

LA RURAL S.A. DE SEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2025	JUN-2026
CATEGORÍA	pyA-	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 mejora la calificación a **pyA** con tendencia **Estable** para la solvencia de **La Rural S.A. de Seguros**, con fecha de corte al 30 de Junio de 2026, fundamentada en los adecuados niveles y márgenes de solvencia patrimonial, así como en el aumento de la producción de los segmentos tradicional y de afinidad, y en el relevante incremento del resultado del ejercicio, generado por la venta de inmuebles, y con efecto en los elevados indicadores de rentabilidad, sumado a las continuas mejoras cualitativas de gestión.

Por otra parte, la calificación incorpora el bajo nivel de desempeño técnico, derivado de la importante reducción de las primas en el ramo de accidentes personales y del aumento de la siniestralidad, sumado aún a los relativos elevados niveles de gastos operativos respecto al sector, y que se reflejaron en un resultado técnico y niveles de retorno y margen técnico deficitarios.

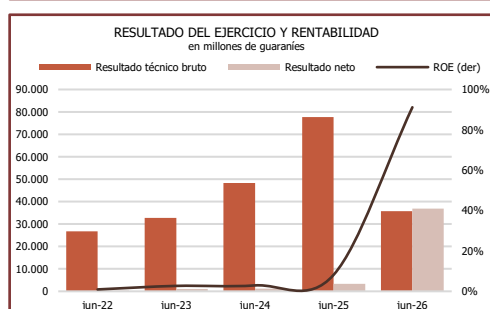
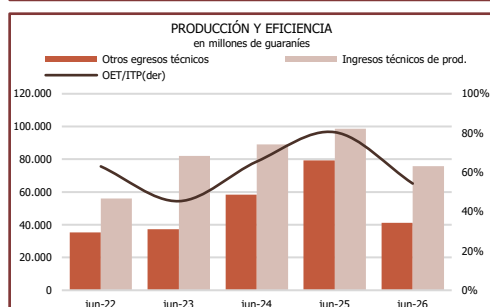
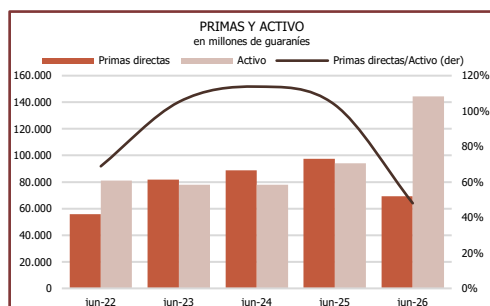
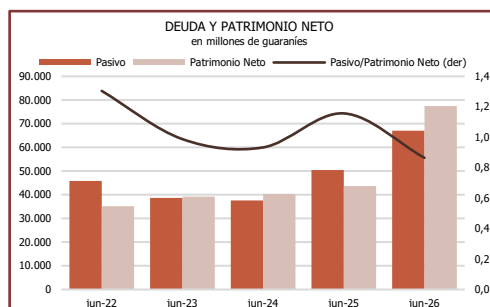
Al cierre del periodo 2025/2026, el pasivo total aumentó 32,79%, hasta Gs. 67.014 millones, explicado principalmente por la mayor constitución de reservas técnicas sobre riesgos en curso de las secciones de automóviles y riesgos varios. Por su parte, el patrimonio neto se expandió a una tasa de 77,60%, hasta Gs. 77.489 millones, producto del importante crecimiento del resultado del ejercicio, lo que favoreció un mayor indicador de solvencia de 53,62% y del coeficiente de solvencia patrimonial de 3,68, siendo adecuados para el tipo de negocios.

Las primas directas disminuyeron 28,80% hasta Gs. 69.409 millones en Jun26, debido principalmente a la reducción de los negocios de la banca seguro, con una reducción de 99,50% en accidentes personales, mientras que en los seguros de automóviles y riesgos varios presentaron desempeños favorables. Por su parte, el activo total creció 53,57% hasta Gs. 144.503 millones, impulsados por las inversiones y los créditos administrativos asociados a la venta de inmuebles, lo que generó la disminución del ratio Primas/Activos a 48,03%.

En este contexto, la liquidez se sostuvo en niveles razonables con respecto al sector, aunque con un aumento de las disponibilidades hasta Gs. 10.031 millones y la suba del ratio de disponibilidades más inversiones temporales/deudas más provisiones técnicas de 0,59 a 0,68, siendo acompañados por mayores índices de cobertura sobre la deuda técnica y de representatividad de las inversiones de 4,76 y 1,23 respectivamente, aunque siguen aún inferiores al sector.

La siniestralidad neta se mantuvo razonable respecto al sector, aunque se incrementó de 13,17% en Jun25 a 31,41% en Jun26, debido tanto al menor recupero de siniestros como a la mayor cesión de primas al reaseguro. En términos de eficiencia, si bien el índice de gasto operativo bajó de 76,54% a 55,76%, debido a la reducción de los gastos de explotación y producción, se mantuvo por encima de 42,09% del sector, esto porque los gastos administrativos permanecieron en niveles elevados con respecto a las primas devengadas.

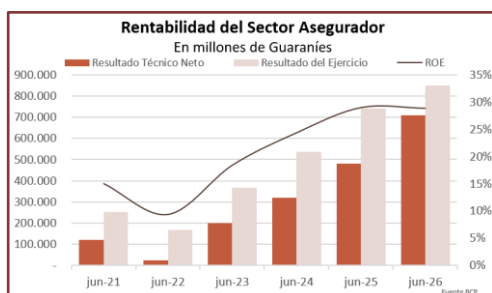
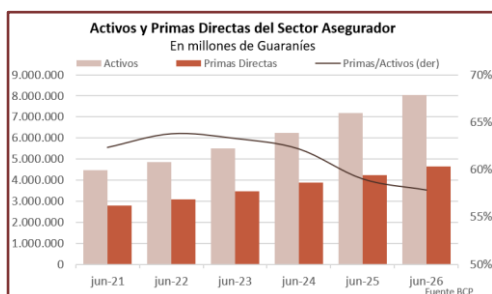
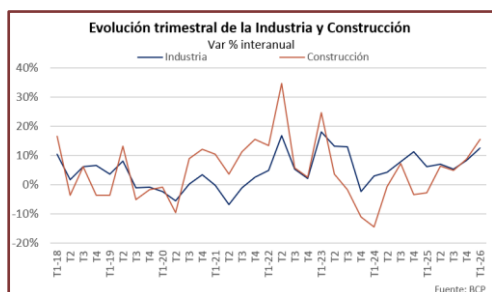
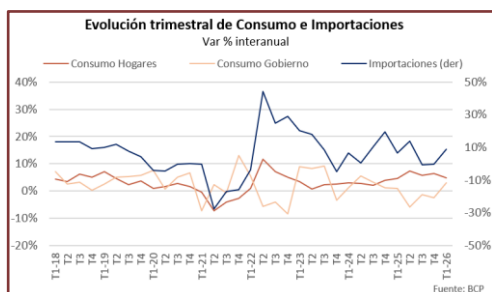
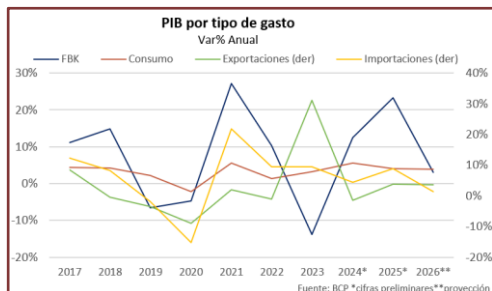
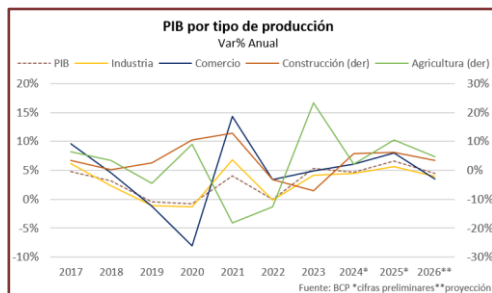
Con la reducción de las primas y el aumento de los siniestros netos, el resultado técnico bruto bajó 53,99% hasta Gs. 35.747 millones, mientras que el resultado técnico neto fue deficitario de 1.242 millones, derivado principalmente de los gastos puntuales directos e indirectos por la venta de los inmuebles que fueron registrados en gastos de explotación, afectando así el resultado técnico, y por la decisión del Directorio de anticipar la amortización del remanente del costo total del sistema operativo anterior. Sin embargo, con el elevado resultado de la inversión inmobiliaria y la venta de inmuebles, como parte de una estrategia de optimización patrimonial, la utilidad del ejercicio aumentó desde Gs. 3.310 millones en Jun25 a Gs. 36.957 millones en Jun26, y la rentabilidad del capital (ROE) hasta 91,18%.



técnico bruto bajó 53,99% hasta Gs. 35.747 millones, mientras que el resultado técnico neto fue deficitario de 1.242 millones, derivado principalmente de los gastos puntuales directos e indirectos por la venta de los inmuebles que fueron registrados en gastos de explotación, afectando así el resultado técnico, y por la decisión del Directorio de anticipar la amortización del remanente del costo total del sistema operativo anterior. Sin embargo, con el elevado resultado de la inversión inmobiliaria y la venta de inmuebles, como parte de una estrategia de optimización patrimonial, la utilidad del ejercicio aumentó desde Gs. 3.310 millones en Jun25 a Gs. 36.957 millones en Jun26, y la rentabilidad del capital (ROE) hasta 91,18%.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Estable refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de La Rural S.A. de Seguros, teniendo en cuenta la adecuada solvencia patrimonial con la elevada generación de resultado del último ejercicio, además de la razonable liquidez y las mejoras en la gestión, aunque con menor producción y desempeño técnico.	- Adecuados niveles de solvencia patrimonial y endeudamiento. - Relevante crecimiento del resultado del ejercicio, impulsado por la venta de inmuebles. - Extensa trayectoria en el mercado asegurador, sumado a recientes mejoras en la gestión interna del negocio.	- Relativo bajo desempeño técnico aún ante el menor nivel de primas ganadas y el aumento de los siniestros netos. - Mayores indicadores de gastos con respecto a los promedios del sector. - Reducción de su cuota de mercado en un contexto de alta competencia. - Elevada participación de ganancias sobre la inversión para generar utilidades netas.

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

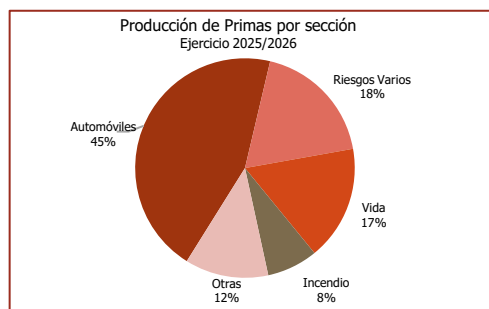
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Compañía aseguradora con amplia trayectoria y cobertura nacional, aunque con una menor producción de primas y una recomposición de su cartera por ramos

La Rural S.A. de Seguros fue constituida el 29 de julio de 1920, cuenta con una extensa trayectoria en el mercado nacional comercializando pólizas de seguro en los ramos elementales y vida. Su casa matriz está ubicada en la ciudad de Asunción y cuenta con una amplia cobertura a nivel nacional a través de sus oficinas y agencias en Alto Paraná, Concepción, Encarnación, Villarrica, Caaguazú, Loma Plata y Pedro Juan Caballero.

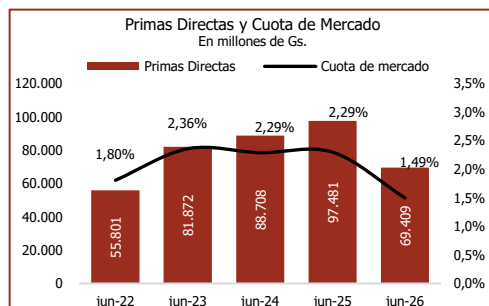
Entre las coberturas que ofrece se encuentran seguros de aeronavegación, automóviles, caución, incendio, responsabilidad civil, riesgos varios, robos, seguro personales de corto plazo, seguro técnicos y transporte. Durante el ejercicio 2025/2026, orientó su gestión al crecimiento rentable y sostenible, al fortalecimiento comercial, la eficiencia operativa, la disciplina técnica, la experiencia del asegurado y la solidez financiera.

Al cierre del último ejercicio, la producción de primas alcanzó Gs. 79.776 millones, lo que representó una reducción interanual de 24,90% y un cumplimiento presupuestario del 87,33%. Esta variación se explica por el desempeño del ramo accidentes personales, el cual presentó una importante reducción de Gs. 43.442 millones (-99,40%), lo que estuvo estrechamente relacionada con la contracción del negocio canalizado mediante Financiera Paraguay Japonesa. En contraste, el ramo de automóviles registró un aumento de Gs. 11.623 millones (+48,20%), seguido por riesgos técnicos con Gs. 2.273 millones (+916,50%), incendios con Gs. 2.178 millones (+57,60%) y transporte con Gs. 1.270 millones (+59,30%).



Como consecuencia, la composición de la cartera por producto presentó un cambio importante. Accidentes personales, que en Jun25 constituía la principal sección de la compañía, redujo su participación al 0,4% en Jun26. Por su parte, automóviles aumentó al 44,80%, seguido por riesgos varios y vida, con 18,54% y 16,95%, respectivamente.

Como parte del fortalecimiento comercial, la compañía informó avances en la vinculación con agentes y clientes corporativos, así como el desarrollo de herramientas de cotización para automóviles, multirisgo de hogar y comercio. También señaló trabajos para la implementación de un sistema de gestión de relaciones con clientes y el desarrollo de productos de vida colectiva, accidentes personales y vida individual de cancelación de deudas. Estas iniciativas muestran avances en la ampliación de la oferta y de los canales, aunque su maduración todavía no permitió alcanzar el objetivo global de producción del ejercicio.



Para el periodo 2026-2030, definió un nuevo plan estratégico orientado al crecimiento rentable y sostenible, la transformación digital, la mejora de la experiencia del asegurado, la disciplina técnica y el fortalecimiento del gobierno corporativo. En materia comercial, prevé profundizar los canales de agentes, corporativo y masivos, desarrollar el ecosistema vinculado a Financiera Paraguay Japonesa e impulsar los seguros de vida de cancelación de deudas.

Estos lineamientos constituyen objetivos de mediano plazo y su cumplimiento dependerá de que la expansión comercial pueda concretarse manteniendo adecuados niveles de rentabilidad técnica.

En términos de posicionamiento, la disminución de las primas directas redujo su participación de mercado desde 2,29% en Jun25 hasta 1,49% en Jun26. La aseguradora conserva como fortalezas su extensa trayectoria, su amplia cobertura nacional y diversificación de productos, pero presentó un debilitamiento en su escala relativa dentro del mercado. El crecimiento de agentes y clientes corporativos contribuyó a moderar la concentración por canales; sin embargo, enfrenta el desafío de recuperar producción, consolidar las nuevas fuentes de negocios y administrar la mayor concentración de su cartera en automóviles sin deteriorar su desempeño técnico.

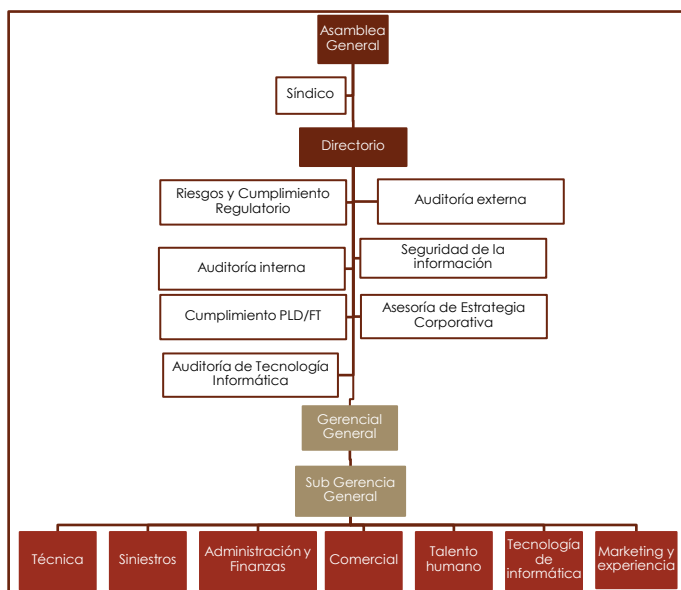
ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Propiedad bajo el control de la Financiera Paraguay Japonesa, con estructura formal de gobierno y mecanismos para operaciones vinculadas

Al cierre de Jun26, La Rural S.A. de Seguros contó con un capital social de Gs. 28.816 millones y con un capital integrado de Gs. 28.102 millones, este último conformado por 281.020 acciones ordinarias de valor nominal Gs. 100.000 cada una. La estructura accionaria se mantuvo concentrada en Financiera Paraguay-Japonesa S.A.E.C.A., que posee 218.476 acciones, equivalentes al 77,74% del capital integrado. La participación restante se distribuye entre diez accionistas minoritarios, con participaciones individuales inferiores al 5%. Esta composición responde al reordenamiento efectuado en Jun25, cuando la entidad financiera incrementó su participación mediante la adquisición de acciones de otros socios.

Plana accionaria de La Rural S.A. de Seguros				
N°	Accionistas	Cant. de acciones	Monto	% de Partic.
1	Financiera Paraguayo Japonesa SAECA	218.476	21.847.600.000	77,74%
2	Yuichi Tanaka	11.489	1.148.900.000	4,09%
3	María Cristina Matsumiya de Tanaka	11.036	1.103.600.000	3,93%
4	María Elena Matsumiya	9.499	949.900.000	3,38%
5	Demás accionistas	30.520	3.052.000.000	10,86%
Total Capital Integrado		281.020	28.102.000.000	100,00%

Plana directiva de La Rural S.A. de Seguros	
Cargo	Nombre
Director - Presidente	María Cristina Matsumiya de Tanaka
Director - Vicepresidente	Juan Francisco Pérez Saldivar
Director titular	Kazuki Endo
Director titular	Yuichi Tanaka
Director titular	Arminda Darmany Vda. De Cespedes
Director titular	Víctor Esteban Rivas Vera
Director titular	Néstor Díaz Caceres
Director titular	Blanca Brítez de Nara



La vinculación entre ambas entidades no se limita a la participación accionaria, considerando que cuatro accionistas minoritarios y dos directores de La Rural mantienen, en conjunto, el poder de voto mayoritario en Financiera Paraguayo-Japonesa. Asimismo, la financiera constituye un canal comercial relevante para la aseguradora, aunque la producción asociada a dicho segmento disminuyó significativamente durante el ejercicio.

Con respecto a la distribución de dividendos, según el acta de Asamblea General Ordinaria N°121 del 30 de octubre de 2025, se resolvió destinar Gs. 3.100 millones al pago de dividendos, provenientes de la utilidad obtenida en el ejercicio 2024/2025. Del remanente, Gs. 166 millones fueron destinados a la reserva legal y Gs. 45 millones a reservas facultativas. La compañía mantuvo sin cambios su capital integrado y reforzó su patrimonio mediante el resultado generado en el ejercicio 2025/2026.

La administración se encuentra encabezada por un Directorio integrado por una presidenta, un vicepresidente y seis directores titulares, sin cambios en su composición respecto al ejercicio anterior. Cuatro de sus once accionistas participan en el órgano directivo, manteniendo una intervención activa de los propietarios en la definición de las estrategias y los objetivos institucionales. La diversidad profesional de sus miembros comprende formación en ciencias económicas, contables, jurídicas, técnicas y empresariales.

La Gerencia General continúa a cargo de Alberto Van Humbeek, con el apoyo de la Subgerencia General y de las áreas comerciales, técnicas, de siniestros, administración y finanzas, talento humano, riesgos operacionales y tecnología de la información. La estructura también contempla funciones independientes o de apoyo vinculadas con auditoría interna, auditoría de tecnología, seguridad de la información, cumplimiento PLD/FT, cumplimiento regulatorio, asesoría jurídica y auditoría externa.

El Directorio cuenta con el apoyo de comités de Auditoría, Riesgos, Cumplimiento PLD/FT, Tecnología de la Información, Comercial, Siniestros, Talento Humano, Técnico, Financiero-Administrativo, Ética y Cumplimiento Regulatorio, y Compras y Contrataciones. La participación de directores y miembros de la plana ejecutiva favorece la coordinación entre la definición de políticas y su ejecución, aunque también requiere una delimitación clara de responsabilidades para preservar la independencia de las funciones de supervisión y control.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Fortalecimiento de los procesos técnicos y tecnológicos, con avances en control y aspectos de cumplimiento aún sujetos a seguimiento

La aseguradora mantiene una estructura operativa sustentada en políticas y procedimientos para la gestión técnica, auditoría interna, administración de riesgos, cumplimiento, cobranzas y tecnología de la información. Durante el ejercicio 2025/2026, reportó mejoras orientadas a aumentar la automatización, reducir la intervención manual, fortalecer los controles y acompañar la modificación de su estructura comercial.

En la gestión técnica se reestructuró el departamento técnico con el objetivo de aumentar la especialización, delimitar responsabilidades y mejorar el seguimiento de las operaciones. También se implementaron cotizadores para productos de automóviles y multirriesgos, se desarrollaron coberturas estandarizadas de vida colectiva y accidentes personales y se registraron planes de vida individual para cancelación de deudas.

Paralelamente, se avanzó en la emisión automática de pólizas y en la estandarización de los procesos de cotización, inspección, suscripción y emisión. Estas iniciativas reducen la dependencia de tareas manuales y pueden contribuir a disminuir errores y tiempos de respuesta. Sin embargo, la documentación analizada no incorpora indicadores comparativos sobre plazos de emisión, incidencias o productividad que permitan cuantificar todavía los beneficios operativos obtenidos.

En cuanto a siniestros, amplió la autonomía de las oficinas regionales, cuyos responsables pueden evaluar y autorizar reembolsos e indemnizaciones de hasta Gs. 5 millones, conforme a los niveles de atribución establecidos. También reportó avances en la digitalización de expedientes, el seguimiento de reservas y la utilización de herramientas basadas en inteligencia artificial para apoyar la identificación de posibles patrones de fraude. Asimismo, implementó un mecanismo para comercializar repuestos recuperados de siniestros y favorecer el recupero de activos. Estas medidas fortalecen los procedimientos de gestión, aunque su efectividad deberá contrastarse con la evolución de los tiempos de liquidación, recuperos y siniestralidad.

La compañía cuenta con un Plan Anual de Auditoría Interna aprobado por el Directorio, basado en la identificación y priorización de riesgos. El plan comprende la evaluación del control interno, la confiabilidad de la información financiera y operativa, el cumplimiento normativo, la protección de activos y la segregación de funciones. Entre las áreas consideradas críticas se encuentran disponibilidades, cobranzas, tesorería, comercial, emisión, siniestros y prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Asimismo, las regionales de Alto Paraná, Encarnación y Pedro Juan Caballero fueron identificadas como zonas que requieren atención prioritaria.

Respecto al riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, el plan de auditoría contempla revisiones semestrales del cumplimiento de la normativa, la actualización del manual, la ejecución del programa de capacitación, el análisis de alertas y operaciones inusuales, y el seguimiento de observaciones de la Superintendencia de Seguros y de la auditoría externa. También dispone de un Oficial y un Comité de Cumplimiento, además de un Comité de Ética y un canal para denuncias de irregularidades.

En cuanto a la gestión de créditos y cobranzas, las medidas aplicadas se orientaron a fortalecer el seguimiento y control de la cartera de deudores por premios; mejorar la segmentación y distribución de las carteras; incrementar la efectividad y oportunidad de las gestiones de cobranza; implementar mecanismos de cobranza preventiva y temprana; automatizar procesos relacionados con las comunicaciones a los asegurados; fortalecer los controles sobre la documentación respaldatoria de las cobranzas; reducir riesgos operativos asociados a procesos manuales; mejorar la trazabilidad de las operaciones; contar con información oportuna para el seguimiento de la calidad de la cartera y la toma de decisiones.

En materia tecnológica, el sistema Sebaot continúa centralizando procesos comerciales, administrativos, contables, de siniestros, cobranzas, reaseguros, recursos humanos y cumplimiento. La infraestructura dispone de mecanismos de respaldo, firewall de nueva generación, antivirus corporativo, acceso remoto mediante VPN IPsec, autenticación multifactor para servicios críticos y herramientas de monitoreo. Asimismo, la gestión contempla evaluaciones de vulnerabilidades, administración de accesos y privilegios, monitoreo de eventos de seguridad y planes de recuperación ante contingencias.

Durante el ejercicio también se avanzó en nuevas plataformas web, la aplicación móvil para agentes, la digitalización de procesos internos, soluciones basadas en inteligencia artificial y prácticas de desarrollo seguro de software. El Plan Informático 2026 presentó un cumplimiento estimado del 90%, con iniciativas ejecutadas o en etapas avanzadas. Si bien estas medidas amplían los controles tecnológicos, no se presentaron resultados de pruebas independientes de ciberseguridad, tiempos de recuperación o estadísticas de incidentes que permitan evaluar integralmente su eficacia.

Con respecto a la solvencia normativa, el patrimonio propio no comprometido se incrementó 66,16% desde Gs. 32.777 millones en Jun25 hasta Gs. 54.463 millones en Jun26, derivando en un mayor coeficiente de margen de solvencia de 3,69, en comparación al 1,59 del año previo. Por su parte, los activos representativos del fondo de garantía cerraron en Gs. 16.765 millones, para una exigencia de cobertura de Gs. 16.338 millones, con un moderado superávit de Gs. 426 millones.

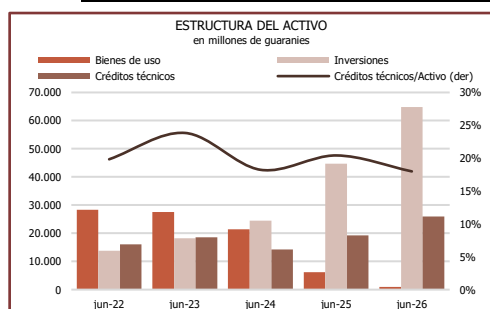
Por otra parte, el total de los fondos invertibles ascendió a Gs. 37.910 millones, para lo cual contaba con activos representativos de Gs. 40.413 millones y activos suplementarios de Gs. 30.701 millones. Todos estos indicadores reflejan el adecuado cumplimiento de las exigencias normativas.

Finalmente, la política de inversiones prioriza instrumentos de renta fija emitidos por entidades financieras reguladas, considerando su calificación de riesgo, plazo y rendimiento. La compañía establece un límite del 20% por entidad y prioriza emisores con calificación A o superior, criterios que favorecen la diversificación y el control del riesgo crediticio.

SITUACIÓN FINANCIERA

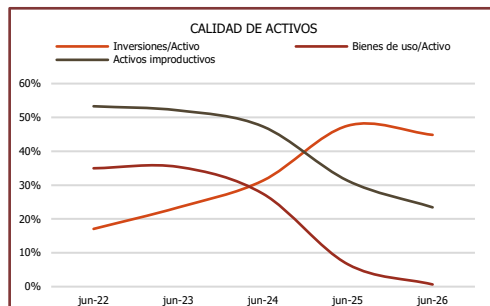
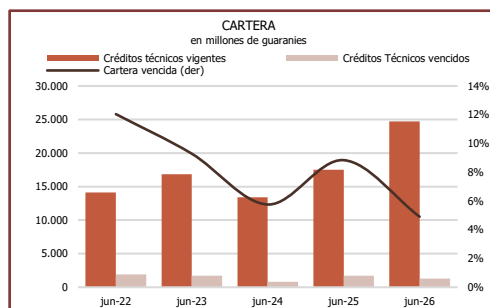
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Crecimiento del activo impulsado por las inversiones y créditos administrativos asociados a la venta de inmuebles, acompañado por una menor morosidad



El total de activos de La Rural aumentó 53,57%, desde Gs. 94.097 millones en Jun25 hasta Gs. 144.503 millones en Jun26, impulsado principalmente por las mayores inversiones y créditos administrativos vinculados a la venta de inmuebles. Con esto, su participación sobre los activos del mercado subió a 1,80% y escaló a la posición 19 entre 35 aseguradoras.

Su portafolio de inversiones creció 44,78%, de Gs. 44.759 millones a Gs. 64.804 millones, y pasó a estar conformado principalmente por inversiones inmobiliarias, las cuales aumentaron 72,22% hasta Gs. 32.966 millones.



Asimismo, los títulos de renta fija del mercado local crecieron 24,28%, hasta Gs. 31.838 millones, con una composición concentrada en certificados de depósitos de ahorro.

Por su parte, los créditos administrativos se incrementaron desde Gs. 1.774 millones hasta Gs. 20.340 millones, impulsados por las cuentas a cobrar de Gs. 19.180 millones por la venta de inmuebles. De esta forma, la participación de este rubro dentro del activo subió desde 1,89% en Jun25 hasta 14,08% en Jun26.

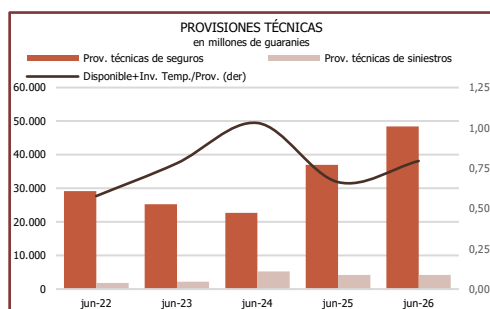
Asimismo, los activos diferidos aumentaron 8,92%, hasta Gs. 21.610 millones, integrados por mayores primas diferidas de reaseguros cedidos al exterior, las cuales alcanzaron Gs. 17.589 millones. Estas últimas se concentraron en riesgos varios y seguros colectivos de largo plazo.

Los créditos técnicos vigentes crecieron 41,16%, desde Gs. 17.511 millones en Jun25 hasta Gs. 24.719 millones en Jun26, principalmente por el incremento de los deudores por premios de automóviles, consistente con la expansión de la producción en este ramo. A pesar de su crecimiento, la participación de los créditos técnicos en el activo se redujo de 20,41% a 17,99%. En cuanto a la calidad de la cartera, los créditos vencidos disminuyeron 24,89%, hasta Gs. 1.276 millones, con lo cual, la morosidad bajó desde 8,84% a 4,91%, situándose por debajo del 13,52% del sistema.

Finalmente, los bienes de uso disminuyeron 84,84%, al pasar de Gs. 6.223 millones a Gs. 943 millones, lo que respondió principalmente a la baja de inmuebles, lo que a su vez contribuyó a la reducción del indicador de activos improductivos, desde 31,28% hasta 23,43%.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

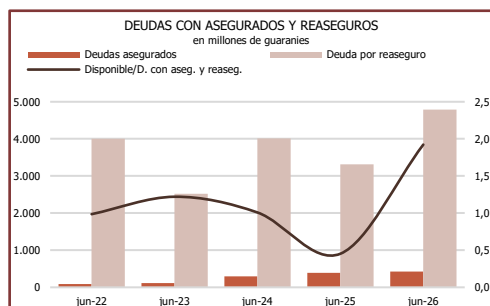
Mantenimiento de razonables niveles de liquidez respecto al sector, con una leve mejora de los indicadores ante los efectos del incremento de las inversiones y de la reclasificación de su estructura de activos



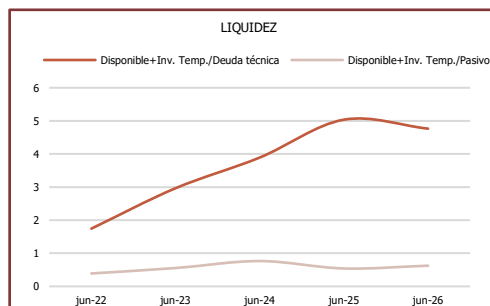
Al cierre del último ejercicio, las disponibilidades de la aseguradora aumentaron de forma relevante, pasando de Gs. 1.675 millones en Jun25 a Gs. 10.031 millones en Jun26, revirtiendo la disminución observada en el periodo anterior, explicado por un flujo positivo de actividades de inversión de Gs. 16.858 millones.

Esto permitió compensar el déficit generado por las actividades operativas de Gs. 5.401 millones, derivado de la importante reducción de las cobranzas efectuadas a clientes, así como la salida neta de Gs. 3.100 millones por actividades de financiamiento, debido al pago de dividendos.

Por su parte, las provisiones técnicas de seguros, integrados por las primas no devengadas por riesgos en curso en los ramos elementales y las reservas matemáticas de los seguros de vida, aumentaron 31,03%, desde Gs. 36.971 millones en Jun25 hasta Gs. 48.443 millones en Jun26, debido a un mayor crecimiento en las secciones de automóviles y riesgos varios. Asimismo, las provisiones técnicas de siniestros registraron un incremento más moderado de 1,98%, hasta Gs. 4.247 millones.



En este contexto, el saldo conjunto de las disponibilidades e inversiones temporales aumentó 53,41%, hasta Gs. 41.870 millones, con lo cual la cobertura sobre las provisiones técnicas subió desde 0,66 hasta 0,79, aunque se mantuvo por debajo del 1,57 de la industria. En esa misma línea, la cobertura sobre el pasivo total pasó de 0,54 a 0,62, siendo igualmente inferior al 1,09 del sector.

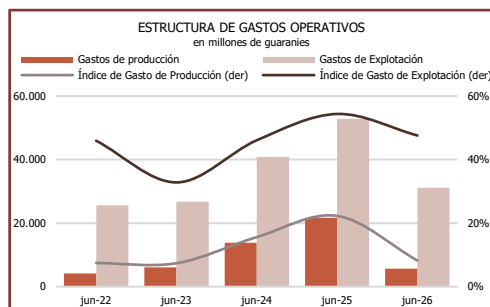


En contrapartida, la cobertura sobre la deuda técnica disminuyó desde 5,04 hasta 4,76, frente a 5,84 del sector, debido a que estas obligaciones aumentaron 62,17%, hasta Gs. 8.788 millones, superando el crecimiento de los recursos líquidos.

Las deudas por reaseguros aumentaron 44,49%, desde Gs. 3.316 millones en Jun25 hasta Gs. 4.791 millones en Jun26, mientras que las deudas con asegurados crecieron 10,30%, hasta Gs. 426 millones. Pese al incremento de ambas obligaciones, la recuperación de las disponibilidades permitió elevar su cobertura desde 0,45 hasta 1,92, superando el promedio del sistema de 1,40.

EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Relativos elevados niveles de gastos con respecto al sector, aunque con una mejora en 2026, y acompañados de un relativo aumento de la siniestralidad neta y mayores primas cedidas



Los gastos de producción disminuyeron 73,73%, desde Gs. 21.730 millones en Jun25 hasta Gs. 5.709 millones en Jun26, principalmente por la reducción de las comisiones a intermediarios en la sección de accidentes personales. Este comportamiento coincidió con la contracción de la producción en dicho ramo y generó la reducción del índice de gastos de producción desde 22,29% hasta 8,23%, situándose por debajo del sistema, con 17,91%.

Asimismo, los gastos técnicos de explotación se redujeron 41,04%, desde Gs. 52.831 millones hasta Gs. 31.150 millones, debido a la disminución de las erogaciones vinculadas a publicidad y propaganda.

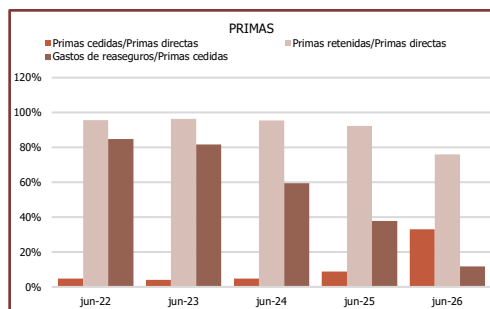
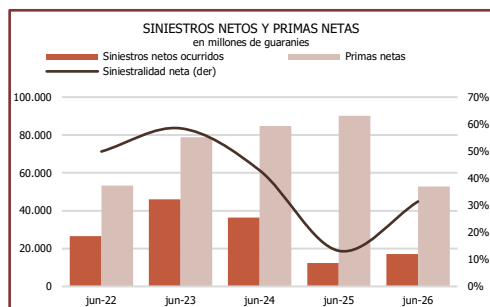
A pesar de esto, los gastos de explotación continuaron siendo relativamente elevados debido a los Gs. 505 millones de gastos relacionados a la venta de los inmuebles que fueron expuestos en dicha cuenta y la decisión de la compañía de anticipar la amortización de Gs. 1.601 millones del remanente del costo del sistema operativo anterior (GLM), cuyo cronograma proyectado era hasta el 2031.

Esto derivó en un índice sobre primas devengadas de 47,59%, frente al 24,29% del sector. Esto a su vez repercutió en el índice de gasto operativo de 55,76%, que si bien fue inferior al año anterior, se mantuvo por encima de la industria.

Por otra parte, los siniestros netos ocurridos subieron 37,11%, de Gs. 12.386 millones en Jun25 a Gs. 17.056 millones en Jun26, principalmente por la reducción del recupero siniestros en 61,54%, desde Gs. 13.563 millones hasta Gs. 5.217 millones en ese mismo periodo, superando la disminución de los gastos de siniestros.

Esto a su vez estuvo asociado a los menores siniestros recuperados por los riesgos cedidos y a la disminución significativa de la desafectación de provisiones técnicas de siniestros.

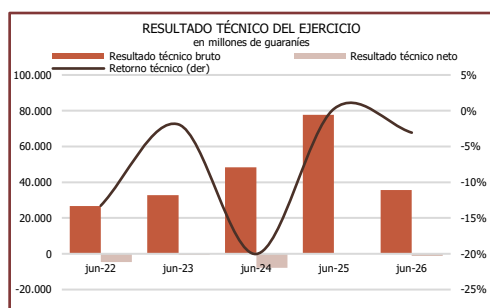
Considerando además el aumento de las primas cedidas al reaseguro, la siniestralidad neta se incrementó de 13,17% en Jun25 a 31,41% en Jun26, alineada al promedio del sistema, mientras que la siniestralidad total cerró en 26,51%, inferior al 36,99% de la industria.



En cuanto a las primas de reaseguros cedidas subieron desde Gs. 3.985 millones en Jun25 hasta Gs. 15.644 millones en Jun26, elevando su relación respecto a las primas directas desde 8,83% hasta 33,08%. Además, la relación entre primas netas ganadas y los ingresos técnicos de producción disminuyó desde 92,41% hasta 76,08%, reflejando el mayor peso de las cesiones, además de los ajustes por provisiones y reaseguros aceptados.

UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Deterioro del desempeño técnico, a partir de la disminución de las primas y menores resultados generados, aunque con importante aumento del resultado del ejercicio a partir de las ganancias por la venta de activos fijos



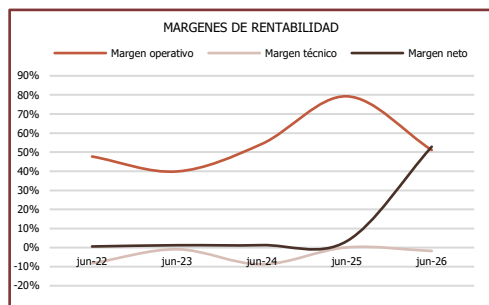
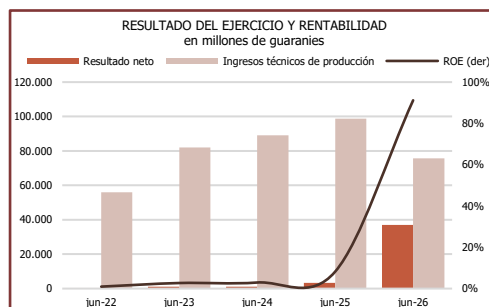
El resultado técnico bruto disminuyó 53,99%, desde Gs. 77.701 millones en Jun25 hasta Gs. 35.747 millones en Jun26, como consecuencia de la reducción de las primas netas ganadas y del incremento de los siniestros netos ocurridos.

Con ello, el margen operativo descendió desde 79,27% hasta 51,11%, aunque permaneció ligeramente por encima del sistema, con 49,41%. Asimismo, el resultado técnico neto pasó de una utilidad de Gs. 109 millones en Jun25 a una pérdida de Gs. 1.242 millones en Jun26.

Si bien disminuyeron los gastos de producción y explotación, se incluyeron Gs. 505 millones de gastos relacionados a la venta de los inmuebles y Gs. 1.601 millones del remanente del costo del sistema operativo anterior, operaciones

que finalmente generaron la pérdida técnica expuesta.

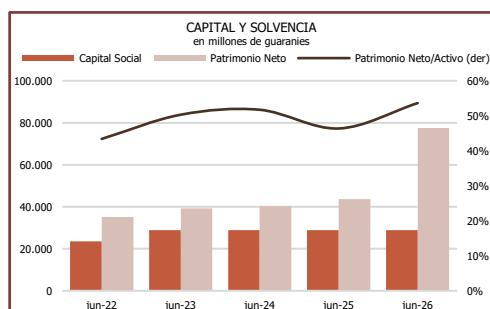
En consecuencia, el retorno técnico bajó desde 0,27% hasta -3,06%, frente a 24,04% del sector, mientras que el margen técnico retrocedió desde 0,11% hasta -1,78%, por debajo del sistema, con 15,13%. Estos indicadores reflejan la persistencia de las dificultades para generar resultados positivos mediante la actividad aseguradora.



91,18% en Jun26, mientras que el ROA aumentó desde 3,52% hasta 25,58%, superando los valores de la industria de 28,92% y 10,60%, respectivamente.

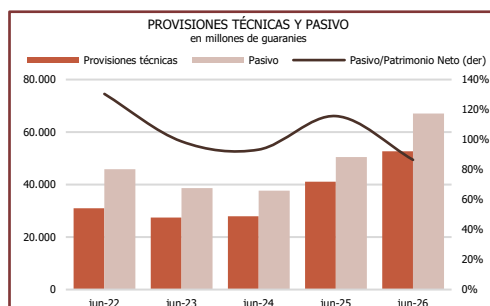
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuados niveles de solvencia patrimonial, favorecidos con los importantes resultados por la venta de inmuebles



El patrimonio neto de la compañía mantuvo su trayectoria creciente y aumentó 77,60%, desde Gs. 43.632 millones en Jun25 hasta Gs. 77.489 millones en Jun26, impulsado por la utilidad del ejercicio, vinculada principalmente a ganancias por ventas de activos, sin registrarse nuevas integraciones de capital.

En cuanto a su composición, el capital social se mantuvo en Gs. 28.816 millones, aunque su participación en los recursos propios disminuyó desde 66,04% en Jun25 hasta 37,19% en Jun26. Las reservas aumentaron moderadamente hasta Gs. 11.716 millones y representaron el 15,12% del patrimonio, mientras que el resultado del ejercicio elevó su participación desde 7,59% hasta 47,69%, convirtiéndose en su principal componente.

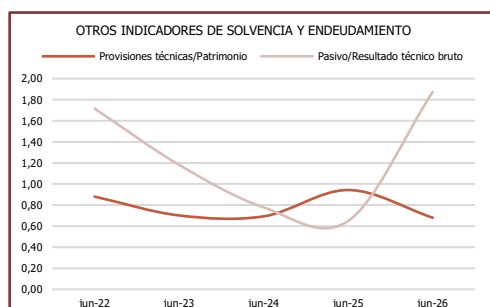


Con respecto a las obligaciones, el pasivo aumentó 32,79%, desde Gs. 50.466 millones en Jun25 hasta Gs. 67.014 millones en Jun26, principalmente por el crecimiento de 28,09% en las provisiones técnicas, hasta Gs. 52.690 millones, las cuales continuaron siendo su principal componente. Asimismo, la deuda técnica en su conjunto aumentó 62,17% interanual, hasta Gs. 8.788 millones.

El mayor crecimiento del patrimonio respecto al activo permitió elevar el ratio patrimonial desde 46,37% en Jun25 hasta 53,62% en Jun26, indicando una mayor proporción de activos financiados con recursos propios y superando el indicador del sistema de 47,28%.

En esa línea, el endeudamiento, medido por la relación Pasivo/Patrimonio Neto, disminuyó desde 1,16 hasta 0,86, por debajo del sector, con 1,12. De esta manera, se amplió el respaldo patrimonial de las obligaciones, aunque esta mejora estuvo impulsada principalmente por resultados de menor recurrencia.

De igual forma, la relación entre provisiones técnicas y patrimonio neto bajó desde 0,94 hasta 0,68, situándose por debajo del sistema, con 0,78. La deuda técnica respecto al patrimonio también se redujo hasta 0,11, frente a 0,21 del sector.



en Jun26, ligeramente por encima del sector, con 1,83. Asimismo, la relación Pasivo/Primas Netas Ganadas aumentó desde 0,56 hasta 1,27.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

Indicadores Financieros	La Rural 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	1,30	0,99	0,93	1,16	0,86	1,12
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,88	0,70	0,69	0,94	0,68	0,78
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,29	0,18	0,18	0,12	0,11	0,21
Pasivo/Primas Netas	0,86	0,49	0,44	0,56	1,27	1,21
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,72	1,18	0,78	0,65	1,87	1,83
Patrimonio Neto/Activo	43,40%	50,31%	51,73%	46,37%	53,62%	47,28%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	17,44%	21,63%	17,18%	18,61%	17,11%	17,85%
Inversiones/Activo	17,06%	23,41%	31,35%	47,57%	44,85%	53,44%
Bienes de Uso/Activo	34,98%	35,38%	27,44%	6,61%	0,65%	3,30%
Primas Directas/Activo	68,89%	105,16%	113,81%	103,60%	48,03%	57,83%
Cartera Vencida	12,04%	9,29%	5,76%	8,84%	4,91%	13,52%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	0,99	1,22	1,01	0,45	1,92	1,40
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda Técnica	1,74	2,97	3,89	5,04	4,76	5,84
Disponibilidades+Inv. Temporales/Provisiones Técnicas	0,58	0,78	1,03	0,66	0,79	1,57
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda y Provisiones Técnicas	0,43	0,62	0,81	0,59	0,68	1,24
Disponibilidades+Inv. Temporales/Pasivo	0,39	0,55	0,76	0,54	0,62	1,09
Representatividad de las Inversiones	0,45	0,66	0,87	1,09	1,23	1,46
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	49,99%	58,07%	43,01%	16,63%	26,51%	36,99%
Siniestralidad Neta	49,89%	58,47%	42,92%	13,17%	31,41%	33,42%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	63,04%	45,34%	65,51%	80,45%	54,31%	41,03%
Índice de Gasto Operativo	53,38%	40,18%	61,65%	76,54%	55,76%	42,09%
Índice de Gasto de Producción	7,46%	7,38%	15,61%	22,29%	8,23%	17,91%
Índice de Gasto de Explotación	45,94%	32,82%	46,09%	54,38%	47,59%	24,29%
RENTABILIDAD						
ROA	0,41%	1,32%	1,48%	3,52%	25,58%	10,60%
ROE	0,95%	2,70%	2,94%	8,21%	91,18%	28,92%
Retorno Técnico	-13,27%	-1,91%	-20,03%	0,27%	-3,06%	24,04%
Retorno sobre la Producción	0,59%	1,25%	1,29%	3,38%	52,84%	18,20%
Margen Operativo	47,72%	39,89%	54,32%	79,27%	51,11%	49,41%
Margen Técnico	-8,25%	-0,89%	-8,81%	0,11%	-1,78%	15,13%
Margen Neto	0,59%	1,25%	1,29%	3,38%	52,84%	18,20%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	4,77%	3,95%	4,86%	8,83%	33,08%	34,38%
Primas Retenidas/Primas Directas	95,59%	96,32%	95,47%	92,41%	76,08%	75,24%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	84,87%	81,59%	59,44%	37,86%	11,75%	6,89%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	52,00%	48,26%	44,83%	45,48%	6,47%	34,36%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	4,96%	3,18%	5,42%	22,47%	8,18%	32,89%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

Balance General	La Rural S.A. de Seguros					
En millones de guaraníes	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	Var
Disponibilidades	4.037	3.208	4.341	1.675	10.031	499,05%
Créditos Técnicos Vigentes	14.129	16.837	13.393	17.511	24.719	41,16%
Créditos Técnicos Vencidos	1.934	1.724	818	1.698	1.276	-24,89%
Créditos Administrativos	1.366	1.055	2.491	1.774	20.340	1046,62%
Gastos Pagados Por Adelantado	8.483	1.180	737	618	739	19,52%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	25	9	16	0	41	n/a
Inversiones	13.822	18.230	24.437	44.759	64.804	44,78%
Bienes De Uso	28.329	27.545	21.385	6.223	943	-84,84%
Activos Diferidos	8.872	8.067	10.325	19.839	21.610	8,92%
ACTIVO	80.997	77.856	77.943	94.097	144.503	53,57%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	88	110	294	386	426	10,30%
Deudas Por Coaseguros	54	141	58	104	56	-45,93%
Deudas Por Reaseguros - Local	60	66	3	53	42	-21,04%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	3.948	2.452	4.008	3.263	4.749	45,56%
Deudas Con Intermediarios	270	576	1.671	1.169	2.305	97,23%
Otras Deudas Técnicas	5.819	3.883	1.362	443	1.209	172,67%
Obligaciones Administrativas	4.620	3.920	2.219	2.335	3.145	34,71%
Provisiones Técnicas De Seguros	29.132	25.292	22.679	36.971	48.443	31,03%
Provisiones Técnicas De Siniestros	1.806	2.181	5.250	4.165	4.247	1,98%
Utilidades Diferidas	49	64	79	1.577	2.391	51,63%
PASIVO	45.846	38.687	37.621	50.466	67.014	32,79%
Capital Social	23.514	28.816	28.816	28.816	28.816	0,00%
Cuentas Pendientes De Capitalización	2.000	0	0	0	0	n/a
Reservas	9.308	9.325	10.354	11.506	11.716	1,83%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	330	1.029	1.152	3.310	36.957	1016,49%
PATRIMONIO NETO	35.151	39.169	40.322	43.632	77.489	77,60%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	La Rural S.A. de Seguros					
En millones de guaraníes	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	Var
Primas Directas	55.801	81.872	88.708	97.481	69.409	-28,80%
Primas Reaseguros Aceptados	200	220	295	546	534	-2,23%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	671	5.818	767,43%
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	56.001	82.092	89.003	98.697	75.761	-23,24%
Primas reaseguros cedidos	2.661	3.236	4.310	3.985	15.644	292,60%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	4.626	7.313	58,10%
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	2.661	3.236	4.310	8.611	22.958	166,62%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	53.340	78.856	84.693	90.086	52.804	-41,39%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	2.773	965	14.197	7.929	3.617	-54,39%
Siniestros Seguros Directos	27.874	49.190	35.663	17.431	18.159	4,17%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	0	0	0	0	0	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	240	213	344	549	359	-34,61%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	0	0	0	0	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	0	0	0	40	139	244,15%
GASTOS DE SINIESTROS	30.886	50.367	50.205	25.949	22.273	-14,17%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	2.170	743	11.650	9.014	3.534	-60,80%
Recupero De Siniestros Directos	719	1.952	276	633	199	-68,64%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	1.384	1.562	1.932	3.916	1.485	-62,09%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	4.273	4.257	13.858	13.564	5.217	-61,54%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-26.613	-46.110	-36.347	-12.386	-17.056	37,71%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	26.726	32.746	48.346	77.701	35.747	-53,99%
Reintegro De Gastos De Producción	1	6	13	319	1.942	508,17%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	361	650	1.249	871	1.101	26,47%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Desafectación De Previsiones	3.590	3.091	857	618	1.114	80,39%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	3.952	3.748	2.119	1.808	4.157	129,97%
Gastos De Producción	4.163	6.043	13.844	21.730	5.709	-73,73%
Gastos de Cesión Reaseguros	2.258	2.640	2.562	3.260	2.698	-17,24%
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	25.630	26.779	40.828	52.831	31.150	-41,04%
Constitución De Previsiones	3.250	1.761	1.076	1.578	1.589	0,72%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	35.301	37.223	58.310	79.399	41.146	-48,18%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-31.349	-33.476	-56.191	-77.592	-36.989	-52,33%
RESULTADO TÉCNICO NETO	-4.622	-730	-7.845	109	-1.242	-1241,12%
Ingreso sobre Inversión	1.337	1.962	2.683	3.330	54.714	1543,27%
Egreso sobre Inversión	785	393	894	932	23.337	2403,32%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	552	1.569	1.789	2.397	31.377	1208,84%
Ganancias Extraordinarias	4.500	350	15.503	1.276	14.857	1064,54%
Pérdidas Extraordinarias	0	0	8.098	0	5.897	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	4.500	350	7.405	1.276	8.961	602,39%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	429	1.189	1.350	3.782	39.096	933,77%
Impuesto a la Renta	99	160	197	472	2.139	353,34%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	330	1.029	1.152	3.310	36.957	1016,49%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2021/2022 hasta el ejercicio 2025/2026, lo que ha permitido un análisis de la trayectoria de los indicadores cuantitativos. Asimismo, se han cotejado otras informaciones o antecedentes complementarios relacionados a la gestión patrimonial, financiera y económica de la Compañía, siendo las mismas representativas y suficientes para la evaluación de la solvencia.

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

LA RURAL S.A. DE SEGUROS., se ha sometido al proceso de calificación cumpliendo con todos los requisitos del marco normativo, y en virtud de lo que establece la Ley N.º 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 2021/2022 al 2025/2026.
2. Perfil del negocio y Estrategia.
3. Propiedad y Gerenciamiento.
4. Posicionamiento en la industria.
5. Política de Inversiones – Calidad de Activos.
6. Política de Reaseguros.
7. Antecedentes de la Compañía e informaciones generales de las operaciones.

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

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

La emisión de la calificación de solvencia de la compañía **LA RURAL S.A. DE SEGUROS**, se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N° 7.572/25 y Resolución CNV CG N° 35/23.

Fecha de calificación o última actualización: 19 de Octubre de 2026

Fecha de publicación: 20 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
LA RURAL S.A. DE SEGUROS	pyA	ESTABLE
Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con una buena capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.		

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

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

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

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

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

Esta calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de **LA RURAL S.A. DE SEGUROS** por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros publicados por la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay y auditados por la firma J.C. Descalzo & Asociados al 30 de Junio de 2026.

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 Espinola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
---	---