



Buenos Aires, 11 de septiembre de 2026

INTÉGRITY SEGUROS ARGENTINA S.A.

Av. Paseo Colón 357 P.B., Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Compañía de Seguros	Calificación
INTÉGRITY SEGUROS ARGENTINA S.A.	AA+

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

Fundamentos principales de la calificación:

- Intégrity Seguros Argentina S.A. inició sus actividades en 2014 tras la adquisición de las operaciones de Liberty Seguros Argentina por parte de Kranos Capital. La Compañía cuenta con más de 20 años de presencia en el país y desde el cambio accionario ha consolidado su posicionamiento.
- Por las características de propiedad y administración de la Compañía se considera que la misma presenta un bajo riesgo relativo.
- La compañía presenta un adecuado posicionamiento en el mercado de seguros.
- Se consideran favorables la política de inversiones y la calidad de los activos de la Compañía.
- Cuenta con una favorable política de reaseguro.
- Los indicadores cuantitativos se ubican en un rango compatible con el promedio del sistema.
- 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 una exposición adecuada a eventos desfavorables; bajo el escenario desfavorable considerado la compañía mantendría un buen nivel de superávit de capitales.

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.

Integrity Seguros Argentina S.A. (en adelante “Integrity Seguros”) inició sus actividades en el año 2014 tras la adquisición de las operaciones de Liberty Seguros Argentina por parte del grupo Kranos Capital. Con fecha 03 de abril de 2014 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas aprobó el cambio de denominación social de Liberty Seguros Argentina S.A. a Integrity Seguros Argentina S.A. y, en consecuencia, reformó el artículo 1° de su estatuto social. Este cambio fue aprobado por la I.G.J. con fecha 17/07/2014 y por la S.S.N. el 26/01/2015.

Como continuadora de Liberty Seguros, la Compañía cuenta con más de 20 años de presencia en el país. Con el cambio accionario y la restructuración asociada, Integrity Seguros obtuvo en 2016 su primer resultado positivo, el cual consolidó en los años posteriores. Al 30 de junio de 2026 el superávit de capital representó el 138% del capital mínimo requerido para la Compañía (en función de sus primas y recargos).

El siguiente cuadro presenta la composición accionaria de Integrity Seguros al 31 de diciembre de 2023; las dos sociedades accionistas son parte del grupo Kranos Capital y se encuentran controladas en última instancia por la sociedad extranjera LAF H LLC:



	Cantidad de acciones	% Participación
Integrity International Argentina Holdings S.A	678.439.589	90%
Integrity Risk Services Argentina S.A.	75.382.176	10%
Totales	753.821.765	100%

Integrity Seguros posee un Director General, del cual dependen el Director Comercial y 8 Gerencias: (i) de Actuarial y Reaseguros; (ii) de Estrategia y Control de Gestión; (iii) de Marketing; (iv) de Siniestros; (v) de Prevención de Lavado de Dinero, Centro de Contacto y Canales Alternativos; (vi) Gerencia Técnica Property, (vii) Gerencia Técnica de Autos y (viii) Gerencia Técnica de Salud, AP y Vida. Asimismo, la compañía cuenta con otras 6 Gerencias, dependientes del Directorio y gerencias previamente mencionados: Gerencias de Caución; de Transporte; de Administración y Finanzas; de Presupuesto y Control de Gestión; de Sistemas; y Gerencia Comercial Buenos Aires Centro.

La Sociedad informó que mantiene una fuerte cultura de planificación y control; realiza proyecciones con un alto grado de desagregación (por producto, por canal de venta, por sucursal, por departamento) y utiliza para ello la herramienta IBM Cognos, un software de Business Intelligence ("BI"). Realiza un seguimiento mensual de los desvíos y un análisis de sus motivos. Además, durante el año se confeccionan proyecciones con el objetivo de poder tomar las decisiones necesarias para alcanzar los objetivos, o redefinir los mismos en caso de ser necesario.

Cuenta además con otras herramientas que permiten medir a niveles más detallados los resultados de los productos y canales, entre las que se destaca Microstrategy. Es otra herramienta de BI que permite el análisis de grandes cantidades de datos y la visualización de los mismos. Con esta herramienta la Compañía realiza informes muy detallados para medir la gestión y el resultado de los productores, de productos, y también la utiliza para la elaboración y publicación de Tableros de Comando.

Acorde a una encuesta de satisfacción realizada por la Compañía, presenta buenos números en cuanto a la celeridad en el pago de siniestros y en el pago de comisiones.

Del análisis de las características de la administración y capacidad de la gerencia de la Compañía se concluye que la misma presenta bajo riesgo relativo.

Las características de la administración y propiedad de Integrity 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 con 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.

Intégrity Seguros está principalmente concentrada en el ramo Automotores. Al 30 de junio de 2026, la emisión de la Compañía en dicho ramo (expresada a moneda de cierre debido al ajuste por inflación) alcanzó los \$ 35.137 millones, de una emisión total de \$ 90.593 millones.

La emisión de Intégrity Seguros se encuentra distribuida entre Automotores y otros doce ramos de seguros, incluyendo ramos de Vida. En términos de producción, al 30 de junio de 2026 se destacan Combinado Familiar e Integral (representando un 16,2% de su emisión), Motovehículos (12,9%), Caucción (9,7%) y Transporte de Mercaderías (8,4%).

De acuerdo con el último ranking de emisión por ramos, al 31 de marzo de 2026, la Compañía presenta la siguiente posición relativa en los distintos segmentos analizados:

PARTICIPACIÓN DE MERCADO — INTÉGRITY				
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
Integrity	65.146.807.113	0,34%	48	—
2. SEGUROS PATRIMONIALES — Participación por Ramo				
Ramo	Primas Emitidas (ARS)	Part. % en Ramo	Orden en Ramo	Total Empresas en Ramo
CF e I - Otros	1.908.546.049	1,64%	11	44
Transporte de Mercaderías	5.714.949.259	3,34%	11	50
Motovehículos	8.265.784.313	2,19%	12	55
Caución-Otros	6.129.422.046	2,93%	14	84
CF e I - Integral de Comercio	5.625.732.664	1,64%	16	63
Técnico	2.154.708.968	0,90%	18	59
RC - Otros	1.892.962.738	0,73%	23	70
Incendio	2.788.963.061	0,28%	27	73
CF e I - Combinado Familiar	3.600.980.161	0,58%	29	69
Robo y Riesgos Similares	311.172.148	0,14%	30	70
Automotores	24.840.829.670	0,33%	32	62
Otros Riesgos Patrimoniales	465.865	0,00%	54	57
TOTAL PATRIMONIALES	63.234.516.942	0,38%	—	—
3. SEGUROS DE PERSONAS — Participación por Ramo				
Ramo	Primas Emitidas (ARS)	Part. % en Ramo	Orden en Ramo	Total Empresas en Ramo
Acc. Personales- Colectivo	1.126.707.738	0,40%	27	77
Acc. Personales- Individual	253.967.883	0,27%	28	62
Sepelio - Colectivo	3.652.454	0,00%	67	78
Vida - Colectivo	527.962.096	0,07%	67	101
TOTAL PERSONAS	1.912.290.171	0,08%	—	—

Acorde a ese ranking, Integrity se posicionó como la aseguradora N° 32 de Automotores (donde operaron 62 aseguradoras), representando 0,33% de la producción del ramo. Integrity Seguros presentó posiciones favorables en los ramos de Transporte de Mercaderías, ubicándose como la Compañía N° 11 (participando con el 3,3% de la producción), y en Caucción, posicionándose como la Compañía N° 14 (participando con el 2,9% de la producción). Asimismo, se ubicó N° 12 en Motovehículos, representando 2,2% de la producción del ramo. La compañía también presenta buenas participaciones en otros ramos donde figura como una de las principales 30 aseguradoras de cada ramo – Incendio, Combinado Familiar e Integral, Responsabilidad Civil y Técnico.



La posición relativa de Intégrity Seguros Argentina 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: 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, con relación al mercado: 0.

3. Evaluación de la Política de Inversiones.

En los cuadros siguientes se presentan la estructura del activo y la composición de la cartera de inversiones de Intégrity Seguros.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO

	Jun-23	Jun-24	Jun-25	Jun-26
Disponibilidades	1.10%	0.84%	1.36%	1.85%
Inversiones	38.14%	35.12%	34.95%	36.05%
Créditos	31.72%	32.77%	35.74%	35.85%
Inmuebles	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Bs. De Uso	28.38%	30.56%	27.39%	25.75%
Otros Activos	0.66%	0.71%	0.55%	0.49%
TOTAL	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Al 30 de junio de 2026, las inversiones de Intégrity Seguros representaron un 36% del activo. La compañía presenta un adecuado nivel de créditos y un 26% del activo en inmuebles de uso propio.

Con respecto a las inversiones, al 30 de junio de 2026 Intégrity Seguros invirtió un 70% de su cartera en fondos comunes de inversión (FCI), y el 30% restante en títulos públicos. Los títulos públicos y FCI predominan en las carteras de las compañías de seguros (ver anexo).



CARTERA DE INVERSIONES

	Jun-23	Jun-24	Jun-25	Jun-26
Títulos Públicos	39.37%	43.09%	40.13%	29.37%
Acciones	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Depósitos a Plazo	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Préstamos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos Financieros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ON	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
FCI	60.63%	56.91%	59.87%	70.63%
Otras	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
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 Intégrity Seguros 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: 1.
- c) Calificación de la rentabilidad de la cartera de inversiones: 0.

4. Evaluación de la política de Reaseguro.

La Prioridad de la Compañía según ramo es la siguiente: Auto y Moto USD 100.000; transporte USD 150.000 para riesgos marítimos y aéreos, y para el resto de las coberturas de transporte (terrestre y TAP) USD 100.000; Property USD 350.000 (siendo de USD 150.000 para Riesgos No Incendio); Caución \$650 millones; AP y Vida Colectivo \$ 50 millones.

En Caución, la Compañía mantiene un contrato de Cuota Parte, el cual protege con un Exceso de Pérdida donde la retención máxima de la Compañía es de \$ 650 millones, pero cuenta con una capacidad de hasta \$45.725 millones.

La Compañía cuenta con un panel de 11 reaseguradores internacionales (incluyendo a las locales admitidas): Hannover Ruck SE, XL RE Europe, Reaseguradora Patria S.A, Reunión Re, Nación Reaseguros S.A., Scor SE Sucursal Argentina S.E.E, Partner Re Europe SE, Liberty Mutual RE (Lloyd's), MS Amlin AG y AXA XL REINSURANCE LTD, Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A. y QBE EUROPE NV / SA, capaz se incorpora Munich re para caución.

La política de reaseguro de Intégrity Seguros se calificó en Nivel 1.

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

a) Diversificación por ramos

La Compañía está principalmente concentrada en el ramo Automotor; al 30 de junio de 2026 este ramo representó el 39% de su emisión total. El resto de su producción la diversifica entre Caución, Combinado Familiar e Integral, Transporte de Mercaderías, Motovehículos, Incendio, Técnico, Responsabilidad Civil, Accidentes Personales, Robo y otros riesgos patrimoniales, y seguros de Vida y Sepelio.

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.

Integrity Seguros presenta un adecuado indicador de créditos, superior al promedio del sistema de compañías de seguros generales.

	Créditos / Activos en %	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	31.72	24.11
Jun-24	32.77	24.27
Jun-25	35.74	25.92
Jun-26	35.85	
Promedio	34.02	24.77

La Compañía presenta un indicador de inversiones inferior al sistema de compañías de seguros generales, mientras que es superior en el indicador de inmovilización:

	Inversiones / Activos en %	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	38.14	58.58
Jun-24	35.12	57.06
Jun-25	34.95	57.23
Jun-26	36.05	
Promedio	36.07	57.62



	Inmovilización / Activos en %	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	29.04	15.02
Jun-24	31.27	16.49
Jun-25	27.94	14.31
Jun-26	26.24	
Promedio	28.62	15.27

	Disponibilidades / Activos en %	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	1.10	2.29
Jun-24	0.84	2.18
Jun-25	1.36	2.53
Jun-26	1.85	
Promedio	1.29	2.34

El indicador de disponibilidades de Intégrity Seguros aumentó al 1,9% de los activos.

Analizando la composición del activo de la Compañía se observa una participación de inversiones relativamente menor al promedio del sistema, compensada en parte por inmuebles, y un razonable nivel de créditos.

c) Indicadores de Resultados

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

Cabe recordar que los estados contables desde el 30 de junio de 2020 se encuentran expresados en moneda homogénea y que la estructura financiera incluye al RECPAM (resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda).

Al 30 de junio de 2026, la compañía Intégrity presentó un resultado técnico positivo (2,9%), mientras que fue negativo en su resultado financiero (-3,0%).

	Rtado. Estructura Técnica / Primas y recargos netos (%)	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	11.47	6.36
Jun-24	11.54	11.88
Jun-25	0.01	0.18
Jun-26	2.88	



	Rtado. Estructura Financ. / Primas y recargos netos (%)	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	-5.24	-7.39
Jun-24	-16.15	-17.20
Jun-25	-1.68	-2.39
Jun-26	-2.99	

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 existe una reducción proporcional en el monto de PN 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	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	2.00	1.47
Jun-24	1.79	1.24
Jun-25	2.22	1.40
Jun-26	2.39	

En los ejercicios anuales comparados Intégrity Seguros presentó un nivel de apalancamiento levemente por encima de los niveles del sistema. Al 30 de junio de 2026 el indicador se mantuvo en un valor de 2,4.

	Primas y Recargos Netos/Patrimonio Neto (veces de PN)	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	2.31	1.63
Jun-24	2.69	1.77
Jun-25	2.87	1.81
Jun-26	3.22	

La Compañía presenta un indicador de primas y recargos netos sobre PN superior al promedio del sistema. A diferencia del indicador anterior, acá se observó un incremento, alcanzado un valor de 3,2 al 30 de junio de 2026.



e) Indicadores de siniestralidad

Integrity Seguros presenta una siniestralidad inferior al sistema de compañías de seguros patrimoniales y al ramo principal donde opera. En Automotores, según última información al 31 de marzo de 2026, la siniestralidad fue de 61%, mientras que Integrity Seguros presentó, al 30 de junio de 2026, un indicador del 39%.

	Siniestros Netos / Primas y Recargos Netos en %	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	30.08	45.48
Jun-24	29.52	41.79
Jun-25	40.41	52.30
Jun-26	38.96	

f) Indicadores de capitalización

Integrity Seguros presenta un nivel de capitalización inferior al conjunto de las compañías de seguros generales.

	Patrimonio Neto / Activos en %	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	33.33	40.51
Jun-24	35.79	44.63
Jun-25	31.03	41.73
Jun-26	29.53	

De todas maneras, cabe mencionar que el indicador de capitalización de Integrity Seguros presenta una tendencia decreciente desde junio 2025, y mantuvo en 30% al 30 de junio de 2026. La Compañía mantiene un superávit de capital de 138% sobre su capital mínimo requerido.

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 %	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	151	185
Jun-24	151	201
Jun-25	132	173
Jun-26	123	

	Indicador Financiero en %	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	141	216
Jun-24	126	229
Jun-25	121	223
Jun-26	114	

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 (%)	
	INTÉGRITY	SISTEMA
Jun-23	58.69	48.28
Jun-24	59.54	46.31
Jun-25	59.98	46.96
Jun-26	58.40	

Según el cuadro anterior, Intégrity Seguros presenta una eficiencia relativamente menor que el sistema, si bien el indicador se mantiene estable en los últimos ejercicios en un valor cercano al 60% de sus primas y recargos netos.

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 el 30 de junio de 2026 y el 30 de junio de 2025:

Variación	Crecimiento en Primas y Recargos Netos	Crecimiento de P.N.	Crecimiento en Pasivos
INTÉGRITY	48.77%	32.80%	42.61%

Se observa que el patrimonio neto de la Compañía se incrementó un 330% entre junio de 2025 y junio de 2026, en tanto que los pasivos crecieron un 43% en el mismo período, es decir, a un ritmo superior al del patrimonio neto. Si bien

ambas variables muestran una evolución positiva, este comportamiento evidencia un incremento relativo del nivel de endeudamiento de la Compañía.

La evaluación del 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 relativo bajo.

Los principales indicadores cuantitativos de Intégrity Seguros se calificaron 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 pérdida en el valor de los inmuebles para renta (caída de 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 Intégrity Seguros Argentina S.A. al 30 de junio de 2026, y los indicadores estimados bajo el escenario desfavorable. Asimismo, a modo comparativo, se presentan los datos del sistema patrimoniales y mixtas a la última fecha informada por la SSN, 30 de junio de 2025:

Indicadores	INTEGRITY		Sistema Mar. 26 Patrim. y Mixtas
	al 30/06/2026	Escenario	
Inversiones / Activos	36,1%	30,8%	58,4%
Créditos / Activos	35,9%	40,0%	26,4%
PN / Activos	29,5%	26,9%	40,3%
Pasivos / PN	2,39	2,72	1,48
Indicador de Cobertura	123,4	110,9	166,6
Indicador Financiero	114,0	94,9	214,0
Siniestros / Primas	39,0%	45,1%	51,5%
Resultado Técnico / Primas	2,9%	-6,3%	1,0%
Resultado Financiero / Primas	-3,0%	-7,1%	-0,1%
(Rtados. técnico + financ) / Primas	-0,1%	-13,5%	0,9%



Del análisis correspondiente, cabe mencionar que en la estimación del escenario desfavorable la compañía mantendría un superávit de capitales del 138% del capital requerido, y cuenta con bajos indicadores de siniestralidad.

Del análisis de los escenarios correspondientes, surge que la calificación por este concepto es de Nivel 1.

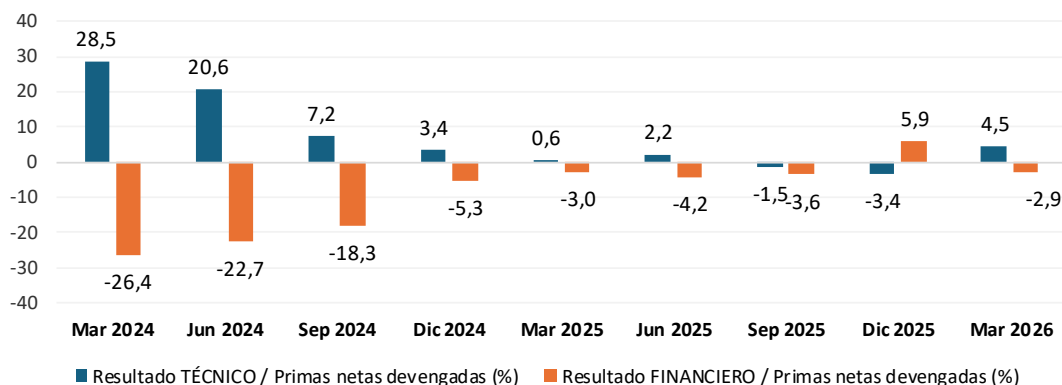
CALIFICACION FINAL

La calificación final surge de la suma de los puntajes obtenidos por la Compañía en los seis ítems analizados. De acuerdo con el MANUAL DE PROCEDIMIENTOS Y METODOLOGÍAS 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 mantener la calificación de **Integrity Seguros Argentina S.A. en Categoría AA+**.

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 del mercado presentada por la SSN, al 31 de marzo de 2026, para el Total del Mercado, para el subtotal de seguros Patrimoniales y para Automotores, ramo principal de la Compañía. Asimismo, se presentan los indicadores promedio para un grupo de 15 compañías comparables.

Indicadores Patrimoniales y de Gestión por ramos principales de la Cía. al 31 de marzo de 2026

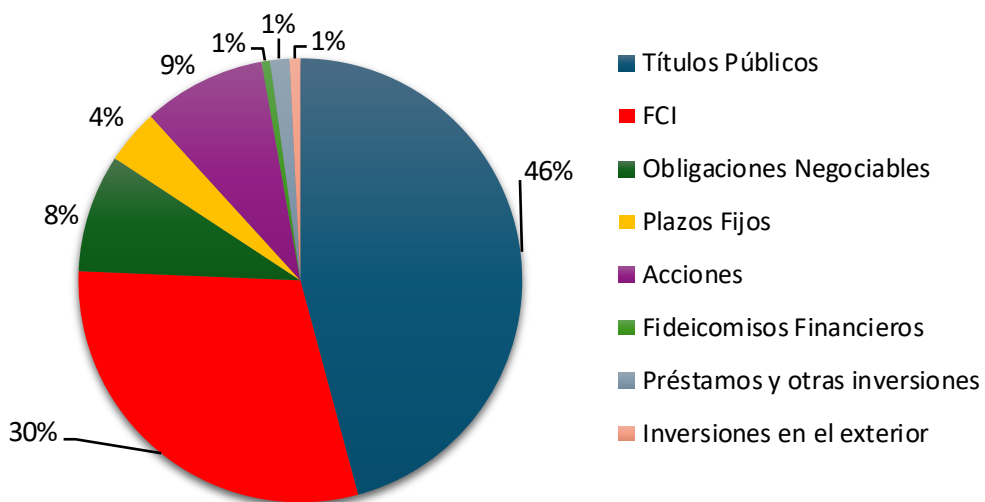
Composicion del Activo	Total del Mercado	Patrimoniales y Mixtas	Grupo cías. Comparables
Disponibilidades	1,95%	2,06%	3,06%
Inversiones	67,93%	58,43%	41,97%
Creditos	20,01%	26,44%	32,46%
Inmovilizacion	3,43%	3,98%	9,42%
Bienes de Uso	0,34%	6,91%	10,81%
Otros activos	1,62%	2,18%	2,29%
Total	100,00%	100,00%	100,00%
Capitalización			
PN/Activos (en %)	34,05%	40,28%	41,51%
Pasivo/PN (en veces)	1,94	1,48	1,57

Indicadores de Gestión por Ramos	Total del Mercado	Patrimoniales y mixtas	Vehículos Automotores
Siniestralidad			
Siniestros Netos Devengados / Primas Netas Devengadas	54,63%	51,47%	61,12%
Indice de Gestión Combinada			
(Siniestros Devengados + Gastos) / Primas Devengadas	93,95%	97,71%	105,57%
Resultados Técnico de Seguros Directos			
Técnico de Seguros Directos / Primas Netas Devengadas	3,79%	1,73%	-5,57%

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 el ramo Automotores, al 31 de marzo de 2026 su resultado técnico de seguros directos fue negativo - menor al valor del sistema del mercado- y su indicador de siniestralidad se ubicó entre 61%.

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**



DEFINICIÓN DE LA CALIFICACIÓN OTORGADA

AA+: Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una muy alta capacidad de pago en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la compañía emisora, en la industria a que pertenece o en la economía.

INFORMACIÓN UTILIZADA

- Estados Contables anuales de Intégrity Seguros Argentina 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.
- 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 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 INTÉGRITY SEGUROS ARGENTINA 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.