

Buenos Aires, 10 de diciembre de 2025

## **PREMIAR COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A.**

Paraguay 786, Ciudad de Buenos Aires, CP: 1009, Argentina

### **COMPAÑÍAS DE SEGUROS**

<b>Compañía de Seguros</b>	<b>Calificación</b>
PREMIAR 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:**

- PREMIAR Compañía de Seguros S.A. presenta una buena posición competitiva en el mercado en que se ha especializado.
- 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.
- La evaluación de riesgo ponderado de los distintos indicadores contables y financieros permite concluir que PREMIAR Compañía de Seguros S.A. presenta un riesgo medio.
- En el análisis de sensibilidad ante factores adversos se observa que la Compañía mantendría su solvencia. De este análisis de sensibilidad surge una exposición adecuada a eventos desfavorables.

<b>Analista Responsable</b>	Gustavo Reyes greyes@evaluadora.com.ar
<b>Consejo de Calificación</b>	Hernán Arguiz   Jorge Day   Gustavo Reyes
<b>Manual de Calificación</b>	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Riesgos y Obligaciones de Compañías de Seguros
<b>Último Estado Contable</b>	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.

Los estatutos de PREMIAR COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. fueron aprobados con fecha 30/12/19 mediante la resolución N°Resol-2019-1077-APN-SSN#MHA, de la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) que resolvió inscribir a la Sociedad en el Registro de Entidades de Seguros y Reaseguros.

La administración está conformada por directores, gerentes y personal jerárquico con vasta experiencia en el rubro Caución. El personal cuenta con destacada idoneidad en el cumplimiento de sus funciones.

PREMIAR COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. está formada por socios argentinos y capitales nacionales y su composición accionaria es la siguiente:



<i>Nombre Completo</i>	<i>Tenencia</i>	<i>Porcentaje</i>
Miguel Andres Martinez de Campos	7.885.041,00	20,00%
Pablo Lorenzo Justiniano Perez Marexiano	4.780.306,00	12,12%
Amilcar Nestor Guidotti	12.616.066,00	32,00%
Pablo Tedin	4.780.306,00	12,12%
Jose Lagos	4.780.306,00	12,12%
Emiliano Adrian Storti	1.478.445,00	3,75%
Alejandro Vicente Valatkiewicz	1.971.260,00	5,00%
Rafael De Las Carreras	1.133.475,00	2,88%

La Compañía está presidida por:

- Presidente: Amilcar N. Guidotti
- Vicepresidente: Alejandro V. Valatkiewicz.
- Director Titular: Emiliano A. Storti
- Director Titular: Pablo Pérez Marexiano
- Director Independiente: Federico Ertola
- Director Suplente: Miguel Martínez de Campos

Las características de la administración y propiedad de PREMIAR 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: 0.
- iv) Solvencia del grupo propietario o grupos propietarios: 0.
- v) Estructura organizacional: 1
- vi) Sistemas de planificación y control: 1



## **2. Posición relativa de la compañía en su industria.**

PREMIAR COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. se especializa en el ramo Caución. De acuerdo al último ranking disponible de dicho rubro (junio de 2025), la Compañía ocupa el quinto puesto (de un total de 81 compañías) con una participación de mercado del 5.67%. El ascenso de la Compañía en este ranking ha sido bastante rápido. En junio de 2020 (primer año), PREMIAR se encontraba en el puesto 48, luego alcanzó el lugar número 24 en junio de 2021, el 10mo. en junio de 2022, 15vo. en junio de 2023 y el 7mo. lugar en junio de 2024.

Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía alcanzó una emisión total de primas de \$ 3.026,3 millones que representa un aumento del 37% anual en términos reales en el último año.

La posición relativa de PREMIAR Compañía de Seguros S.A. en la industria, se calificó en Nivel 2, 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: 0.
- ii) Eficiencia relativa de la compañía en la generación de servicios de seguros: 0.
- 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: 1.
- v) Riesgo de la Compañía ante eventuales modificaciones legales que restrinjan el número, naturaleza, y cobertura de los productos que ofrece: 0.
- vi) Tendencia y desvíos, en relación al mercado: 0.

### 3. Evaluación de la Política de Inversiones.

La estructura de los activos a distintas fechas es la siguiente:

#### ESTRUCTURA DEL ACTIVO

Activo	Jun.23	Jun.24	Jun.25	Set.25
Disponibilidades	1.4%	3.7%	9.2%	8.5%
Inversiones	46.7%	28.1%	28.1%	31.1%
Créditos	25.7%	41.1%	42.5%	41.4%
Inmuebles	11.2%	10.5%	8.1%	7.5%
Bs. Muebles de Uso	13.6%	11.4%	8.3%	7.7%
Otros Activos	1.4%	5.3%	3.8%	3.8%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

En el balance anual de junio de 2024, PREMIAR COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. redujo su ratio de inversiones en términos del total de activos. No obstante, en el balance al 30 de septiembre del mismo año, dicho cociente registra un aumento respecto del registrado en los últimos dos balances anuales considerados.

#### CARTERA DE INVERSIONES

Inversión en:	Jun.23	Jun.24	Jun.25	Set.25
Acciones	0.0%	0.0%	6.8%	5.7%
Depósito a Plazo Fijo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
FCI	77.6%	51.8%	73.1%	68.9%
Fideicomisos Financieros	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Títulos Públicos	12.3%	28.3%	12.4%	9.2%
Obligaciones Negociables	10.1%	19.8%	7.7%	16.2%
Otras Inversiones	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

De acuerdo al balance de septiembre de 2025, la composición de la cartera de inversiones de PREMIAR muestra una alta participación de los fondos comunes de inversión (FCI) (68,9%) seguido por obligaciones negociables (16,2%), títulos públicos (9,2%) y acciones (5.7%).

La política de inversiones de PREMIAR se calificó en Nivel 1, 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: 1.
- c) Calificación de la rentabilidad de la cartera de inversiones: 0.

#### **4. Evaluación de la política de Reaseguro.**

Todas las pólizas emitidas por PREMIAR son volcadas a los contratos de reaseguro. La estructura del Programa de Reaseguro es mixta, ya que combinan 2 contratos distintos, un contrato Cuota Parte y un Contrato de Exceso de Pérdida que protege la retención de la compañía del Cuota Parte.

Actualmente la Compañía tienen una capacidad de USD 50.000.000, de los cuales USD 30.000.000 corresponden a capacidad automática y el resto es con aprobación del Líder, salvo en los riesgos aduaneros cuenta automáticamente con los USD 50.000.000.

La retención del Cuota Parte está amparada por el contrato de Exceso de Pérdida, esto le permite a la Compañía tener importantes capacidades con una pequeña retención. Actualmente la retención máxima por riesgo de PREMIAR es de USD 30.000.

Los reaseguradores integrantes del actual contrato son: Hannover RE (Alemania), Patria (México), Beazley (Inglaterra), ACR (Argentina).

La política de reaseguro de PREMIAR se calificó en Nivel 1.

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

##### **a) Diversificación por ramos**

PREMIAR concentra toda su emisión en el ramo "Caución". Dentro del rubro en el que opera la Compañía, la misma presenta una adecuada diversificación en sus pólizas.

### 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.

Fecha	Créditos / Activos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	25.70	24.11
Jun.24	41.14	24.27
Jun.25	42.51	25.92
Set.25	41.43	-
<b>Promedio</b>	<b>37.70</b>	<b>24.77</b>

De acuerdo a la información de los últimos balances analizados, PREMIAR presenta una relación relativamente estable de los Créditos como porcentaje del total de Activos y superior tanto al promedio del sistema como al de las principales compañías del rubro (26,69% ver Anexo).

Con respecto a las Inversiones como porcentaje del total de Activos, si bien este ratio se redujo en el ejercicio anual de 2024, en el último balance cerrado al 30 de septiembre 2025, dicha participación aumenta al 31.1% pero se mantiene en niveles menores al promedio del sistema y al de las principales compañías del rubro Caución (49,99% - Ver Anexo).

Fecha	Inversiones / Activos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	46.70	58.58
Jun.24	28.09	57.06
Jun.25	28.08	57.23
Set.25	31.10	-
<b>Promedio</b>	<b>33.49</b>	<b>57.62</b>

Con respecto al nivel de Disponibilidades, el ratio respecto del total de Activos al 30 de septiembre de 2025 se encuentra en niveles superiores al promedio del sistema y al de las principales compañías del rubro Caución (3,07%, Ver Anexo).

Fecha	Disponibilidades / Activos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	1.37	2.29
Jun.24	3.66	2.18
Jun.25	9.22	2.53
Set.25	8.46	-
<b>Promedio</b>	<b>5.68</b>	<b>2.34</b>

Al 30 de septiembre de 2025, la Compañía presentó un ratio de Inmovilizaciones superior al promedio del sistema y al de las principales compañías del rubro Caución (6,47%, Ver Anexo).

Fecha	Inmovilización / Activos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	26.22	15.02
Jun.24	27.11	16.49
Jun.25	20.20	14.31
Set.25	19.01	-
<b>Promedio</b>	<b>23.13</b>	<b>15.27</b>

### c) Indicadores de Resultados

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

Fecha	Rtado. Estructura Técnica / Primas y recargos netos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	10.12	6.36
Jun.24	50.48	11.88
Jun.25	17.31	0.26
Set.25	31.72	-

En los todos los ejercicios anuales considerados, la Compañía presentó Resultados de Estructura Técnica Positivos que superan los déficits Financieros. En el último balance anual cerrado al 30 de septiembre de 2025, PREMIAR Seguros mostró un resultado positivo tanto Técnico como en su Estructura Financiera.



Fecha	Rtado. Estructura Financ. / Primas y recargos netos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	-4.90	-7.39
Jun.24	-46.76	-17.20
Jun.25	-7.12	-3.46
Set.25	2.98	-

#### 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.

Fecha	Pasivo/Patrimonio Neto (en veces de PN)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	2.84	1.47
Jun.24	2.66	1.24
Jun.25	3.21	1.40
Set.25	2.32	-

Si bien en el balance anual cerrado en junio de 2025, la Compañía exhibe un aumento del cociente Pasivo/Patrimonio Neto, en el último balance cerrado al 30 de septiembre del mismo año, este cociente se reduce presentando el menor valor de los balances considerados. No obstante, dicho ratio aún se encontraría por encima del promedio del sistema y de las principales compañías del rubro Caución (1,34 - ver Anexo).

Teniendo en cuenta la exposición del Patrimonio Neto al volumen de negocios realizados, el fuerte crecimiento en las primas determinó que en el balance anual de 2024, la Compañía exhiba un relativamente importante aumento en el cociente Recargos Netos/Patrimonio Neto. No obstante, en 2025, este indicador

se reduce en los dos balances considerados aunque continúa por encima del promedio del sistema.

Fecha	Primas y Recargos Netos/Patrimonio Neto (veces de PN)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	2.52	1.63
Jun.24	4.94	1.77
Jun.25	3.15	1.25
Set.25	2.91	-

#### e) Indicadores de siniestralidad

Fecha	Siniestros Netos / Primas y Recargos Netos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA/
Jun.23	0.87	45.48
Jun.24	-0.88	41.79
Jun.25	1.64	55.76
Set.25	5.60	-

Si bien el indicador de Siniestros Netos de la Compañía registra un aumento en el último balance cerrado al 30 de septiembre de 2025, este ratio continúa bastante por debajo del promedio del sistema y de las principales compañías de su rubro (50.24% - Ver Anexo). El signo contrario de los siniestros durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2024, se registró exclusivamente para compensar el hecho que las reservas de siniestros en este último ejercicio resultaron menores que las del ejercicio anterior.

#### f) Indicadores de capitalización

Fecha	Patrimonio Neto / Activos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	26.01	40.51
Jun.24	27.34	44.63
Jun.25	23.77	41.73
Set.25	30.12	-

Si bien en el ejercicio anual de 2025, el indicador de capitalización se redujo respecto al año anterior, en el último balance cerrado al 30 de septiembre del

mismo año, dicho cociente aumenta a niveles superiores a todos los registrados en los balances considerados. No obstante, dicho ratio aún se encontraría por debajo del promedio del sistema y al de las principales compañías del rubro Caución (42,79% - Ver Anexo).

#### 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.

PREMIAR COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. presenta indicadores de cobertura holgadamente superiores a 100% tanto en el indicador de Cobertura como en el Financiero.

Fecha	Indicador de Cobertura (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	177	185
Jun.24	130	201
Jun.25	122	173
Set.25	135	-

Fecha	Indicador Financiero (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	1122	216
Jun.24	588	229
Jun.25	685	223
Set.25	628	-



#### h) Indicadores de eficiencia

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

Si bien en el ejercicio anual de junio de 2025, el ratio Gastos de Producción y explotación en términos de las Primas y Recargos Netos registró un aumento (menor eficiencia), en el último balance cerrado al 30 de septiembre del mismo año, dicho cociente muestra una caída pero se mantiene en niveles superiores al promedio del sistema.

Fecha	Gastos Prod. Y Explotac./ Primas y Recargos Netos (en %)	
	PREMIAR	SISTEMA
Jun.23	88.61	48.28
Jun.24	50.09	46.31
Jun.25	80.52	47.14
Set.25	61.11	-

#### 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 entre los datos de los estados contables al 30 de junio y septiembre de 2025:

Variación %	Primas y Recargos Netos	Patrimonio	Pasivos
Premiar	32.5%	43.8%	4.0%

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 operaciones de seguros de caución, ramo que presenta características especiales respecto de los demás.

Los principales indicadores cuantitativos de PREMIAR Compañía de Seguros S.A. se calificaron en Nivel 2.

## 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.

Se ha efectuado una proyección de la capacidad de pago de la institución en escenario desfavorable donde 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 disponibilidades de la compañía;
- 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 este sentido cabe mencionar que, si bien en los últimos meses hubo cierto descenso de los siniestros, se estima que en los próximos meses los mismos podrían aumentar.

En el siguiente cuadro se presentan indicadores correspondientes a los últimos datos de PREMIAR 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 indicadores para las principales 20 compañías del ramo Caución a la última fecha presentada por la SSN, 30 de junio de 2025.

	PREMIAR		Sistema Jun. '25
	Al 30/9/2025	Escenario	1°20 CAUCION
Inversiones / Activos	31.1%	29.1%	50.0%
Créditos / Activos	41.4%	44.4%	26.7%
PN / Activos	30.1%	27.3%	42.8%
Pasivos / PN	2.32	2.66	1.34
Indicador de Cobertura	134.7	120.0	164.4
Indicador Financiero	628.2	558.4	180.9
Siniestros / Primas	5.6%	6.5%	50.2%
Resultado Técnico / Primas	31.7%	27.5%	3.0%
Resultado Financiero / Primas	3.0%	-11.8%	-5.0%
(Rtados. técnico + financ) / Primas	34.7%	15.7%	-2.0%

Del análisis correspondiente, surge una exposición que tolera eventos desfavorables en los Indicadores de Cobertura.



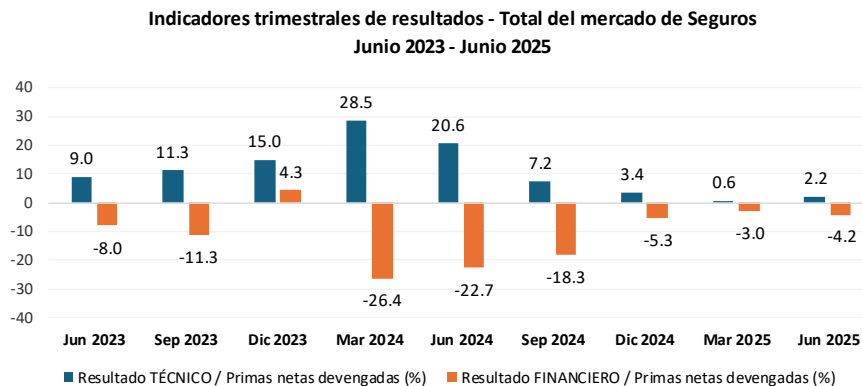
Teniendo en cuenta el análisis de los escenarios correspondientes, surge que la calificación por este concepto es de Nivel 2.

#### **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 COMPAÑÍAS DE SEGUROS registrado en la COMISION NACIONAL DE VALORES por Evaluadora Latinoamericana S.A. Agente de Calificación de Riesgo, corresponde la calificación de **Premiar Compañía de Seguros S.A. en Categoría A+.**

### 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%).



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
<b>Composición del Activo</b>			<b>Promedio</b>
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%

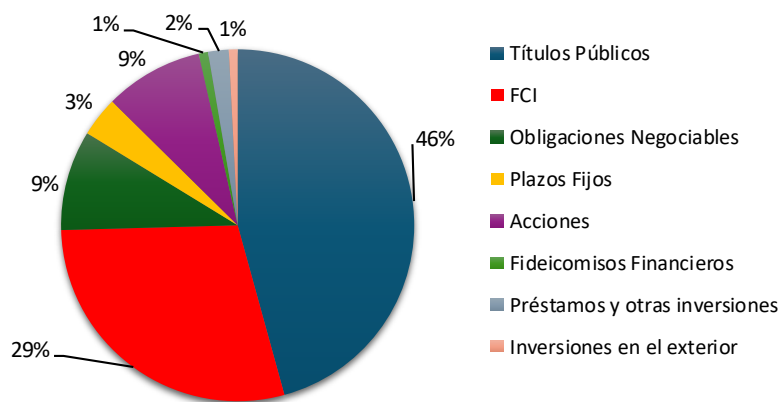
<b>Capitalización</b>			
PN / Activos en %	33.70%	41.73%	42.79%
Pasivo / PN en veces de PN	1.97	1.40	1.34

Indicadores de Gestión por Ramos	Total del Mercado	Subtotal Daños Patrimoniales	Primeras 20 cías. en cauciones
<b>Retención</b>			
Primas Retenidas / Primas Emitidas	91.04%	90.23%	84.24%
<b>Siniestralidad</b>			
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	56.79%	52.30%	50.24%
<b>Índice de Gestión Combinada</b>			
(Siniestros Devengados + Gastos) / Primas Devengadas	97.15%	99.26%	97.08%
<b>Resultados Técnico de Seguros Directos</b>			
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 anuales de PREMIAR COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. al 30 de junio de 2023, 2024 y 2025 – Expresados en pesos a moneda de cierre.
- Estados Contables anuales de PREMIAR COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. al 30 de septiembre de 2025 – Expresados en pesos a moneda de cierre.
- [www.ssn.gov.ar](http://www.ssn.gov.ar) | Publicaciones de la Superintendencia de Seguros de la Nación: Situación del Mercado Asegurador y Estados Patrimoniales y de Resultados; Estados contables de las aseguradoras al 30 de junio de 2025.
- [www.ssn.gov.ar](http://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.
- [www.iamc.sba.com.ar](http://www.iamc.sba.com.ar) | Informe Mensual del Instituto Argentino de Mercados de Capitales.

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 PREMIAR 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.