

PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

CONTACTOS: Inger Rodríguez
Analista Financiero
+52 55 1102 2720, int. 108
inger.rodriguez@ambest.com

Christopher Sharkey
Director Asociado de Relaciones Públicas
+1 908 882 2310
christopher.sharkey@ambest.com

Elí Sánchez
Director de Análisis
+52 55 1102 2720, int. 122
eli.sanchez@ambest.com

Al Slavin
Estratega Senior de Relaciones Públicas
+1 908 882 2318
al.slavin@ambest.com

AM Best Retira el Estado de Bajo Revisión con Implicaciones Positivas y Sube las Calificaciones Crediticias de Insignia Life S.A. de C.V.

México, Ciudad de México, 25 de Octubre, 2024—AM Best ha retirado el estado de bajo revisión con implicaciones positivas y ha subido la Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) a B++ (Buena) de B (Adecuada), la Calificación Crediticia de Emisor (ICR, por sus siglas en inglés) de Largo Plazo a “bbb+” (Buena) de “bb” (Adecuada) y la Calificación en Escala Nacional de México (NSR, por sus siglas en inglés) a “aa+.MX” (Superior) de “a.MX” (Excelente) de Insignia Life S.A. de C.V. (Insignia) (México). La perspectiva asignada a estas Calificaciones Crediticias (calificaciones) es estable. Esta acción de calificación se debe a la conclusión exitosa del proceso de adquisición por parte de Grupo MAPFRE (MAPFRE).

Las calificaciones de Insignia reflejan la fortaleza de su balance, la cual AM Best evalúa como muy fuerte, así como su desempeño operativo adecuado, perfil de negocio neutral y administración integral de riesgos apropiada.

El 17 de octubre de 2024, MAPFRE anunció que se habían obtenido todas las autorizaciones administrativas necesarias y que se había completado la adquisición del 94.5% de las acciones de Proyecto Insignia, S.A.P.I. DE C.V. (PIN), la compañía tenedora de Insignia. El precio de la transacción incluye un pago inicial que ascendió a mil seiscientos millones de pesos, así como un pago variable adicional, dependiente del cumplimiento de objetivos por parte de Insignia durante los próximos tres años.

Como parte del acuerdo, la deuda de PIN, derivada de un préstamo bancario, ha sido liquidada en su

—2—

totalidad, eliminando así el apalancamiento financiero a nivel de la matriz, aliviando las preocupaciones de AM Best con respecto a la situación financiera de PIN y sus potenciales efectos sobre la fortaleza del balance de Insignia, aliviando la presión sobre sus calificaciones.

Las perspectivas estables reflejan la capacidad de Insignia para mantener una operación estable que se beneficia de una mayor flexibilidad operativa y del alivio de la presión financiera a nivel de la compañía tenedora, después de la adquisición exitosa por parte de MAPFRE.

Insignia fue fundada en la Ciudad de México en 2008 como una compañía de seguros de vida que suscribe seguros de vida individuales y grupales a través de una red comercial de más de 3,000 agentes y 10 oficinas distribuidas en todo México. Insignia se ubica dentro de las 20 principales compañías dentro del segmento de vida en el país, con una participación de mercado menor al 1% a junio de 2024.

La evaluación de la fortaleza del balance de Insignia refleja la estabilización de su capitalización ajustada por riesgos, según lo medido por el Coeficiente de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés), con puntajes en el nivel más fuerte para 2023 y 2022. La evaluación muy fuerte también refleja la eliminación de la presión potencial en el balance de Insignia, por el servicio de la deuda, al ser Insignia la única fuente de ingresos para PIN.

Insignia ha mejorado su desempeño y se ha recuperado de las pérdidas por COVID-19, logrando resultados netos positivos en 2023 y 2022. La rentabilidad ha estado respaldada por los ingresos por inversiones, ya que la estrategia de inversión de la empresa sigue siendo conservadora y proporciona un flujo constante de ingresos para respaldar sus resultados técnicos.

Podrían ocurrir acciones negativas de calificación si la calidad de suscripción y los resultados netos se deterioran hasta un punto en el que ya no respalden la evaluación adecuada. Podrían ocurrir acciones positivas de calificación si el cambio de propiedad resulta en un respaldo significativo por parte de Grupo MAPFRE.

—MÁS—

—3—

La metodología empleada en determinar estas calificaciones es la [Metodología de Calificación Crediticia de Best](#) (Versión Agosto 29, 2024), la cual provee una explicación completa del proceso de calificación de AM Best y contiene los diferentes criterios de calificación empleados en el proceso de calificación. La Metodología de Calificación Crediticia de Best puede ser encontrada en [Metodología de Calificación Crediticia de Best \(BCRM\)](#).

Criterios clave de seguros empleados:

- Evaluación del Riesgo País (Versión Junio 6, 2024)
- Análisis del Capital Disponible y de la Compañía Tenedora de Seguros (Versión Agosto 15, 2024)
- Entendimiento del Coeficiente BCAR Global (Versión Agosto 1, 2024)
- Calificaciones en Escala Nacional de Best (Versión Mayo 16, 2024)
- Puntuación y Evaluación de la Innovación (Versión Febrero 27, 2023)

Observe la descripción general de las [políticas y procedimientos](#) utilizados para determinar las calificaciones crediticias. Para revisar información sobre la definición de las calificaciones, estructura, proceso de votación de los comités para determinar las calificaciones, así como su seguimiento, fuentes de información relevantes y la frecuencia de actualización de las calificaciones, por favor consulte [Guía de las Calificaciones Crediticias de Best](#).

- Fecha de la acción de calificación previa: Marzo 1, 2024
- Fecha de Calificación Inicial: Enero 11, 2024
- Rango de fechas de la última información financiera analizada: Diciembre 31, 2018- Agosto 31, 2024

Las calificaciones se comunican a las entidades o emisores calificadas antes de su publicación. A menos que se indique lo contrario, las calificaciones no se modificaron con posterioridad a esa comunicación.

Este comunicado de prensa se refiere a la(s) calificación (es) que han sido publicadas en el sitio web

—MÁS—

—4—

de AM Best. Para toda la información adicional de las calificaciones relativa a la publicación y divulgación pertinentes, incluyendo los detalles del responsable en la oficina de la emisión de cada una de las calificaciones individuales mencionadas en este comunicado, por favor consultar el sitio de internet con [Actividad Reciente de Calificaciones](#) de AM Best.

Si las calificaciones a que se refiere el presente comunicado de prensa no indican el sufijo específico de un país, se entiende que son otorgadas globalmente y no en escala nacional.

AM Best no valida ni certifica la información relevante proporcionada por el cliente a efecto de otorgar la calificación.

A pesar de que la información obtenida de fuentes materiales se considera confiable, su exactitud no está garantizada. AM Best no audita los registros o estados financieros de las compañías, ni verifica de forma independientemente la exactitud y confiabilidad de la información; y, por lo tanto, AM Best no puede dar fe sobre la precisión de la información provista.

Las calificaciones crediticias de A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. son opiniones independientes y objetivas, y no declaraciones de hechos. AM Best no es un asesor de inversiones, no ofrece asesoramiento de inversión de ningún tipo, ni la empresa o sus Analistas de Calificaciones ofrecen ninguna forma de estructuración o asesoramiento financiero. Las opiniones de crédito de AM Best no son recomendaciones para comprar, vender o mantener valores, o para tomar cualesquiera otras decisiones de inversión. Consultar el [aviso completo](#) para conocer más información.

AM Best recibe compensación por los servicios de calificación interactivos prestados a las organizaciones que califica. AM Best puede también recibir compensación de entidades calificadas por servicios o productos no relacionados con calificación ofrecidos por AM Best. Asimismo no ofrece servicios de consultoría o asesoramiento. AM Best mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios

—MÁS—

—5—

separadas entre sí para preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado, ciertas unidades comerciales de AM Best pueden tener información que no está disponible para otras unidades comerciales de AM Best. AM Best ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información confidencial (no pública) recibida en relación con cada proceso analítico.

Para obtener más información sobre el proceso de calificación de AM Best, incluido el manejo de información confidencial (no pública), la independencia, y evitar conflictos de intereses, favor de consultar el [Código de Conducta de AM Best](#). Para más información sobre el uso adecuado de las Calificaciones Crediticias de Best, Evaluaciones de Desempeño de Best, Evaluaciones Crediticias Preliminares de Best y comunicados de prensa de AM Best, por favor visite la [Guía de Uso Adecuado para las Calificaciones y Evaluaciones de Best](#).

AM Best es una agencia global de calificación crediticia, y proveedor de noticias y datos especializado en la industria de seguros. Con sede en los Estados Unidos, la empresa opera en más de 100 países con oficinas regionales en Londres, Ámsterdam, Dubái, Hong Kong, Singapur y Ciudad de México. Para más información, www.ambest.com.

Copyright © 2024 por A.M. Best Rating Services, Inc. y/o sus afiliadas.
TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.

#####