



# Memoria MAPFRE Argentina Seguros Vida 2024

1º de Julio de 2023 al 30 de Junio de 2024



# Memoria MAPFRE Argentina Seguros Vida 2024

1º de Julio de 2023 al 30 de Junio de 2024



# Índice

<b>1. Panorama de Economía y Negocios</b>	<b>11</b>
<b>2. Principales sucesos que impactaron en cada área</b>	<b>13</b>
<b>3. Descripción del Negocio / Operaciones /</b>	
<b>Principales Actividades</b>	<b>14</b>
<b>4. Fundación MAPFRE</b>	<b>15</b>
<b>5. Estructura y organización / Grupo Económico</b>	<b>16</b>
<b>6. Evolución del negocio durante el ejercicio</b>	
<b>bajo consideración y aspectos destacados</b>	<b>18</b>
<b>7. Proyectos especiales significativos durante</b>	
<b>el ejercicio bajo consideración</b>	<b>19</b>
<b>8. Situación patrimonial y resultados</b>	<b>21</b>
<b>9. Propuesta de destino de los resultados</b>	<b>24</b>
<b>10. Agradecimientos</b>	<b>25</b>



# Memoria

(Información no cubierta  
por el informe de los  
Auditores Independientes)



## A los Señores Accionistas de MAPFRE ARGENTINA SEGUROS S.A.

De conformidad con las disposiciones estatutarias y legales en vigor, el Directorio se complace en someter a consideración de la Asamblea, la Memoria, el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, las Notas y Anexos, así como el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondientes al 25° ejercicio económico de la empresa, comprendido entre el 1° de julio de 2023 y el 30 de junio de 2024.



# 1. Panorama de Economía y Negocios\*

## CONTEXTO INTERNACIONAL

### PANORAMA ECONÓMICO\*

Según el último informe de Panorama Económico y Sectorial 2024 de MAPFRE Economics, a principios de 2023, el contexto era de una incertidumbre elevada. Respecto a la dinámica de los precios, las cifras de inflación seguían mostrando una persistencia no anticipada y, en cierta forma, incompatible con la relativa pasividad de los bancos centrales. Sin embargo, y a pesar de las renovadas preocupaciones en el sector financiero, el desarrollo del comienzo del año fue tamizando la visión pesimista, dando paso a un moderado optimismo, pero "con cautelas", en la medida en que la inestabilidad financiera persistía.

Siguiendo con el análisis del informe de MAPFRE Economics, 2023 se caracterizó por ser un año desafiante en términos de predicción, con riesgos de toda índole (macro-financieros, geopolíticos, tecnológicos, etc.), y sometido a un reequilibrio constante de incertidumbres, con shocks que se desvanecen, conflictos que se cristalizan y tensiones que emergen. Ahora bien, en 2024, se prevé que las dificultades geopolíticas y otros riesgos clave del pasado se mantengan, mientras que la política monetaria entra en una etapa de

moderación a la espera de convalidar la efectividad de las medidas tomadas hasta el momento, y se espera que la política fiscal deje de ser un soporte adicional como lo ha sido en el pasado. Hasta ahora, las incertidumbres geopolíticas parecen estar contenidas, aunque la complejidad de las cadenas de suministro y su interconexión, así como la presencia de riesgos de cola que no se manifestaron en 2023, pueden hacerlas resurgir y poner a prueba la resiliencia del comercio mundial.

Por lo que toca a la actividad económica, el desempeño global se espera más débil, con una gradual desaceleración del crecimiento que podría tocar fondo de cara a la recta final de 2024 o a principios de 2025. Y por lo que respecta a la inflación, aún es necesario controlarla, además de que se reaviva el riesgo de que, a corto plazo, vuelva a repuntar como resultado de los problemas geopolíticos y de efectos base menos favorables.

### PANORAMA SECTORIAL\*

Los efectos sobre el nivel de actividad económica de unas condiciones de financiación endurecidas y de la contracción del crédito en gran parte de las economías seguirán trasladándose a la economía real en forma de menores crecimientos, dibujando un panorama para la actividad

aseguradora de crecimientos moderados en el volumen de negocio, especialmente para aquellos segmentos más vinculados al ciclo económico y al volumen de crédito, como son el seguro de Autos, los relacionados con la construcción y la inversión empresarial o los seguros de Vida riesgo, según detalla el último informe de MAPFRE Economics.

En cuanto a la rentabilidad del sector asegurador, que ha sufrido en los dos últimos años por el fuerte repunte de la inflación, se espera una mejoría por las revisiones al alza de las primas de seguros y la moderación en el crecimiento de los costes de las aseguradoras, a medida que se modera el aumento de los precios.

Por otro lado, los mayores ingresos financieros de las carteras de inversiones de las entidades aseguradoras contribuirán también a esta previsible mejora de la rentabilidad. Sin embargo, el aumento en la frecuencia y severidad de los eventos catastróficos de la naturaleza a consecuencia del cambio climático y, en algunos mercados, la mayor litigiosidad en las reclamaciones, podrían actuar en sentido contrario, presionando la rentabilidad y la oferta de coberturas, y ampliando gradualmente la brecha de aseguramiento.

## CONTEXTO NACIONAL

### PANORAMA ECONÓMICO\*

Continuando con el análisis de MAPFRE Economics, la economía argentina tuvo un tercer trimestre difícil, con una contracción del -0,8% en comparación con el año anterior y un crecimiento del 2,7% trimestral. El consumo privado aumentó ligeramente en un 0,3%, pero las exportaciones disminuyeron un -5%, mientras las importaciones subieron un 2,8%. La sequía afectó la producción agrícola, y aunque la industria y la producción de automóviles mostraron cierta estabilidad, las ventas minoristas comenzaron a debilitarse.

En este contexto, se han ajustado las previsiones de crecimiento del PIB argentino para 2023, a una contracción del -2,0%. Para 2024, se anticipa que las medidas de austeridad del plan de estabilización del nuevo gobierno llevarán a una nueva disminución del crecimiento del PIB en el entorno del -1,8%, tendencia que revertiría en 2025, con un crecimiento del 0,9%.

### PANORAMA ASEGURADOR\*

Siguiendo con las estimaciones de MAPFRE Economics, el complejo contexto económico sigue planteando un panorama cargado de desafíos para el negocio y la rentabilidad del sector asegurador, estimándose que el negocio de No Vida podría experimentar un crecimiento nominal del 75,5% en 2024 (72,5% en 2023), debido básicamente al proceso de revisión de primas para intentar adecuarlas a la escalada hiperinflacionaria de los precios.

Los tipos de interés reales siguen situándose en territorio profundamente negativo, lo que sigue complicando el panorama para los seguros de Vida vinculados al ahorro, que no pueden ofrecer rentabilidades que permitan compensar la elevada inflación. En este sentido, la previsión de crecimiento nominal de las primas de seguros de Vida para 2024 se situaría en el entorno del 49,2% (53,0% en 2023) y del 31,6% en 2025, muy por debajo de las previsiones de inflación media para esos años.

*\*Fuente MAPFRE Economics (2024), Panorama económico y sectorial 2024, Madrid, Fundación MAPFRE.*

## 2. Principales sucesos que impactaron en cada área

### MOVIMIENTOS DE MERCADO

- **HSBC vende su negocio a Galicia Seguros.**
- La SSN autorizó la **fusión por absorción de iúnigo por parte de San Cristóbal Seguro**. Se trata de la aseguradora digital del grupo, iúnigo, la cual deja de ser una empresa independiente.
- **Direct TV** autorizado para operar como nuevo Agente Institorio.
- **Autorizaron fusión de Genes II Retiro por parte de Orígenes Retiro.**
- **Sura vendió su negocio al Grupo Galicia.**

### CREACIÓN DEL CENTRO DE INVESTIGACIONES PARA EL DESARROLLO DEL SEGURO (CIDES)

Es el primer centro de estudios de la industria aseguradora argentina. Se trata de un instituto destinado a impulsar la colaboración, el análisis estratégico y la innovación en el sector asegurador, a través del estudio, análisis y exploración de temas relevantes para el desarrollo y fortalecimiento del seguro.

### BAJA DEL REGISTRO NACIONAL DE CONTRATOS DE SEGUROS DE PERSONAS

La baja se realizó a 8 meses de su creación.

### DESIGNACIONES DE AUTORIDADES:

**Guillermo Plate**, fue designado como Superintendente de Seguros de la Nación.

**Gustavo Trías** fue designado presidente de AACS  
**Irene Capusselli** fue elegida presidenta de Avira.

# 3. Descripción del Negocio / Operaciones / Principales Actividades

**MAPFRE Argentina Seguros de Vida, ocupa la 39° posición, con una cuota de mercado de 0,18%.**

**MAPFRE Argentina Seguros de Vida** fue fundada a fines de **1998**, la Sociedad centra su actividad en el desarrollo y la oferta de productos de **seguros de vida, salud, accidentes personales y sepelio, brindando servicios que protejan a las personas.** La contratación de estos productos puede realizarse en forma individual o colectiva, a través de todos los canales de distribución, autorizados por la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN).

La Compañía **ofrece soluciones específicas tanto a individuos como a pequeñas y medianas empresas** y grandes corporaciones.

Su destacada presencia en gran parte del país constituye uno de los grandes activos de la marca. Su destacada presencia en gran parte del país constituye uno de los grandes activos de la marca. Cuentan con **14 oficinas Comerciales; 131 Oficinas Delegadas y de Representación; y una red integrada por alrededor de 4500 productores asesores de seguros.**

MAPFRE seguro de Vida desarrolla su negocio en los ramos de vida colectivo, individual, Accidentes Personales, Sepelio y Salud.

MAPFRE Argentina Vida S.A. (en adelante, “**MAPFRE Vida**”) mantiene la **calificación de fortaleza financiera de AA+.ar, según lo confirma Moody’s Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A.**

La calificación de MAPFRE Vida considera sus sólidos niveles de adecuación de capital, su buena rentabilidad y la gestión conservadora sobre sus activos financieros, con baja exposición a títulos públicos (18%). A su vez, la calificación refleja el grado de integración estratégico y operativo que la compañía mantiene con MAPFRE Argentina Seguros S.A. (AA+.ar/EST) y el apoyo brindado por su accionista mayoritario (MAPFRE S.A.).

Por otra parte, si bien MAPFRE Vida tiene una baja participación en el mercado total de seguros, tiene una mayor participación en el segmento de seguros de vida (2,6% de las primas del segmento y 13 en el ranking). Asimismo, la aseguradora mantiene una baja diversificación de productos con dos líneas que concentran más del 98% de la producción –accidentes personales y vida colectivo–, aunque mitigado por la granularidad y bajo riesgo que caracterizan a estos ramos.

## 4. Fundación MAPFRE

Es una institución sin ánimo de lucro, creada por MAPFRE en 1975, que desarrolla su actividad en 30 países, con el objetivo de mejorar la vida de las personas y contribuir al bienestar y al desarrollo social.

A través de cinco áreas de actividad (Acción Social; Cultura, Prevención y Seguridad Vial; Promoción de la Salud, y Seguro y Previsión Social), y en colaboración con un amplio número de instituciones, ONG, museos, fundaciones, y asociaciones, ayuda a mejorar las condiciones económicas, sociales y culturales de los más desfavorecidos en la mayoría de los lugares en los que MAPFRE tiene presencia.

Desde 1986 la FUNDACIÓN MAPFRE es en Argentina un activo protagonista social que impulsa proyectos de integración y que ayuda a mejorar la calidad de vida de las personas.

**Desde Fundación MAPFRE se fomenta la educación integral de las personas**, especialmente en niños y jóvenes, pertenecientes a comunidades desfavorecidas con el objetivo de conseguir una sociedad mejor. Para ello, trabajamos en colaboración con organizaciones locales.

Concretamente en Argentina durante 2023, en el Área de Prevención y Seguridad Vial, se realizaron

200 Talleres Educativos de Seguridad Vial en colegios primarios y secundarios del AMBA. Con estos talleres se buscó generar conocimientos de autoprotección identificando los riesgos en la vía pública como peatón y conductor. Se capacitó a 13.862 niños de nivel primario y 848 de nivel secundario.

Además, con el fin de enseñar a la sociedad a auto protegerse, Fundación MAPFRE llevó adelante el programa "Prevención de lesiones no intencionales", a través del cual, mediante talleres, se enseñó a prevenir riesgos. En 2023 se ha llegado a más de 9.300 niños.

Por otro lado, en el Área de Acción Social se continuó apoyando a través del Programa de Cooperación Internacional a tres Organizaciones Sociales de nuestro país alcanzando a más de 25.000 beneficiarios.

En lo que respecta al Programa de Voluntarios, con más de 170 voluntarios en todo el país que han puesto a disposición su tiempo, hemos podido llegar a más de 3.600 personas en situación de vulnerabilidad.

# 5. Estructura y organización / Grupo Económico

**MAPFRE** es una aseguradora global con presencia en 38 países. Su origen proviene de MAPFRE MUTUALIDAD, entidad creada en el año 1933 por la Agrupación de Propietarios de Fincas Rústicas de España para cubrir en régimen mutual los riesgos derivados de sus explotaciones.

Cuenta con una estructura societaria adaptada a la evolución de los negocios y las necesidades de sus clientes.

Compañía de referencia en el mercado español, es la aseguradora líder mundial en Latinoamérica y ocupa posiciones relevantes y/o de liderazgo en la mayoría de los países en los que está presente.

MAPFRE cuenta con más de 31.000 empleados y, en 2023, sus primas fueron de 26.917 millones de euros y el beneficio atriuable 692 millones de euros

La matriz del Grupo es la sociedad holding MAPFRE S.A. cuyas acciones cotizan en Bolsa. Al cierre del ejercicio, la compañía formaba parte de los índices IBEX 35, IBEX Top Dividend, FTSE All-World, FTSE Developed Europe, MSCI World Small Cap Index, Bloomberg Europe 500 Insurance Index y Dow Jones Spain Titans 30 Index Euro, así como de los

índices de sostenibilidad FTSE4Good, FTSE4Good IBEX, Bloomberg Gender Equality e IBEX Gender Equality. MAPFRE S.A. es filial de CARTERA MAPFRE S.L. Sociedad Unipersonal controlada al 100% por Fundación MAPFRE.

Fundación MAPFRE es titular del 69,8% del capital social de MAPFRE S.A., lo que garantiza su independencia y estabilidad institucional. Fundación MAPFRE desarrolla actividades de interés general en las áreas de Acción Social, Seguro y Previsión Social, Cultura, Prevención y Seguridad Vial, y Promoción de la Salud.

A nivel local, la Compañía está participada por dos accionistas del grupo, conforme el siguiente detalle:

ACCIONISTA	PORCENTAJE ACCIONARIAL
MAPFRE Internacional S.A.	64%
MAPFRE Argentina Holding S.A.	36%

## DESIGNACIÓN EN COMISIÓN EJECUTIVA

Pablo Kochdilian fue nombrado director de Recursos Humanos de MAPFRE Argentina. Pablo es Licenciado en Administración de Empresas recibido en la Universidad Argentina de la Empresa (UADE). Con 20 años de experiencia en MAPFRE, ha desempeñado diversos roles en la organización. Comenzó en 2004 como Soporte Técnico en Tecnología y luego se incorporó al área de Recursos Humanos como Analista. A lo largo de los años, ascendió a Coordinador y posteriormente a Jefe de Administración y Reporting. En enero de 2023, fue nombrado Gerente de Administración y Reporting, cargo que ocupaba hasta su reciente designación como Director de Recursos Humanos.

## POLÍTICAS CORPORATIVAS

- Programa de Lucha Contra el Fraude Interno de MAPFRE Argentina

## POLÍTICAS PROMULGADAS Y/O MODIFICADAS DURANTE EL PRESENTE EJERCICIO

- **Capítulo 5**  
Política de Gestión de riesgos.
- **Capítulo 6**  
Política de Cumplimiento
- **Capítulo 10**  
Política de Continuidad de Negocio
- **Capítulo 11**  
Política de Apetito de Riesgo
- **Capítulo 12**  
Política de Evaluación Interna de Riesgos y Solvencia
- **Capítulo 14**  
Política de Suscripción
- **Capítulo 15**  
Política de Constitución de Provisiones Técnicas
- **Capítulo 19**  
Política de Gestión del Riesgo de Crédito
- **Capítulo 20**  
Política de Reaseguro y otras técnicas de reducción del riesgo
- **Capítulo 21**  
Política de Gestión del Riesgo de Liquidez
- **Capítulo 22**  
Política de Gestión del Riesgo de Operacional
- **Capítulo 24**  
Política de Externalización en la nube

## 6. Evolución del negocio durante el ejercicio bajo consideración y aspectos destacados

A junio de 2024, las primas de MAPFRE Argentina ascendieron a 101.098 millones de pesos, lo que representó un crecimiento del 207% en comparación con el período anterior. El crecimiento en MAPFRE Vida fue del 159,46%, y las primas fueron de \$ 3.374.275.592.

Además, MAPFRE Argentina cuenta con una sólida base de clientes, sumando un total de 340.788 asegurados. De esta cartera, el 21,62% corresponde

a seguros de Vida. En términos de riesgos vigentes, al cierre del ejercicio, la compañía contaba con más de 850 mil personas aseguradas.

El enfoque en el negocio digital también fue una prioridad durante este período. MAPFRE Argentina continuó fortaleciendo su presencia en el mundo digital, ofreciendo herramientas digitales a los intermediarios tradicionales y ampliando su alcance para llegar a un segmento más amplio de clientes.

# 7. Proyectos especiales significativos durante el ejercicio bajo consideración

## MAPFRE ES PATROCINADOR OFICIAL DE LA CONMEBOL LIBERTADORES

Fue anunciado en abril de 2024 en todos los países de Sudamérica. El acuerdo se desarrollará hasta el 2026 inclusive.

## ACUERDOS CORPORATIVOS

Durante el ejercicio se llevaron adelante diferentes acuerdos.

Con **Invai**, broker especializado en servicios para PAS.

## CAMPAÑAS COMERCIALES

Con el objetivo de incentivar a la red y de incrementar las ventas, la Compañía continuó con la estrategia de incentivo a su red comercial, a través del desarrollo de campañas comerciales de carácter cuatrimestral, y de una campaña comercial de carácter anual.

## OBJETIVOS Y PERSPECTIVAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

En MAPFRE trabajamos enmarcados en el plan estratégico 2024-2026 que apunta principalmente a hacer foco en:

- **Mejorar la eficiencia y competitividad**
- **Ampliar la oferta de productos**
- **Evolucionar el modelo comercial y operativo**
- **Actualizar nuestro apetito de riesgo**
- **El desarrollo de personas**
- **Y el impulso del aspecto cultural**

Siempre bajo el paraguas de nuestros valores de: fortaleza y solvencia financiera, servicio de excelencia y cercanía al cliente, confianza en la relación personal, cuidado de todos los grupos de interés y compromiso ético y social con el entorno y las personas.

Teniendo este como marco, en Argentina, **continuaremos trabajando en la recuperación de cartera, en el crecimiento rentable, potenciando los productos donde tenemos presencia y**

profundizando aquellos segmentos donde observamos oportunidad de desarrollo. A su vez, durante el próximo período seguiremos ampliando el negocio digital, que cuenta con un importante potencial de crecimiento.

Específicamente en MAPFRE Vida continuaremos trabajando en potenciar nuestra presencia de mercado en todas las líneas de producto, ya que se observa oportunidad de crecimiento, a través de la especialización de los canales de venta, crosselling, foco en el segmento Pyme y actualización de productos adaptados a las necesidades de los asegurados.

# 8. Situación patrimonial y resultados

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR  
(MONTOS EXPRESADOS EN MONEDA CONSTANTE)

	30/6/2024	30/6/2023
<b>ACTIVO</b>	\$ 13.852.648.611	\$ 18.091.994.505
<b>PASIVO</b>	\$ 4.831.352.169	\$ 8.319.481.248
<b>PATRIMONIO NETO</b>	\$ 9.021.296.442	\$ 9.772.513.257
<b>PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>	\$ 13.852.648.611	\$ 18.091.994.505

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR  
(MONTOS EXPRESADOS EN MONEDA CONSTANTE).

	<b>30/6/2024</b>
<b>PRIMAS Y RECARGOS DEVENGADOS</b>	\$ 8.912.369.331
<b>SINIESTROS DEVENGADOS</b>	\$ (1.027.439.142)
<b>OTRAS INDEMNIZACIONES Y BENEFICIOS</b>	\$ (1.816.683)
<b>GASTOS DE PRODUCCIÓN Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	\$ (4.963.256.543)
<b>OTROS INGRESOS</b>	\$ 190.208.227
<b>OTROS EGRESOS</b>	-
<b>RESULTADO TÉCNICO</b>	\$ 3.110.065.190
<b>RESULTADO ESTRUCTURA FINANCIERA</b>	\$ (3.157.111.865)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES ORDINARIAS</b>	\$ (47.046.675)
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	\$ (704.170.141)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	\$ (751.216.816)

Los resultados se encuentran reexpresados a moneda constante. El Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) se encuentra reflejado dentro del resultado de la estructura financiera optando por la

opción de determinar los Resultados Financieros y por Tenencia (incluido el RECPAM) en una sola línea y sin necesidad de presentar la información comparativa de acuerdo a lo establecidos por las normas de la SSN.

## EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES

	30/6/2024	30/6/2024
Liquidez Total (Activo total/Pasivo total)	2,87	2,17
Solvencia (Patrimonio neto/Pasivo total)	1,87	1,17
Rentabilidad (Resultado del ejercicio/ Patrimonio neto)	(0,08)	0,03
Endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio neto)	0,54	0,85
Proporción del Activo que está compuesta por importes adeudados a la Sociedad por asegurados, reaseguradores, coaseguradores y otros créditos a su favor (en %)(Créditos/Activo) x 100	31,94	37,75
Excedente de capital acreditado por la Sociedad, con relación al capital requerido por las normas vigentes (en %)(Superávit / Capital requerido) x 100	946,94	578,67
Representa la capacidad de respuesta de la aseguradora con sus bienes de inmediata disponibilidad, ante el posible reclamo de todas las deudas y compromisos vencidos e impagos (cantidad de veces) [(Disponibilidades + Inversiones) / Compromisos exigibles]	39,43	20,31
Proporción que representan los siniestros pagados y pendientes netos de reaseguro respecto de las primas devengadas netas de reaseguro "Siniestralidad" (en ) (Siniestros netos devengados / Primas netas devengadas) x 100	(11,53)	21,44

## 9. Propuesta de destino de los resultados

El resultado del ejercicio, terminado al 30 de junio de 2024, arrojó una pérdida de \$ 751.216.816. En virtud de ello, se propone absorber dicho resultado con Otras Reservas.

# 10. Agradecimientos

El Directorio quiere poner de manifiesto la eficaz colaboración de nuestro personal y el máximo reconocimiento a nuestros clientes y productores asesores, por su permanente apoyo a nuestra empresa.

*Buenos Aires, 12 de agosto de 2024.*

**El Directorio**



Memoria MAPFRE Argentina  
Seguros Vida 2024

[WWW.MAPFRE.COM.AR](http://WWW.MAPFRE.COM.AR)