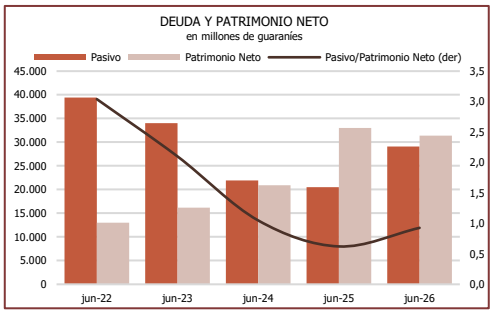
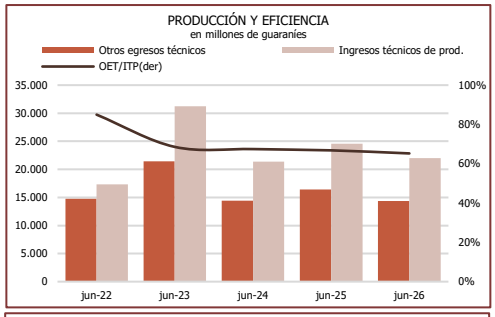
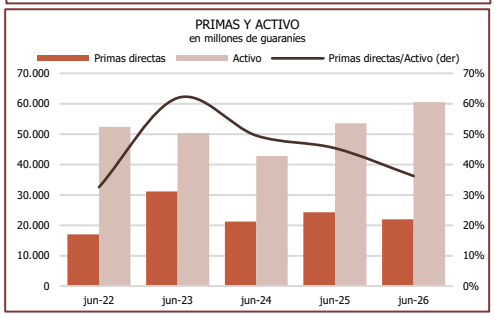
LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS

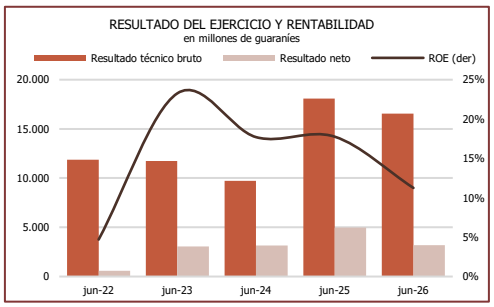
CALIFICACIÓN	JUN-2025	JUN-2026
CATEGORÍA	*pyA-*	*pyA*
TENDENCIA	ESTABLE	ESTABLE

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 Meridional Paraguaya S.A. de Seguros** con fecha de corte al 30 de Junio de 2026 fundamentada en los adecuados niveles de solvencia patrimonial, a partir de los favorables niveles de capitalización y del margen de solvencia con respecto al sector de aseguradoras, así como en la adecuada estructura de activos y niveles de liquidez, mediante el continuo aumento de las inversiones, y manteniendo bajos niveles de siniestralidad y cartera vencida, con continuas mejoras internas de gestión.

En contrapartida, la calificación considera el mantenimiento de relativos elevados índices de gastos operativos dentro de un contexto de menores primas y de retornos técnicos y de producción, además de los efectos cambiarios sobre los menores resultados, y los bajos niveles de eficiencia y rentabilidad.

Al cierre del periodo 2025/2026, la compañía registró el aumento de los niveles de producción de 31,58% hasta Gs. 31.953 millones en Jun26, principalmente en pólizas de riesgos varios, asociados a negocios de seguros cautivos, y mediante su principal canal externo de comercialización. Esto derivó en el incremento de 41,79% del pasivo hasta Gs. 29.112 millones, reflejado en los mayores niveles de provisiones técnicas de seguros hasta Gs. 24.950 millones en Jun26.

Respecto al patrimonio neto disminuyó 4,89% hasta Gs. 31.409 millones en Jun26, ante los menores resultados netos y manteniendo el nivel de capital de Gs. 25.000 millones, lo que generó una baja del indicador de solvencia desde 61,66% en Jun25 a 51,90% en Jun26, pero manteniéndose favorable respecto al sector, y registrando un mayor coeficiente de margen de solvencia. Por su parte, los ratios de deuda sobre primas netas y resultado técnico bruto subieron a 1,54 y 1,76 respectivamente, siendo aún razonables para el tipo de negocio.

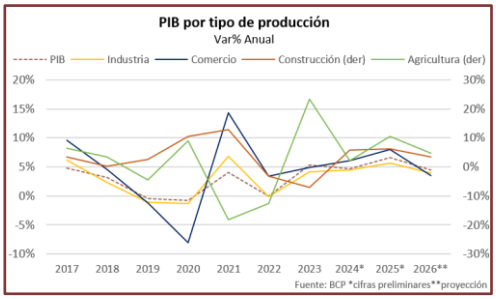
En línea con la expansión de la producción, el activo total creció 13,01% hasta Gs. 60.521 millones en Jun26, explicado principalmente por el aumento de las comisiones a cobrar a intermediarios y de las inversiones registradas, que subieron 20,05% desde Gs. 38.636 millones en Jun25 hasta Gs. 46.382 millones en Jun26, representando una mayor participación de 76,64% del activo, y manteniendo una adecua estructura y una baja cartera vencida de créditos.

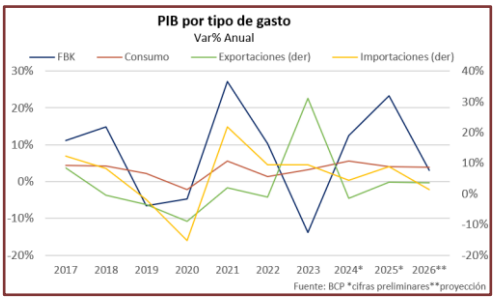
La liquidez se mantuvo en adecuados niveles en 2026 ante los mayores niveles de inversiones, y con un aumento de los títulos de deuda del sector privado, frente a las mayores obligaciones registradas. Si bien los ratios de disponibilidades más inversiones temporales con respecto a las provisiones técnicas y al pasivo bajaron a 1,64 y 1,50 respectivamente, se mantuvieron favorables respecto al sector, registrando aún un favorable índice de representatividad de las inversiones de 1,75 en Jun26.

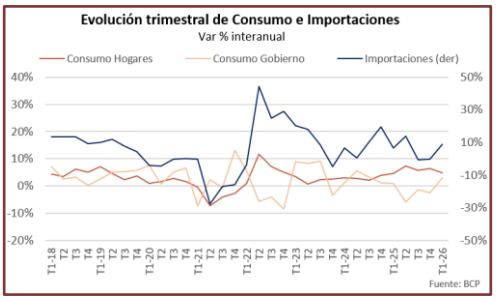
En cuanto al desempeño técnico, la compañía registró una disminución de 9,80% de las primas directas hasta Gs. 21.917 millones en Jun26, lo que derivó menores niveles de ingresos técnicos de producción y primas netas ganadas, pero siendo acompañados del mantenimiento de relativos bajos niveles de siniestralidad neta y bruta de 12,52% y 11,45% respectivamente. Además, el resultado técnico neto se redujo 13,19% hasta Gs. 2.954 millones en Jun26, así como los índices de retorno técnico y sobre la producción, que bajaron a 10,46% y 14,42% consecutivamente, mientras que los índices de gastos operativos y de producción se mantuvieron relativamente elevados en 66,51% y 37,12% frente al sector. Finalmente, ante las menores ganancias por los efectos cambiarios, la utilidad del ejercicio disminuyó 36,22% hasta Gs. 3.177 millones, lo que incidió en el menor indicador de rentabilidad sobre el patrimonio ROE de 11,25%, que se ubicó por debajo del sector.

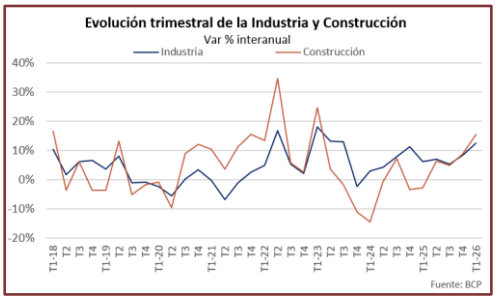
TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia **Estable** refleja las adecuadas expectativas sobre la situación general de La Meridional Paraguaya, considerando los mayores niveles de producción, con adecuados índices de solvencia, calidad de activos y liquidez, y manteniendo una baja siniestralidad, frente a un menor desempeño técnico y de rentabilidad.	• Adecuados niveles de solvencia patrimonial y soporte de su principal accionista controlador Solar Banco S.A.E. • Crecimiento de la producción en seguros cautivos, mediante su canal externo. • Aumento de las inversiones y cobranzas con adecuados niveles de liquidez. • Mantenimiento de bajos niveles de siniestralidad con respecto al sector.	• Relativos elevados gastos operativos y de producción con respecto al sector. • Menor resultado y desempeño técnico, con efecto en la baja de los índices de retorno técnico y sobre la producción. • Fuerte competencia en precios en el mercado y con mayor concentración en riesgos varios.

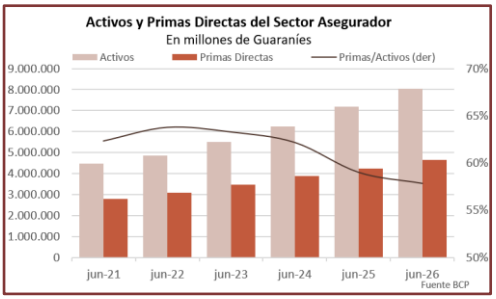
ECONOMÍA E INDUSTRIA

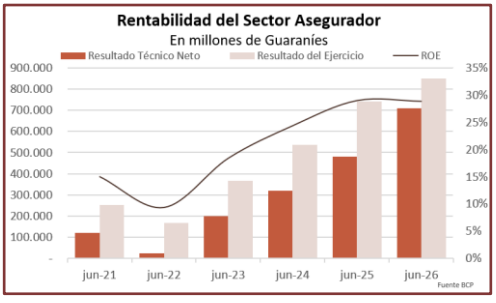












La economía del país registró un comportamiento variable durante la última década, con un periodo de crecimiento sostenido, seguido por choques externos negativos y una etapa de recuperación y consolidación. El PIB evidenció un crecimiento promedio de 4,1% entre el 2016 y 2018, impulsado por la dinámica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

Esto 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

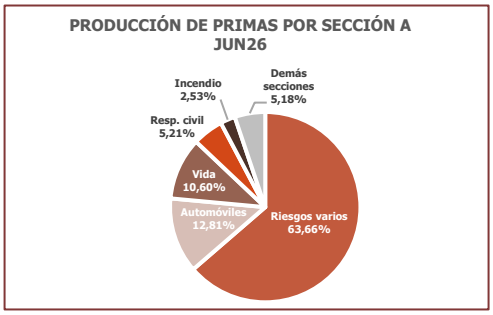
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

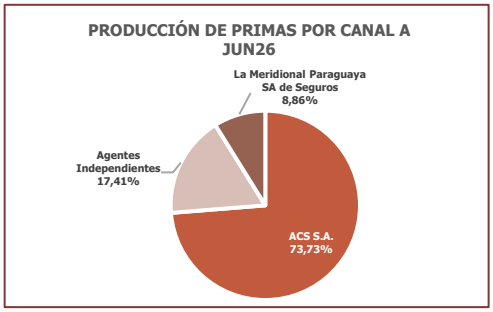
Compañía de seguros de larga trayectoria, con un continuo incremento en la producción de primas, principalmente en riesgos varios, aunque con un moderado tamaño y posicionamiento en el sector

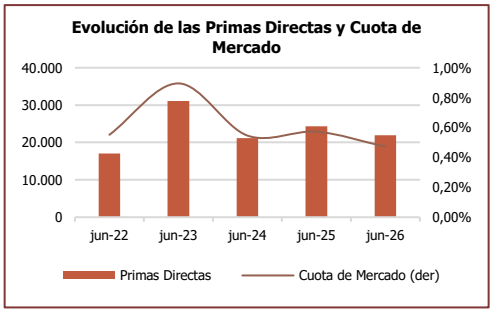
La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros es una compañía de seguros fundada en 1990 y autorizada a operar en 1991 que ofrece pólizas en las ramas elementales. Mantiene su sede en la ciudad de Asunción. En 2022, Solar Banco S.A.E. se incorporó como el principal accionista de la compañía, y desde entonces la empresa se ha centrado en la provisión de pólizas en la sección de riesgos varios, incrementando su producción de primas directas en esta sección en los últimos periodos. También ha incrementado notablemente la producción de primas directas de la sección vida en 2026.

Entre las acciones implementadas en el ejercicio 2025/2026 destaca la incorporación servicios de salud tercerizados como complemento para los seguros de personas, lo que permitirá a los asegurados gestionar prestaciones esenciales como atención médica primaria, adquisición de medicamentos e internaciones. Asimismo, se aprobó la ampliación de las oficinas corporativas para reestructurar y optimizar el espacio organizacional, con fecha estimada para culminación de las obras para finales del ejercicio 2026-2027.

La compañía se encuentra en pleno proceso de migración gradual hacia formatos digitales en todas las áreas de la compañía, priorizando la emisión de pólizas electrónicas y el envío automatizado de recibos digitales a los correos de los asegurados. Asimismo, se encuentra implementando un nuevo cotizador que permitirá optimizar la labor de agentes y brokers, permitiéndoles generar cotizaciones de manera ágil. Por el momento el módulo está activo para el ramo de Automóviles y próximamente se extenderá a otras coberturas.







La producción de primas netas de anulaciones en el ejercicio 2025/2026 totalizaron Gs. 31.953 millones, un incremento de 31,58% respecto al ejercicio 2024/2025 y con un cumplimiento de 110,18% respecto a las proyecciones iniciales. Cabe señalar que la producción fue de Gs. 21.917 millones debido a que los riesgos de los seguros cautivos (incluido dentro de Riesgos Varios) que contablemente se registran como riesgos en curso y se reconocen como ingreso a medida que el riesgo transcurre.

Conforme a la expansión de su producción, la sección de riesgos varios se consolidó como la principal categoría concentrando el 63,66% de las primas directas a Jun26. Lo siguen la sección de automóviles (con 12,81% de participación), la de vida (10,60%), la de responsabilidad civil (5,21%) y la de incendios (2,53%). El resto de las secciones comprendieron 5,1% de las primas directas.

La aseguradora comercializa sus pólizas principalmente a través de ACS S.A., que concentró el 73,73% de las primas producidas a Jun26, un aumento respecto al 61,00% a Jun25. También cuenta con otros agentes independientes, que comprendieron 17,41% de las primas, mientras que la misma empresa comercializó 8,86%.

En cuanto a cuota de mercado, la misma bajó de 0,57% en Jun25 a 0,47% en Jun26 y en términos de ranking se mantuvo en el puesto 30 de producción de primas directas a Jun26, de 35 aseguradoras existentes a la fecha de calificación.

El Plan Estratégico (PE) del ejercicio 2025/2026 alcanzó un grado de cumplimiento del 50%. Entre los avances más significativos se encuentran la optimización de las inversiones, mejoras en el sistema de cobranzas y una optimización considerable en la gestión y tiempos de atención de reclamos, además de una administración eficiente de los gastos.

La Meridional contempla como meta central para el próximo lustro alcanzar una participación de mercado superior al 2%. Para lograrlo, se prevé la capacitación continua del personal y una integración plena con las necesidades de la fuerza de ventas, abarcando seguros directos, agentes y corredores. Para el ejercicio 2026/2027 se tiene como objetivo una producción de Gs. 50.500 millones.

En cuanto a la relación con el gremio asegurador y alianzas estratégicas, la compañía forma parte de la Asociación de Compañías de Seguros, y participa activamente en los consejos administrativos del Grupo Coasegurador de Accidentes a Pasajeros Tendotá, el Grupo Coasegurador de Responsabilidad Civil Carretero Internacional, y el Grupo Asegurador de Automóviles GRUA.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La propiedad está bajo el control de su principal accionista Solar Banco S.A.E., que se apoya en una fortalecida dirección corporativa y en una razonable estructura interna para la gestión de sus operaciones

PLANA ACCIONARIA				
N°	Accionista	Cant. de acciones	Monto	% Part.
1	Solar Banco S.A.E.	18.700	18.700.000.000	74,80%
2	Tito Livio Mujica Valinotti	1.367	1.367.000.000	5,47%
3	Federico Eduardo Mujica Valinotti	1.030	1.030.000.000	4,12%
4	Otros accionistas	3.903	3.903.000.000	15,61%
Acciones Ordinarias Voto Simple		25.000	25.000.000.000	100,00%
Total Acciones Ordinarias		25.000	25.000.000.000	100,00%
Total Acciones Ordinarias		25.000	25.000.000.000	100,00%

DIRECTORIO	
Cargo	Nombre
Presidente	Carlos Daniel Mujica Valle
Vice-Presidente	Federico Eduardo Mujica Valinotti
Director Titular	Genaro Ramón Burró Mujica
Director Titular	José Antonio Ricciardi Chaves
Director Titular	Oscar Raúl Cristaldo Savorgnan
Director Titular	Maria Stael Cabral de Olmedo
Director Titular	Patricia Noemí Capurro Saldivar
Director Suplente	Gustavo Adolfo Arias Diez Pérez
Director Suplente	Eduardo Adolfo López Maneglia
Síndico Titular	Daniel Cáceres Vera
Síndico Suplente	Beatriz Campos

Solar Banco S.A.E. es el accionista mayoritario de la compañía con una participación del 74,80% (18.700 acciones) sobre el capital integrado. Cabe señalar que su participación subió respecto al 70,00% a Jun25 tras haber adquirido las 1.200 acciones de San Gervasio S.A.

Entre otros accionistas con importante participación se encuentran dos integrantes de la familia Mujica, Tito Livio Mujica Valinotti con 5,47% del capital integrado (1.367 acciones) y Federico Eduardo Mujica Valinotti con 4,12% (1.030 acciones). Además, cuenta con otros accionistas minoritarios que poseen en conjunto el 15,61% del capital integrado (3.903 acciones), entre los que se encuentran otros integrantes de la familia Mujica y miembros de la familia López Maneglia.

La plana directiva está compuesta por un Presidente, un Vicepresidente, cinco Directores Titulares, dos Directores Suplentes, un Síndico Titular y un Síndico Suplente. Como hecho relevante, el Sr. Carlos Raúl Moreno Franco se retiró del directorio, reemplazándolo el Sr. José Antonio Ricciardi Chaves en el cargo de Director Titular y asumiendo el Sr. Carlos Daniel Mujica Valle como Presidente. Cabe mencionar que un total de cinco accionistas forman parte del Directorio.

La empresa cuenta con una razonable estructura organizacional para el desarrollo de sus operaciones en el sector. El Directorio cuenta con áreas de apoyo incluyendo el departamento de Auditoría Interna, de TI y el Oficial de Cumplimiento. La Gerencia General está a cargo del Sr. Eduardo Melgarejo, y de esta dependen las Gerencias Técnica, Administrativa, Financiera, TI y Seguridad TI. A Jun26, la compañía cuenta con 20 funcionarios entre todas las áreas, un incremento respecto a los 17 funcionarios a Jun25. Se dispone de Código de Ética, reglamento interno, manuales de funciones y procedimientos y políticas sobre capacitaciones y actualizaciones para sus empleados.

La Meridional encuentra desarrollando mejoras en sus procedimientos operativos en todas las áreas, en el marco de la implementación de la Función de Gestión de Riesgos y el fortalecimiento de su Gobierno Corporativo, en línea con los requerimientos previstos por la normativa del Banco Central. A tal efecto, la compañía contrató una firma consultora que, en conjunto con la Alta Gerencia, trabaja activamente para obtener y presentar al Directorio todos los documentos de Gobierno Corporativo durante el primer semestre del ejercicio 2026/2027.

Asimismo, la administración ha iniciado un programa integral de Desarrollo Organizacional enfocado en la gestión del talento y la mejora continua, que busca preparar a la compañía para los desafíos del crecimiento y asegurar la evolución profesional del equipo humano.

En cuanto a la política de distribución de utilidades, la misma persigue la optimización entre la capitalización necesaria para el crecimiento futuro y la retribución adecuada a los Accionistas a través del pago de Dividendos. En esta línea, en la última Asamblea Ordinaria de Accionistas se decidió que la utilidad del ejercicio 2024/2025 de Gs. 4.981 millones sea distribuida en su totalidad.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

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

En materia de reaseguros, La Meridional ha renovado en condiciones favorables los contratos automáticos de ramos patrimoniales con Transatlantic Re (EE.UU.) y Reaseguradora Patria S.A. (México). Cuenta con el apoyo para facultativos y aceptaciones especiales de reaseguradores internacionales como Reaseguradora Patria S.A. (México), Sindicatos del Lloyd's (UK) y National Union Fire Insurance (USA). Para el Grupo Automóviles se respalda en Grupo Asegurador de Automóviles para el primer tramo y MS Amlin AG (Suiza) para el segundo tramo, y en ramos diversos se tienen alianzas con aseguradoras locales como Aseguradora del Este S.A., Royal Seguros S.A. y Sudameris Seguros S.A.

La compañía cuenta con un Sistema de Control Interno estructurado conforme a las disposiciones regulatorias y a las prácticas del sector asegurador, orientado a salvaguardar los activos, garantizar la integridad de la información financiera y operativa, y asegurar el cumplimiento de las normativas aplicables. Este sistema se sustenta en políticas, procedimientos y controles establecidos en las distintas áreas operativas, con énfasis en la segregación de funciones, autorización previa de transacciones, conciliaciones periódicas y revisión independiente.

Al cierre del ejercicio 2025/2026, el grado de cumplimiento del Plan Anual de Auditoría Interna alcanza un 95%, habiéndose ejecutado las auditorías previstas en las áreas prioritarias y otros trabajos especiales solicitados por el directorio y emitido los informes correspondientes con sus recomendaciones.

En lo que respecta a gestión de riesgos, se ha proyectado el diseño e implementación de una matriz de riesgo integral, en concordancia con las normativas vigentes del sector asegurador. Esta herramienta permitirá establecer los niveles de riesgo y su posible impacto, así como definir las acciones de mitigación correspondientes, los responsables de su ejecución y la frecuencia de su revisión.

En cuanto al ambiente tecnológico, se realizaron importantes mejoras en la infraestructura de red que permitió unificar la administración de la red bajo una única plataforma e incrementar el rendimiento del tráfico interno, Para mitigar riesgos operacionales, se adquirió un software que permite una mejora sustancial en el esquema de respaldo de datos desde una copia de seguridad diaria en la nube hacia un servidor propio y hacia el sitio de contingencia. En lo relativo a seguridad informática, se implementaron nuevas formas de conexión VPN con mayores niveles de seguridad y una plataforma que permite la detección de comportamientos anómalos tanto en la infraestructura como en los equipos finales.

En materia de cumplimiento normativo, la compañía cuenta con un Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo (PLA/FT) que se encuentra en proceso de actualización. En esta línea, durante el ejercicio se realizaron jornadas de capacitación sobre PLA/FT, así como sobre inspección de riesgos y siniestros y normativa del sistema asegurador. Cabe mencionar que la Superintendencia de Seguros instruyó un sumario administrativo contra La Meridional S.A. de Seguros (Expediente sumarial N° 09/2025), el cual concluyó con la aplicación de una multa de Gs. 67 millones mediante la Resolución SS.GG. N.° 114/2026, monto que ya fue abonado por la aseguradora.

En lo que respecta a la solvencia, el Patrimonio Técnico aumentó 3,25% de Gs. 14.073 millones en Jun25 a Gs. 14.531 millones en Jun26, mientras que el requerimiento mínimo de margen de solvencia se redujo 11,10% de Gs. 3.892 millones a Gs. 3.460 millones. En cuanto al coeficiente de margen de solvencia subió desde 3,62 en Jun25 a 4,20 en Jun26.

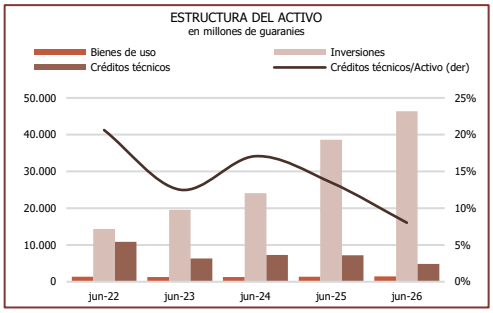
Por su parte, el fondo de garantía aumentó 3,24% de Gs. 4.222 millones en Jun25 a Gs. 4.359 millones en Jun26, mientras los activos representativos disminuyeron 37,77% de Gs. 24.112 millones a Gs. 15.006 millones. De esta manera, el superávit de fondo de garantía se redujo 46,47% de Gs. 19.890 millones a Gs. 10.647 millones.

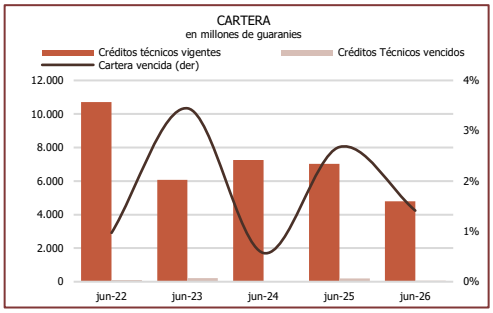
Asimismo, los fondos invertibles se incrementaron 62,85% de Gs. 15.558 millones a Gs. 25.336 millones, y los activos representativos crecieron 81,57% de Gs. 18.793 millones a Gs. 34.122 millones, por lo que el superávit de representatividad aumentó 171,59% de Gs. 3.235 millones a Gs. 8.786 millones.

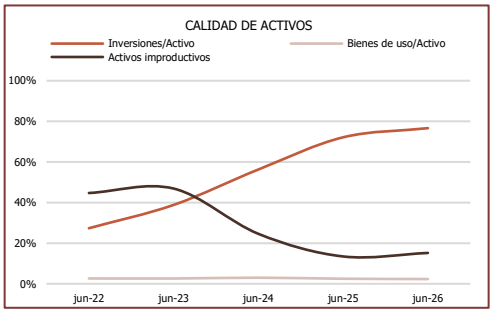
SITUACIÓN FINANCIERA

ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Adecuada estructura y calidad de activos, con mayores inversiones en renta fija y con un menor nivel de cartera vencida y mayores comisiones a cobrar a intermediarios







El activo de La Meridional S.A. de Seguros creció 13,01% de Gs. 53.555 millones en Jun25 a Gs. 60.521 millones en Jun26, explicado principalmente por el incremento de 20,05% de inversiones de Gs. 38.636 millones a Gs. 46.382 millones.

Las inversiones constituyen la mayor cuenta del activo con una participación de 76,64% en Jun26, superior a la participación de 72,14% en Jun25, y se encuentra por encima del promedio del sistema de 53,44%. La totalidad de las inversiones en encuentran en el mercado local, y la gran mayoría (93,48%) están colocadas en títulos valores de renta fija, principalmente en Certificados de Depósito de Ahorro, y el 6,52% restante en títulos valores de renta variable, evidenciándose un aumento de recursos en títulos de deuda del sector privado.

Los créditos técnicos comprenden 8,03% del activo, una reducción respecto al 13,50%. Los créditos técnicos vigentes disminuyeron 31,93% de Gs. 7.034 millones a Gs. 4.788 millones, y entre las principales deudas se encuentran la del grupo coasegurador RC Carretero Internacional por Gs. 1.793 millones y los deudores por premios de la sección automóviles por Gs. 1.576 millones, sumando ambas cuentas en conjunto 70,35% de los créditos técnicos vigentes.

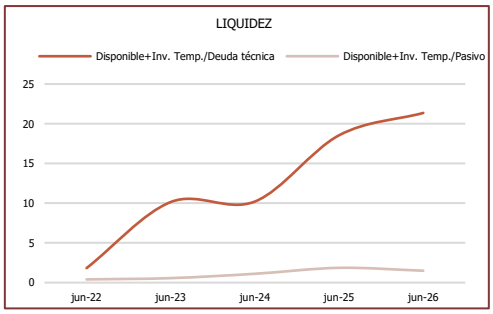
En cuanto a los créditos técnicos vencidos, los mismos disminuyeron 64,50% de Gs. 193 millones a Gs. 69 millones. Así, el porcentaje de cartera vencida bajó de 2,68% en Jun25 a 1,41% en Jun26, un nivel bajo comparado con el promedio del sector de 13,52%.

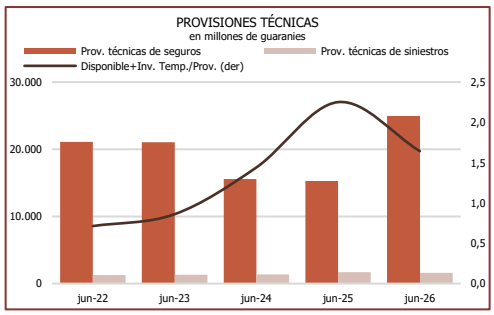
Por su parte, los activos improductivos incrementaron relativamente su participación en la estructura del activo de 13,476% a 15,19%. La mayor parte de estos activos consiste en activos diferidos, que comprenden principalmente de comisiones a devengar de la sección Riesgos Varios, aumentaron 45,77% de Gs. 5.095 millones a Gs. 7.427 millones.

En lo que respecta a los bienes de uso, la aseguradora cuenta con un reducido nivel de estos activos, al constituir solo 2,34% del total, en línea con el promedio del sector.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Adecuados niveles de liquidez con respecto al sector de aseguradoras, acompañado de un aumento en el nivel de provisiones técnicas, principalmente de riesgos en curso de seguros directos



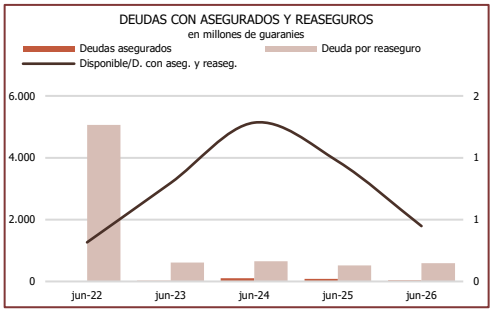


Las disponibilidades se redujeron 51,88% de Gs. 586 millones en Jun25 a Gs. 282 millones en Jun26. Si bien el flujo operativo aumentó 2,29 veces de Gs. 5.248 millones a Gs. 12.014 millones, impulsado por el crecimiento de 40,36% de cobros a clientes de Gs. 24.024 millones a Gs. 33.783 millones, los flujos netos negativos por actividades de inversión por Gs. 7.337 millones y dividendos pagados por Gs. 4.980 millones derivaron en una disminución de disponibilidades.

A pesar del aumento de las inversiones, la relación Disponibilidades + Inv. temporales/Pasivo bajó de 1,86 a 1,50 veces debido a que el pasivo de la entidad se incrementó en mayor proporción, aunque se ubica por encima del nivel de 1,09 del sistema. Cabe señalar que al incorporar los recursos invertidos en fondos mutuos de Gs. 3.022 millones en Jun26, el indicador bajó solo a 1,60.

En lo que respecta a las provisiones técnicas de seguros, estas crecieron 63,12% de Gs. 15.296 millones a Gs. 24.950 millones. 80,35% de esta cuenta corresponde a riesgos en curso de seguros directos de la sección Riesgos Varios, que incluyen ingresos diferidos por primas de seguros cautivos que por su naturaleza y plazo de cobertura se difieren a medida que el riesgo transcurre.

Por su parte, las provisiones técnicas de siniestros disminuyeron 3,49% de Gs. 1.678 millones a Gs. 1.619 millones. Los siniestros reclamados en proceso de liquidación de la secciones automóviles y responsabilidad civil constituyen las principales partidas, con participaciones de 46,07% y 22,63% respectivamente.



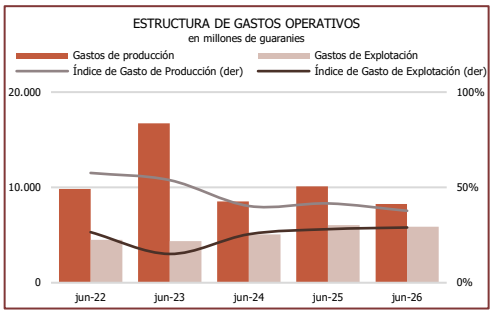
De esta manera, el ratio Disponibilidades + Inv, temporales/Provisiones Técnicas bajó de 2,25 veces a 1,64 veces, ubicándose por encima del promedio del mercado de 1,57 veces, aunque al sumar los recursos en fondos mutuos por Gs. 3.022 millones, el indicador se redujo a 1,75.

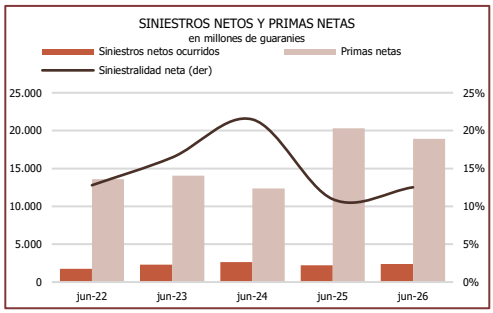
Asimismo, el indicador de Disponibilidades más Inversiones Temporales con respecto a las deudas más provisiones técnicas bajó de 2,01 a 1,53 aunque se mantiene superior al sector. Además, con la suma de los recursos de fondos mutuos a las inversiones temporales, el indicador se ajustó a 1,63 veces. En lo que respecta a índice de representatividad de inversiones se ajustó a un menor nivel de 1,75, pero se mantiene aún favorable con respecto al sector

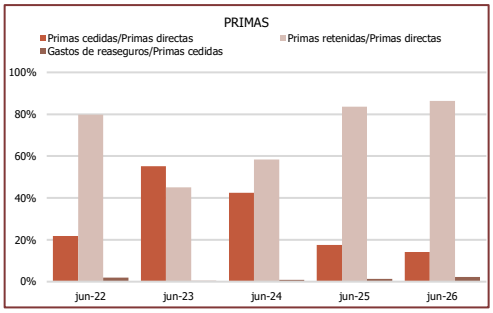
Por su parte, las deudas con asegurados se redujeron 55,13% de Gs. 82 millones a Gs. 37 millones, mientras que las deudas por reaseguros aumentaron 13,73% de Gs. 521 millones a Gs. 592 millones. En consecuencia, el ratio de Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros bajó de 0,97 a 0,45 veces, debajo del nivel del mercado de 1,40.

EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Elevados índices de gastos operativos y de producción con respecto al sector, aunque con el mantenimiento de bajos niveles de siniestralidad total y neta, y acompañado de una mayor retención de primas







Los gastos de producción se redujeron 18,22% de Gs. 10.109 millones en Jun25 a Gs. 8.267 millones en Jun26, producto principalmente de la disminución de 28,22% en comisiones de seguros directos de Gs. 6.463 millones a Gs. 4.639 millones. Con ello, el índice de gastos de producción bajó de 41,60% a 37,72%, pero manteniéndose superior al promedio del mercado de 17,91%.

En la misma línea, los gastos técnicos de explotación disminuyeron 2,85% de Gs. 6.043 millones a Gs. 5.871 millones. No obstante, el Índice de Gasto de Explotación aumentó de 28.08% a 28,98%, un nivel mayor al 24,29% del sistema. Estos gastos se componen en su mayor parte (71,97%) por remuneraciones al personal superior, personal administrativo y honorarios profesionales.

De esta manera, el Índice de Gasto operativo se ubicó en 66,51% a Jun26, menor al nivel de 69,20% en Jun25, y mayor al promedio de 42,09% del sector.

Los siniestros netos ocurridos subieron 6,55% de Gs. 2.224 millones a Gs. 2.370 millones, por lo que la siniestralidad neta se incrementó de 10,95% a 12,52%, porcentaje inferior al 33,42% del mercado. Este crecimiento se deriva principalmente del aumento de 27,57% de siniestros seguros directos de la sección automóviles de Gs. 1.391 millones a Gs. 1.774 millones.

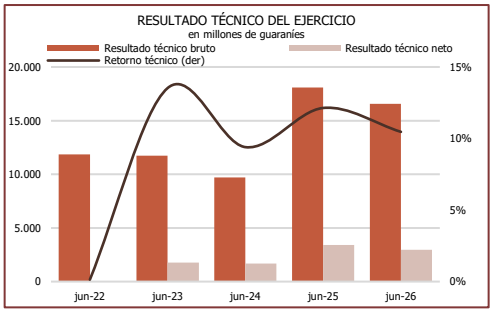
Por su parte, las primas netas ganadas disminuyeron 6,81% de Gs. 20.316 millones a Gs. 18.932 millones, derivado de la reducción de 9,80% en ingresos por primas directas de Gs. 24.299 millones a Gs. 21.917 millones. La mayor disminución ocurrió en las primas directas de la sección riesgos varios, que bajaron 16,10% de Gs. 13.029 millones a Gs. 10.931 millones.

La empresa registró una alta retención de primas, con la razón Primas Retenidas/Primas Directas incrementándose de 83,61% a 86,38%, un nivel alto en comparación al 75,24% del mercado.

Asimismo, la cesión de primas bajó de 17,59% a 14,12%, porcentaje inferior al 34,38% del sector. Por su parte, los gastos de reaseguros sobre primas cedidas subieron de 1,36% a 2,16%, por debajo del promedio de mercado de 6,89%.

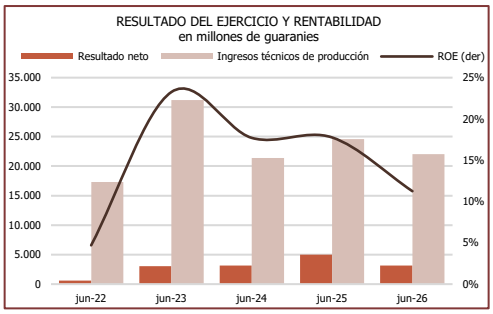
UTILIDAD Y RENTABILIDAD

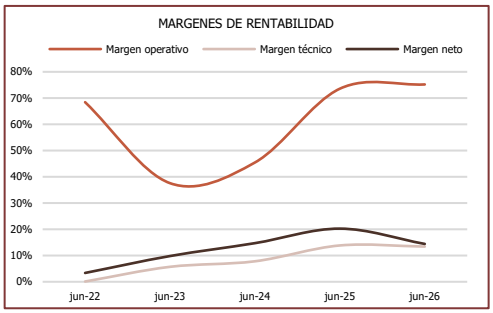
Reducción de los niveles de utilidad y rentabilidad ante la disminución de resultados técnicos y efectos cambiarios



Los ingresos técnicos de producción se redujeron 10,42% de Gs. 24.589 millones en Jun25 a Gs. 22.026 millones en Jun26, producto principalmente de la reducción en primas directas de riesgos varios. Por otra parte, los egresos técnicos de producción, que consisten exclusivamente de primas por reaseguros cedidos, disminuyeron 27,58% de Gs. 4.273 millones a Gs. 3.095 millones.

Estos movimientos, sumado al incremento en los siniestros netos ocurridos, derivaron en una reducción de 8,45% en el resultado técnico bruto de Gs. 18.092 millones a Gs. 16.562 millones. No obstante, el margen operativo subió de 73,58% a 75,19%, un nivel elevado respecto al 49,41% del mercado.





Asimismo, otros ingresos técnicos disminuyeron 56,10% de Gs. 1.740 millones a Gs. 764 millones, a causa de menores ingresos por reaseguros cedidos. Por su parte, los menores gastos de producción y de explotación derivaron en una reducción de 12,52% de otros egresos técnicos de Gs. 16.428 millones a Gs. 14.371 millones.

Así, el resultado técnico neto se redujo 13,19% de Gs. 3.403 millones a Gs. 2.954 millones. Sin embargo, el margen técnico se mantuvo relativamente estable, ubicándose en 13,41% en comparación al 13,84% de Jun25, aunque por debajo del porcentaje de 15,13% del sistema.

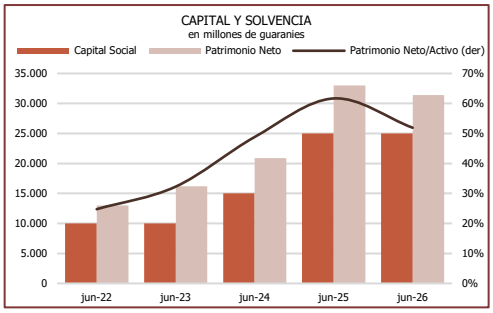
Si bien los ingresos sobre inversiones aumentaron 42,44% de Gs. 3.037 millones a Gs. 4.326 millones, los egresos por inversión crecieron 5,98 veces de Gs. 600 millones a Gs. 3.593 millones, explicado por una pérdida de diferencia de cambio de Gs. 3.339 millones.

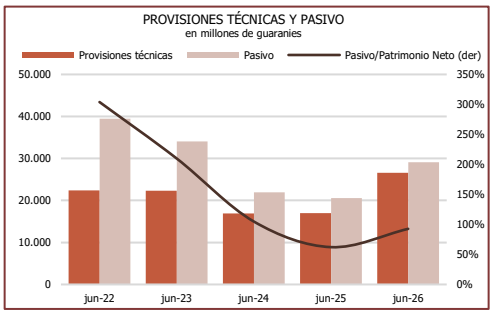
De esta manera, el resultado neto del ejercicio fue de Gs. 3.177 millones a Jun26, una reducción de 36,22% respecto a los Gs. 4.981 millones a Jun25. El margen neto también se deterioró, bajando de 20,26% a 14,42%, ubicándose debajo del promedio del sistema de 18,20%.

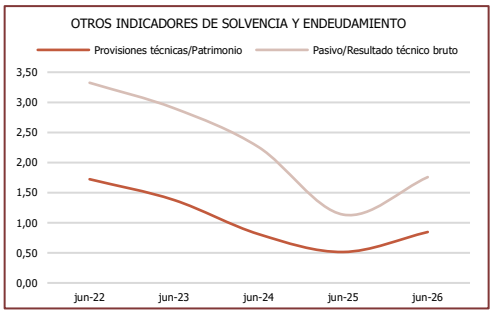
Como consecuencia del menor resultado, la rentabilidad sobre el activo (ROA) se redujo de 9,30% a 5,25%, un nivel reducido en comparación con el promedio de 10,60% del sistema. Por su parte, la rentabilidad sobre el capital (ROE) bajó de 17,76% a 11,25%, los niveles más bajos desde 2021 y por debajo del nivel del sistema de 28,92%.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Adecuados niveles de solvencia con respecto al sector, a partir de los niveles de capitalización, aunque con una disminución del patrimonio neto y ajustes en sus indicadores ante las mayores provisiones técnicas de seguros







El patrimonio neto de La Meridional S.A. de Seguros disminuyó 4,89% de Gs. 33.023 millones en Jun25 a Gs. 31.409 millones en Jun26, producto de la caída en el resultado del ejercicio.

El capital social constituye 79,59% del patrimonio neto, y se mantuvo estable en Gs. 25.000 millones, mientras que las reservas, que representan 10,29% del patrimonio, se incrementaron 6,24% de Gs. 3.043 millones a Gs. 3.232 millones por la constitución de reserva legal.

Las provisiones técnicas (de seguros y siniestros) constituyen la mayor cuenta del pasivo con una participación de 91,27%, un incremento respecto al 82,67% a Jun25.

Por su parte, las obligaciones técnicas disminuyeron 0,80% de Gs. 2.060 millones a Gs. 2.044 millones, y su participación dentro de la estructura del pasivo bajó de 10,03% a 7,02%.

Asimismo, las obligaciones administrativas se redujeron 78,18% de Gs. 1.185 millones a Gs. 259 millones, y las utilidades diferidas disminuyeron 23,21% de Gs. 313 millones a Gs. 240 millones.

Con todo, el pasivo creció 41,79% de Gs. 20.531 millones a Gs. 29.112 millones. Así, la razón Pasivo/Patrimonio neto subió de 0,62 a 0,93, aunque se encuentra por debajo del nivel de sistema de 1,12. En la misma línea, la relación Patrimonio Neto/Activo bajó de 61,66% a 51,90%, porcentaje superior al 41,28% del mercado.

Por su parte, el ratio Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto creció de 0,51 a 0,85, por encima del nivel de sector de 0,78, mientras que el indicador Deuda Técnica/Patrimonio Neto se mantuvo estable en 0,07, inferior al promedio de mercado de 0,21.

Asimismo, la relación Pasivo/Resultado Técnico Bruto aumentó de 1,13 a 1,76, aunque todavía se encuentra debajo del promedio de 1,83 del sistema a Jun26. Por otro lado, la razón Pasivo/Primas Netas subió de 1,01 a 1,54, superando el nivel de 1,21 del sector.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

Indicadores Financieros	La Meridional Paraguaya 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	3,04	2,10	1,05	0,62	0,93	1,12
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	1,72	1,38	0,81	0,51	0,85	0,78
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,67	0,12	0,11	0,06	0,07	0,21
Pasivo/Primas Netas	2,90	2,42	1,77	1,01	1,54	1,21
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	3,32	2,90	2,26	1,13	1,76	1,83
Patrimonio Neto/Activo	24,76%	32,27%	48,82%	61,66%	51,90%	47,28%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	20,42%	12,09%	16,98%	13,13%	7,91%	17,85%
Inversiones/Activo	27,37%	38,84%	56,30%	72,14%	76,64%	53,44%
Bienes de Uso/Activo	2,62%	2,61%	3,00%	2,49%	2,34%	3,30%
Primas Directas/Activo	32,54%	61,91%	49,52%	45,37%	36,21%	57,83%
Cartera Vencida	0,97%	3,45%	0,57%	2,68%	1,41%	13,52%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	0,32	0,80	1,28	0,97	0,45	1,40
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda Técnica	1,82	10,14	10,21	18,55	21,36	5,84
Disponibilidades+Inv. Temporales/Provisiones Técnicas	0,71	0,86	1,44	2,25	1,64	1,57
Disponibilidades+Inv. Temporales/Deuda y Provisiones Técnicas	0,51	0,79	1,26	2,01	1,53	1,24
Disponibilidades+Inv. Temporales/Pasivo	0,40	0,56	1,11	1,86	1,50	1,09
Representatividad de las Inversiones	0,64	0,87	1,42	2,28	1,75	1,46
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	11,67%	8,36%	21,45%	9,99%	11,45%	36,99%
Siniestralidad Neta	12,79%	16,46%	21,48%	10,95%	12,52%	33,42%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	84,99%	68,58%	67,46%	66,81%	65,25%	41,03%
Índice de Gasto Operativo	83,22%	68,73%	65,37%	69,20%	66,51%	42,09%
Índice de Gasto de Producción	57,60%	53,81%	40,24%	41,60%	37,72%	17,91%
Índice de Gasto de Explotación	26,54%	15,10%	25,45%	28,08%	28,98%	24,29%
RENTABILIDAD						
ROA	1,11%	6,09%	7,34%	9,30%	5,25%	10,60%
ROE	4,70%	23,26%	17,71%	17,76%	11,25%	28,92%
Retorno Técnico	0,14%	13,53%	9,40%	12,14%	10,46%	24,04%
Retorno sobre la Producción	3,36%	9,80%	14,71%	20,26%	14,42%	18,20%
Margen Operativo	68,43%	37,58%	45,46%	73,58%	75,19%	49,41%
Margen Técnico	0,10%	5,70%	7,81%	13,84%	13,41%	15,13%
Margen Neto	3,36%	9,80%	14,71%	20,26%	14,42%	18,20%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	21,88%	55,21%	42,45%	17,59%	14,12%	34,38%
Primas Retenidas/Primas Directas	79,74%	45,13%	58,35%	83,61%	86,38%	75,24%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	2,01%	0,39%	0,80%	1,36%	2,16%	6,89%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	7,57%	1,73%	21,41%	5,46%	4,91%	34,36%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	15,63%	11,32%	45,28%	10,75%	5,83%	32,89%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

Balance General	La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros					
En millones de guaranies	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	Var
Disponibilidades	1.605	508	961	586	282	-51,88%
Créditos Técnicos Vigentes	10.706	6.073	7.265	7.034	4.788	-31,93%
Créditos Técnicos Vencidos	105	217	42	193	69	-64,50%
Créditos Administrativos	3.924	1.065	894	650	145	-77,70%
Gastos Pagados Por Adelantado	14	27	19	6	8	34,41%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	0	0	0	21	6	-70,01%
Inversiones	14.347	19.518	24.090	38.636	46.382	20,05%
Bienes De Uso	1.375	1.313	1.284	1.335	1.415	5,97%
Activos Diferidos	20.349	21.527	8.237	5.095	7.427	45,77%
ACTIVO	**52.425**	**50.249**	**42.792**	**53.555**	**60.521**	**13,01%**
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	11	25	100	82	37	-55,13%
Deudas Por Coaseguros	275	702	676	420	85	-79,73%
Deudas Por Reaseguros - Local	4.421	95	115	125	129	3,23%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	646	519	534	396	463	17,05%
Deudas Con Intermediarios	3.329	521	858	937	1.192	27,22%
Otras Deudas Técnicas	67	33	105	100	137	36,85%
Obligaciones Administrativas	1.401	1.106	986	1.185	259	-78,18%
Provisiones Técnicas De Seguros	21.102	21.027	15.551	15.296	24.950	63,12%
Provisiones Técnicas De Siniestros	1.255	1.295	1.367	1.678	1.619	-3,49%
Utilidades Diferidas	6.939	8.714	1.610	313	240	-23,21%
PASIVO	**39.446**	**34.036**	**21.901**	**20.531**	**29.112**	**41,79%**
Capital Social	10.000	10.000	15.000	25.000	25.000	0,00%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	0	0	0	0	0,00%
Reservas	2.395	3.152	2.748	3.043	3.232	6,24%
Resultados Acumulados	0	0	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	583	3.060	3.143	4.981	3.177	-36,22%
PATRIMONIO NETO	**12.978**	**16.213**	**20.891**	**33.023**	**31.409**	**-4,89%**

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros					
En millones de guaranies	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-26	Var
Primas Directas	17.061	31.109	21.192	24.299	21.917	-9,80%
Primas Reaseguros Aceptados	276	108	168	290	109	-62,42%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	**17.338**	**31.217**	**21.360**	**24.589**	**22.026**	**-10,42%**
Primas reaseguros cedidos	3.733	17.176	8.995	4.273	3.095	-27,58%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	**3.733**	**17.176**	**8.995**	**4.273**	**3.095**	**-27,58%**
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	**13.604**	**14.041**	**12.365**	**20.316**	**18.932**	**-6,81%**
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	541	804	1.280	1.032	735	-28,77%
Siniestros Seguros Directos	1.809	2.631	4.255	2.172	2.610	20,13%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	0	0	0	0	0	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	25	44	63	71	64	-9,37%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	0	0	0	0	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	164	10	243	24	5	-79,11%
GASTOS DE SINIESTROS	**2.539**	**3.489**	**5.841**	**3.299**	**3.414**	**3,47%**
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	489	764	1.208	721	793	10,03%
Recupero De Siniestros Directos	27	117	51	120	98	-18,23%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	283	298	1.926	234	152	-34,88%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	**799**	**1.178**	**3.185**	**1.075**	**1.044**	**-2,89%**
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	**-1.740**	**-2.311**	**-2.656**	**-2.224**	**-2.370**	**6,55%**
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	11.864	11.730	9.710	18.092	16.562	-8,45%
Reintegro De Gastos De Producción	6	8	5	5	3	-39,29%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	2.594	11.219	5.598	1.624	679	-58,17%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Desafectación De Previsiones	288	231	764	111	82	-26,50%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	**2.887**	**11.458**	**6.367**	**1.740**	**764**	**-56,10%**
Gastos De Producción	9.828	16.741	8.527	10.109	8.267	-18,22%
Gastos de Cesión Reaseguros	75	66	72	58	67	14,93%
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	4.500	4.349	5.055	6.043	5.871	-2,85%
Constitución De Previsiones	332	252	754	218	166	-23,82%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	**14.734**	**21.408**	**14.409**	**16.428**	**14.371**	**-12,52%**
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	**-11.847**	**-9.950**	**-8.042**	**-14.688**	**-13.608**	**-7,36%**
RESULTADO TÉCNICO NETO	17	1.779	1.668	3.403	2.954	-13,19%
Ingreso sobre Inversión	1.269	2.118	2.214	3.037	4.326	42,44%
Egreso sobre Inversión	623	490	373	600	3.593	498,43%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	**646**	**1.627**	**1.842**	**2.436**	**733**	**-69,92%**
Ganancias Extraordinarias	20	18	14	3	2	-46,45%
Pérdidas Extraordinarias	0	0	0	0	0	-100,00%
RESULTADO EXTRAORDINARIO	**20**	**18**	**14**	**3**	**2**	**-45,12%**
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	683	3.425	3.524	5.843	3.689	-36,87%
Impuesto a la Renta	100	365	381	862	512	-40,61%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	583	3.060	3.143	4.981	3.177	-36,22%

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 Meridional Paraguaya S.A. de Seguros se ha sometido al proceso de calificación cumpliendo con todos los requisitos del marco normativo, y en virtud de lo que establece la Ley N.° 7.572/23 y la Resolución CNV CG N°35/2023 de la Comisión Nacional 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 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 correspondiente de la compañía **LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS,** se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N° 7.572/23 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

	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
COMPAÑÍA DE SEGURO	**CATEGORÍA**	**TENDENCIA**
LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A DE SEGUROS	pyA	**Estable**

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

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

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Comisión Nacional 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 no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de **LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS** por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros publicados por la Superintendencia de Seguros del Banco Central del Paraguay, y auditados por la firma J.C. Descalzo y Asociados al 30 de Junio de 2026.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

MIGUEL ANGEL SANTIAGO YEGROS ARCE
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL SANTIAGO YEGROS ARCE
Fecha: 2026.10.20 15:59:27 -03'00'

AXEL SEBASTIAN SANCHEZ CABALLERO
Firmado digitalmente por AXEL SEBASTIAN SANCHEZ CABALLERO
Fecha: 2026.10.19 16:14:24 -03'00'

Calificación aprobada por:	Informe elaborado por:
Comité de Calificación **Solventa & Riskmétrica S.A.**	**Econ. Axel Sánchez** **Analista de Riesgos** asanchez@syr.com.py