



Buenos Aires, 04 de diciembre de 2025

ALBA COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A.

Av. Luro 2630, Mar del Plata, Buenos Aires, Argentina

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Compañía de Seguros	Calificación
ALBA COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A.	A+

Nota 1: La definición de la calificación se encuentra al final del dictamen

Fundamentos principales de la calificación:

- Se considera que las características de la administración y propiedad de la compañía presentan un riesgo relativo bajo.
- Del análisis de la posición competitiva en la industria, surge que ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A tiene una buena posición competitiva.
- Del análisis de la política de inversiones y calidad de los activos surge que la compañía presenta riesgo medio.
- Se considera favorable la política de reaseguro de la compañía.
- Los indicadores cuantitativos se ubican en un rango compatible con el sistema. En los últimos años la Compañía presentó favorables aumentos en sus indicadores de capitalización y cobertura, y mantuvo resultados positivos sostenidos en su estructura técnica.
- En el análisis de sensibilidad se considera un contexto económico adverso, y su posible impacto sobre la situación económica y financiera de la Compañía; y se observa que la misma mantendría su solvencia. Cabe destacar que bajo el escenario negativo la Compañía mantendría buenos indicadores de capitalización y cobertura.

Analista Responsable	Jorge Day jday@evaluadora.com.ar
Consejo de Calificación	Hernán Arguiz Gustavo Reyes Jorge Day
Manual de Calificación	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Riesgos y Obligaciones de Compañías de Seguros
Último Estado Contable	Estados Contables al 30 de septiembre de 2025



PROCEDIMIENTOS GENERALES DE CALIFICACIÓN

Evaluación de la solvencia de largo plazo

El objetivo de esta etapa es evaluar la capacidad de pago de siniestros realizando una evaluación de la solvencia de largo plazo de la compañía de seguros. Para ello se realizará un análisis de los siguientes aspectos:

1. Características de la administración y propiedad.
2. Posición relativa de la compañía en su industria.
3. Evaluación de la política de inversiones.
4. Evaluación de la política de reaseguros.
5. Evaluación de los principales indicadores cuantitativos de la compañía.
6. Análisis de sensibilidad.

Cabe aclarar que los factores analizados se califican en Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3, según sean estos favorables (1), neutros (0) o desfavorables (-1) para la Empresa.

1. Características de la administración y propiedad.

ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. desarrolla sus actividades desde 1960 y desde 1983 se especializa en seguros de caución.

El sistema de información gerencial de la compañía se considera adecuado para la toma de decisiones y para enfrentar los desafíos propios del negocio. Mensualmente se elaboran informes estadísticos y analíticos que abarcan aspectos referidos a la producción, cobranza, inversiones, evolución de costos y constitución de reservas.

La compañía cuenta con un plan anual de capacitación que abarca aspectos técnicos, calidad de servicios, redacción de informes, marketing, técnicas de venta y negociación, idiomas, inteligencia gerencial y tablero de comando, entre otros.

Del análisis de las distintas variables de las características de la administración y capacidad de la gerencia se desprende que la administración de la compañía presenta un riesgo relativo medio, para la estabilidad y solvencia de ésta. Los propietarios de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. cuentan con una importante trayectoria en el rubro de seguros, el personal posee experiencia en la industria y los sistemas administrativos son adecuados.



Las características de la administración y propiedad de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A., se calificaron en Nivel 1, dada la ponderación que recibieron los siguientes factores:

- i) Preparación profesional y experiencia en la industria y en la compañía de los directores y principales ejecutivos y rotación de la plana ejecutiva: 1.
- ii) Montos, condiciones y calidad de las operaciones de la empresa con entes vinculados a su propiedad o gestión: 0.
- iii) Actitud de la administración en relación al fiscalizador y a las normas: 1.
- iv) Solvencia del grupo propietario o grupos propietarios: 0.
- v) Estructura organizacional: 0.
- vi) Sistemas de planificación y control: 1.

2. Posición relativa de la compañía en su industria.

ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. se especializa en el ramo caución, donde concentra toda su producción y mantiene una adecuada posición competitiva.

Según ranking por ramos, al 30 de junio de 2025, ALBA pasó a ser la aseguradora nº 7 del ramo, con 4,3% de la producción. Cabe mencionar que, a esa fecha, ninguna compañía concentró más del 8,7% de la producción de Caución. Al 30 de septiembre de 2025, ALBA presentó una emisión de \$ 2.477 millones en Caución.

La posición relativa de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. en la industria, se calificó en Nivel 1, dada la ponderación que recibieron los siguientes factores:

- i) Capacidad relativa de la compañía en la introducción de nuevos productos y en el desarrollo y explotación de nuevos mercados: 1.
- ii) Eficiencia relativa de la compañía en la generación de servicios de seguros: 1.
- iii) Grado de dependencia de la compañía respecto de mercados cautivos; este punto considera desfavorable una alta dependencia de la compañía hacia un mercado determinado, debido a que su desaparición tendría consecuencias negativas para la compañía: 0.
- iv) Participación de mercado: 0.



v) Riesgo de la Compañía ante eventuales modificaciones legales que restrinjan el número, naturaleza, y cobertura de los productos que ofrece: 1.

vi) Tendencia y desvíos, en relación al mercado: 0.

3. Evaluación de la Política de Inversiones.

Históricamente, la compañía mostraba una estructura estable del activo, con relativos altos porcentaje de crédito e inmuebles de uso. Al 30 de septiembre de 2025 representan el 27% y el 16%, respectivamente.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

	jun.-23	jun.-24	jun.-25	sep.-25
Disponibilidades	1.51%	1.54%	2.90%	2.90%
Inversiones	43.75%	39.06%	41.51%	36.18%
Créditos	19.75%	11.73%	22.32%	27.48%
Inmuebles	3.00%	3.32%	6.05%	6.84%
Bs. De Uso	31.98%	36.79%	25.78%	24.90%
Otros Activos	0.01%	7.55%	1.44%	1.71%
TOTAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

En el siguiente cuadro se presenta la composición de la cartera de inversiones de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A.

CARTERA DE INVERSIONES

	jun.-23	jun.-24	jun.-25	sep.-25
Títulos Públicos	20.65%	50.87%	27.90%	31.74%
Acciones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Depósitos a Plazo	7.34%	4.18%	0.17%	1.32%
Préstamos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos Financieros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ON	0.00%	0.00%	0.87%	0.84%
FCI	50.61%	38.02%	51.91%	40.40%
Otras	21.40%	6.93%	19.15%	25.72%
TOTAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Al 30 de septiembre de 2025 las inversiones de la compañía representaron el 36% de su activo y se colocaron en Fondos Comunes de Inversión (40% de la cartera), Títulos Públicos (32%) y un 26% en “Otras Inversiones”



correspondientes a la participación de la compañía en Multifianzas Brasil¹ y en Tucaana S.A. (empresa dedicada a la explotación agropecuaria de la Provincia de Catamarca).

La política de inversiones de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A., se calificó en Nivel 2, dada la ponderación que recibieron los siguientes factores:

- a) Calificación de riesgo de cada componente principal de la cartera de inversiones: 0.
- b) Calificación de riesgo de la liquidez de la cartera de inversiones: 0.
- c) Calificación de la rentabilidad de la cartera de inversiones: 0.

4. Evaluación de la política de Reaseguro.

ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. mantiene contratos de cuota parte y exceso de pérdida, el cual cubre la retención de la Compañía. A continuación, se resumen algunas características de los contratos para el período bajo análisis, del ejercicio 2025/26.

Cuenta con una capacidad global de AR\$ 15.000 millones, con la posibilidad de elevarla hasta AR\$ 20.000 millones para aquellos clientes probados, que realmente lo ameriten.

El Panel de Reaseguradores de ALBA para el caso de **Caución Tradicional** sigue compuesto por 6 Reaseguradores: Hamilton (35%), RASA (27%), Austral RE (15%), ACR (15%), Federación Patronal Re (4%) y Nación RE (4%). Para **Caución Ambiental** el reasegurador continúa siendo RASA – Reaseguradores Argentinos S.A. (60%) y Nación RE (40%).

La política de reaseguro de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A., se calificó en Nivel 1.

¹ En notas a los Estados Contables, la compañía informó que se ha adecuado el valor de la inversión en la empresa Multifianzas, ante la eventualidad de que se registre una desvalorización en el valor de la misma, en virtud de la situación en la República Argentina y en el Brasil. Asimismo, informó que ha mantenido adecuado el valor contable de la inversión realizada en la firma Tucaana S.A, el que se encuentra afectado por la modificación de la situación en el mercado de la explotación olivícola a nivel global.



5. Evaluación de los principales indicadores cuantitativos de la compañía de seguros.

a) Diversificación por ramos

ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. concentra toda su producción en el ramo Caución.

b) Composición de activos

El indicador de créditos sobre activos está destinado a poner de manifiesto un eventual aumento en el financiamiento de las ventas; el aumento en la participación de los créditos por sobre otras cuentas más líquidas del activo podría ser un problema ya que podría estar indicando una menor capacidad de realización del activo ante la necesidad de pago de gastos o siniestros. En una compañía de seguros, el activo debería estar compuesto fundamentalmente por inversiones, ya que con ellas la compañía deberá respaldar el pago de los siniestros.

	Créditos / Activos en %	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	19.75	24.11
jun.-24	11.73	24.27
jun.-25	22.32	25.92
sep.-25	27.48	
Promedio	20.32	24.77

La compañía presentaba históricamente un indicador de créditos superior al sistema de compañías de seguros generales, lo cual se explica por su rubro de especialización. Luego de una disminución a partir del 30 de junio de 2023, el indicador de créditos de ALBA se incrementa al 27% al 30 de septiembre de 2025. Cabe mencionar que el valor de créditos en el activo es neto de previsiones y que la previsión por incobrabilidad de premios a cobrar fue del 41% de los créditos al 30 de septiembre de 2025.

Como contrapartida, la compañía presenta históricamente un indicador de inversiones inferior al sistema, cerrando en 36% al 30 de septiembre de 2025:

	Inversiones / Activos en %	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	43.75	58.58
jun.-24	39.06	57.06
jun.-25	41.51	57.23
sep.-25	36.18	
Promedio	40.12	57.62



La compañía presenta, en promedio, un grado de inmovilización superior al sistema, el cual se compone principalmente de inmuebles de uso propio. Al 30 de septiembre de 2025 ese indicador se redujo al 33%, debido a una menor tasación de los inmuebles.

	Inmovilización / Activos en %	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	34.99	15.02
jun.-24	47.67	16.49
jun.-25	33.26	14.31
sep.-25	33.45	
Promedio	37.34	15.27

El siguiente indicador refleja la porción más líquida del activo. La compañía presentaba, en promedio, una participación de disponibilidades en el activo ligeramente inferior al sistema. Al 30 de septiembre de 2025 se incrementa al 2,9%:

	Disponibilidades / Activos en %	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	1.51	2.29
jun.-24	1.54	2.18
jun.-25	2.90	2.53
sep.-25	2.90	
Promedio	2.21	2.34

La composición de los activos de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. es calificada como de riesgo relativo medio.

c) Indicadores de Resultados

Este indicador tiene como objetivo establecer el porcentaje de los resultados originado por la operatoria de seguros.

En los últimos cierres anuales ALBA ha mantenido un resultado técnico positivo y creciente en función de sus primas y recargos devengados. Al 30 de septiembre de 2025 ese resultado fue de 5,0%.

	Rtado. Estructura Técnica / Primas y recargos netos (%)	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	42.23	6.36
jun.-24	5.17	11.88
jun.-25	29.44	0.18
sep.-25	4.98	



Al cierre intermedio del 30 de septiembre de 2025 ALBA ha presentado un resultado financiero positivo (4%).

	Rtado. Estructura Financ. / Primas y recargos netos (%)	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	-31.51	-7.39
jun.-24	6.01	-17.20
jun.-25	-22.74	-2.39
sep.-25	4.03	

El resultado total ha resultado positivo al 30 de septiembre de 2025.

d) Indicadores de Apalancamiento

Se evalúan los indicadores de Pasivo/Patrimonio Neto y de Primas y Recargos Netos/Patrimonio Neto de la Compañía.

El Patrimonio Neto es un amortiguador contra desviaciones de los resultados esperados. El primer indicador señala la relación entre los pasivos con el patrimonio neto. El segundo indicador da una idea de la exposición del patrimonio neto al nivel del volumen de negocios que se están realizando. Si el negocio aumenta más rápidamente que el patrimonio neto existe una reducción proporcional en el monto de patrimonio neto disponible para amortiguar a la compañía en situaciones difíciles.

Cuanto menor sean estos indicadores, mayor es la solidez que presenta la Compañía.

	Pasivo/Patrimonio Neto en veces de PN	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	1.16	1.47
jun.-24	0.90	1.24
jun.-25	0.84	1.40
sep.-25	0.83	

El indicador de Pasivo/Patrimonio Neto mide la combinación de fondos que utiliza la Compañía para financiar su activo. En los últimos ejercicios comparados se observa que ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. presenta un indicador inferior al sistema de compañías patrimoniales y mixtas, y el mismo también se encuentra por debajo del indicador de las principales empresas del ramo caución (1,34 al 30 de junio de 2025 – ver anexo).



	Primas y Recargos Netos/Patrimonio Neto (veces de PN)	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	1.34	1.63
jun.-24	0.97	1.77
jun.-25	0.86	1.81
sep.-25	0.80	

El segundo indicador muestra la relación entre el patrimonio neto y las primas y recargos netos. La compañía mantiene un indicador inferior al sistema de compañías patrimoniales y mixtas, lo cual es favorable para la misma.

e) Indicadores de siniestralidad

La compañía presenta históricamente un indicador de siniestralidad inferior al conjunto de las compañías de seguros generales, lo cual se explica por su ramo de especialización.

	Siniestros Netos / Primas y Recargos Netos en %	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	-14.01	45.48
jun.-24	2.43	41.79
jun.-25	15.83	52.30
sep.-25	26.80	

ALBA presentaba valores muy bajos de siniestralidad. Al 30 de septiembre de 2025 se observa un incremento, llegando al 27%.

f) Indicadores de capitalización

Tradicionalmente la compañía presentó un nivel de capitalización superior al sistema de compañías patrimoniales y mixtas, y con una tendencia creciente en los últimos ejercicios. Ese indicador aumentó al 55% al 30 de septiembre de 2025:

	Patrimonio Neto / Activos en %	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	46.37	40.51
jun.-24	52.66	44.63
jun.-25	54.31	41.73
sep.-25	54.50	



g) Indicadores de coberturas

El Indicador de Cobertura es un indicador que evalúa la forma en que la compañía puede hacer frente a sus deudas con los asegurados más los compromisos técnicos con el producto de sus disponibilidades, inversiones e inmuebles. El Indicador Financiero es un indicador que evalúa la forma en que la compañía puede hacer frente a sus deudas con los asegurados con sus activos más líquidos (disponibilidades e inversiones).

En ambos casos, un nivel superior al 100% es considerado de bajo riesgo.

	Indicador de Cobertura en %	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	395	185
jun.-24	539	201
jun.-25	369	173
sep.-25	282	

	Indicador Financiero en %	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	1007	216
jun.-24	976	229
jun.-25	611	223
sep.-25	396	

En ambos casos, se han excluido las “otras inversiones”, que son acciones sin cotización. Ambos indicadores se mantienen superiores a 100% y en niveles superiores al sistema de compañías patrimoniales y mixtas.

Los indicadores son favorables para la compañía.

h) Indicadores de eficiencia

El indicador de eficiencia evalúa los gastos en que incurre la compañía para obtener un determinado primaje.

	Gastos de Prod. Y Explotac./ Primas y Recargos Netos (%)	
	ALBA	SISTEMA
jun.-23	71.68	48.28
jun.-24	92.45	46.31
jun.-25	53.96	46.96
sep.-25	66.32	

Usualmente, la compañía presenta un indicador mayor que el sistema, lo cual indica que la compañía tiene una estructura de gastos con mayor peso que el



sistema respecto al nivel de primas. Al 30 de septiembre de 2025 presentó una un incremento, al 66%.

i) Indicadores de crecimiento

Se analiza la existencia o no de un crecimiento equilibrado entre el patrimonio neto y los pasivos de tal manera de evaluar si el crecimiento implica un grado mayor de riesgo o por el contrario la empresa se capitaliza y disminuye relativamente sus deudas.

El siguiente cuadro presenta la variación (anualizada para el caso de las primas) entre los datos al 30 de septiembre de 2025 y los datos al 30 de junio de 2025, cada uno de ellos expresados a moneda de cierre del balance correspondiente.

Variación	Crecimiento en Primas y Recargos Netos	Crecimiento de P.N.	Crecimiento en Pasivos
ALBA	2.20%	10.16%	9.31%

La evaluación de riesgo ponderado de los distintos indicadores contables y financieros evaluados en el análisis cuantitativo permite concluir que por este concepto la Compañía presenta un riesgo medio. Al momento de evaluar los principales indicadores cuantitativos de la Compañía, se tuvo en cuenta que la misma realiza exclusivamente operaciones de seguros de caución, ramo que presenta características especiales respecto de los demás.

Los principales indicadores cuantitativos de ALBA COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. se califican en Nivel 1.

6. Análisis de Sensibilidad

Esta parte del análisis tiene por objeto determinar el impacto que sobre la capacidad de pago de siniestros podría tener la eventual ocurrencia de efectos desfavorables para la Compañía, ya sean económicos o de la industria.

En el escenario desfavorable planteado se considera:

- Un deterioro en la cartera de inversiones producto de la caída en las cotizaciones de los distintos tipos de activos financieros (10% respecto a los valores de mercado);
- Una demora en las cobranzas que genera un aumento de los créditos (en 10%) y, como contrapartida, una disminución en las inversiones de la compañía;
- Una disminución en el valor de inmuebles para renta (caída del 10%);
- Una menor emisión de primas (disminución de un 5%) en el contexto de recesión económica; y
- Un aumento en la siniestralidad esperada del orden del 10%.



En el siguiente cuadro se presentan indicadores correspondientes a los últimos datos de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A., al 30 de septiembre de 2025, y los indicadores estimados bajo el escenario desfavorable. Asimismo, a modo comparativo, se presentan también los indicadores para las principales 20 compañías del ramo Caución a la última fecha presentada por la SSN, 30 de junio de 2025².

Indicadores	ALBA al 30/09/2025	Escenario	Sistema Jun 25 1°20 CAUCION
Inversiones / Activos	36.2%	32.1%	50.0%
Créditos / Activos	27.5%	30.2%	26.7%
PN / Activos	54.5%	52.8%	42.8%
Pasivos / PN	0.83	0.89	1.34
Indicador de Cobertura	282.2	258.3	164.4
Indicador Financiero	395.5	342.8	180.9
Siniestros / Primas	26.8%	31.0%	50.2%
Resultado Técnico / Primas	5.0%	-2.8%	3.0%
Resultado Financiero / Primas	4.0%	-4.4%	-5.0%
(Rtados. técnico + financ) / Primas	9.0%	-7.3%	-2.0%

Bajo el escenario negativo estimado la Compañía mantendría buenos indicadores de capitalización y de cobertura.

Del análisis de los escenarios correspondientes, surge que la calificación por este concepto es de Nivel 2.

CALIFICACION FINAL

La calificación final surge de la suma de los puntajes obtenidos por la Compañía en los seis ítems analizados. De acuerdo al MANUAL DE PROCEDIMIENTOS Y METODOLOGIAS DE CALIFICACION DE RIESGOS Y OBLIGACIONES DE COMPAÑIAS DE SEGUROS registrado en la COMISION NACIONAL DE VALORES por Evaluadora Latinoamericana S.A. Agente de Calificación de Riesgo, la calificación de **ALBA COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A.** se mantiene en Categoría A+.

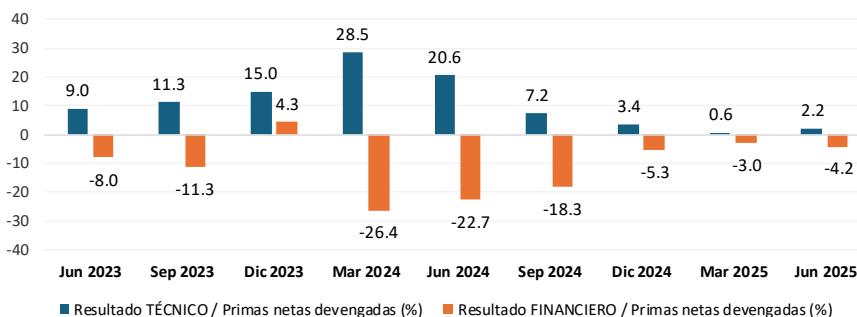
² Los indicadores de resultados para el sistema de Caución surgen de la suma total de cada cuenta del estado de resultados sobre la suma de primas para las 20 compañías, y –para los casos en que no son monorrámicas- estas incluyen todas las ramas en las que opere cada compañía.



ANEXO – INDICADORES DEL MERCADO ASEGURADOR

Al 30 de junio de 2025, el resultado del mercado fue negativo, producto de una pérdida en la estructura financiera (-4,2% sobre PND), que no es compensada con la ganancia en la estructura técnica (2,2%).

Indicadores trimestrales de resultados - Total del mercado de Seguros
Junio 2023 - Junio 2025



El siguiente cuadro presenta la composición del Activo, Pasivo, PN y resultados según ramas; y también los indicadores Financiero y de Cobertura, todo ello a la última fecha presentada por la SSN, al 30 de junio de 2025. Los indicadores de cobertura se mantienen superiores a 100, lo cual es favorable para la solvencia del sector (para los ramos de Vida y Retiro no se presentan los indicadores financieros debido a la naturaleza del cálculo; las deudas con asegurados representan bajos valores).

Datos en millones de pesos e Indicadores al 30 de Junio de 2025	TOTAL DEL MERCADO	Patrimoniales y Mixtas	Entidades Exclusivas			
			Riesgos del Trabajo	Transporte Público Pasajeros	Vida	Retiro
Total Activo	25,636,605	16,446,548	3,851,735	156,802	2,218,193	2,963,327
Total Pasivo	16,996,194	9,583,002	3,098,494	57,638	1,804,826	2,452,233
Total Patrimonio Neto	8,640,411	6,863,546	753,240	99,164	413,367	511,094
Resultado de la Estructura Técnica	376,101	22,541	1,103	-65,154	232,743	184,868
Resultado de la Estructura Financiera	-726,675	-297,242	-63,637	-14,362	-203,017	-148,416
Resultado General del Ejercicio	-426,228	-374,950	-9,208	-79,516	14,981	22,466
IF (disp+inversiones/ds.con asegurados)	247.15	222.74	112.31	218.78	///	///
IC [(disp+inv+inmuebles)/(ds. con aseg+CT)]	147.58	171.95	117.93	252.10	123.10	125.69

A continuación, se presentan algunos indicadores patrimoniales y de gestión en función de la última información presentada por la SSN al 30 de junio de 2025, para el Total del Mercado, para el subtotal de seguros Patrimoniales y para Caución, ramo principal de la Compañía. En el cuadro de composición del activo y capitalización se presentan datos para las primeras 20 compañías de Caución, según último ranking anual de producción. Como se observa, en comparación con el mercado y otras compañías patrimoniales y mixtas, el ramo Caución presenta mayor proporción de créditos en el activo (27%), y un adecuado nivel de capitalización; asimismo, el ramo presenta menores indicadores de retención de primas y de siniestralidad.

Indicadores Patrimoniales y de Gestión por ramos principales de la Cía. al 30 de junio de 2025

	Total del Mercado	Patrimoniales y Mixtas	Primeras 20 cías. en cauciones
Composición del Activo			Promedio
Disponibilidades/Activos	2.20%	2.53%	3.07%
Inversiones/Activos	67.27%	57.23%	49.99%
Créditos/Activos	19.81%	25.92%	26.69%
Inmoviliz./Activos	3.71%	4.57%	6.47%
Bienes de uso/Activos	5.42%	7.57%	7.99%
Otros Activos / Activos	1.59%	2.17%	5.79%
	100.00%	100.00%	100.00%

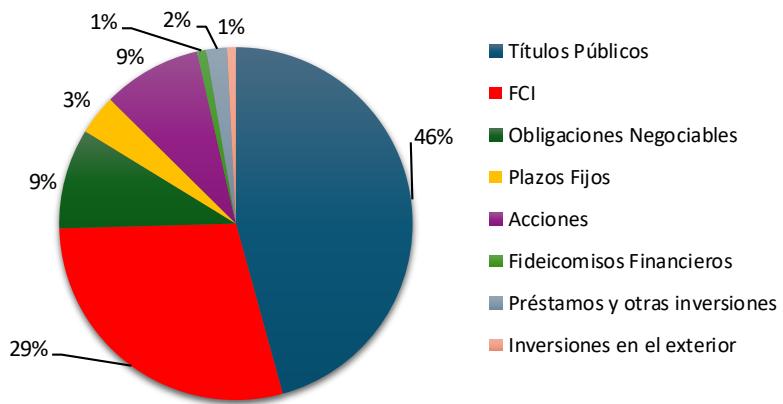
Capitalización			
PN / Activos en %	33.70%	41.73%	42.79%
Pasivo / PN en veces de PN	1.97	1.40	1.34

Indicadores de Gestión por Ramos	Total del Mercado	Subtotal Daños Patrimoniales	Primeras 20 cías. en cauciones
Retención Primas Retenidas / Primas Emitidas	91.04%	90.23%	84.24%
Siniestralidad Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	56.79%	52.30%	50.24%
Índice de Gestión Combinada (Siniestros Devengados + Gastos) / Primas Devengadas	97.15%	99.26%	97.08%
Resultados Técnico de Seguros Directos Técnico de Seguros Directos / Primas Netas Devengadas	0.40%	0.26%	2.89%

Finalmente se presenta la composición de la Cartera de Inversiones de las Compañías de Seguros al 30 de junio de 2025, según información presentada por la Superintendencia de Seguros de la Nación. Las compañías de seguros invierten principalmente en Títulos Públicos (46% de las inversiones totales) y Fondos Comunes de Inversión (29%), seguidos por Obligaciones Negociables y Acciones.



**Composición de inversiones para el Total del Mercado de Seguros
al 30 de Junio de 2025**



DEFINICION DE LA CALIFICACIÓN OTORGADA

A+: Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una buena capacidad de pago en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía.

INFORMACIÓN UTILIZADA

- Estados Contables trimestrales de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. al 30 de Septiembre de 2025 - Expresados en pesos a moneda de cierre.
- Estados Contables anuales de ALBA Compañía Argentina de Seguros S.A. al 30 de Junio de 2025, al 30 de junio de 2024, al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022 - Expresados en pesos a moneda de cierre.
- www.ssn.gov.ar | Publicaciones de la Superintendencia de Seguros de la Nación: Situación del Mercado Asegurador y Estados Patrimoniales y de Resultados al 30 de junio de 2025.
- www.ssn.gov.ar | Publicaciones anuales de la Superintendencia de Seguros de la Nación: Estados de Cobertura de Compromisos Exigibles y Siniestros Liquidados a Pagar al 30 de junio de 2023, 2024 y 2025; Estados Patrimoniales, y de Resultados al 30 de junio de 2023, 2024 y 2025; Indicadores del Mercado Asegurador al 30 de junio de 2023, 2024 y 2025.

Las calificaciones tienen un alcance relativo, es decir, se emiten con la información disponible suministrada o no por la Sociedad bajo calificación y con la proyección de hechos razonablemente previsibles, pero no incluye la ocurrencia de eventos imprevisibles que puedan afectar la calificación emitida.

El Agente de Calificación no audita la veracidad de la información suministrada por el cliente, emitiendo una calificación de riesgo basada en un análisis completo de toda la información disponible y de acuerdo a las pautas establecidas en sus metodologías de calificación (art. 39, Secc. X, Cap. I, Tit. IX de las Normas CNV). La información cuantitativa y cualitativa suministrada por ALBA COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. se ha tomado como fidedigna y por tanto libera al Agente de Calificación de cualquier consecuencia de los eventuales errores que esta información pudiera contener.

Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.