejecutiva compuesta por once gerencias principales y ocho gerencias de sucursales, y una dotación total de 214 empleados al cierre de junio 2026.

La compañía renovó por sexto año consecutivo la certificación Great Place to Work, fue reconocida entre los Mejores Lugares para Trabajar para Mujeres y alcanzó por tercer año consecutivo, el reconocimiento Empleador del Año.

Durante el último ejercicio, la compañía consolidó su modelo de gobierno corporativo a través del fortalecimiento de los mecanismos de supervisión, control y cumplimiento, con el acompañamiento del Directorio y los comités de apoyo, en línea con las mejores prácticas del sector.

Entre los principales avances se destacan la implementación de una Matriz de Riesgo Institucional, la aprobación del Plan Estratégico 2026-2028, el fortalecimiento de la función de Cumplimiento y la actualización de la estructura organizacional, del Manual de PLA/FT/FP, del Reglamento del Comité de Ética y del Código de Ética.

Además, se actualizaron las políticas de Reaseguros y Retrocesión para el año 2026 y se participó en iniciativas sectoriales orientadas al fortalecimiento del Gobierno Corporativo. Todo esto contribuyó a robustecer la gestión integral de riesgos, el control interno y el seguimiento de los planes de acción.

Además, se fortaleció la gestión del talento humano mediante capacitaciones que abarcaron temas de liderazgo, calidad, aspectos técnicos y operativos del sector asegurador, prevención de riesgos, cumplimiento y cultura institucional. También se incluyeron actividades de actualización para el Directorio en materia de gobierno corporativo, ética y transparencia. Asimismo, se robustecieron los procesos relacionados a la estructura organizacional, la evaluación de desempeño, el clima laboral, la inducción y la participación de comités y auditorías de calidad.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Importantes avances en infraestructura tecnológica y digitalización, con un adecuado sistema de gestión de calidad respaldado por la certificación ISO 9001

La gestión técnica de la compañía estuvo orientada a fortalecer los procesos de suscripción y selección de riesgos, consolidar las relaciones con los mercados reaseguradores e incorporar herramientas tecnológicas para mejorar la eficiencia. Estas acciones contribuyeron a alcanzar, por tercer año consecutivo, un resultado técnico neto positivo y creciente.

La gestión del área de Licitaciones mantuvo un enfoque dinámico y especializado, orientado a fortalecer la participación de Tajy en los seguros vinculados al sector público. En este marco, evaluó integralmente las condiciones técnicas, económicas y de suscripción de los procesos destinados a cubrir activos estatales, incluyendo inmuebles, flotas vehiculares e infraestructura, además de gestionar el respaldo de reaseguradores internacionales de reconocida trayectoria, con el fin de asegurar la capacidad de asumir riesgos de magnitud.

Por su parte, la gestión de cobranzas ha registrado una transformación orientada a optimizar la recuperación de la cartera, agilizar la operatividad y mejorar la atención del asegurado. En ese contexto, se reestructuraron las tareas operativas para que los operadores adquirieran un dominio integral sobre los procesos, fortaleciendo la capacidad de respuesta desde el primer contacto.

Asimismo, la capacitación en gestión de conflictos y negociación, junto con la autonomía para la toma de decisiones, permitió agilizar la resolución de inconvenientes y ofrecer soluciones personalizadas, mientras que la incorporación de la plataforma Botmaker permitió automatizar el envío de recordatorios de pago y avisos de deuda vía WhatsApp, lo que garantiza un contacto directo, rápido y efectivo con el asegurado.

Tajy es la primera compañía de seguros del país que obtuvo la Certificación ISO 9001 en el 2005, manteniendo esta certificación durante 20 años de manera ininterrumpida. Su sistema de Gestión de Calidad constituye la base de sus operaciones y se complementa con iniciativas de mejora continua, digitalización y capacitación, orientadas a optimizar la experiencia del cliente, los tiempos de respuesta y la resolución de siniestros.

El área de Auditoría Interna actúa con independencia para evaluar la implementación y eficacia de los procesos de gobierno, gestión de riesgos y control interno. Ante la identificación de debilidades o controles insuficientes, formula recomendaciones de mejora, cuya implementación queda a cargo de los respectivos dueños de los procesos. Esta unidad se vio fortalecida mediante el desarrollo de una Matriz de Riesgos y un Plan de Auditoría Anual, con elevado grado de cumplimiento al cierre del último ejercicio. En materia de cumplimiento, fortaleció su sistema de PLA/FT/FP mediante la revisión y actualización de políticas y procedimientos, asegurando el cumplimiento normativo y la integración de la gestión y mitigación de riesgos de lavado de activos.

La compañía cuenta con un ambiente tecnológico estable y controlado, sustentado en mecanismos de seguridad de la información, recuperación y continuidad operativa, así como en un proceso permanente de actualización, mejora y fortalecimiento de su infraestructura tecnológica. La gestión del riesgo informático se encuentra formalizada a través de una Matriz de Riesgos, y cuenta con Plan Informático que presenta un elevado grado de cumplimiento, con avances relevantes en infraestructura, ciberseguridad, continuidad y transformación digital.

En el último ejercicio, se registraron avances importantes en materia tecnológica, mediante el fortalecimiento de sus canales digitales, la ampliación de la automatización de procesos y la incorporación gradual de inteligencia artificial para el procesamiento y validación de documentos.

En esa línea, se reforzaron las medidas de seguridad de la información y continuidad operativa, a través del monitoreo de seguridad, respaldos UPS, generador eléctrico y un sitio alternativo de contingencia para mantener disponibles los servicios críticos ante eventuales interrupciones de la infraestructura principal. Asimismo, se continúa avanzando en la modernización de servidores, almacenamiento y en mejoras relacionadas con la infraestructura del Data Center.

Por otra parte, se logró la consolidación de la página web y la app del asegurado, incorporando mayores funcionalidades de autogestión, además de fortalecer el portal de proveedores, las plataformas de Carta Verde y Carta Azul, Microseguros y el canal de atención por WhatsApp.

La política de reaseguros establece los requisitos para la selección de las reaseguradoras con las cuales operará la compañía. Estas deben contar como mínimo con una de las siguientes calificaciones internacionales: "BBB" de la Standard & Poor's, "B+" de la AM Best, "Baa" de la Moody's Investors Service o BBB de la Fitch Ratings. Las reaseguradoras con las que opera Tajy son: American Ag, Echo RE, Patria RE, Shelter Reinsurance, QBE, Hannover RE, RGA, Munich RE, entre otros.

La negociación de todo reaseguro está centralizada en el Área Técnica, coordinando con cada gerencia de riesgos y reportando permanentemente a la gerencia general. En el último ejercicio, se renovaron los contratos de reaseguros de los ramos Vida y Patrimoniales, ampliando la capacidad para asumir riesgos de mayor envergadura.

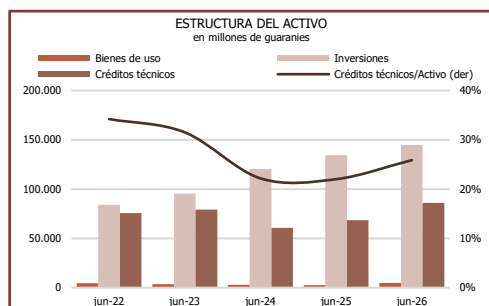
El crecimiento de la producción de los últimos años ha estado acompañado por la constante capitalización de utilidades y la mayor acumulación de inversiones, lo que ha permitido mantener adecuados niveles de respaldo patrimonial. Al cierre de junio 2026, el patrimonio propio no comprometido alcanzó Gs. 124.763 millones, para un margen de solvencia mínimo requerido de Gs. 44.702 millones, con un margen de solvencia de 3 en Jun26. Asimismo, el fondo de garantía estuvo cubierto satisfactoriamente, con una cartera de inversiones de Gs. 41.929 millones, para una exigencia de cobertura de Gs. 37.429 millones, lo que representó un superávit de Gs. 4.501 millones.

Por otra parte, el valor de cobertura requerida de los fondos invertibles ascendió a Gs. 129.137 millones, y contaba con inversiones representativas por G. 133.481 millones, con un superávit de representatividad de Gs. 4.344 millones, además de activos suplementarios por G. 25.895 millones. Esto indica que la aseguradora cumple adecuadamente con los principales requerimientos patrimoniales y de cobertura establecidos por el regulador.

SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo impulsado por los créditos técnicos y las inversiones, acompañado por un mayor nivel de morosidad debido a los atrasos en las cuentas por cobrar a entidades estatales



El total de activos de Tajy creció 6,97%, pasando de Gs. 310.629 millones en Jun25 a Gs. 332.275 millones en Jun26, continuando con la tendencia creciente de los últimos cuatro ejercicios. Con ello, alcanzó una participación de 4,14% sobre los activos del mercado asegurador total, compuesto por 35 compañías.

Esta variación se explica principalmente por el aumento de 25,72% en los créditos técnicos, los cuales pasaron de Gs. 68.390 millones a Gs. 85.978 millones en ese periodo, en línea con la mayor dinámica en la comercialización de pólizas de seguros.

El saldo de la cartera vencida presentó un comportamiento volátil en los últimos cinco ejercicios, si bien ha registrado un aumento de los niveles de recuperación hasta alcanzar 86,46% sobre la producción de licitaciones. Al respecto, al cierre de junio 2026, se incrementó 152,66%, desde Gs. 8.305 millones hasta Gs. 20.984 millones, principalmente con organismos y entidades públicos, debido a la incidencia de los procesos de pago que se encuentran vinculados a sus ciclos presupuestarios y administrativos. Como resultado, la cartera vencida representó el 24,41% de la cartera total, superior al 12,14% del año anterior.

La gestión de inversiones se rige por una política alineada con la normativa de solvencia establecida para el mercado asegurador. La cartera de inversiones se incrementó 7,86% hasta Gs. 144.953 millones en Jun26, monto equivalente al 3,38% de las inversiones totales de la industria.

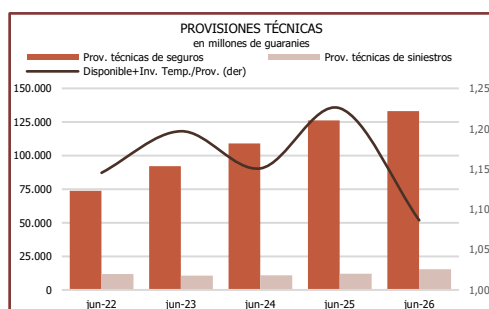
El 71,61% de este portafolio correspondía a instrumentos de renta fija, integrados por certificados de depósitos de ahorro (CDA), bonos emitidos por entidades financieras y bonos corporativos. El 28,39% restante estaba colocado en instrumentos de renta variable, específicamente fondos mutuos administrados por diversas casas de bolsa.

Los bienes de uso representaron el 1,43% de los activos, con un saldo de Gs. 4.746 millones, correspondientes principalmente a rodados, equipos informáticos y muebles. Por su parte, los activos diferidos mantuvieron una participación relevante de 10,24%, con Gs. 34.014 millones en Jun26, integrados

mayormente por comisiones a intermediarios pendientes de devengar y primas diferidas de reaseguro cedido.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuada cobertura de sus obligaciones de seguros a través de las disponibilidades e inversiones en instrumentos financieros de renta fija

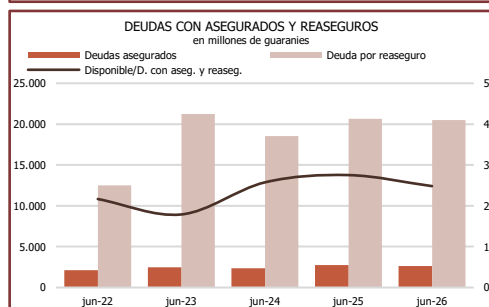


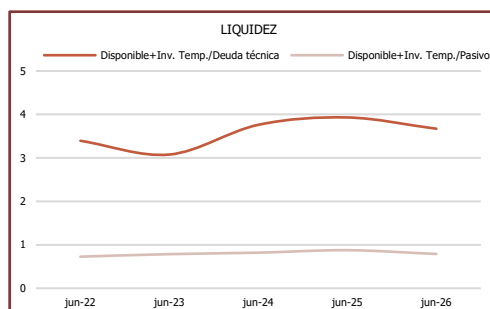
Al cierre del último ejercicio, las disponibilidades disminuyeron 10,86% interanual, desde Gs. 64.465 millones hasta Gs. 57.462 millones, explicado principalmente por el flujo operativo negativo de Gs. 14.293 millones, resultado de los mayores desembolsos por siniestros, pagos a proveedores y al personal.

Estos efectos superaron al aumento de los cobros a clientes y la reducción la reducción de pagos a reaseguradores. La salida operativa fue parcialmente compensada por la menor salida neta asociada a las actividades de inversión y por el flujo de financiamiento positivo, impulsado a su vez por la integración de capital de Gs. 10.240 millones.

Por su parte, las provisiones técnicas de seguros, compuestas por las primas no devengadas por riesgos en curso, crecieron 5,36%, de Gs. 126.244 millones a Gs. 133.012 millones, lo que responde directamente al aumento de la comercialización de pólizas que requieren una mayor constitución de reservas técnicas. Asimismo, las provisiones técnicas de siniestros ocurridos aumentaron 28,81%, desde Gs. 11.978 millones hasta Gs. 15.428 millones.

De esta forma, la relación entre los recursos líquidos (disponibilidades e inversiones temporales) y las provisiones técnicas disminuyó de 1,23 en Jun25 a 1,09 en Jun26, manteniéndose en línea con su promedio histórico y por debajo del 1,57 de la industria.



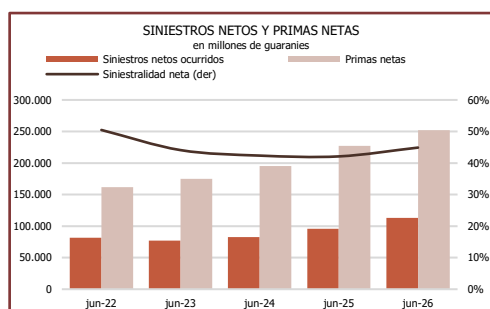


Por otra parte, la relación entre las disponibilidades y la deuda con asegurados y por reaseguros cerró el ejercicio en 2,48, lo que indica que el efectivo disponible en caja y bancos fue suficiente para cubrir la totalidad de las obligaciones de esta naturaleza.

El saldo conjunto de las disponibilidades y las inversiones en instrumentos financieros de renta fija se ubicó en Gs. 161.259 millones, suficiente para cubrir 3,67 veces el saldo de la deuda técnica, compuesta mayormente de las obligaciones de reaseguros. Estos indicadores reflejan la adecuada posición de liquidez de la compañía frente a las obligaciones derivadas de la actividad de seguros.

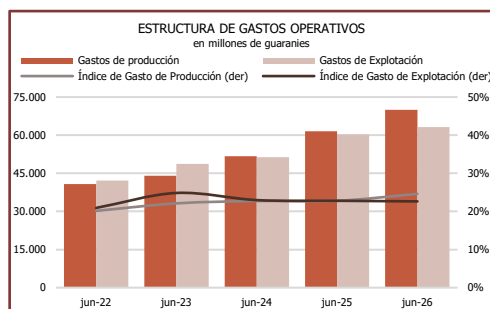
EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

La compañía registra niveles de siniestralidad superiores a la industria, con una incidencia importante del ramo automóviles, y con relativos mayores gastos operativos y elevada retención de primas



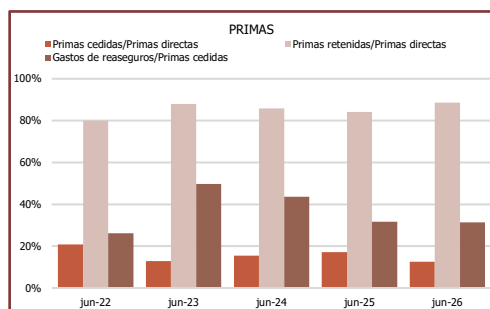
En el ejercicio 2025/2026, las primas netas ganadas crecieron 10,92%, pasando de Gs. 227.247 millones en Jun25 a Gs. 252.062 millones en Jun26, favorecidas tanto por el aumento de las primas directas como por la reducción de los egresos provenientes por reaseguros cedidos al exterior, específicamente en el ramo Agropecuario.

Los gastos técnicos por la liquidación de siniestros aumentaron 17,87%, desde Gs. 105.761 millones hasta Gs. 124.663 millones. El ramo Automóviles concentró el mayor volumen de gastos, con Gs. 90.406 millones y un crecimiento de 14,76%. Además, se evidenciaron incrementos en los ramos de Riesgos Varios y Caución.



Por su parte, los ingresos correspondientes a la contribución de los reaseguradores por los siniestros ocurridos se incrementaron 45,94%, desde Gs. 8.807 millones hasta Gs. 12.853 millones, con lo cual, los siniestros netos ocurridos ascendieron a Gs. 113.154 millones, lo que representó un aumento de 18,26% respecto al año anterior.

De esta forma, la siniestralidad neta de la aseguradora subió a 44,89% en Jun26, ubicándose por encima del 33,42% de la industria. Esto se explica por la relativa elevada siniestralidad de 63,45% en el ramo Automóviles, frente al 50,08% del mercado, lo que evidencia los desafíos en términos de suscripción y en el control de siniestros de esta sección. Asimismo, la compañía cerró el ejercicio con una mayor siniestralidad total del 43,81%, superior igualmente al promedio del sector.

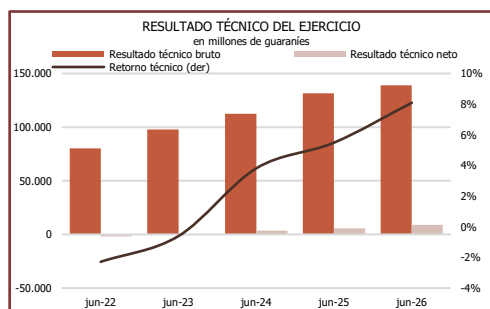


Los gastos de producción crecieron 13,66%, hasta Gs. 69.969 millones en Jun26, representando el 24,60% de las primas directas, por encima del 17,91% del mercado. Además, los gastos técnicos de explotación aumentaron 4,86%, hasta Gs. 63.177 millones, generando un índice de gasto operativo de 46,96%, superior al 42,09% de la industria.

En términos de retención, la proporción de las primas retenidas alcanzó el 88,63% de las primas directas, siendo elevada con respecto al sector, mientras que las primas cedidas se redujeron desde 17,13% en Jun25 hasta 12,51% en Jun26. En cuanto a la razón entre los gastos de reaseguros y las primas cedidas se mantuvo relativamente estable en 31,40%, muy superior a los 6,89% del sector.

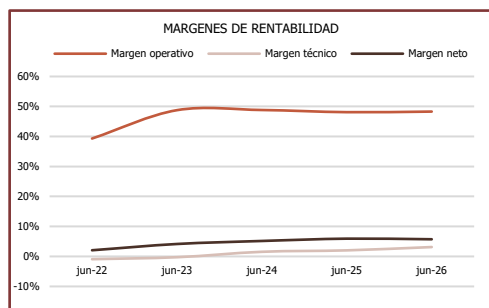
UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Continúa generación de resultados técnicos brutos, a partir de las mayores primas netas ganadas, con mejoras del desempeño técnico, aunque con relativos menores niveles de rentabilidad con respecto al sector



La compañía ha mantenido un favorable historial de generación de utilidades, sustentado principalmente en el desempeño de su cartera de inversiones, cuyos resultados permitieron cubrir las pérdidas de seguros hasta el 2023 y aportaron la mayor proporción de la utilidad neta hasta el 2025. La operación técnica comenzó a registrar resultados netos positivos a partir del 2024, y al cierre del ejercicio 2026, se convirtió en el principal generador de la utilidad neta.

Con el desempeño de las primas y los siniestros, el resultado técnico bruto presentó un aumento de 5,58%, desde Gs. 131.567 millones en Jun25 hasta Gs. 138.908 millones en Jun26, generando un margen operativo de 48,29%, alineado con el promedio del sector.



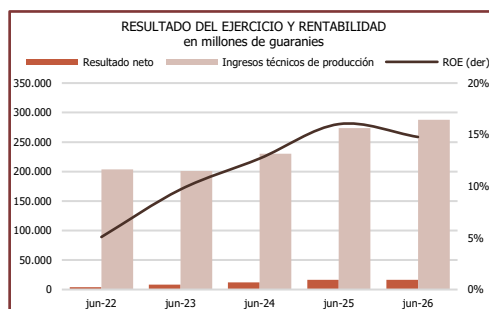
El resultado técnico neto se expandió a un mayor ritmo de 62,34%, pasando de Gs. 5.547 millones hasta Gs. 9.006 millones, explicado tanto por el mayor recupero de gastos de producción como por los menores gastos por reaseguro no proporcional, en línea con favorable evolución de los dos últimos dos periodos.

De esta forma, el margen técnico subió desde 2,03% en Jun25 hasta 3,13% en Jun26, siendo inferior al 15,13% del mercado. Sin embargo, excluyendo a las compañías de la bancaseguros, la brecha disminuye, considerando que el promedio del sector tradicional fue de 5,25%.

En contraste, el resultado de las inversiones disminuyó 37,71%, desde Gs. 11.042 millones hasta Gs. 6.878 millones, explicado por la apreciación del guaraní frente al dólar, considerando la exposición de la cartera en moneda extranjera, lo que generó una rentabilidad global de 4,74%, inferior al 8,22% del año anterior.

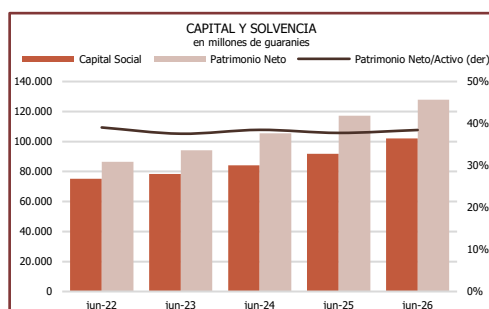
Ante el desvío de los ingresos financieros respecto del presupuesto aprobado y el impacto de las pérdidas por diferencia de cambio, el Directorio dispuso la utilización de las Reservas Facultativas para Contingencias Operativas, alineada con el objetivo para el cual fueron constituidas.

De esta forma, el resultado técnico neto creció 1,52%, hasta Gs. 16.452 millones, generando un margen neto de 5,62% y una rentabilidad del capital (ROE) de 14,78%, alineados al promedio de la industria tradicional, aunque por debajo de los niveles de todo el mercado, incluyendo bancaseguros.



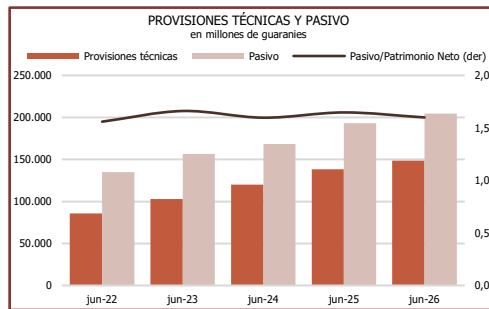
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Sólido respaldo y fortalecimiento patrimonial mediante la constante capitalización de las utilidades, aunque con una relativa mayor exposición frente a las provisiones técnicas respecto al mercado



La compañía presenta un sólido perfil de solvencia patrimonial, reflejado en el continuo cumplimiento de los requerimientos regulatorios con respecto al margen de solvencia, el fondo de garantía y la representatividad de las inversiones, además en el continuo fortalecimiento patrimonial, con la constante capitalización de utilidades.

Al cierre del último ejercicio, el patrimonio neto aumentó 8,92%, pasando de Gs. 117.316 millones en Jun25 a Gs. 127.786 millones en Jun26, explicado principalmente por el incremento de 11,15% del capital social, desde Gs. 91.825 millones hasta Gs. 102.065 millones, producto de la capitalización de una parte de las utilidades del 2025, una práctica recurrente de la compañía.



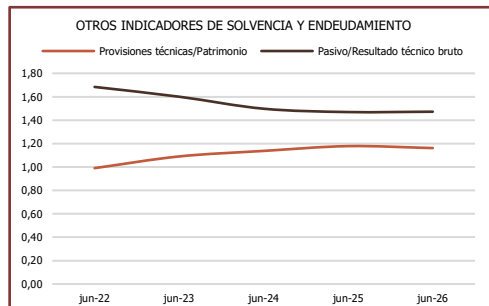
De esta forma, el ratio patrimonial, que indica la proporción de activos financiados con recursos propios, aumentó levemente hasta 38,46%, inferior al promedio del sector de 47,28% pero consistente con el 37,69% del segmento no bancario.

Con relación a las obligaciones, el total de pasivos creció a un menor ritmo 5,78%, desde Gs. 193.313 millones en Jun25 hasta Gs. 204.489 millones en Jun26, lo que ocasionó el ligero descenso del endeudamiento (Pasivo/Patrimonio) hasta 1,60, siendo similar al promedio del sector asegurador tradicional.

La variación del pasivo se explica mayormente por el aumento de 7,39% en las provisiones técnicas, desde Gs. 138.222 millones hasta Gs. 148.440 millones, lo que responde directamente al incremento de las pólizas emitidas, puesto que, al asumir mayor nivel de riesgos, la compañía incrementa sus reservas técnicas para respaldar el cumplimiento de las coberturas de sus asegurados.

En ese sentido, la aseguradora presenta una mayor exposición patrimonial con relación al mercado, con una relación de provisiones técnicas sobre patrimonio de 1,16.

Por su parte, el saldo de la deuda técnica se mantuvo relativamente estable en Gs. 43.930 millones, con lo cual, la relación entre la deuda técnica y el patrimonio neto bajó desde 0,37 hasta 0,34, acorde con el promedio de la industria. En líneas



generales, Tajy registra niveles de respaldo patrimonial y endeudamiento consistentes con el mercado asegurador tradicional.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

Indicadores Financieros	Aseguradora Tajy Propiedad Cooperativa S.A. de Seguros					Sistema
En veces y en porcentajes	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	jun-26
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	1,56	1,66	1,60	1,65	1,60	1,12
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,99	1,09	1,14	1,18	1,16	0,78
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,33	0,42	0,35	0,37	0,34	0,21
Pasivo/Primas Netas	0,83	0,89	0,86	0,85	0,81	1,21
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,68	1,60	1,50	1,47	1,47	1,83
Patrimonio Neto/Activo	39,06%	37,57%	38,50%	37,77%	38,46%	47,28%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	28,29%	21,27%	19,47%	19,34%	19,56%	17,85%
Inversiones/Activo	37,98%	38,00%	43,97%	43,26%	43,62%	53,44%
Bienes de Uso/Activo	2,10%	1,42%	1,05%	0,87%	1,43%	3,30%
Primas Directas/Activo	91,28%	79,39%	83,05%	86,96%	85,59%	57,83%
Cartera Vencida	17,31%	32,51%	12,21%	12,14%	24,41%	13,52%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	2,17	1,79	2,57	2,75	2,48	1,40
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda Técnica	3,39	3,08	3,76	3,93	3,67	5,84
Disponibilidades+Inv. Temporales/Provisiones Técnicas	1,15	1,20	1,15	1,23	1,09	1,57
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda y Provisiones Técnicas	0,86	0,86	0,88	0,93	0,84	1,24
Disponibilidades+Inv. Temporales/Pasivo	0,73	0,79	0,82	0,88	0,79	1,09
Representatividad de las Inversiones	0,98	0,93	1,00	0,97	0,98	1,46
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	119,57%	60,84%	41,19%	38,20%	43,81%	36,99%
Siniestralidad Neta	50,48%	44,10%	42,35%	42,10%	44,89%	33,42%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	47,90%	55,51%	53,56%	51,92%	52,31%	41,03%
Índice de Gasto Operativo	40,89%	46,79%	45,42%	45,30%	46,96%	42,09%
Índice de Gasto de Producción	20,14%	22,12%	22,74%	22,79%	24,60%	17,91%
Índice de Gasto de Explotación	20,92%	24,84%	22,97%	22,80%	22,63%	24,29%
RENTABILIDAD						
ROA	1,89%	3,32%	4,34%	5,22%	4,95%	10,60%
ROE	5,09%	9,70%	12,69%	16,03%	14,78%	28,92%
Retorno Técnico	-2,29%	-0,61%	3,81%	5,49%	8,09%	24,04%
Retorno sobre la Producción	2,06%	4,15%	5,16%	5,92%	5,72%	18,20%
Margen Operativo	39,32%	48,77%	48,82%	48,10%	48,29%	49,41%
Margen Técnico	-0,92%	-0,26%	1,55%	2,03%	3,13%	15,13%
Margen Neto	2,06%	4,15%	5,16%	5,92%	5,72%	18,20%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	20,78%	12,86%	15,50%	17,13%	12,51%	34,38%
Primas Retenidas/Primas Directas	80,06%	87,90%	85,77%	84,13%	88,63%	75,24%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	26,11%	49,76%	43,63%	31,62%	31,40%	6,89%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	385,77%	175,29%	34,73%	19,03%	36,13%	34,36%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	67,56%	36,44%	12,69%	8,33%	10,31%	32,89%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

Balance General	Aseguradora Tajy Propiedad Cooperativa S.A. de Seguros					
En millones de guaraníes	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	Var
Disponibilidades	31.700	42.425	53.822	64.465	57.462	-10,86%
Créditos Técnicos Vigentes	62.671	53.364	53.333	60.085	64.994	8,17%
Créditos Técnicos Vencidos	13.119	25.709	7.420	8.305	20.984	152,66%
Créditos Administrativos	1.524	1.415	2.955	2.234	3.802	70,17%
Gastos Pagados Por Adelantado	466	681	680	1.083	1.041	-3,88%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	38	209	225	189	278	47,54%
Inversiones	84.128	95.338	120.455	134.387	144.953	7,86%
Bienes De Uso	4.646	3.572	2.884	2.700	4.746	75,76%
Activos Diferidos	23.223	28.173	32.165	37.181	34.014	-8,52%
ACTIVO	221.516	250.885	273.939	310.629	332.275	6,97%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	2.134	2.491	2.373	2.759	2.642	-4,23%
Deudas Por Coaseguros	1.670	1.739	1.761	2.297	2.727	18,73%
Deudas Por Reaseguros - Local	173	1.610	1.065	2.154	4.588	113,02%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	12.327	19.617	17.466	18.505	15.920	-13,97%
Deudas Con Intermediarios	7.511	8.237	8.380	9.589	8.817	-8,05%
Otras Deudas Técnicas	5.107	6.271	5.643	7.789	9.236	18,57%
Obligaciones Administrativas	16.824	9.722	7.182	6.876	7.482	8,81%
Provisiones Técnicas De Seguros	73.840	92.046	109.098	126.244	133.012	5,36%
Provisiones Técnicas De Siniestros	11.858	10.705	10.843	11.978	15.428	28,81%
Utilidades Diferidas	3.539	4.181	4.670	5.122	4.637	-9,47%
PASIVO	134.982	156.619	168.482	193.313	204.489	5,78%
Capital Social	75.268	78.326	84.085	91.825	102.065	11,15%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	0	0	0	0	n/a
Reservas	7.074	7.606	9.493	9.286	9.269	-0,19%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	4.191	8.334	11.879	16.205	16.452	1,52%
PATRIMONIO NETO	86.533	94.266	105.457	117.316	127.786	8,92%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	Aseguradora Tajy Propiedad Cooperativa S.A. de Seguros					
En millones de guaraníes	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	Var
Primas Directas	202.203	199.182	227.511	270.108	284.408	5,29%
Primas Reaseguros Aceptados	1.685	1.506	2.894	3.416	3.223	-5,64%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	203.889	200.688	230.404	273.524	287.632	5,16%
Primas reaseguros cedidos	42.012	25.609	35.271	46.278	35.570	-23,14%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	42.012	25.609	35.271	46.278	35.570	-23,14%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	161.877	175.079	195.134	227.247	252.062	10,92%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	17.115	10.819	10.619	11.903	14.506	21,87%
Siniestros Seguros Directos	239.881	123.195	96.548	105.761	124.663	17,87%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	0	0	0	0	0	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	767	984	994	1.337	1.416	5,88%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	0	0	0	0	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	327	1.518	58	556	447	-19,54%
GASTOS DE SINIESTROS	258.090	136.516	108.219	119.558	141.033	17,96%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	12.584	11.972	10.480	10.769	11.056	2,66%
Recupero De Siniestros Directos	1.723	2.443	2.845	4.302	3.971	-7,71%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	162.067	44.891	12.248	8.807	12.853	45,94%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	176.373	59.307	25.573	23.878	27.879	16,76%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-81.716	-77.209	-82.646	-95.680	-113.154	18,26%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	80.161	97.870	112.488	131.567	138.908	5,58%
Reintegro De Gastos De Producción	5.395	4.535	5.738	7.832	13.175	68,23%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	7.470	4.516	6.432	5.678	4.493	-20,87%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Desafectación De Previsiones	2.757	3.953	2.306	2.473	2.878	16,39%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	15.622	13.005	14.475	15.983	20.547	28,56%
Gastos De Producción	40.724	44.055	51.737	61.559	69.969	13,66%
Gastos de Cesión Reaseguros	10.969	12.743	15.387	14.634	11.169	-23,68%
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	42.117	48.754	51.387	60.250	63.177	4,86%
Constitución De Previsiones	3.854	5.846	4.886	5.559	6.134	10,34%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	97.665	111.398	123.397	142.002	150.449	5,95%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-82.043	-98.393	-108.922	-126.020	-129.902	3,08%
RESULTADO TÉCNICO NETO	-1.882	-523	3.566	5.547	9.006	62,34%
Ingreso sobre Inversión	14.869	16.478	14.920	18.076	31.217	72,69%
Egreso sobre Inversión	9.333	7.871	6.365	7.035	24.339	245,99%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	5.536	8.607	8.555	11.042	6.878	-37,71%
Ganancias Extraordinarias	1.067	1.353	1.293	1.718	2.494	45,15%
Pérdidas Extraordinarias	0	0	0	0	0	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	1.067	1.353	1.293	1.718	2.494	45,15%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	4.721	9.437	13.414	18.307	18.378	0,38%
Impuesto a la Renta	530	1.103	1.534	2.103	1.926	-8,40%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4.191	8.334	11.879	16.205	16.452	1,52%

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.

ASEGURADORA TAJY PROP. COOP. 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 7.572/25 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 **ASEGURADORA TAJY PROP. COOP. S.A. DE SEGUROS**, se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N° 7.572/25 y Resolución CNV CG N° 35/23.

Fecha de calificación o última actualización: 01 de Octubre de 2026.

Fecha de publicación: 2 de Octubre de 2026.

Corte de calificación: 30 de Junio de 2026

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
ASEGURADORA TAJY PROP. COOP. 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 **ASEGURADORA TAJY PROP. COOP. 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 al 30 de Junio de 2026, y auditados por la firma Russell Bedford Paraguay.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Luis Espínola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
---	---