



Buenos Aires, 09 de septiembre de 2026

GESTIÓN COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A.

Bartolomé Mitre 480, PISO 11, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Compañía de Seguros	Calificación
GESTIÓN 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, surge que GESTIÓN COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS S.A. presenta una adecuada posición en su ramo de especialización: según último ranking de emisión por ramos es una de las principales 20 compañías de Caucción. GESTIÓN también opera en Vida y Accidentes Personales.
- Se consideran favorables la política de reaseguro de la compañía.
- Los indicadores cuantitativos se ubican en un rango compatible con el sistema. En los últimos ejercicios la Compañía presentó buenos indicadores de cobertura y mantiene resultados positivos 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 compañía mantendría su solvencia. 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 30 de junio 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.

GESTIÓN Compañía Argentina de Seguros S.A. (en adelante, “GESTIÓN”) surgió a partir de la iniciativa de un grupo de empresarios y profesionales con trayectoria en el mercado asegurador, con el objetivo de operar principalmente en los ramos de Vida y Caución.

La Compañía fue inscripta en el Registro de Entidades de Seguros y Reaseguros de la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) con fecha 26 de febrero de 2016 -teniendo ya autorización para operar en Vida- y finalmente en septiembre de 2017 fue autorizada a operar en el ramo Caución.

La Compañía informó que además de operar en Caución, Vida y Accidentes Personales, tiene intenciones de participar activamente en el ramo Combinado Familiar, luego de haber recibido la autorización para operar en el ramo por parte de la SSN con fecha 30 de agosto de 2022.

El Directorio de GESTIÓN está integrado por Sergio Jorge Sabha (Presidente), Gabriel German Nieto (Vicepresidente) y Nicolas Martin Cuevas Zarate (Director Titular), quienes cuentan con experiencia en el mercado, habiendo asesorado y administrado distintas empresas del sector asegurador. Dentro del equipo técnico de GESTIÓN se desempeñan profesionales con reconocida trayectoria en el ramo de Caución y Seguro de Crédito. La estructura de GESTIÓN se divide



principalmente entre: Gerencia de Administración y Finanzas; Jefe de Operaciones; Sistemas; y Área Comercial y Técnica. Asimismo, la Compañía cuenta con un área de Legales y un área de Auditoría Externa.

La Compañía cuenta con manuales de Procedimiento para Inversiones, Cobranzas y Políticas de Suscripción, y con un Plan de Negocios anual, definido por el Área Comercial y evaluado semanalmente por los socios, en conjunto con las áreas técnicas.

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 bajo, para la estabilidad y solvencia de ésta. El personal posee experiencia en la industria y los sistemas administrativos, en la medida de lo observado, son adecuados.

Las características de la administración y propiedad de GESTIÓN 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 con 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.

Al 30 de junio de 2026, la emisión total de GESTIÓN fue de \$ 8.544 millones, correspondiendo un 80% de su emisión al ramo Caución, 13% a Accidentes Personales, un 5% a seguros de Vida y un 2% al ramo Responsabilidad Civil.

En el ramo Caución, según último ranking al 31 de marzo de 2026, se ubicó como la aseguradora N° 17 y representó el 2,3% de la producción - cabe mencionar que a dicha fecha la principal compañía del ramo contaba con un 9,0% de participación-.



PARTICIPACIÓN DE MERCADO — GESTIÓN				
Al 31 de marzo de 2026 — Fuente: Superintendencia de Seguros de la Nación				
1. TOTAL DE PRIMAS DEL MERCADO				
Concepto	Primas Emitidas (ARS)	Part. % en Mercado	Orden Ranking	Total Empresas
Total del Mercado	19.409.600.788.527	100,00%	—	185
Gestión	5.958.356.897	0,03%	128	—
2. SEGUROS PATRIMONIALES — Participación por Ramo				
Ramo	Primas Emitidas (ARS)	Part. % en Ramo	Orden en Ramo	Total Empresas en Ramo
Caución-Otros	4.773.131.772	2,28%	17	84
RC - Otros	131.561.220	0,05%	44	70
TOTAL PATRIMONIALES	4.904.692.992	0,03%	—	—
3. SEGUROS DE PERSONAS — Participación por Ramo				
Ramo	Primas Emitidas (ARS)	Part. % en Ramo	Orden en Ramo	Total Empresas en Ramo
Sepelio - Individual	397.825	0,00%	27	28
Acc. Personales- Colectivo	746.470.798	0,26%	33	77
Acc. Personales- Individual	20.141.435	0,02%	45	62
Vida - Saldo Deudor	2.493.650	0,00%	47	49
Sepelio - Colectivo	400.270	0,00%	75	78
Vida - Colectivo	283.759.927	0,04%	79	101
TOTAL PERSONAS	1.053.663.905	0,04%	—	—

La Compañía informó que tiene como objetivo seguir aumentando su producción en seguros de personas, a través de nuevos productos de seguros de Vida individual y colectivo, y Accidentes Personales.

La posición relativa de GESTIÓN en su 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: 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.

Los cuadros a continuación presentan la estructura del activo y composición de inversiones para los últimos tres balances anuales y el último intermedio.

La compañía muestra una estructura del activo con alto porcentaje de créditos, con un 75% al 30 de junio de 2026. Al 31 de marzo de 2026, el promedio de las compañías especializadas en Caucción presentaba un valor del 33%.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

	Jun-23	Jun-24	Jun-25	Jun-26
Disponibilidades	2.07%	2.63%	4.34%	4.04%
Inversiones	48.98%	40.69%	18.80%	20.29%
Créditos	47.85%	55.69%	76.12%	75.11%
Inmuebles	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Bs. De Uso	1.10%	0.98%	0.74%	0.57%
Otros Activos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

La compañía cuenta con *Normas sobre Políticas y Procedimientos de Inversiones* las cuales contienen los procedimientos operativos que se observarán en la realización de las transacciones, la identificación de los encargados tanto de la ejecución de política como de los controles internos, la documentación respaldatoria a ser exigida, entre otros aspectos. En el cuadro a continuación, se presenta la composición de la cartera de inversiones de GESTIÓN.

CARTERA DE INVERSIONES

	Jun-23	Jun-24	Jun-25	Jun-26
Títulos Públicos	24.06%	16.33%	44.59%	0.00%
Acciones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Depósitos a Plazo	10.46%	12.86%	32.27%	21.02%
Préstamos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos Financieros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ON	0.00%	19.93%	6.81%	27.71%
FCI	65.48%	50.88%	16.33%	51.27%
Otras	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%



Al 30 de junio de 2026 las inversiones de la compañía representaban un 20% de los activos y se distribuyeron principalmente entre FCI (51% de la cartera), ONS (28%) y Depósitos a plazo (21%).

La política de inversiones de GESTIÓN 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.

GESTIÓN cuenta con contratos de reaseguro para los ramos donde opera. Para el período 2026/2027 la Compañía renovó la estructura de su programa de Caución, con cambios en las condiciones de retención, cesión y en el panel de reaseguradores, y ajustó al alza los límites de retención en los ramos de Vida, Accidentes Personales y Sepelio.

En el ramo Caución, el programa continúa siendo mixto, combinando un contrato de Cuota-Parte con un contrato de Exceso de Pérdida que protege la retención del primero. El contrato de Cuota-Parte cubre riesgos en la República Argentina e intereses argentinos en el exterior, con un límite de hasta USD 20.000.000 por empresa o grupo; la retención de GESTIÓN varía según el cúmulo del cliente afianzado, entre 65% (sumas aseguradas de hasta USD 3.000.000) y 0% (sumas de hasta USD 20.000.000), cediendo al reaseguro entre 35% y 100% según el tramo. El contrato de Exceso de Pérdida protege esa retención en dos tramos: el primero, de USD 890.000 en exceso de USD 110.000, y el segundo, de USD 3.550.000 en exceso de USD 1.000.000. La protección combinada de ambos contratos determina que la retención máxima por riesgo (por cliente afianzado) se mantiene en USD 110.000, igual que en el período anterior.

Con respecto al panel de reaseguradores, la cobertura de Caución está compuesta en un 64% por reaseguradores internacionales y el 36% restante por reaseguradores locales, cumpliendo la normativa que exige un mínimo de 25% de reaseguro local. El panel para este ramo está integrado por: XL RE EUROPE SE (Grupo AXA XL – Suiza), HAMILTON INSURANCE DAC (Irlanda), IRB-BRASIL RESEGUROS S.A. (Brasil), FEDERACIÓN PATRONAL REASEGUROS S.A. (Argentina), REASEGURADORES ARGENTINOS – RASA (Argentina), ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. (España), ASEGURADORES ARGENTINOS – ACR (Argentina) y ACTIVE CAPITAL REINSURANCE LTD. (Barbados); este último



también canaliza el apoyo de DELTA RE (Panamá), reasegurador que participa del programa pero que aún no cuenta con licencia para operar en la Argentina. Respecto del panel vigente hasta junio de 2026, se incorporan IRB-Brasil Resseguros, Atradius Crédito y Caución, Active Capital Reinsurance y Delta Re, y dejan de participar Best Meridian Insurance y Ocean International Re.

En los ramos de Vida, Accidentes Personales y Sepelio, GESTIÓN mantiene la misma estructura de dos contratos complementarios —Exceso de Pérdida por Riesgo y Exceso de Pérdida Catastrófico—, aunque con una elevación relevante de los niveles de retención. La protección combinada determina una retención máxima de \$80.000.000 por vida asegurada (antes \$20.000.000) y de \$140.000.000 por evento (antes \$40.000.000). El panel de reaseguradores para estos ramos quedó compuesto por HANNOVER RÜCK (Alemania, 70%) y FEDERACIÓN PATRONAL RE (Argentina, 30%), dejando de participar REUNIÓN RE.

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

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

En algunos apartados a continuación se comparan indicadores de la compañía con indicadores del “Sistema”, los cuales surgen de los datos de compañías Patrimoniales y Mixtas presentados por la Superintendencia de Seguros de la Nación.

a) Diversificación por ramos

GESTIÓN concentra la mayoría de su producción en el ramo Caución si bien también opera en Accidentes Personales y Seguros de Vida, y manifestó su intención de seguir creciendo en estos y otros ramos patrimoniales.

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.

La compañía presenta un indicador de **créditos** muy superior al promedio del sistema de compañías de seguros generales, lo cual se explica por su rubro de especialización y el crecimiento en su producción. Según última información del sistema, al 31 de marzo de 2026 las aseguradoras especializadas en el ramo caución presentaron un indicador de créditos de 33% mientras que el mercado en su conjunto presentó un indicador de 20% (ver anexo).

Al 30 de junio de 2026 el indicador de créditos de GESTIÓN se ubicó en 75%, con una previsión asociada para incobrabilidad de los créditos por premios a cobrar de 32%.

	Créditos / Activos en %	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	47.85	24.11
Jun-24	55.69	24.27
Jun-25	76.12	25.92
Jun-26	75.11	
Promedio	63.69	24.77

La Compañía presenta un indicador de inversiones sobre activos inferior al sistema. Al 30 de junio de 2026 hubo un incremento en este indicador (20%).

	Inversiones / Activos en %	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	48.98	58.58
Jun-24	40.69	57.06
Jun-25	18.80	57.23
Jun-26	20.29	
Promedio	32.19	57.62

Al último cierre, las disponibilidades de GESTIÓN representaron el 4,0% de su activo, en línea con los indicadores del sistema.

	Disponibilidades / Activos en %	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	2.07	2.29
Jun-24	2.63	2.18
Jun-25	4.34	2.53
Jun-26	4.04	
Promedio	3.27	2.34

Por medio del siguiente indicador podemos observar el grado de inmovilización del activo que, debido a la dificultad para su realización, podría ser perjudicial si conforma un alto porcentaje del mismo. La compañía presenta un grado de inmovilización inferior al sistema.



	Inmovilización / Activos en %	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	1.10	15.02
Jun-24	0.98	16.49
Jun-25	0.74	14.31
Jun-26	0.57	
Promedio	0.85	15.27

La composición del activo presenta como fortaleza la baja inmovilización, pero como debilidad relevante la elevada participación de créditos y el bajo peso relativo de inversiones. Se considera adecuada la composición del activo de GESTIÓN.

c) Indicadores de Resultados

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

En todos los ejercicios analizados GESTIÓN presenta resultado técnico positivo, con un indicador superior al presentado por el sistema de aseguradoras patrimoniales en su conjunto. Cabe mencionar que los estados contables desde el 30 de junio de 2020 se encuentran expresados en moneda homogénea, lo cual ha impactado principalmente sobre el resultado financiero (que incluye al RECPAM) y en parte sobre el resultado técnico (al ajustar por inflación la reserva de siniestros pendientes, reserva de riesgo en curso e IBNR del inicio del ejercicio).

Al 30 de junio de 2026, el resultado técnico aumentó al 27%.

	Rtado. Estructura Técnica / Primas y recargos netos (%)	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	34.33	6.36
Jun-24	30.54	11.88
Jun-25	21.72	0.18
Jun-26	27.02	

	Rtado. Estructura Financ. / Primas y recargos netos (%)	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	5.52	-7.39
Jun-24	-26.38	-17.20
Jun-25	-50.12	-2.39
Jun-26	-26.94	

La compañía mantiene resultado técnico positivo, compensando el resultado financiero negativo, cerrando el período con resultado final apenas positivo.



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	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	0.97	1.47
Jun-24	0.76	1.24
Jun-25	1.11	1.40
Jun-26	1.14	

Al 30 de junio de 2026 el indicador de apalancamiento subió a 1,16. Si se considera al riesgo como la exposición de su patrimonio neto al volumen de negocios realizados, el indicador de GESTIÓN muestra una menor exposición que el sistema, con cierta tendencia decreciente.

	Primas y Recargos Netos/Patrimonio Neto (veces de PN)	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	0.73	1.63
Jun-24	0.99	1.77
Jun-25	1.07	1.81
Jun-26	1.16	

Al 31 de diciembre de 2024, resultó negativo el indicador de Cobertura (Art. 35ª Ley 20.091), explicado por el ajuste en la deuda con reaseguradoras. Posteriormente, ese indicador ha ido mejorando. Al 30 de junio de 2026 se aumentó al 17%.

e) Indicadores de siniestralidad

GESTIÓN presenta un indicador de siniestralidad inferior al conjunto de las compañías de seguros generales, lo cual se explica por el rubro de especialización de la compañía (ver indicadores de Caución en el anexo).



Al 30 de junio de 2026, GESTIÓN presentó una disminución de su indicador de siniestralidad, llegando a 7,9%, todavía por debajo del sistema, pero superior al conjunto de compañías especializadas en Caución (2% al 31 de marzo de 2026).

	Siniestros Netos / Primas y Recargos Netos en %	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	-1.45	45.48
Jun-24	6.01	41.79
Jun-25	9.66	52.30
Jun-26	7.86	

f) Indicadores de capitalización

El indicador presentaba una tendencia creciente, por encima del sistema. Sin embargo, disminuyó a 46,8% al 30 de junio de 2026. Cabe también destacar que GESTIÓN presenta un nivel de retención de primas (71%) inferior al sistema, pero superior al del conjunto de compañías especializadas en Caución.

	Patrimonio Neto / Activos en %	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	50.85	40.51
Jun-24	56.91	44.63
Jun-25	47.37	41.73
Jun-26	46.78	

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 %	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	521	185
Jun-24	321	201
Jun-25	126	173
Jun-26	128	



	Indicador Financiero en %	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	2037	216
Jun-24	690	229
Jun-25	232	223
Jun-26	235	

GESTIÓN presenta un buen indicador financiero, en niveles superiores a los presentados por el sistema.

h) Indicadores de eficiencia

El indicador de eficiencia evalúa los gastos en que incurre la compañía para obtener un determinado primaje. La compañía presenta un indicador superior al sistema, lo cual representaría un nivel de eficiencia relativamente inferior.

	Gastos de Prod. Y Explotac./ Primas y Recargos Netos (%)	
	GESTION	SISTEMA
Jun-23	87.74	48.28
Jun-24	71.46	46.31
Jun-25	87.48	46.96
Jun-26	90.04	

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.

En el siguiente cuadro se presenta la variación entre los datos al 30 de junio de 2026 (anualizado para el caso de las primas) y los datos al 30 de junio de 2025, ambos expresados en pesos a moneda de cada cierre:

Variación	Crecimiento en Primas y Recargos Netos	Crecimiento de P.N.	Crecimiento en Pasivos
GESTION	45.84%	33.67%	36.88%

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, compatible con el sistema. 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 GESTIÓN 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);
- 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 el contexto de recesión económica; y
- Un aumento en la siniestralidad esperada del orden del 10%.

Indicadores	GESTIÓN		Sistema Mar 26 Cías especializadas en Caución
	al 30/06/2026	Escenario	
Inversiones / Activos	20.3%	12.0%	45.9%
Créditos / Activos	75.1%	83.3%	33.0%
PN / Activos	46.8%	45.9%	44.2%
Pasivos / PN	1.14	1.18	1.26
Indicador de Cobertura	128.3	83.5	231.7
Indicador Financiero	234.6	152.6	344.9
Siniestros / Primas	7.9%	9.1%	2.0%
Resultado Técnico / Primas	27.0%	22.3%	25.2%
Resultado Financiero / Primas	-26.9%	-31.5%	-10.5%
(Rtados. técnico + financ) / Primas	0.1%	-9.1%	14.6%

En el cuadro anterior se presentan indicadores correspondientes a los últimos datos de GESTIÓN Compañía Argentina de Seguros S.A., al 30 de junio de 2026, los indicadores estimados bajo el escenario desfavorable, y, a modo comparativo, se presentan indicadores para las compañías especializadas en a la última fecha presentada por la SSN, 31 de marzo de 2026.

Bajo el escenario desfavorable estimado la Compañía mantendría buenos niveles de capitalización.

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



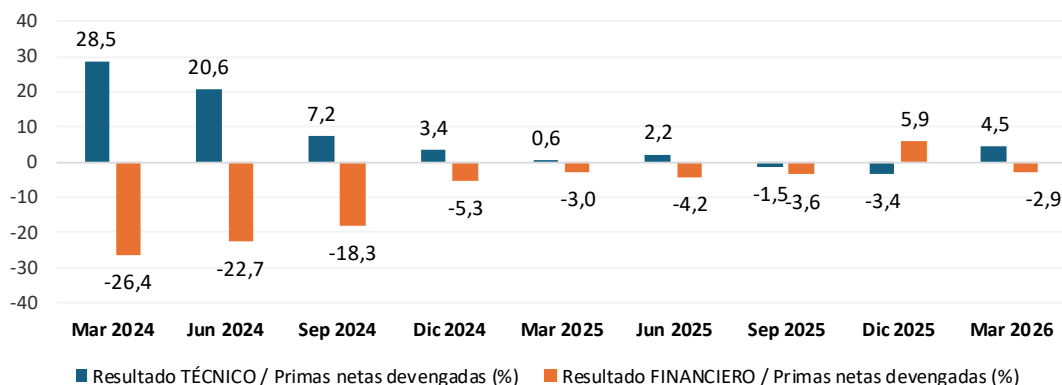
CALIFICACION FINAL

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 **GESTIÓN COMPAÑÍA ARGENTINA DE SEGUROS se mantiene en Categoría A+.**

ANEXO – INDICADORES DEL MERCADO ASEGURADOR

Al 31 de marzo de 2026, el resultado del mercado fue positivo, producto de un resultado positivo en la estructura técnica (4,5% sobre PND), que más que compensa una pérdida en la estructura financiera (-2,9%).

Indicadores trimestrales de resultados - Total del mercado de Seguros
Marzo 2024 - Marzo 2026



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 marzo de 2026. Los indicadores de cobertura se mantienen superiores a 100, lo cual es favorable para la solvencia del sector.

Datos en millones de pesos e Indicadores al 31 de Marzo de 2026	TOTAL DEL MERCADO	Patrimoniales	Riesgos del Trabajo	Transporte Público Pasajeros	Operatoria Mixta	Personas	Retiro
Total Activo	33.369.142	5.139.545	4.590.779	205.536	16.628.243	2.990.327	3.814.711
Total Pasivo	22.006.863	2.591.415	3.506.247	73.985	10.407.726	2.323.693	3.103.797
Total Patrimonio Neto	11.362.279	2.548.129	1.084.533	131.551	6.220.517	666.634	710.914
Resultado de la Estructura Técnica	794.040	-190.952	58.604	-54.732	321.325	389.773	270.022
Resultado de la Estructura Financiera	-504.226	29.721	-96.852	3.340	-41.382	-231.780	-167.273
Resultado General del Ejercicio	34.313	-182.428	-27.966	-51.391	125.110	98.977	72.011
IF (disp+inversiones/ds.con asegurados)	249,05	225,37	119,69	223,40	210,87	4.238,79	19.179,70
IC [(disp+inv+inmuebles)/(ds. con aseg+CT)]	149,16	191,94	125,37	254,03	159,89	130,25	130,51

A continuación, se presentan algunos indicadores patrimoniales y de gestión en función de la última información presentada por la SSN al 31 de marzo de 2026, 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 compañías especializadas en 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 (33%), 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 31 de marzo de 2026

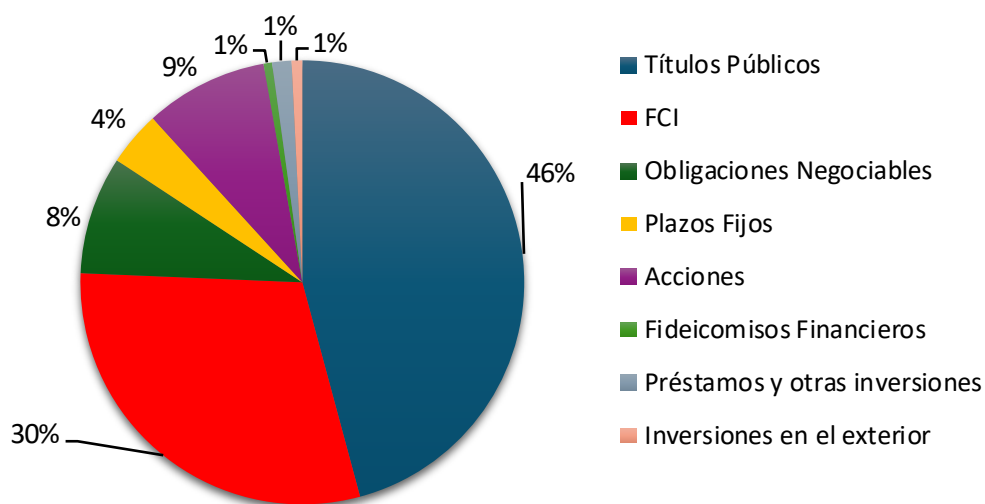
	Total del Mercado	Patrimoniales y Mixtas	Cías especializadas en Caucción
Composición del Activo			Promedio
Disponibilidades/Activos	1.95%	2.06%	3.74%
Inversiones/Activos	67.93%	58.43%	45.94%
Créditos/Activos	20.01%	26.44%	32.98%
Inmoviliz./Activos	3.43%	3.98%	11.01%
Bienes de uso/Activos	0.34%	6.91%	5.24%
Otros Activos / Activos	1.62%	2.18%	1.08%
	100.00%	100.00%	100.00%

Capitalización			
PN / Activos en %	34.05%	40.28%	44.17%
Pasivo / PN en veces de PN	1.94	1.48	1.26

Indicadores de Gestión por Ramos	Total del Mercado	Patrimoniales y mixtas	Cías especializadas en Caucción
Retención			
Primas Retenidas / Primas Emitidas	90.40%	87.53%	64.75%
Siniestralidad			
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	54.63%	51.47%	1.95%
Índice de Gestión Combinada			
(Siniestros Devengados + Gastos) / Primas Devengadas	93.95%	97.71%	76.98%
Resultados Técnico de Seguros Directos			
Técnico de Seguros Directos / Primas Netas Devengadas	3.79%	1.73%	23.02%

Finalmente se presenta la composición de la Cartera de Inversiones de las Compañías de Seguros al 31 de marzo de 2026, 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 (30%), seguidos por Obligaciones Negociables y Acciones.

**Composición de inversiones para el Total del Mercado de Seguros
al 31 de Marzo de 2026**



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 GESTIÓN Compañía Argentina de Seguros S.A. al 30 de junio de 2026, 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 al 31 de marzo de 2026.
- 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 GESTIÓN 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.