

RUMBOS S.A. DE SEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2024	JUN-2025
CATEGORÍA	pyAA-	pyAA-
TENDENCIA	Estable	Fuerte (+)

AA: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.

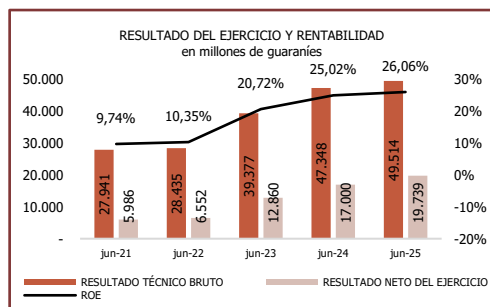
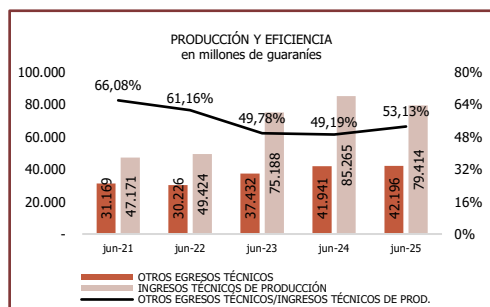
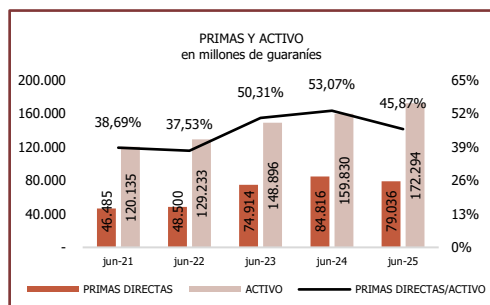
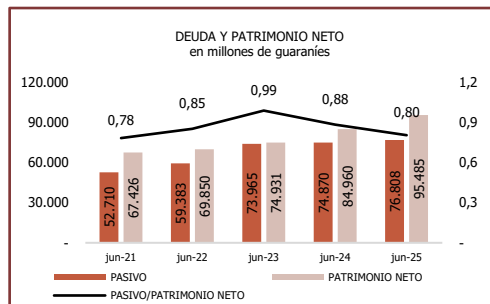
FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación **pyAA-** mejorando la tendencia a **Fuerte (+)** para la solvencia de **Rumbos S.A. de Seguros**, con fecha de corte al 30 de Junio de 2025, teniendo en cuenta los adecuados niveles de solvencia patrimonial, con elevados márgenes normativos y una continua capitalización, así como los favorables niveles de liquidez y siniestralidad respecto al sector, sumado a un adecuado desempeño técnico con un aumento de la rentabilidad, acompañado de un enfoque comercial de más de calidad y control de riesgos, con mejoras cualitativas en su gestión. En contrapartida, la calificación incorpora los relativos mayores gastos operativos con respecto al sector, bajo un contexto de menores primas devengadas debido a la reducción de las licitaciones con el Estado, así como los elevados créditos vencidos con relación a la industria, explicados por sus operaciones con el sector público.

En el periodo 2024-2025, el patrimonio neto de la compañía creció 12,39% desde Gs. 84.960 millones en Jun24 hasta Gs. 95.485 millones en Jun25, explicado principalmente por el aumento del nivel del capital hasta Gs. 63.013 millones, con la última capitalización del 43% del resultado neto de 2024, mientras que el pasivo aumentó 2,59% hasta Gs. 76.808 millones, lo que ha derivado en el mantenimiento de un adecuado indicador de solvencia patrimonial que subió hasta 55,42% en Jun25, siendo superior al mercado de 45,56%. Esto fue acompañado por la disminución del ratio del pasivo/patrimonio neto desde 0,88 a 0,80, inferior al sector de 1,20, así como también por la menor relación entre el pasivo y el resultado técnico bruto, que bajó levemente a 1,55, manteniéndose muy por debajo de 1,91 de la industria.

La compañía ha presentado un menor comportamiento de la producción de primas en el último año, registrando una disminución de las primas directas de 6,81%, des Gs. 84.816 millones en Jun24 a Gs. 79.036 millones en Jun25, bajando su productividad (primas directas/activo) desde 53,07% a 45,87%, siendo inferior al mercado de 59,0%. Esto considerando que el activo total creció 7,80% hasta Gs. 172.294 millones, principalmente por el aumento de las inversiones y otros activos, como las primas diferidas a reaseguros del exterior. A su vez, los créditos técnicos vigentes crecieron 5,43% hasta Gs. 34.688 millones, con una disminución de los créditos vencidos, y cuyo indicador bajó de 27,35% a 22,53%, aunque se mantiene por encima del sector de 10,62%.

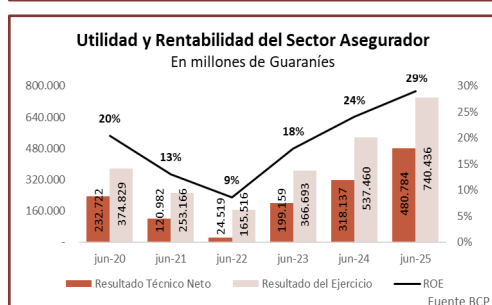
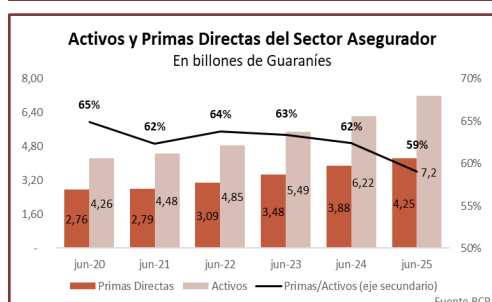
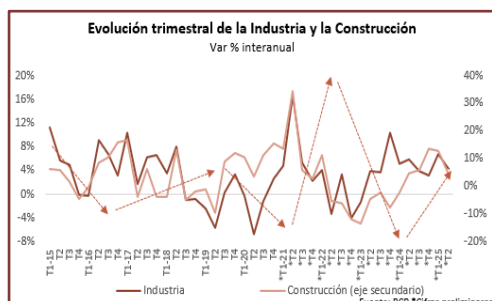
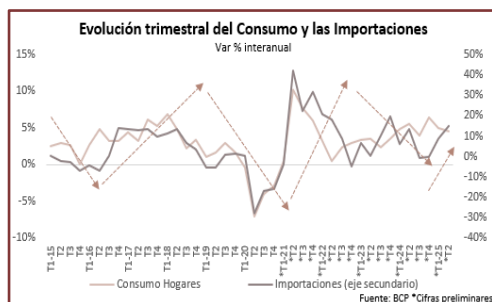
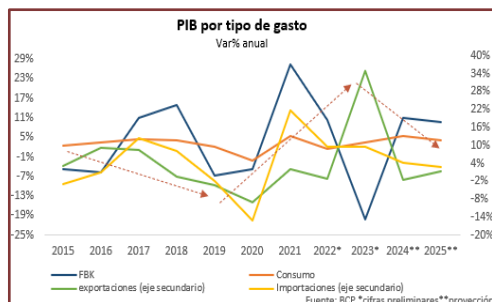
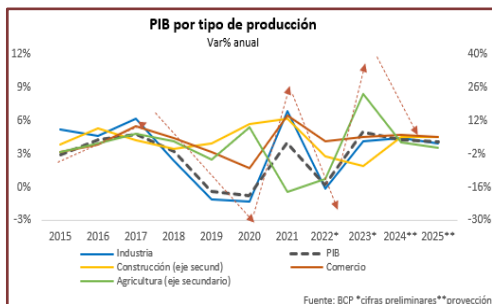
La posición de liquidez se ha mostrado favorable con respecto a sus operaciones y comparado con el sector, con aumento de las disponibilidades de 6,75% hasta Gs. 38.861 millones y de las inversiones de 10,48% hasta Gs. 63.866 millones. El indicador de disponibilidad+inversiones temporales/deudas y provisiones técnicas aumentó desde 1,37 en Jun24 a 1,48 en Jun25, ubicándose muy por encima del mercado de 1,16, mientras que la representatividad de las inversiones subió a 1,13 en Jun25, pero siendo aún inferior a 1,39 del sector.



En cuanto al desempeño técnico y financiero, el menor crecimiento de la producción derivó en una leve disminución de 0,16% de las primas devengadas, hasta Gs. 69.529 millones, pero con un aumento de 4,58% del resultado técnico bruto hasta Gs. 49.514 millones, mediante una reducción de la siniestralidad tota y neta a 31,55% y 28,79%, respectivamente. Sin embargo, la estructura de gastos fue relativamente mayor con respecto al sector, con los niveles de gastos operativos registrados, cuyo indicador subió de 49,82% hasta 53,42%, superior a 44,49% del sector. Con esto, y sumado a las ganancias netas por inversiones de Gs. 8.467 millones, el resultado neto del ejercicio creció 16,11% hasta Gs. 19.739 millones en Jun25, con un mayor indicador de rentabilidad del patrimonio ROE de 26,06%, aunque inferior a la industria de 29,16%.

TENDENCIA	FORTALEZAS	RIESGOS
La tendencia Fuerte (+) considera las favorables expectativas sobre la situación general de Rumbos de Seguros, a partir de la adecuada solvencia patrimonial con continuas capitalizaciones, además de la menor siniestralidad con mayores niveles de liquidez y rentabilidad, sumado a continuas mejoras cualitativas en su gestión interna.	<ul style="list-style-type: none"> Adecuados niveles de solvencia patrimonial y de endeudamiento, con continuas capitalizaciones. Aumento de los niveles de liquidez y de inversiones financieras. Disminución de la siniestralidad en niveles por debajo de la media de la industria con efecto sobre una mayor rentabilidad. 	<ul style="list-style-type: none"> Elevada competencia en el sector y concentración de primas en el rubro de automóviles. Relativos elevados niveles de los créditos técnicos vencidos respecto al sector. Aumento de los niveles de gastos operativos en un contexto de menores primas devengadas.

ECONOMÍA E INDUSTRIA



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

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

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

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

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

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

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

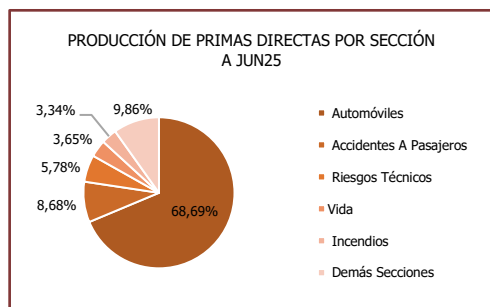
En el periodo Jun20 – Jun22 el sector asegurador registró una tendencia decreciente en la generación de utilidades y de rendimientos. Sin embargo, desde Jun23, la tendencia cambió a causa del sostenido crecimiento en la producción de primas directas, situación que derivó en el aumento de las ganancias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

GESTIÓN DE NEGOCIOS

PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

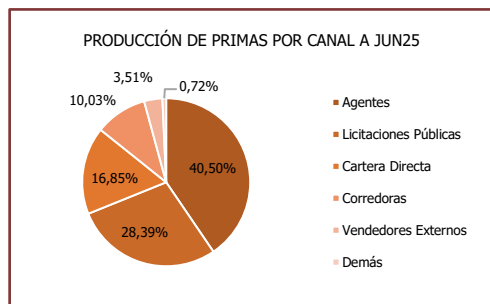
Aseguradora con amplia trayectoria, con operativa centrada en la principal sección del sector, con ejes estratégicos establecidos para la expansión del negocio, con un adecuado posicionamiento en el mercado

Rumbos S.A. de Seguros es una compañía que se dedica a la venta de pólizas de seguros en los ramos elementales, fue constituida en 1959, cuenta con una amplia trayectoria en el mercado nacional con más de 60 años de experiencia, y se encuentra ubicada en la ciudad de Asunción. Asimismo, opera en diversos puntos del país a través de sus agencias subdivididas en tipo A y B ubicadas en las ciudades de Caaguazú, Ciudad del Este, Coronel Oviedo, Hernandarias, Katueté, Santa Rita, Pedro Juan Caballero, Encarnación, Concepción y Santaní.



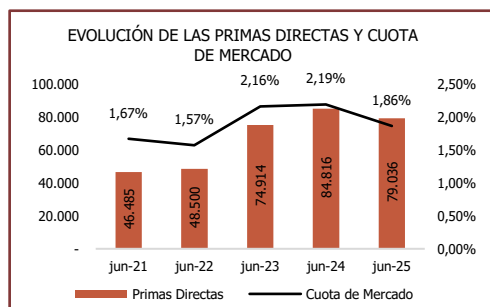
Ofrece diversos tipos de coberturas como: incendios, accidentes a pasajeros, automóviles, riesgos varios, responsabilidad civil, entre otros. Adicionalmente, como valor agregado para sus asegurados, cuenta con servicios de asistencia vial, ambulancia, rastreo satelital y grúa.

Con respecto a su producción, la sección de automóviles concentró el 68,69% de las primas directas producidas en Jun25, la sección de accidentes a pasajeros conto con el 8,68%, la sección de riesgos técnicos presentó el 5,78%, vida de corto plazo el 3,65%, incendios el 3,34% y los demás segmentos de negocio contaron con el 9,86% en su conjunto.



En cuanto a sus canales de comercialización, los agentes contaron con el 40,50% de la producción de primas, las licitaciones públicas tuvieron una participación del 28,39%, luego de menores primas registradas en 2025, la cartera directa contó con el 16,85% y las corredoras, los vendedores externos y los demás canales presentaron el 14,26% en su conjunto.

Referente al Plan Estratégico establecido para el periodo 2024 – 2026, la firma ha basado sus acciones teniendo en consideración los siguientes ejes estratégicos: aumentar la rentabilidad, mantener la solvencia normativa, generar calidad y agilidad en los servicios, conseguir una expansión comercial, todo esto para así lograr el fortalecimiento empresarial.



En ese sentido, ha establecido como principales objetivos estratégicos de rentabilidad y solvencia, generar un ROA y ROE superior al 5% y al 12% respectivamente, aumentar los resultados técnicos netos y mantener un margen de solvencia por encima de lo exigido por normativa, metas que ha cumplido en su totalidad durante el ejercicio 2024/2025.

Asimismo, ha trabajado en mejorar la estrategia comercial mediante la expansión de las operaciones en el interior del país, ha implementado planes diferenciados para corredoras con clientes selectos y creó planes especiales para las diversas épocas del año. Todo esto redundó en el incremento de las operaciones en la sección de accidentes a pasajeros.

Por otro lado, la compañía se encuentra implementando acciones en lo que respecta a los objetivos de completar procesos de suscripción en menores plazos, mejorar el tiempo de entrega de pólizas a clientes, evaluar procesos, procedimientos, estructuras y automatizaciones del área de siniestros, formalizar relaciones con los proveedores y medir la satisfacción del cliente, objetivos correspondientes al eje de calidad y agilidad en los servicios.

Rumbos compete en un sector con una gran cantidad de participantes y con segmentos de mercado bien establecidos. Al respecto, al cierre del ejercicio 2024/2025, presentó una reducción en su cuota de mercado debido a la menor producción de primas directas, debido a las menores licitaciones del estado, que bajó desde 2,19% en Jun24 hasta 1,86% en Jun25, valor inferior a lo registrado en Jun23 con 2,16%. Como consecuencia, también presentó un menor posicionamiento en el ranking de aseguradoras y ha pasado del puesto 14 en Jun24 hasta el puesto 16 en Jun25, entre 35 empresas activas.

Si bien su operativa ha presentado un importante incremento en la producción de primas en las secciones de accidentes a pasajeros y riesgos técnicos, su perfil de negocios se ha centrado en una de las principales secciones del mercado, ya que el 41,43% de las primas directas del sector asegurador se centró en la sección de automóviles. No obstante, esta sección también ha sido la que mayores gastos por siniestros ha presentado, con una participación del 52,18% de dichos egresos en Jun25.

ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

Empresa controlada por el grupo familiar Larreinegabe, con activa participación de los accionistas en la toma de decisiones estratégicas y con estructura organizacional acorde al tipo de negocio

Plana Accionaria de Rumbos S.A. De Seguros			
Nombre	Cantidad de Acciones	Monto	Participación
Familia Larreinegabe	49.670	49.670.000.000	78,83%
Demás Accionistas	13.343	13.343.000.000	21,17%
Total	63.013	63.013.000.000	100,00%

Rumbos S.A. de Seguros cuenta con un capital integrado de Gs. 63.013 millones en Jun25, el cual se encuentra conformado por 63.013 acciones ordinarias de valor nominal Gs. 1 millón cada una.

La firma es propiedad mayoritaria del Grupo Familiar Larreinegabe, quienes conjuntamente cuentan con una participación accionaria del 78,83%, con Gs. 49.670 millones. Por otro lado, el 21,17% restante se encuentra en poder de accionistas con una participación inferior al 10%.

Al corte de calificación, los dos principales accionistas han sido: la Sra. Adriana Larreinegabe Benza y el Sr. Cristhian Larreinegabe Benza, quienes, a su vez, han ocupado los cargos de presidente y director suplente respectivamente.

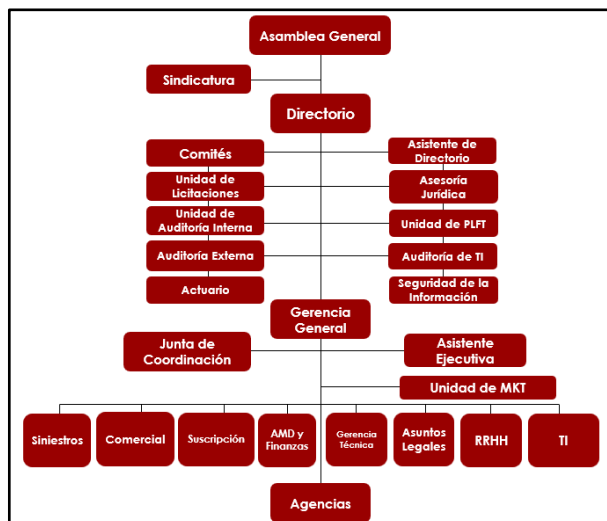
La estructura organizacional tiene como autoridad máxima a la asamblea de accionistas, quienes cuentan con una activa participación en la dirección y toma de decisiones estratégicas, ya que 5 de los 15 accionistas ocupan cargos dentro de dicho estamento.

En cuanto a la estructura de la plana directiva, esta se encuentra compuesta por un presidente, un vicepresidente, 3 directores titulares, 2 directores suplentes, un síndico titular y uno suplente. Adicionalmente, la distribución de los cargos no registró cambios con respecto a lo reportado el año anterior.

Por debajo del directorio se encuentran las distintas unidades de apoyo, como la Asistente del Directorio, la Asesoría Jurídica, la Unidad de PLFT, la Unidad de Auditoría de TI y el Área de Seguridad Informática.

Asimismo, se encuentran los Comités, la Unidad de Licitaciones, la Unidad de Auditoría Interna, la Auditoría Externa y el área correspondiente al Actuario.

La plana ejecutiva está encabezada por la Gerencia General, estamento que se encuentra a cargo de la Sra. Liz Fretes Valdez, quien, a su vez, cuenta con el apoyo de una Junta de Coordinación, de la Asistente Ejecutiva y de la Unidad de Marketing.



Las actividades se encuentran distribuidas entre la gerencia de Sinistros, Comercial, de Suscripción, la de Administración y Finanzas, la Técnica, la de Asuntos Legales, la de Recursos Humanos y la de Tecnología de la Información (TI). Entre toda la organización, la cantidad de colaboradores llegó hasta 123 en Jun25. Además, la compañía cuenta con agentes autorizados para el apoyo comercial y la captación de nuevos clientes.

En cuanto a la política de distribución de dividendos, según el Acta de Asamblea Ordinaria N° 81 de fecha 25 de octubre de 2024, los socios decidieron por unanimidad la distribución de las utilidades del ejercicio 2024/2025 (correspondientes a Gs. 17.000 millones) de la siguiente manera: destinaron 5% para constitución de reservas legales, por un monto equivalente a Gs. 850 millones, y del saldo de Gs. 16.150 millones, destinaron el 50% para pago de dividendos, el 7% para retribución a directores ejecutivos y el 43% a capitalización de utilidades.

Con respecto al Gobierno Corporativo, la firma cuenta con un Código de Ética y Conducta, con un Manual de Gobierno Corporativo y con Políticas y Procedimientos Generales, documentos que son actualizados de manera recurrente por la administración, que se encuentran aprobadas por el directorio y que son distribuidas a todos los colaboradores.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Continuas mejoras operativas para la gestión integral de riesgos, con elevados niveles de solvencia y con mantenimiento de superávit de representatividad

Como principales mejoras operativas en lo que respecta a los reaseguros, la compañía ha obtenido una capacidad adicional del 20% del contrato en la línea de suscripción para la sección de accidentes a pasajeros, así como también ha conseguido capacidad adicional para la sección de caución. Asimismo, ha trabajado en la actualización de las políticas de suscripción en las secciones de caución y automóviles, implementó una política de anulación para agilizar los procesos

y la carga de trabajo que esto conlleva e implementó el cotizador para la sección de automóviles, sistema que actualmente está siendo utilizado por el área comercial y por los ejecutivos y que próximamente será implementado para los agentes y las corredoras.

En cuanto a la gestión de cobranza, actualizó los procedimientos del departamento de Cobranzas y Tesorería, realizó automatizaciones y sistematizaciones de algunos procesos e implementó el cierre de caja diaria en las agencias, todo esto con el fin de gestionar mejor los riesgos de cada área. A partir de ello, la efectividad en las gestiones de la cartera llegó hasta el 97,30% en Jun25.

La compañía cuenta con el respaldo de importantes reaseguradores internacionales, como Austral Re, Hannover Re, Korean Re, Mapfre Re, MS Amlin y Reaseguradora Patria S.A.; adicionalmente, trabaja con los brokers JNP Reinsurance, Latrinbroker S.A. y con Special Division Reinsurance Brokers.

Por otro lado, cabe señalar que el comité de riesgos se encarga de identificar los posibles problemas que pudieran surgir durante los procesos de trabajo, de tal manera a mitigar o eliminar los mismos. Al respecto, la compañía se ha encontrado en proceso de actualización de su matriz de riesgos, y también se mantuvo en proceso de desarrollo de una política de siniestro y de su respectivo procedimiento de atención.

Para el tratamiento del riesgo de PLA/FT, ha implementado nuevas alertas con los proveedores, las cuales detienen la emisión de órdenes de trabajo o pagos a quienes no cuenten con las documentaciones exigidas en base al Manual de PLA/FT. A partir de esto, el área de cumplimiento acuerda fechas para la regularización de las documentaciones, lo cual colabora con el control y cruce de información con las diversas bases de datos de PEP, OFAC, Unión Europea y Naciones Unidas.

En cuanto al ambiente tecnológico y a las innovaciones, el área de TI implementó nuevos módulos en el sistema informático "Storm", esto con el objetivo de generar un mayor grado de automatización de las operaciones. Además, realizó modificaciones en la página web para agilizar la atención de los siniestros denunciados, llevó a cabo pruebas en los equipos informáticos, y también actualizó las políticas, normas, procedimientos y directrices de control del Manual de Gobierno Corporativo de Tecnologías de la Información.

Durante el ejercicio 2024/2025, la firma se centró en mejorar los sistemas de tecnología e información que contribuyan al cumplimiento de los objetivos estratégicos. Al respecto, el área de TI ha presentado mejoras en las áreas de proyectos desarrollados e implementados, infraestructura y seguridad informática, ya que en dichos campos contó con 78, 87 y 23 mejoras respectivamente, que a Jun25 se han encontrado en estado finalizado.

Entre las principales acciones realizadas por el área se encuentran: el desarrollo e implementación de un módulo de confección automática de notas de rechazo, la creación de una lista de talleres por zona para los clientes, la realización de un listado de proveedores y operadores, la actualización del finiquito de denuncias vinculadas a pólizas de RC Carretero Internacional al finalizar la atención a terceros, el desarrollo de un listado de casos pendientes de autorización/rechazo, la creación un registro de incidentes de proveedores, entre otros.

Finalmente, el Área de Auditoría Interna contó con una activa gestión, mediante la elaboración de 94 trabajos de evaluación y seguimiento a las distintas áreas del negocio como cobranzas, tesorería, contabilidad, recursos humanos, suscripción, siniestros, agencias y PLA/FT. A través de estas revisiones, consiguió un grado de cumplimiento del 90,38% de su plan de ejecución en Jun25.

Además, la auditoría externa, según el informe complementario a dicha área, ha mencionado que no se ha encontrado deficiencias y/o debilidades en la estructura de control interno que podrían afectar negativamente la capacidad de registrar, resumir y reportar información financiera.

En términos de solvencia normativa, el patrimonio técnico aumentó 12,42%, desde Gs. 82.129 millones en Jun24 hasta Gs. 92.326 millones en Jun25, mientras que el coeficiente de margen de solvencia aumentó desde 6,36 en Jun24 hasta 7,34 en Jun25, y se mantuvo por sobre el nivel requerido por normativa.

Por otro lado, los activos representativos del fondo de garantía se incrementaron 21,35%, desde Gs. 26.974 millones en Jun24 hasta Gs. 32.732 millones en Jun25, a partir del crecimiento en las inversiones en instrumentos de bancos y entidades financieras en 19,70%, desde Gs. 19.754 millones en Jun24 hasta Gs. 23.646 millones en Jun25. En paralelo, el fondo de garantía subió 12,42%, desde Gs. 24.639 millones en Jun24 hasta Gs. 27.698 millones en Jun25. Con ello, el superávit del fondo de garantía creció 115,57%, hasta Gs. 5.034 millones en Jun25.

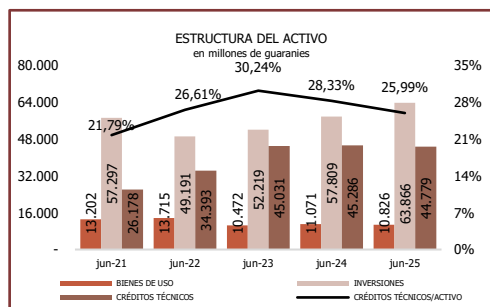
Los fondos invertibles se redujeron ligeramente en el comparativo interanual en 4,55%, de Gs. 51.209 millones en Jun24 a Gs. 48.877 millones en Jun25, como respuesta a las menores provisiones para riesgos en curso, que llegaron hasta Gs. 34.910 millones, sumado a la disminución de las provisiones para siniestros pendientes en 6,23%, hasta Gs. 13.922 millones en Jun25.

En paralelo, los activos representativos llegaron hasta Gs. 53.657 millones en Jun25 y se conformaron en mayor medida por instrumentos de bancos y entidades financieras con Gs. 30.325 millones y con el 56,52% y por créditos no vencidos otorgados a los asegurados para el financiamiento de premios con Gs. 14.663 millones y con el 27,33%. Ante estas variaciones, el superávit de representatividad aumentó 87,01%, hasta Gs. 4.780 millones en Jun25.

SITUACIÓN FINANCIERA

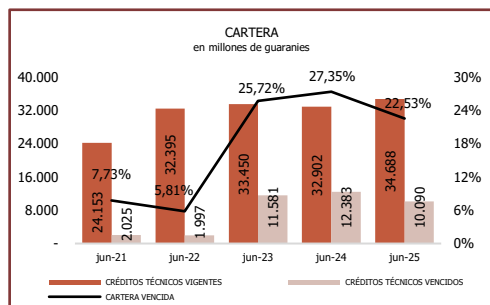
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Aumento del activo total a partir de mayores inversiones y del incremento de la cartera de créditos, con una leve disminución de la cartera vencida, aunque se mantiene relativamente elevada respecto al sector



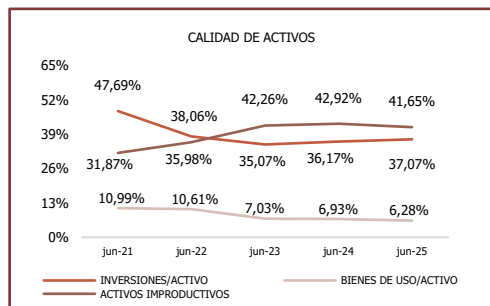
El activo total aumentó 7,80%, desde Gs. 159.830 millones en Jun24 hasta Gs. 172.294 millones en Jun25, producto principalmente del crecimiento en las inversiones en 10,48%, desde Gs. 57.809 millones en Jun24 hasta Gs. 63.866 millones en Jun25, sumado al incremento en los activos diferidos por primas diferidas de reaseguros cedidos al exterior en 101,58%, desde Gs. 3.044 millones en Jun24 hasta Gs. 6.136 millones en Jun25.

En cuanto a su composición, las inversiones representaron el 37,07% de los recursos totales, los créditos técnicos contaron con el 25,99%, las disponibilidades presentaron una proporción del 22,56% y los bienes de uso, los activos diferidos y los créditos administrativos presentaron el 14,16% en su conjunto.



Las inversiones se conformaron principalmente por títulos de renta fija con el 99,89%, cuenta que presentó un incremento del 10,49%, desde Gs. 57.739 millones en Jun24 hasta Gs. 63.795 millones en Jun25. Por otro lado, la empresa también contó con una porción de la cartera de inversiones distribuida entre títulos de renta variable e inversiones inmobiliarias con solo el 0,11% y con Gs. 71 millones en su conjunto.

Los créditos técnicos vigentes subieron 5,43%, desde Gs. 32.902 millones en Jun24 hasta Gs. 34.688 millones en Jun25, y se conformaron principalmente por los deudores por premios de la sección de automóviles con el 70,09% y con Gs. 24.314 millones, principal sección de negocios de la compañía.



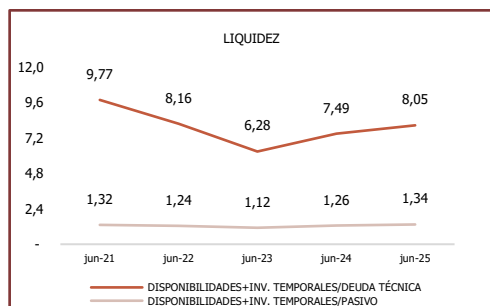
En términos de calidad, los créditos técnicos vencidos bajaron 18,52%, desde Gs. 12.383 millones en Jun24 hasta Gs. 10.090 millones en Jun25, con lo cual la cartera vencida disminuyó desde 27,35% en Jun24 hasta 22,53% en Jun25; sin embargo, dicho indicador aún se mantuvo alto en comparación con el valor del sistema de 10,62% en Jun25, asociado al comportamiento y sus operaciones con el estado.

Por otro lado, la empresa mantuvo una baja participación de los bienes de uso en la estructura del activo, con solo el 6,28%. En contrapartida, si bien los activos improductivos bajaron levemente desde 42,92% en Jun24 hasta 41,65% en Jun25,

dicho indicador se mantuvo en un nivel elevado versus lo reportado por el mercado con 27,19% en Jun25.

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

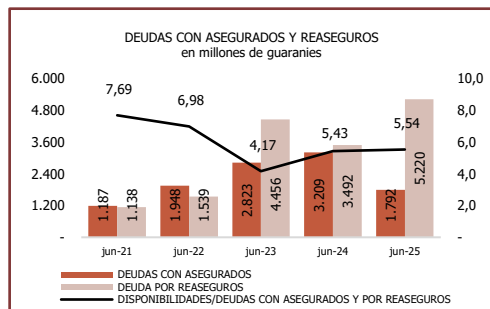
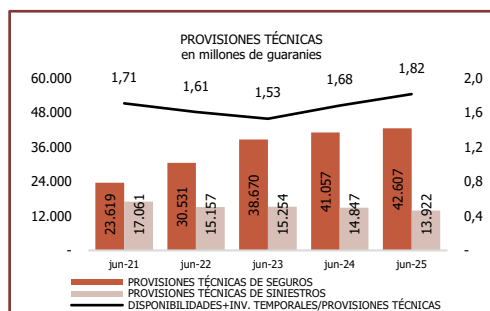
Aumento de los indicadores de liquidez debido a mayores inversiones y disponibilidades, aunque con menor generación operativa de caja ante reducción en la cobranza neta a clientes



Las disponibilidades aumentaron 6,75%, desde Gs. 36.405 millones en Jun24 hasta Gs. 38.861 millones en Jun25, ante el superávit del flujo de caja operativo de Gs. 9.522 millones, sumado al incremento en el flujo de caja por inversiones del 89,08%, desde Gs. 1.136 millones en Jun24 hasta Gs. 2.148 millones en Jun25, montos que lograron cubrir el saldo negativo del flujo financiero de Gs. -9.213 millones en Jun25.

Si bien la compañía presentó un flujo de caja operativo positivo, este valor presentó una reducción en el comparativo interanual del 20,08%, debido a la disminución en la cobranza neta del 5,92%, desde Gs. 89.103 millones en Jun24 hasta Gs. 83.831 millones en Jun25, en conjunto con el aumento en los pagos por siniestros del 4,19%, desde Gs. 21.848 millones en Jun24 hasta Gs. 22.763 millones en Jun25.

Debido al continuo crecimiento de los recursos inmediatos, la compañía presentó una mayor liquidez, lo cual se reflejó tanto en el incremento de la relación de disponibilidades + inv. temporales / deuda técnica, desde 7,49 en Jun24 hasta 8,05 en Jun25, así como también en el ascenso de la razón de disponibilidades + inv. temporales / pasivo, que creció desde 1,26 en Jun24 hasta 1,34 en Jun25. Además, ambos indicadores resultaron superiores a los valores de mercado de 5,21 y 1,02 respectivamente.



y que también se resultó superior a lo verificado por el mercado con 1,20.

EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Menor siniestralidad neta ante reducción en los gastos por siniestros, aunque con disminución en la eficiencia en términos de gastos de explotación y de producción explicados en parte por un menor nivel de primas directas

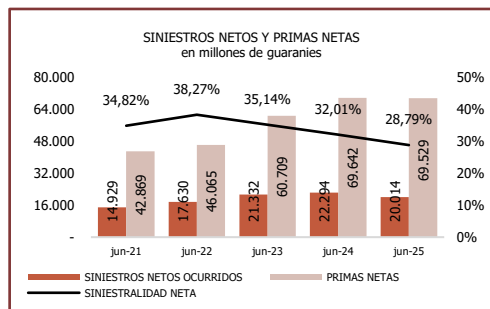


Los gastos de producción presentaron baja variación en el comparativo interanual, con un leve incremento de solo el 0,52%, desde Gs. 16.748 millones en Jun24 hasta Gs. 16.835 millones en Jun25, y se conformaron en mayor medida por las comisiones de seguros directos de la sección de automóviles con Gs. 6.610 millones y con el 39,26%, de dichos egresos.

Por otro lado, los gastos técnicos de explotación también presentaron baja variación y se redujeron levemente en 1,35%, desde Gs. 23.548 millones en Jun24 hasta Gs. 23.232 millones en Jun25, y se constituyeron principalmente por gastos al personal administrativo con el 44,48% y con Gs. 11.382 millones en Jun25.

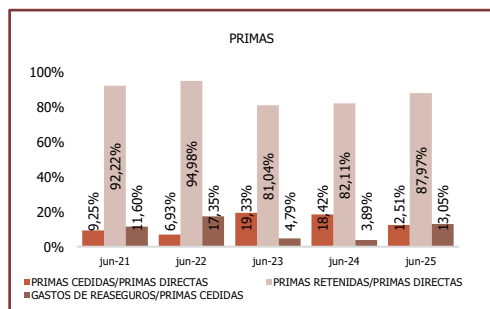
Si bien los gastos presentaron una baja variación, la reducción en la producción generó que tanto el índice de gasto de producción como el de explotación suban desde 19,75% y 30,18% en Jun24 hasta 21,30% y 32,22% en Jun25, valores altos en comparación con los reportados por el sistema de 18,56% y de 25,18% respectivamente.

Los siniestros netos ocurridos se redujeron 10,22%, desde Gs. 22.294 millones en Jun24 hasta Gs. 20.014 millones en Jun25, a causa de la disminución de los siniestros seguros directos en 11,25%, desde Gs. 29.741 millones en Jun24 hasta Gs. 26.393 millones en Jun25. Como resultado, la siniestralidad neta disminuyó desde 32,01% en Jun24 hasta 28,79% en Jun25, valor inferior a lo reportado por el sector con 33,82%.



Las primas netas ganadas presentaron una leve reducción del 0,16%, hasta Gs. 69.529 millones, producto de la importante disminución en la producción de primas directas la sección de vida en 76,02%, desde Gs. 12.045 millones en Jun24 hasta Gs. 2.889 millones en Jun25, lo cual fue compensado por la simultánea disminución de los egresos por primas por reaseguros cedidos en 36,73%, de Gs. 15.623 millones en Jun24 a Gs. 9.885 millones en Jun25.

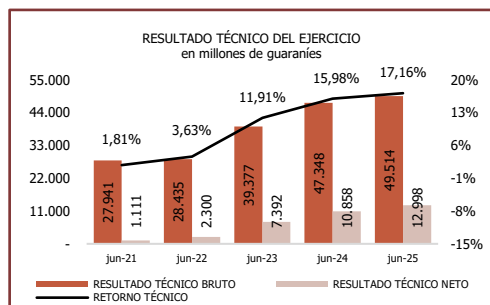
A pesar de que la retención aumentó de 82,11% en Jun24 a 87,97% en Jun25, y de que se haya ubicado por encima del valor del sector de 73,52%, este incremento se debió a la reducción más que proporcional en el volumen de producción de primas directas y no a un mayor nivel de primas netas ganadas.



Simultáneamente, los menores egresos técnicos de producción generaron que Rumbos haya presentado un menor nivel de cesión, indicador que se redujo desde 18,42% en Jun24 hasta 12,51% en Jun25, y que también se ubicó por debajo de lo registrado por el sector con 34,36%. Finalmente, la relación de gastos de reaseguros/primas cedidas aumentó de 3,89% en Jun24 a 13,05% en Jun25 y superó a lo registrado por el sistema con 8,42% en Jun25.

UTILIDAD Y RENTABILIDAD

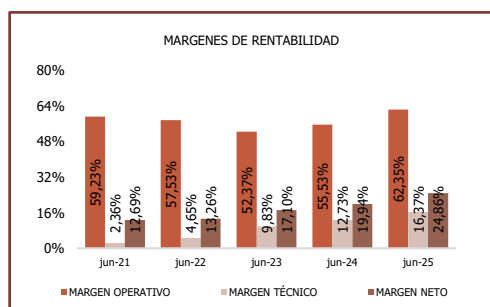
Aumento de los niveles de utilidad y rentabilidad ante reducción en los gastos por siniestros, aunque con disminución de los ingresos técnicos de producción



Los ingresos técnicos de producción bajaron 6,86%, desde Gs. 85.265 millones en Jun24 hasta Gs. 79.414 millones en Jun25. Por el contrario, el resultado técnico bruto aumentó 4,58%, desde Gs. 47.348 millones en Jun24 hasta Gs. 49.514 millones en Jun25, a causa de la reducción en los gastos por siniestros.

Por la misma razón, el resultado técnico neto aumentó 19,71%, desde Gs. 10.858 millones en Jun24 hasta Gs. 12.998 millones en Jun25, valor más alto registrado durante los últimos 5 años. De esta manera, el retorno técnico se incrementó desde 15,98% en Jun24 hasta 17,16% en Jun25, valor más alto de la serie analizada, aunque aún por debajo de lo registrado por el sistema con el 18,93%.

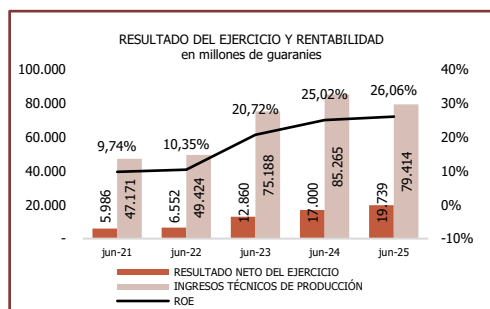
A pesar de la menor producción en términos de primas directas y la consecuente disminución de los ingresos técnicos, la simultanea reducción en los egresos técnicos de producción del 36,73%, desde Gs. 15.623 millones en Jun24 hasta Gs. 9.885 millones en Jun25, produjo que el margen operativo suba desde 55,53% en Jun24 hasta 62,35% en Jun25, valor alto en comparación con mercado, que registro un valor de 47,76%.



Esta misma situación generó que el margen técnico se incremente desde 12,73% en Jun24 hasta 16,37% y que se ubique por encima del valor del sector de 11,20%. Por otro lado, el incremento en los resultados por inversiones del 8,40%, desde Gs. 7.811 millones en Jun24 hasta Gs. 8.467 millones en Jun25, generó que el margen neto suba desde 19,94% en Jun24 hasta 24,86% en Jun25, y que así supere lo reportado por el sistema con 17,25%.

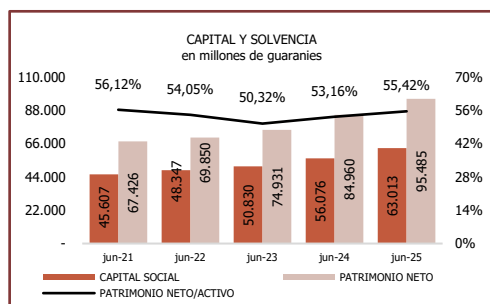
El resultado neto del ejercicio presentó un crecimiento por quinto año consecutivo, con un aumento del 16,11%, desde Gs. 17.000 millones en Jun24 hasta Gs. 19.739 millones en Jun25, valor más alto registrado de los últimos 5 años.

Finalmente, la rentabilidad del patrimonio aumentó desde 25,02% en Jun24 hasta 26,06% en Jun25, nivel levemente por debajo de lo registrado por el sector con 29,16%. Por el contrario, la rentabilidad con respecto al activo superó al valor del sistema de 10,28%, y subió de 10,64% en Jun24 a 11,46% en Jun25.



SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Continuo aumento del patrimonio y del capital, con mayor nivel de solvencia y menor endeudamiento, además de una reducción de la relación de las obligaciones totales sobre los resultados técnicos brutos



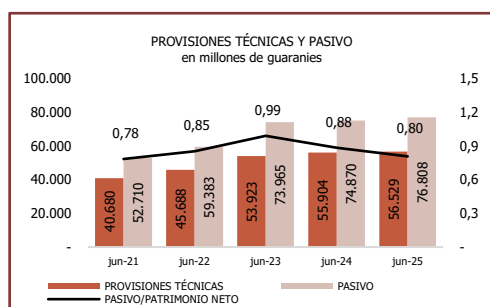
El patrimonio neto aumentó 12,39%, desde Gs. 84.960 millones en Jun24 hasta Gs. 95.485 millones en Jun25, a causa del crecimiento en el capital en 12,37%, desde Gs. 56.076 millones en Jun24 hasta Gs. 63.013 millones en Jun25, posterior a la capitalización de cierto porcentaje de las utilidades del ejercicio 2024/2025, según Acta de Asamblea Ordinaria N° 81 de fecha 25 de octubre de 2024.

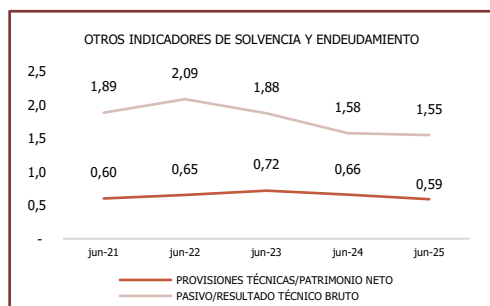
Al respecto, el capital de la empresa ha mostrado un sostenido fortalecimiento durante los últimos cinco años, ya que registro una tasa crecimiento promedio anual del 7,21% en ese lapso. Situación que demuestra la intención por parte de los socios de continuar con el fortalecimiento patrimonial.

En cuanto a la composición de los recursos propios, el capital representó la cuenta principal con el 65,99%, el resultado del ejercicio presentó una participación del 20,67% y las reservas contaron con el 13,34%.

En términos de deuda, el pasivo presentó un ligero incremento del 2,59%, desde Gs. 74.870 millones en Jun24 hasta Gs. 76.808 millones en Jun25, y se conformó principalmente por las provisiones técnicas con el 73,60% de las obligaciones totales y con Gs. 56.529 millones en Jun25.

De esta manera, la solvencia patrimonial aumentó desde 53,16% en Jun24 hasta 55,42% en Jun25, y superó a lo registrado por el mercado con 45,56% en Jun25. En paralelo, el endeudamiento se redujo desde 0,88 en Jun24 hasta 0,80 en





Jun25, y se ubicó por debajo de lo reportado en Jun22 con 0,85, así como también por debajo de lo registrado por el sistema con 1,20. Ante el aumento más que proporcional del patrimonio en comparación al incremento de las deudas, la relación de provisiones técnicas/patrimonio neto bajó desde 0,66 en Jun24 hasta 0,59 en Jun25, valor más bajo de la serie analizada y también inferior al sector con 0,82.

Además, como los resultados operativos se incrementaron ante los menores gastos por siniestros, la empresa registró una menor presión del pasivo respecto al resultado técnico bruto, con una reducción del indicador desde 1,58 en Jun24 hasta 1,55 en Jun25, valor bajo en comparación al sistema, que presentó una razón de 1,91 en Jun25.

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	Rumbos S.A. de Seguros					Sistema
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	jun-25
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	0,78	0,85	0,99	0,88	0,80	1,20
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,60	0,65	0,72	0,66	0,59	0,82
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,11	0,13	0,18	0,15	0,13	0,23
Pasivo/Primas Netas	1,23	1,29	1,22	1,08	1,10	1,26
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,89	2,09	1,88	1,58	1,55	1,91
Patrimonio Neto/Activo	56,12%	54,05%	50,32%	53,16%	55,42%	45,56%
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	20,11%	25,07%	22,47%	20,59%	20,13%	19,69%
Inversiones/Activo	47,69%	38,06%	35,07%	36,17%	37,07%	51,72%
Bienes de Uso/Activo	10,99%	10,61%	7,03%	6,93%	6,28%	3,74%
Primas Directas/Activo	38,69%	37,53%	50,31%	53,07%	45,87%	59,00%
Cartera Vencida	7,73%	5,81%	25,72%	27,35%	22,53%	10,62%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	7,69	6,98	4,17	5,43	5,54	1,20
Disponibilidades + Inv. Temporales/Deuda Técnica	9,77	8,16	6,28	7,49	8,05	5,21
Disponibilidades + Inv. Temporales/Provisiones Técnicas	1,71	1,61	1,53	1,68	1,82	1,48
Disponibilidades + Inv. Temporales/Deuda y Provisiones Técnicas	1,45	1,34	1,23	1,37	1,48	1,16
Disponibilidades + Inv. Temporales/Pasivo	1,32	1,24	1,12	1,26	1,34	1,02
Representatividad de las Inversiones	1,41	1,08	0,97	1,03	1,13	1,39
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	32,86%	36,93%	35,70%	33,72%	31,55%	37,86%
Siniestralidad Neta	34,82%	38,27%	35,14%	32,01%	28,79%	33,82%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	66,08%	61,16%	49,78%	49,19%	53,13%	44,49%
Índice de Gasto Operativo	61,70%	59,67%	49,11%	49,82%	53,42%	43,70%
Índice de Gasto de Producción	18,24%	21,64%	18,58%	19,75%	21,30%	18,56%
Índice de Gasto de Explotación	43,73%	38,43%	30,59%	30,18%	32,22%	25,18%
RENTABILIDAD						
ROA	4,98%	5,07%	8,64%	10,64%	11,46%	10,28%
ROE	9,74%	10,35%	20,72%	25,02%	26,06%	29,16%
Retorno Técnico	1,81%	3,63%	11,91%	15,98%	17,16%	18,93%
Retorno sobre la Producción	12,69%	13,26%	17,10%	19,94%	24,86%	17,25%
Margen Operativo	59,23%	57,53%	52,37%	55,53%	62,35%	47,76%
Margen Técnico	2,36%	4,65%	9,83%	12,73%	16,37%	11,20%
Margen Neto	12,69%	13,26%	17,10%	19,94%	24,86%	17,25%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	9,25%	6,93%	19,33%	18,42%	12,51%	34,36%
Primas Retenidas/Primas Directas	92,22%	94,98%	81,04%	82,11%	87,97%	73,52%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	11,60%	17,35%	4,79%	3,89%	13,05%	8,42%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	13,27%	18,53%	38,07%	41,36%	51,02%	37,92%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	3,25%	3,05%	20,54%	21,73%	19,11%	34,99%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	Rumbos S.A. de Seguros					Var
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	
Disponibilidades	17.878	24.323	30.327	36.405	38.861	6,75%
Créditos Técnicos Vigentes	24.153	32.395	33.450	32.902	34.688	5,43%
Créditos Técnicos Vencidos	2.025	1.997	11.581	12.383	10.090	-18,52%
Créditos Administrativos	285	1.078	224	425	1.588	273,94%
Gastos Pagados Por Adelantado	73	72	67	72	71	-0,62%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	35	1	17	28	325	1060,95%
Inversiones	57.297	49.191	52.219	57.809	63.866	10,48%
Bienes De Uso	13.202	13.715	10.472	11.071	10.826	-2,22%
Activos Diferidos	5.186	6.462	10.540	8.735	11.977	37,11%
ACTIVO	120.135	129.233	148.896	159.830	172.294	7,80%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	1.187	1.948	2.823	3.209	1.792	-44,16%
Deudas Por Coaseguros	284	56	64	87	52	-39,99%
Deudas Por Reaseguros - Local	67	382	2.644	2.146	2.722	26,80%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	1.071	1.156	1.812	1.346	2.498	85,67%
Deudas Con Intermediarios	4.405	5.172	5.374	5.648	5.614	-0,60%
Otras Deudas Técnicas	99	282	425	139	70	-49,87%
Obligaciones Administrativas	3.478	2.938	4.671	4.526	5.395	19,20%
Provisiones Técnicas De Seguros	23.619	30.531	38.670	41.057	42.607	3,77%
Provisiones Técnicas De Siniestros	17.061	15.157	15.254	14.847	13.922	-6,23%
Utilidades Diferidas	1.439	1.761	2.228	1.866	2.136	14,51%
PASIVO	52.710	59.383	73.965	74.870	76.808	2,59%
Capital Social	45.607	48.347	50.830	56.076	63.013	12,37%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	0	0	0	0	n/a
Reservas	14.651	14.950	11.240	11.883	12.734	7,15%
Resultados Acumulados	1.181	0	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	5.986	6.552	12.860	17.000	19.739	16,11%
PATRIMONIO NETO	67.426	69.850	74.931	84.960	95.485	12,39%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	Rumbos S.A. de Seguros					
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-25	Var
Primas Directas	46.485	48.500	74.914	84.816	79.036	-6,81%
Primas Reaseguros Aceptados	686	924	275	449	378	-15,86%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	47.171	49.424	75.188	85.265	79.414	-6,86%
Primas reaseguros cedidos	4.301	3.359	14.480	15.623	9.885	-36,73%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	0	0	0	0	0	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	4.301	3.359	14.480	15.623	9.885	-36,73%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	42.869	46.065	60.709	69.642	69.529	-0,16%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	3.289	2.116	4.554	5.039	4.292	-14,82%
Siniestros Seguros Directos	17.560	20.412	26.832	29.741	26.393	-11,25%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	0	0	0	0	0	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	17	12	38	77	379	390,09%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	0	0	0	0	0	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	42	69	164	31	34	7,79%
GASTOS DE SINIESTROS	20.908	22.609	31.587	34.888	31.098	-10,86%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	4.834	3.994	4.458	5.446	5.217	-4,20%
Recupero De Siniestros Directos	574	363	286	687	824	19,85%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	571	622	5.512	6.462	5.043	-21,95%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	5.980	4.979	10.255	12.595	11.084	-12,00%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-14.929	-17.630	-21.332	-22.294	-20.014	-10,22%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	27.941	28.435	39.377	47.348	49.514	4,58%
Reintegro De Gastos De Producción	2.135	2.287	2.645	2.829	2.825	-0,14%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	1.548	1.401	2.078	2.012	2.406	19,60%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Desafectación De Previsiones	656	404	725	611	448	-26,59%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	4.340	4.091	5.448	5.452	5.680	4,18%
Gastos De Producción	8.477	10.497	13.920	16.748	16.835	0,52%
Gastos de Cesión Reaseguros	499	583	693	608	1.290	112,11%
Gastos de Reaseguros Aceptados	0	0	0	0	0	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	19.758	18.010	21.359	23.548	23.232	-1,35%
Constitución De Previsiones	2.435	1.136	1.461	1.037	839	-19,11%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	31.169	30.226	37.432	41.941	42.196	0,61%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-26.829	-26.135	-31.985	-36.490	-36.516	0,07%
RESULTADO TÉCNICO NETO	1.111	2.300	7.392	10.858	12.998	19,71%
Ingreso sobre Inversión	6.276	6.264	7.172	8.865	9.940	12,13%
Egreso sobre Inversión	1.010	1.648	1.393	1.054	1.473	39,76%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	5.266	4.616	5.779	7.811	8.467	8,40%
Ganancias Extraordinarias	480	622	1.414	519	633	21,98%
Pérdidas Extraordinarias	2	3	80	2	4	73,50%
RESULTADO EXTRAORDINARIO	478	618	1.334	517	629	21,77%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	6.855	7.535	14.505	19.186	22.094	15,16%
Impuesto a la Renta	869	982	1.644	2.186	2.356	7,78%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.986	6.552	12.860	17.000	19.739	16,11%

ANEXO

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

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

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

INFORMACIÓN RESUMIDA EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

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

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

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

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

Fecha de calificación o última actualización: 23 de Octubre de 2025

Fecha de publicación: 24 de Octubre de 2025

Corte de calificación: 30 de Junio de 2025

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

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

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

COMPAÑÍA DE SEGURO	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
RUMBOS S.A. DE SEGUROS	pyAA-	Fuerte (+)
AA: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con muy alta capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada 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 **RUMBOS 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 Russell Bedford al 30 de Junio de 2025.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

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