



# Comunicado de Prensa

OLDWICK, N.J. • CIUDAD DE MÉXICO • LONDRES • AMSTERDAM • DUBÁI • SINGAPUR • HONG KONG

## PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

**CONTACTOS: Sebastian del Rio**  
Analista Financiero Asociado  
+52 55 7913 1004  
[sebastian.delrio@ambest.com](mailto:sebastian.delrio@ambest.com)

**Christopher Sharkey**  
Director Asociado de Relaciones Públicas  
+1 908 882 2310  
[christopher.sharkey@ambest.com](mailto:christopher.sharkey@ambest.com)

**Salvador Smith**  
Analista Financiero Senior  
+52 55 9085 7506  
[salvador.smith@ambest.com](mailto:salvador.smith@ambest.com)

**Al Slavin**  
Estratega Senior de Relaciones Públicas  
+1 908 882 2318  
[al.slavin@ambest.com](mailto:al.slavin@ambest.com)

### **AM Best Afirma Calificaciones Crediticias de Seguros Inbursa, S.A. Grupo Financiero Inbursa**

**México, Ciudad de México, 1 de Noviembre, 2024**—AM Best ha afirmado la Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) de A (Excelente), la Calificación Crediticia de Emisor (ICR, por sus siglas en inglés) de Largo Plazo de “a+” (Excelente) y la Calificación en Escala Nacional México (NSR, por sus siglas en inglés) de “aaa.MX” (Excepcional) de Seguros Inbursa, S.A. Grupo Financiero Inbursa (Seguros Inbursa) (México). La perspectiva de estas Calificaciones Crediticias (calificaciones) es estable.

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

La fortaleza del balance de Seguros Inbursa se encuentra respaldada por una capitalización ajustada por riesgos en el nivel más fuerte, con base en el Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés). Las calificaciones también reflejan el fuerte desempeño operativo de la compañía, impulsado por una constante rentabilidad, respaldado principalmente por un flujo estable de ingresos por producto financiero, así como por un bajo apalancamiento de suscripción, un perfil de negocios diversificado y la afiliación de la compañía al Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (Grupo Financiero Inbursa), uno de los grupos financieros más grandes de México.

Seguros Inbursa suscribe negocios de vida y daños, permaneciendo como una de las compañías aseguradoras

—MÁS—

—2—

más grandes en el mercado doméstico mexicano. La compañía ha demostrado disciplina de suscripción dentro de un mercado altamente competitivo, constantemente reportando niveles de suficiencia de prima que se comparan de manera positiva con sus competidores más cercanos. Esta disciplina también se refleja en sus métricas estables de rentabilidad, las cuales se mantuvieron en línea con las tendencias históricas, con un retorno sobre capital del 15.6% al cierre del 2023. Adicionalmente, el producto financiero continúa siendo una fuente importante de rentabilidad para la compañía.

A junio de 2024, la compañía presentó utilidades por MXN \$15.05 billones, mostrando resiliencia a las condiciones de mercado actuales y sin desviaciones significativas de métricas anteriores de desempeño operativo. La rentabilidad refleja las eficiencias logradas en los gastos operativos, así como los esfuerzos de Seguros Inbursa por contener su costo medio de siniestralidad, pese a las dificultades presentadas por eventos climáticos.

Históricamente, Seguros Inbursa ha operado con un bajo nivel de apalancamiento de suscripción. La capitalización ajustada por riesgos de la compañía sigue respaldando las calificaciones actuales. El capital ajustado ha venido aumentando a una tasa anual compuesta del 8.6% durante los últimos cinco años y AM Best espera que dicha tendencia continúe como resultado de una sana suscripción, políticas conservadoras de reservas, políticas prudentes de dividendos e inversiones, así como una efectiva estrategia de reducción de costos. Adicionalmente, Seguros Inbursa continúa beneficiándose de importantes eficiencias operativas gracias a su acceso a las redes financieras y de sistemas de Grupo Financiero Inbursa.

Parcialmente contrarrestando dichos factores positivos de la calificación, se encuentra la fuerte competencia en el mercado asegurador mexicano, la cual AM Best considera que podría ejercer presión en la rentabilidad y participación del mercado de la compañía, al igual que el estado desafiante de la economía y la volatilidad en los mercados de capitales.

Los factores clave que podrían llevar a acciones negativas de calificación incluyen un deterioro sostenido

—MÁS—

—3—

en los resultados operativos o un debilitamiento significativo en su capitalización ajustada por riesgos.

Movimientos positivos de calificación podrían ocurrir como resultado de la consolidación exitosa de la estrategia de negocio de la compañía en el mediano plazo.

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:

- Análisis del Capital Disponible y de la Compañía Tenedora de Seguros (Versión Agosto 15, 2024)
- Calificaciones en Escala Nacional de AM Best (Versión Mayo 16, 2024)
- Análisis de Catástrofes en las Calificaciones de AM Best (Versión Febrero 8, 2024)
- Evaluación del Riesgo País (Versión Junio 6, 2024)
- Puntuación y Evaluación de la Innovación (Versión Febrero 27, 2023)
- Entendimiento del Coeficiente BCAR Global (Versión Agosto 1, 2024)

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: Octubre 26, 2023
- Fecha de Calificación Inicial: Diciembre 14, 2007
- Rango de fechas de la última información financiera analizada: Diciembre 31, 2018 - Junio 30, 2024

—MÁS—

—4—

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 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.

—MÁS—

—5—

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 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](http://www.ambest.com).

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

#####