HANSEATICA
Compañía de Seguros



MEMORIAS 2026

Ejercicio cerrado al 30 de junio de 2026

Señores Accionistas de Hanseatica Compañía de Seguros Sociedad Anónima.

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio de **"Hanseatica Compañía de Seguros S.A."**, somete a consideración de la Asamblea General Ordinaria la Memoria, el Estado Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolucióndel Patrimonio Neto, Notas, Anexos e Informes de la Comisión Fiscalizadora, de los AuditoresExternos Contables, del Actuarios, de Control Interno y de Reaseguros, todo ello para el Ejercicio Económico y Social número 19, iniciado el 1º de julio de 2025 y finalizado el 30 de junio de 2026.

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Eduardo Manuel Bottin:	98%	del capital social y derechos de voto
Maria Campione:	2%	del capital social y derechos de voto

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Hanseatica Compañía de Seguros S.A. es una aseguradora patrimonial que, desde su inscripción en 2007, se ha consolidado como un referente de confianza y solidez en el mercado argentino. Autorizados por la Superintendencia de Seguros de la Nación en 2008, operamos en una amplia gama de ramos que incluyen Transporte de Mercaderías, Incendio, Responsabilidad Civil, Cascos, Seguro Técnico, Combinado Familiar, Integral de Comercio, Integral de Consorcio y Caución.

La filosofía de gestión de Hanseatica se apoya en una visión moderna que integra la prudencia financiera con la innovación y una profunda vocación de servicio. Este enfoque nos permite colocar al asegurado en el centro de nuestra estrategia, brindando soluciones eficaces para la administración de sus riesgos y cultivando relaciones a largo plazo con todos nuestros grupos de interés.

Nuestra capacidad de pago y la excelencia de nuestros procesos están avaladas por la calificación AA- de Evaluadora Latinoamericana y la certificación de calidad ISO 9001:2015, revalidada en el presente ejercicio. Estos logros son el resultado de un modelo de negocio sustentable, cuyo objetivo es la creación de valor a través de la transparencia, la innovación y el desarrollo de una cartera de riesgos equilibrada y rentable.

CONTEXTO ECONÓMICO Y FINANCIERO NACIONAL

Durante el ejercicio 2025-2026, la economía argentina transitó una compleja etapa de estabilización, caracterizada por la persistencia de desequilibrios estructurales a pesar de los esfuerzos del gobierno por anclar las expectativas. El principal desafío continuó siendo la elevada inflación. Si bien se logró una desaceleración gradual en la variación mensual del índice de precios, la tasa interanual se mantuvo en niveles altos, producto de una fuerte inercia y de la necesidad de actualizar precios relativos clave, como las tarifas de servicios públicos. Este proceso, aunque necesario para corregir distorsiones, continuó erosionando el poder adquisitivo de los salarios y jubilaciones, limitando severamente la capacidad de reactivación del consumo interno.

En el frente fiscal, el gobierno profundizó el programa de consolidación de las cuentas públicas con el objetivo de alcanzar un superávit primario. Este esfuerzo se basó principalmente en un estricto control del gasto, incluyendo una reducción de los subsidios energéticos y de transporte, y la postergación de proyectos de obra pública. Si bien esta estrategia fue fundamental para reducir las necesidades de financiamiento del Tesoro y contener la emisión monetaria, también representó un factor contractivo para la actividad económica en el corto plazo. Paralelamente, la política monetaria y cambiaria se enfocó en la acumulación de reservas internacionales, administrando el ritmo de devaluación del tipo de cambio oficial para evitar un nuevo salto inflacionario, aunque a costa de mantener un complejo esquema de regulaciones sobre el acceso a las divisas.

Este panorama macroeconómico se tradujo en un comportamiento marcadamente heterogéneo a nivel sectorial. Por un lado, los sectores ligados a la exportación, como la agroindustria, la minería y la energía (con Vaca Muerta como principal motor), mostraron un desempeño positivo. Estos se beneficiaron de una mejora en los términos de intercambio, de la continuidad de proyectos de inversión con visión de largo plazo y de un marco que favoreció la liquidación de divisas. Por otro lado, los sectores orientados al mercado interno, como la industria manufacturera, el comercio y, especialmente, la construcción, operaron muy por debajo de su capacidad instalada. Estos últimos se vieron doblemente afectados: por la debilidad de la demanda, producto de la caída del salario real, y por las persistentes dificultades para acceder a insumos y bienes de capital importados.

Finalmente, el mercado laboral reflejó esta profunda dualidad de la economía. La creación de empleo formal fue casi nula, concentrándose únicamente en los pocos sectores expansivos. La informalidad laboral, en cambio, se mantuvo en niveles estructuralmente altos, evidenciando la incapacidad de la economía para generar puestos de trabajo de calidad. En este contexto, los indicadores sociales permanecieron en niveles críticos, con altos índices de pobreza y desigualdad, configurando un escenario donde la estabilidad macroeconómica aún no se había traducido en una mejora tangible del bienestar para la mayoría de la población.

Este escenario de dualidad económica reafirmó la importancia de nuestra estrategia de enfocarnos en sectores con sólidos fundamentos y de mantener una gestión de suscripción prudente en los segmentos más expuestos al ciclo interno.

CONTEXTO INTERNACIONAL, IMPACTO EN ARGENTINA

El escenario global durante el ejercicio 2025-2026 estuvo marcado por una compleja transición. Si bien se evitó una recesión a gran escala, el crecimiento de las principales economías, como Estados Unidos y la Zona Euro, se moderó, mientras que potencias asiáticas como China enfrentaron sus propios desafíos para recuperar un dinamismo robusto. Este entorno de crecimiento global tibio limitó la demanda externa y mantuvo un clima de cautela en los mercados internacionales.

En el plano financiero, las políticas monetarias de los bancos centrales siguieron siendo el principal factor de atención. A pesar de haber concluido el ciclo de alzas, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo mantuvieron las tasas de interés en niveles contractivos durante la mayor parte del período, priorizando la consolidación de la baja inflacionaria. Esta estrategia de "tasas altas por más tiempo" mantuvo un dólar fuerte a nivel global, encareció el costo del crédito y restringió el flujo de capitales hacia mercados emergentes. Para Argentina, esto implicó que, a pesar de los esfuerzos de estabilización interna y la reducción del riesgo país, el acceso al financiamiento externo voluntario continuara siendo limitado y oneroso.

La volatilidad en los mercados de materias primas persistió como un elemento determinante para la balanza comercial del país. Por un lado, los precios de los productos agrícolas clave para Argentina se mantuvieron en niveles relativamente firmes, sostenidos por una demanda global constante aunque afectados por la incertidumbre climática. Por otro lado, los precios de la energía fluctuaron significativamente debido a tensiones geopolíticas y decisiones de producción de los principales países exportadores. Estas oscilaciones generaron presiones sobre los costos de importación y la estructura de costos de las empresas locales.

Finalmente, las tensiones geopolíticas y la reconfiguración de las cadenas de suministro globales se consolidaron como una tendencia estructural. El avance de estrategias de nearshoring (relocalización de la producción en países cercanos) y friend-shoring (comercio preferencial con países aliados) generó tanto desafíos como oportunidades. Para Argentina, esto supuso la necesidad de adaptarse a nuevos corredores logísticos, mayores costos de fletes en ciertas rutas y la exigencia de cumplir con estándares regulatorios y de sostenibilidad (ESG) cada vez más estrictos para acceder a los mercados de los países centrales. En este marco, la gestión del comercio exterior no solo fue un desafío para la acumulación de reservas, sino también un factor clave de competitividad para la inserción internacional del país.

Dicho entorno global validó nuestra decisión estratégica de invertir en tecnología y eficiencia para mantener la competitividad y proteger los márgenes, gestionando activamente los riesgos derivados de la cadena de suministro para nuestros clientes.

EL MERCADO ASEGURADOR ARGENTINO

El mercado asegurador argentino transitó el ejercicio 2025-2026 demostrando una notable resiliencia, aunque enfrentando los complejos desafíos de un entorno macroeconómico caracterizado por la alta inflación y un estancamiento de la actividad económica. El crecimiento nominal de la producción de primas continuó siendo significativo, aunque este se debió en gran medida a la actualización de sumas aseguradas y costos para acompañar la inflación. En términos reales, el mercado experimentó una evolución dispar: mientras que los seguros obligatorios y aquellos vinculados a la protección de activos productivos y el comercio exterior (como Transporte de Mercaderías, Seguro Técnico y Caución) mostraron un crecimiento moderado, los ramos de suscripción voluntaria y masiva sintieron el impacto de la contracción en el poder adquisitivo de los consumidores.

La competencia en el sector se agudizó, no solo en precios, sino fundamentalmente en la propuesta de valor. Las aseguradoras líderes aceleraron sus inversiones en tecnología para optimizar la eficiencia operativa, mejorar la experiencia del cliente y desarrollar capacidades de análisis de datos para una suscripción más precisa. La digitalización avanzó más allá de la simple venta online, enfocándose en la automatización de la gestión de siniestros, la creación de portales de autogestión para asegurados y productores, y la exploración de alianzas con el ecosistema Insurtech.

Desde el punto de vista técnico, la siniestralidad se mantuvo como el principal punto de atención. Si bien la frecuencia siniestral en algunos ramos se mantuvo estable, la severidad (el costo promedio de cada siniestro) continuó su tendencia alcista. Este fenómeno fue impulsado por la inflación de costos en la reparación de vehículos e inmuebles, las dificultades en la importación de repuestos y una creciente litigiosidad, especialmente en los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos del Trabajo, que presiona sobre los resultados técnicos del sector.

Finalmente, el resultado financiero de las compañías estuvo fuertemente condicionado por el contexto de altas tasas de interés nominales pero negativas en términos reales, lo que representó un desafío mayúsculo para la obtención de rendimientos que permitieran preservar el valor del capital y las reservas. En este marco, la Superintendencia de Seguros de la Nación mantuvo una supervisión activa, con foco en el cumplimiento de los regímenes de capitales mínimos y de inversiones, buscando garantizar la solvencia y la transparencia de un sector que resulta clave para la protección del patrimonio y la viabilidad de la economía nacional.

ESTADOS CONTABLES

La Compañía ha seguido las prácticas contables exigidas por la Superintendencia de Segurosde la Nación para confeccionar sus estados contables. Los criterios de valuación aplicados, su exposición en pesos argentinos y el estado comparativo de los mismos responden a los lineamientos de la Resolución General Nº 38.708 de dicho Organismo, sus modificatorias y complementarias.

En cuanto a la determinación del Capitales Mínimos al 30 de junio de 2026, con las cifras expuestas por la Sociedad, la misma expone un superávit de $ 12.135.643.234.- A efectos de cumplimentar lo requerido por el Punto 35.6 del Reglamento General de la Actividad Aseguradora, esta Entidad informa que cumplimenta la Cobertura de los Compromisos con los Asegurados prevista en dicha norma con un superávit de $ 9.136.560.000.-

Con referencia al Estado de Cobertura de Compromisos Exigibles y Siniestros Liquidados a Pagar la Entidad también ha presentado un superávit de $ 8.652.222.000.-; declarando 28 juicios en trámite a dicha fecha.

Las normas contables profesionales ya establecían que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea; en un contexto de estabilidad monetaria, la moneda nominal es utilizada como moneda homogénea mientras que, en un contexto de inflación o deflación, los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden.

La RT 17 incorpora la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase 100% como una característica que identifica un contexto de inflación que amerita ajustar los estados contables para que los mismos queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor difundidos por el INDEC.

La Superintendencia de Seguros de la Nación ha emitido la RESOL-2019-118-APN- SSN#MHA de fecha 07/02/19 y modificatorias; las cuales establecen que los Estados Contables deberán presentarse expresados en moneda homogénea; lo que será de aplicación obligatoria a partir de los Estados Contables al 30 de Junio de 2020.

La existencia del contexto inflacionario afectó la situación patrimonial y los resultados de las empresas y en particular de Hanseatica Cia de Seguros S.A. y, por ende, el impacto de la inflación debe ser tenido en cuenta en la interpretación que haga el lector de los presentes Estados Contables.

SITUACIÓN PATRIMONIAL Y RESULTADOS

A. - Estructura Patrimonial - comparativa con el ejercicio anterior

	30/06/2026		30/06/2025	
Disponibilidades e inversiones	9,373,742,000	32%	6,353,097,000	25%
Créditos	8,514,547,000	29%	8,388,068,000	33%
Inmuebles	3,945,702,000	14%	7,889,273,000	31%
Bienes de uso	7,328,871,000	25%	2,928,190,000	11%
Otros activos	-	0%	-	0%
	29,162,862,000	**100%**	**25,558,628,000**	**100%**
Deudas con Asegurado	1,564,091,000	5%	1,484,612,000	6%
Deudas Varias	3,302,357,000	11%	2,772,340,000	11%
Compromisos Técnicos	3,957,406,000	14%	3,702,364,000	14%
Previsiones	1,262,984,000	4%	824,188,000	3%
Total Pasivo	**10,086,838,000**	**35%**	**8,783,504,000**	**34%**
Patrimonio Neto	**19,076,024,000**	**65%**	**16,775,124,000**	**66%**
Total Pasivo y Patrimonio Neto	**29,162,862,000**	**100%**	**25,558,628,000**	**100%**

B.- Estructura de Resultados

	30/06/2026	30/06/2025
Resultado Técnico	5,432,525,000	5,775,155,000
Resultado Estructura Financiera	-1,132,994,000	3,913,973,000
Resultado Ordinario	**4,299,531,000**	**1,861,182,000**
Impuesto a las ganancias	-1,085,773,000	-1,091,739,000
Resultado Neto	**3,213,758,000**	**769,443,000**

Los estados contables de la Sociedad se presentan de acuerdo con el modelo establecido por la Superintendencia de Seguros de la Nación, bajo el Sistema de Información e Entidades (SINENSUP). La Superintendencia de Seguros de la Nación no exige la clasificación de activos y pasivos corrientes, la presentación del estado de flujo de efectivo y los estados contables consolidados.

CONSIDERACIONES SOBRE EL RESULTADO

El resultado del ejercicio neto de impuestos se expone al 30 de junio de 2026 por $ 3.213.758.000. Este desempeño se explica por un sólido resultado técnico de $5.432.525.000 y compensado con la estructura financiera por $ (1.132.994.000) -, debiendo considerar la deducción para el impuesto a las Ganancias con el cargo al ejercicio por $ (1.085.773.000) en su primera estimación, para arribar al resultado neto mencionado. Sobre el resultado indicado, este Directorio elevará a la Honorable Asamblea una propuesta, fijandolos honorarios para el cuerpo directivo sobre la base de los ya anticipados, con más los que considere al efecto, también ello para los correspondientes a la Comisión Fiscalizadora. Asimismo, este Directorio también propondrá a la Asamblea de Accionistas considere asignar el remanente a Reserva Facultativa. Tal afectación no modificará la liquidez, solvencia y superávit para todos y cada uno de los indicadores y relaciones técnicasde la Compañía, lo cual se ha señalado.

INDICADORES

	30/6/2026		30/6/2025	
	Importe	%	Importe	%
Créditos / Total Activo	8,514,547,000 29,162,862,000	29.2%	8,388,068,000 25,558,628,000	32,82%
Activo no corriente / Total Activo	11,274,573,000 29,162,862,000	38,66%	10,817,463,000 25,558,628,000	42.32%
(Disponibilidades + Inversiones + Inmuebles) / (Deudas c/asegurados y compromisos técnicos)	13,319,444,000 5,521,497,000	241.23%	14,242,370,000 5,186,976,000	274.58%
(Disponibilidades + Inversiones) / Compromisos Exigibles	9,373,742,000 3,957,406,000	236.87%	6,353,097,000 3,702,364,000	171.60%
Patrimonio Neto / Total del Pasivo	19,076,024,000 10,086,838,000	189.12%	16,775,124,000 8,783,504,000	190.98%

Al 30 de junio de 2026, los principales indicadores de la Compañía reflejan una gestión prudente y una sólida posición patrimonial y financiera.

Activos: El total de activos creció un 14.1%, pasando de $25,558 millones en 2025 a $29,162 millones en 2026, impulsado principalmente por el aumento en las "Disponibilidades e Inversiones" (+48%) y los "Bienes de Uso" (+150%).

Patrimonio Neto: El patrimonio neto se incrementó un 13.7%, alcanzando los $19,076 millones, lo que demuestra la capacidad de la Compañía para generar y retener valor.

Resultados: El resultado neto del ejercicio fue de $3,213 millones, un aumento significativo de más del 300% respecto a los $769 millones del ejercicio anterior. Este crecimiento se explica por una mejora en la estructura de resultados, con un resultado técnico que se mantuvo sólido y una marcada reducción del resultado financiero negativo en comparación con 2025.

Solvencia: La Compañía presenta un superávit de capital de $12,135 millones sobre los capitales mínimos regulatorios, y un superávit de $9,136 millones en la cobertura de compromisos con asegurados, ratificando su elevada solvencia y capacidad de respuesta.

La estructura patrimonial y los resultados del ejercicio confirman la solidez del modelo de negocio de Hanseatica y su capacidad para generar resultados positivos sostenibles, incluso en un contexto económico desafiante.

PERSPECTIVA

De cara al futuro, Hanseatica se posiciona para capitalizar las importantes inversiones en tecnología y capital humano realizadas en los últimos años. Habiendo consolidado la migración a nuestro nuevo sistema de gestión, el foco estratégico se desplaza ahora desde la implementación tecnológica hacia la explotación inteligente de los datos. Nuestro objetivo es transformar la información en un activo estratégico que nos permita optimizar la suscripción de riesgos, personalizar la oferta de productos y anticiparnos a las necesidades de nuestros clientes con mayor precisión.

Planeamos profundizar la aplicación de herramientas de inteligencia de negocios y análisis predictivo para identificar nuevas oportunidades de mercado y fortalecer la eficiencia en la gestión de siniestros. Asimismo, exploraremos la integración de soluciones de inteligencia artificial que puedan agilizar procesos internos y mejorar la experiencia de nuestros asegurados y productores asesores de seguros.

El crecimiento sostenible continuará siendo el pilar de nuestra estrategia. Buscaremos expandir nuestra cartera de manera equilibrada, fortaleciendo nuestra presencia en ramos estratégicos y desarrollando soluciones innovadoras para nichos de mercado con alto potencial. La solidez financiera, una suscripción rigurosa y una gestión de riesgos prudente seguirán siendo las bases sobre las que construiremos nuestro crecimiento.

Finalmente, ratificamos nuestro compromiso con el desarrollo de nuestro equipo de colaboradores, fomentando una cultura de aprendizaje continuo y agilidad para navegar un entorno en constante cambio. Estamos convencidos de que la combinación de talento humano capacitado y tecnología de vanguardia es la clave para consolidar nuestro liderazgo y generar valor a largo plazo para nuestros accionistas, clientes y la comunidad.

El Directorio desea agradecer especialmente a todos los colaboradores por su compromiso y dedicación, que constituyen la base sobre la cual se construyen nuestros logros, así como también a la Superintendencia de Seguros de la Nación y a los reaseguradores que nos acompañan y respaldan. Con su confianza, Hanseatica continúa consolidándose como una compañía sólida, innovadora y preparada para afrontar los desafíos del futuro.

EL DIRECTORIO