

Buenos Aires, 10 de junio de 2026

OPCION SEGUROS S.A.

Juana Manso 555 Piso 1 Dpto. B, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Compañía de Seguros	Calificación
OPCIÓN SEGUROS S.A.	A+

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

Fundamentos principales de la calificación:

- Del análisis de las características de la administración y capacidad de la gerencia se desprende que la compañía presenta un riesgo relativo bajo.
- OPCIÓN presenta una posición competitiva ramos específicos, especialmente Otros Riesgos Patrimoniales, Vida Saldo Deudor y Sepelio.
- Se consideran favorables la política de inversiones y la calidad de los activos de la compañía.
- Se considera favorable la política de reaseguro de la compañía.
- Los indicadores cuantitativos se ubican en un rango compatible con el sistema.
- Del análisis de sensibilidad surge una exposición adecuada a eventos desfavorables.

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 31 de marzo de 2026

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.

OPCION Seguros S.A. fue constituida en Noviembre de 2013 por accionistas nacionales y autorizada a operar como aseguradora por la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) en Abril de 2014. En Mayo de 2014 comenzó a operar comercialmente, siendo su primer producto el del Ramo Vida con Plan de Seguro Colectivo sobre Saldo Deudores.

Actualmente la compañía está autorizada por la SSN para operar en: Seguros de Vida, Accidentes Personales y Sepelio; Seguros de Daños (robo, técnico, riesgos varios, incendio, etc.); Caución; RC; Aeronavegación; Automotores; y Combinado Familiar e Integrales.

La composición accionaria es la siguiente: 95% corresponde a Aeropost Argentina S.A. (compañía dedicada a servicios de financiación y actividades financieras), y el restante 5% a Gestiva S.A. (dedicada a servicios auxiliares a la intermediación financiera).

Opción Seguros dispone de una dinámica operativa para la gestión y activación de nuevos productos.

Desde la creación, porque cuenta con suscriptores técnicos con más de veinte años de experiencia en armado de planes y tarifas de: Vida / AP / Sepelio / Incendio / Integrales / Riesgos Varios y con canales diversos.

Y en cuanto a la explotación de nuevos mercados, ya que dispone de todos los canales de comercialización, tales como, tradicional o intermediado, alianzas en retail o agentes institorios, canal directo (call center y/o digital).

En los últimos años, Opción Seguros ha emprendido un camino de transformación digital de sus procesos, en pos de la mejora continua de sus servicios de seguros.

En ese sentido, podemos citar algunos ejemplos implementados, a saber:

- **Transformación Digital:** utiliza la plataforma Autoinspector para automatizar flujos sensibles, reduciendo tiempos y fricciones en la gestión de siniestros y la operativa administrativa.
- **Atención al Asegurado:** cuenta con un servicio de atención para consultas y reclamos, gestionado por profesionales.
- **Gestión Digital:** tiene disponible la gestión de pólizas y siniestros a través de un portal para asegurados e intermediarios, facilitando la descarga de pólizas e informes + cotización y emisión de seguros.
- **Enfoque:** busca mejorar la experiencia del cliente mediante mejoras tecnológicas, diferenciándose por un enfoque boutique y ágil.

Desde su fundación, Opción Seguros ha transcurrido y afrontado exitosamente diversas modificaciones en materia regulatoria de seguros, adaptándose constantemente a las resoluciones del organismo de control, el cual durante este proceso se encuentra -incluso- desburocratizando el mercado considerablemente (ej.: modalidad Depósito de planes).

Las características de la administración y propiedad de Compañía Opción 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: 1.
- vi) Sistemas de planificación y control: 1.

2. Posición relativa de la compañía en su industria.

La Compañía desarrolla su actividad en varios ramos. Al 31 de marzo de 2026, los principales son Otros Riesgos Daños Patrimoniales (36,6% de la cartera), Vida (22,6%), Técnico (10,9%), Combinado Familiar e Integral (9,1%), Incendio (8,9%) y Sepelio (7,0%). También está en los ramos de Responsabilidad Civil, Caución, Transporte de Mercadería, Aeronavegación, Robo y Accidentes Personales.

De acuerdo al último ranking de emisión por ramos, al 31 de diciembre de 2025, la Compañía presenta la siguiente posición relativa en los distintos segmentos analizados:

PARTICIPACIÓN DE MERCADO — OPCIÓN				
<i>Al 31 de diciembre de 2025 — Fuente: Superintendencia de Seguros de la Nación</i>				
1. TOTAL DE PRIMAS DEL MERCADO				
Concepto	Primas Emitidas (ARS)	Part. % en Mercado	Orden Ranking	Total Empresas
Total del Mercado	12,092,428,016,138	100.00%	—	183
Opción	25,971,152,691	0.21%	59	—
2. SEGUROS PATRIMONIALES — Participación por Ramo				
Ramo	Primas Emitidas (ARS)	Part. % en Ramo	Orden en Ramo	Total Empresas en Ramo
Otros Riesgos Patrimoniales	9,430,490,490	5.68%	5	56
Técnico	2,953,989,948	1.99%	16	59
Aeronavegación	86,524,666	0.17%	18	20
Incendio	2,658,462,821	0.41%	23	72
CF e I - Integral de Comercio	1,837,672,547	0.85%	24	64
RC - Otros	810,282,449	0.45%	28	68
Transporte de Mercaderías	99,541,584	0.09%	31	47
CF e I - Otros	8,129,207	0.01%	34	43
CF e I - Combinado Familiar	417,152,647	0.11%	38	71
Robo y Riesgos Similares	66,587,544	0.05%	41	68
Caución-Otros	158,781,457	0.12%	47	82
TOTAL PATRIMONIALES	18,527,615,360	0.18%	—	—
3. SEGUROS DE PERSONAS — Participación por Ramo				
Ramo	Primas Emitidas (ARS)	Part. % en Ramo	Orden en Ramo	Total Empresas en Ramo
Vida - Saldo Deudor	5,056,321,805	2.18%	13	48
Sepelio - Colectivo	1,797,095,055	2.25%	14	77
Vida - Colectivo	586,557,095	0.11%	56	102
Acc. Personales- Colectivo	3,563,376	0.00%	67	78
TOTAL PERSONAS	7,443,537,331	0.41%	—	—

En Otros Riesgos Patrimoniales, Opción ha ocupado la 5ª posición (de un total de 56 participantes), con una participación del 5,7%. En el ramo Técnico ha ocupado la 16ª posición con una participación del 2,0%; y en Incendio, está en el 23º puesto (0,4%).

La posición relativa de Compañía Opción 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: 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: 1.
- 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: 0.
- vi) Tendencia y desvíos, en relación al mercado: 0.

3. Evaluación de la Política de Inversiones.

En el siguiente cuadro se presenta la estructura del activo y a continuación se presenta la composición de la cartera de inversiones de Compañía Opción Seguros S.A.

Las inversiones representaron un 55% del activo al 31 de marzo de 2026. Los créditos fueron del 30%.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

	jun.-23	jun.-24	jun.-25	mar.-26
Disponibilidades	0.09%	0.13%	0.02%	0.02%
Inversiones	38.48%	43.21%	52.22%	54.77%
Créditos	37.98%	34.55%	30.86%	30.29%
Inmuebles	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Bs. De Uso	23.45%	22.01%	16.85%	14.88%
Otros Activos	0.00%	0.09%	0.05%	0.04%
TOTAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Al 31 de marzo de 2026 las inversiones correspondieron principalmente a Fondos Comunes de Inversión (50% de la cartera), seguidos por Títulos Públicos (45%). Las inversiones se encuentran en línea con los instrumentos preferidos por el mercado asegurador (ver anexo).

CARTERA DE INVERSIONES

	jun.-23	jun.-24	jun.-25	mar.-26
Títulos Públicos	35.94%	27.39%	32.19%	45.06%
Acciones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Depósitos a Plazo	0.00%	0.42%	14.48%	0.00%
Préstamos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos Financieros	0.42%	0.00%	0.00%	0.00%
ON	0.00%	16.51%	9.27%	1.62%
FCI	57.22%	53.47%	41.30%	49.75%
Otras	6.42%	2.20%	2.76%	3.57%
TOTAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Del análisis de las inversiones surge que la política de inversiones y la calidad de los activos son tales que pueden ser calificados como de riesgo bajo. La política de inversiones de Compañía Opción Seguros S.A., 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 de la compañía: 1.
- 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.

La Compañía Opción Seguros S.A. tiene un contrato con ACR, y detrás de la misma, hay un panel de reasegurados bastante atomizado, detallado a continuación:

XL Patrimoniales (Mapfre 5% + ACR 95%)

Reasegurador	Términos	Colocación (%)
Mapfre	MS RE	5%
Navigators	MS RE	17%
Patria	MS RE	13%
Austral	MS RE	10%
Fed Pat	MS RE	15%
MS RE	MS RE	25%
ACR	MS RE	15%
		100%

QS Caución / XL Caución

Reasegurador	Colocación (%)
MS Reinsurance	20.0%
Austral	20.0%
Beazly	20.0%
Hamilton	15.0%
Fed Pat	12.5%
ACR	12.5%
	100.0%

XL Vida

Reasegurador	Colocación (%)
Austral	40%
Federación	20%
Hannover	10%
MS RE	20%
ACR	10%
	100%

La política de reaseguro de Opción Seguros S. A. se calificó en Nivel 1.

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

a) Diversificación por ramos

La Compañía está en varios ramos, destacándose los siguientes: Otros Riesgos Daños Patrimoniales, Vida, Técnico, Incendio, Combinado Familiar e Integral y Sepelio. También participa en los ramos de Responsabilidad Civil, Caucción, Transporte de Mercadería, Aeronavegación, Robo y Accidentes Personales. Se considera adecuada la diversificación.

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 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.

Tal como se mencionó al analizar la composición de los activos, la Compañía Opción Seguros S.A. ha presentado históricamente un nivel de **créditos** superior al sistema de seguros generales. Al 31 de marzo de 2026 la relación de créditos sobre activos se redujeron al 30%. Cabe mencionar que, de este total de créditos, un 59% correspondió a premios a cobrar por seguros directos (netos).

	Créditos / Activos en %	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	37.98	24.11
jun.-24	34.55	24.27
jun.-25	30.86	25.92
mar.-26	30.29	
Promedio	33.42	24.77

La Compañía presenta un indicador de **inversiones** inferior al sistema de compañías de seguros generales. Al 31 de marzo de 2026, las inversiones representan un 55% del activo.

	Inversiones / Activos en %	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	38.48	58.58
jun.-24	43.21	57.06
jun.-25	52.22	57.23
mar.-26	54.77	
Promedio	47.17	57.62

Al 31 de marzo de 2026, el nivel de inmovilización se redujo al 15% del activo:

	Inmovilización / Activos en %	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	23.45	15.02
jun.-24	22.10	16.49
jun.-25	16.90	14.31
mar.-26	14.92	
Promedio	19.34	15.27

Por su parte, el nivel de **disponibilidades** – la parte más líquida del activo- es casi nulo al 31 de marzo de 2026. En este punto, conviene aclarar que, entre sus inversiones en FCI, cuentan con un fondo de disponibilidad inmediata (Pionero pesos plus).

	Disponibilidades / Activos en %	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	0.09	2.29
jun.-24	0.13	2.18
jun.-25	0.02	2.53
mar.-26	0.02	
Promedio	0.07	2.34

En comparación al sistema, Opción Seguros S.A. presenta inversiones inferiores, y créditos superiores.

c) Indicadores de Resultados

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

En los últimos tres ejercicios, la Compañía ha tenido resultados **técnicos** positivos, superiores al promedio del sistema. Al 31 de marzo de 2026, ese resultado fue equivalente al 41% de las primas netas devengadas.

	Rtado. Estructura Técnica / Primas y recargos netos (%)	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	37.71	6.36
jun.-24	38.81	11.88
jun.-25	27.37	0.18
mar.-26	41.25	

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía tuvo un resultado financiero positivo, por lo que también lo fue el resultado total.

	Rtado. Estructura Financ. / Primas y recargos netos (%)	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	-13.93	-7.39
jun.-24	-21.44	-17.20
jun.-25	-0.07	-2.39
mar.-26	14.16	

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 y mide la combinación de fondos que utiliza la compañía.

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	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	0.61	1.47
jun.-24	0.80	1.24
jun.-25	0.97	1.40
mar.-26	0.91	

	Primas y Recargos Netos/Patrimonio Neto (veces de PN)	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	1.02	1.63
jun.-24	1.11	1.77
jun.-25	1.35	1.81
mar.-26	1.41	

Al 31 de marzo de 2026, el indicador Pasivo / Patrimonio neto aumentó al 0,91, inferior al sistema de compañías patrimoniales y mixtas, mientras que el indicador de Primas netas / PN se incrementó a 1,41.

e) Indicadores de siniestralidad

	Siniestros Netos / Primas y Recargos Netos en %	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	10.33	45.48
jun.-24	9.36	41.79
jun.-25	12.06	52.30
mar.-26	11.51	

En los últimos ejercicios comparados, la Compañía presentó indicadores de siniestralidad inferiores al sistema de compañías patrimoniales. Ese indicador ha disminuido al 11,5% al 31 de marzo de 2026.

f) Indicadores de capitalización

La compañía presenta históricamente un nivel de capitalización superior al conjunto de las compañías de seguros generales.

Este indicador se halla en un 52% al 31 de marzo de 2026, con un superávit de capitales mínimos que representó el 310% de su capital mínimo a acreditar en función de sus primas y recargos.

	Patrimonio Neto / Activos en %	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	62.11	40.51
jun.-24	55.58	44.63
jun.-25	50.64	41.73
mar.-26	52.30	

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.

La compañía presenta históricamente indicadores superiores al promedio del sistema de seguros generales.

	Indicador de Cobertura en %	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	559	185
jun.-24	598	201
jun.-25	541	173
mar.-26	502	

	Indicador Financiero en %	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	1072	216
jun.-24	1088	229
jun.-25	844	223
mar.-26	772	

h) Indicadores de eficiencia

El indicador de eficiencia evalúa cuáles son los gastos en que incurre la compañía para obtener su primaje. Se define como los gastos de producción y explotación de la estructura técnica sobre las primas y recargos netos.

	Gastos de Prod. Y Explotac./ Primas y Recargos Netos (%)	
	OPCIÓN	SISTEMA
jun.-23	55.80	48.28
jun.-24	61.91	46.31
jun.-25	67.75	46.96
mar.-26	57.65	

Opción Seguros S.A. presentaba un indicador de gastos de producción y explotación superior al del sistema de compañías patrimoniales, lo cual representaba un nivel de eficiencia relativamente inferior. Al 31 de marzo de 2026 ese indicador disminuyó al 58%.

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 de los estados contables al 31 de marzo de 2026 y al 30 de junio de 2025, expresados a moneda de cierre del balance correspondiente.

Variación	Crecimiento en Primas y Recargos Netos	Crecimiento de P.N.	Crecimiento en Pasivos
OPCIÓN	52.42%	46.06%	36.67%

La evaluación de riesgo ponderado de los distintos indicadores contables y financieros realizada en el análisis cuantitativo, permite concluir que por este aspecto la Compañía presenta un riesgo medio.

Los principales indicadores cuantitativos de Compañía Opción 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.

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) y pérdida en el valor de inmuebles para renta;
- 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 menor emisión de primas (disminución de un 5%) en un contexto de recesión económica; y
- Un aumento en la siniestralidad esperada del 10%.

En el siguiente cuadro se presentan indicadores correspondientes a los últimos datos de Compañía Opción Seguros S.A. al 31 de marzo de 2026, los indicadores estimados bajo el escenario desfavorable y, a modo comparativo, se presentan también los indicadores del sistema de compañías patrimoniales y mixtas según última información de la SSN al 31 de diciembre de 2025:

Indicadores	OPCIÓN		Sistema Dic 25
	al 31/03/2026	Escenario	Patr. y mixtas
Inversiones / Activos	54.8%	50.3%	57.3%
Créditos / Activos	30.3%	33.9%	27.2%
PN / Activos	52.3%	49.5%	39.5%
Pasivos / PN	0.91	1.02	1.53
Indicador de Cobertura	502.0	449.6	164.2
Indicador Financiero	771.5	669.2	214.9
Siniestros / Primas	11.5%	13.3%	55.9%
Resultado Técnico / Primas	41.2%	36.9%	-4.5%
Resultado Financiero / Primas	14.2%	7.1%	6.0%
(Rtados. técnico + financ) / Primas	55.4%	44.0%	1.5%

Bajo el escenario desfavorable estimado la compañía mantendría buenos indicadores de capitalización, cobertura, siniestralidad y mejores resultados que el sistema.

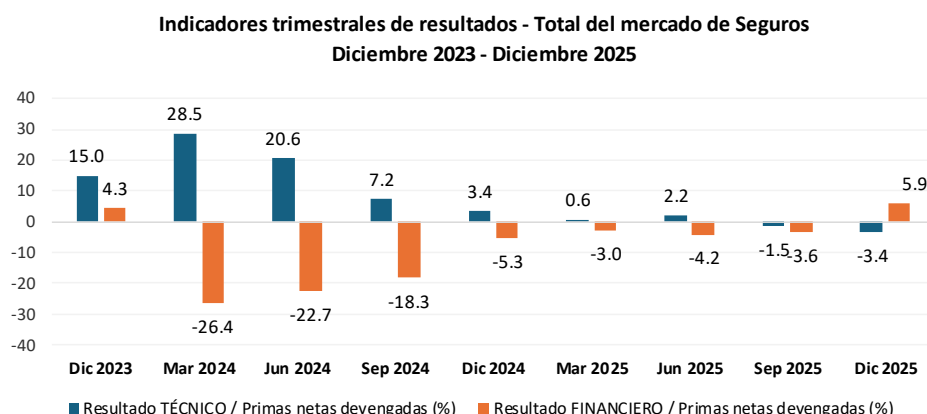
Del análisis de los escenarios correspondientes, surge que la calificación por este concepto es de Nivel 2.

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 **Compañía Opción Seguros S.A.** se mantiene en la **Categoría A+**.

ANEXO – INDICADORES DEL MERCADO ASEGURADOR

Al 31 de diciembre de 2025, el resultado del mercado fue positivo, producto de un resultado positivo en la estructura financiera (5,9% sobre PND), que más que compensa una pérdida en la estructura técnica (-3,4%).



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 31 de diciembre 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 31 de Diciembre de 2025	TOTAL DEL MERCADO	Patrimoniales y Mixtas	Entidades Excluyvas			
			Riesgos del Trabajo	Transporte Público Pasajeros	Vida	Retiro
Total Activo	31,005,509	20,301,081	4,003,850	187,383	2,854,432	3,658,763
Total Pasivo	20,896,044	12,292,166	3,183,797	69,875	2,337,486	3,012,720
Total Patrimonio Neto	10,109,465	8,008,915	820,053	117,508	516,945	646,043
Resultado de la Estructura Técnica	-355,960	-339,199	-91,949	-42,409	-36,388	153,986
Resultado de la Estructura Financiera	606,758	449,685	48,594	11,000	157,881	-60,402
Resultado General del Ejercicio	71,848	-17,842	-27,277	-31,409	86,113	62,263
IF (disp+inversiones/ds.con asegurados)	252.05	214.92	112.80	216.76	///	///
IC [(disp+inv+inmuebles)/(ds. con aseg+CT)]	145.62	164.18	118.30	248.43	122.71	130.84

A continuación, se presentan algunos indicadores patrimoniales y de gestión en función de la última información del mercado presentada por la SSN, al 31 de diciembre de 2025, para el Total del Mercado, para el subtotal de seguros Patrimoniales.

Indicadores Patrimoniales y de Gestión por ramos principales de la Cía. al 31 de diciembre de 2025

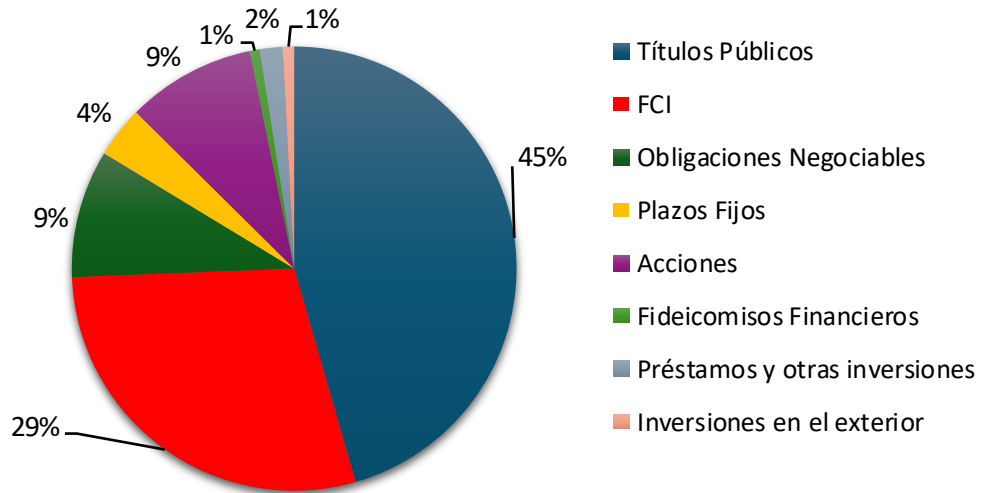
Composicion del Activo	Total del Mercado	Patrimoniales y Mixtas
Disponibilidades	2.04%	2.21%
Inversiones	67.28%	57.31%
Creditos	20.57%	27.25%
Inmovilizacion	3.46%	4.20%
Bienes de Uso	5.04%	6.88%
Otros activos	1.60%	2.16%
Total	100.00%	100.00%
Capitalización		
PN/Activos (en %)	32.61%	39.45%
Pasivo/PN (en veces)	2.07	1.53

Indicadores de Gestión por Ramos	Total del Mercado	Subtotal Daños Patrimoniales
Siniestralidad		
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	59.95%	66.42%
Indice de Gestión Combinada		
(Siniestros Devengados + Gastos) / Primas Devengadas	101.83%	106.84%
Resultados Técnico de Seguros Directos		
Técnico de Seguros Directos / Primas Netas Devengadas	-6.27%	-6.84%

Tanto para el mercado en su conjunto como para el grupo de patrimoniales y mixtas las inversiones son la cuenta principal del activo; si bien en el caso de las compañías patrimoniales los créditos también representan una participación considerable. Según indicadores de gestión para los ramos agrupados en Daños Patrimoniales, al 31 de diciembre de 2025 su resultado técnico de seguros directos fue negativo - y por debajo del valor del sistema del mercado- y su indicador de siniestralidad se ubicó entre 66%.

Finalmente se presenta la composición de la Cartera de Inversiones de las Compañías de Seguros al 31 de diciembre de 2025, según información presentada por la Superintendencia de Seguros de la Nación. Las compañías de seguros invierten principalmente en Títulos Públicos (45% 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 31 de Diciembre 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 Compañía Opción Seguros S.A. al 31 de marzo de 2026 – Expresados en pesos a moneda de cierre.
- Estados Contables anuales de Compañía Opción Seguros S.A. al 30 de junio de 2025, al 30 de junio de 2024 y al 30 de junio de 2023 – 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, y los Estados contables de las aseguradoras 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 COMPAÑÍA DE OPCIÓN 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.