



AMB Credit Report

Insignia Life S.A. de C.V.

Av. Paseo de la Reforma 234, Piso 6, Colonia Juárez Delegación Cuauhtémoc Ciudad de Mexico CP 06600, Mexico

www.insignialife.com

AMB # 091458

Tel: 52-55-3088-3663

Calificación de Fortaleza Financiera de Best:	B+	Perspectiva:	positiva
Calificación Crediticia de Emisor de Best:	bbb-	Perspectiva:	positiva
Calificación de Escala Nacional de Best:	aa-.MX	Perspectiva:	positiva

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

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

La revisión de las perspectivas a positivas de estables refleja la importante inyección de capital recibida de su compañía tenedora, Proyecto Insignia, S.A.P.I. de C.V., en 2019. Por lo anterior, la capitalización ajustada por riesgos de Insignia, con base en el Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés), se fortaleció en 2019 como resultado de esta infusión de capital, con mejoras adicionales derivadas de la reinversión de utilidades. La presión previa derivada de la inversión en sistemas de la compañía disminuyó en 2019, ya que el volumen de los activos intangibles es significativamente más bajo en relación a la base de capital de Insignia, debido a la infusión de capital.

Las calificaciones también toman en cuenta las sólidas prácticas de suscripción, un equipo administrativo altamente experimentado y mejoras continuas en la administración integral de riesgos. Contrarrestando estos factores positivos de calificación se encuentra el bajo volumen de negocio de la empresa dentro de la industria de seguros de vida en México.

Insignia inició operaciones en México en 2008. La compañía suscribe seguros de vida individual y vida grupal. Insignia opera a través de una red comercial de más de 3,000 agentes y 10 oficinas distribuidas a lo largo de México.

La mejora en la capitalización ajustada por riesgos de Insignia, con base en el BCAR, refleja el compromiso de los accionistas con la estrategia de crecimiento de la compañía al proveer apoyo de capital siempre que sea necesario. En años anteriores, la compañía tenedora de Insignia realizó varias inyecciones de capital a la empresa, lo que le permitió hacer frente a los retos y presiones que se han presentado a lo largo de su historia. AM Best espera que Insignia mantenga mejoras en la capitalización ajustada por riesgos a través de la reinversión de utilidades, el manejo adecuado de futuras inversiones y una rentabilidad constante.

La estrategia de inversión de la compañía continúa siendo conservadora y provee un flujo constante de ingresos que respalda sus resultados operativos. Las prácticas de suscripción continuaron caracterizándose por resultados positivos en 2019 y se encuentran en línea con sus competidores. Asimismo, el retorno a activos de Insignia de 2.3% refleja una rentabilidad continua y una creciente base de activos.

AM Best espera que Insignia fortalezca su marco de administración integral de riesgos a través de mejoras continuas que incluyan actualizaciones en sistemas y un modelo interno de capital económico.

Factores clave que podrían llevar a acciones positivas de calificación para Insignia incluyen una mejora sostenida en el capital basado en riesgos, buenos resultados de suscripción que se traduzcan en índices de rentabilidad sólidos y una reducción en la dependencia de aportaciones de capital por parte de su compañía tenedora. Factores clave que podrían dar lugar a acciones negativas de calificación incluyen un deterioro sustancial en la capitalización, con base en el BCAR, en un corto periodo de tiempo o una disminución en el soporte de capital por parte de su compañía tenedora, así como desviaciones en las expectativas de AM Best respecto a un mejor desempeño operativo de la compañía.

HISTORIAL DE CALIFICACIÓN DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS

Fecha	CFF de Best	CCE de Best
05.03.20	B+	bbb-
28.02.19	B+	bbb-
16.02.18	B+	bbb-
24.02.17	B+	bbb-
11.01.16	B+	bbb-

ELEMENTOS DEL BALANCE GENERAL

MX(000)					
	2018	2017	2016	2015	2014
Activos líquidos	1,428,484	1,408,131	966,508	814,666	773,407
Total inversiones	1,548,145	1,532,940	1,356,980	1,118,400	807,980
Total activos	2,241,605	2,100,223	1,612,544	1,199,670	947,173
Reservas técnicas brutas	1,800,164	1,799,779	1,391,221	1,119,568	841,543
Reservas técnicas netas	1,682,094	1,734,202	1,370,361	1,105,278	831,886
Total pasivos	1,951,430	1,911,579	1,455,960	1,159,905	872,419
Capital	290,175	188,644	156,584	39,765	74,754

ELEMENTOS DEL ESTADO DE RESULTADOS

MX(000)					
	2018	2017	2016	2015	2014
Primas emitidas brutas	1,155,862	984,131	773,919	430,863	386,320
Primas emitidas netas	1,015,603	889,916	720,259	393,379	361,639
Resultado técnico	50,806	61,998	-46,036	-138,737	-47,009
Ganancia/(pérdida) antes de impuestos	57,819	70,390	-41,252	-135,048	-44,557
Ganancia/(pérdida) después de impuestos	57,819	65,067	-41,252	-135,048	-44,557

INDICADORES DE LIQUIDEZ (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Total deudores a total activos	146.32%	213.89%	134.85%	126.23%	147.46%
Activos líquidos a reservas técnicas netas	84.92%	81.20%	70.53%	73.71%	92.97%
Activos líquidos a total pasivos	73.20%	67.05%	59.94%	67.91%	81.65%
Total inversiones a total pasivos	69.06%	72.99%	84.15%	93.23%	85.30%

INDICADORES DE APALANCAMIENTO (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Primas suscritas netas a capital	350.00%	471.74%	459.98%	989.26%	483.77%
Reservas técnicas netas a capital	579.68%	919.30%	875.16%	2779.52%	1112.83%
Primas suscritas brutas a capital	398.33%	521.69%	494.25%	1083.52%	516.79%
Reservas técnicas brutas a capital	620.37%	954.06%	888.48%	2815.46%	1125.75%
Total deudores a capital	146.32%	213.89%	134.85%	126.23%	147.46%
Total pasivos a capital	772.50%	1113.33%	1029.83%	3016.90%	1267.05%

INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Costo medio de siniestralidad	49.65%	54.94%	54.56%	66.83%	60.68%
Costo de operación	48.05%	33.47%	40.21%	58.06%	34.38%
Índice combinado	97.71%	88.40%	94.77%	124.89%	95.06%
Rentabilidad financiera / primas devengadas	7.59%	11.73%	5.96%	14.68%	8.79%
Índice de resultado operativo	90.11%	76.67%	88.81%	110.20%	86.27%
Retorno sobre primas suscritas netas	6.28%	11.78%	-8.99%	-65.74%	-28.00%
Retorno sobre activos totales	2.66%	3.51%	-2.93%	-12.58%	-6.48%
Retorno sobre capital y superávit	24.10%	37.70%	-42.02%	-235.85%	-61.86%

Se han hecho todos los esfuerzos posibles para garantizar la precisión de esta traducción.
De existir alguna discrepancia, deberá confiarse en la versión en inglés como la versión oficial.

Todas y cada una de las calificaciones, opiniones e información contenidas en el presente son suministradas “tal cual son”, sin garantía expresa ni tácita. Una calificación puede ser modificada, suspendida o retirada en cualquier momento y por cualquier motivo al criterio exclusivo de A.M. Best.

Una Calificación de la Capacidad Financiera de Best es una opinión independiente acerca de la solidez financiera de una aseguradora y su capacidad para cumplir con sus obligaciones en virtud de pólizas de seguro y contratos vigentes. Se basa en una evaluación integral cuantitativa y cualitativa de la solidez del balance de una empresa, su rendimiento operativo y perfil comercial. La opinión acerca de la Calificación de la Capacidad Financiera apunta a la capacidad relativa de una aseguradora de cumplir con sus obligaciones en virtud de las pólizas de seguro y contratos vigentes. Estas calificaciones no son garantía de la capacidad actual o futura de una aseguradora de cumplir con sus obligaciones contractuales. La calificación no apunta a pólizas de seguro o contratos específicos ni a ningún otro riesgo, que incluye, entre otros, las políticas o procedimientos de una aseguradora para el pago de siniestros; la capacidad de la aseguradora para objetar o negar el pago de un siniestro con motivo de declaraciones falsas o dolo; o una responsabilidad específica surgida de un contrato del tomador del seguro o parte contractual. Una Calificación de la Capacidad Financiera no constituye una recomendación para comprar, mantener o cancelar una póliza de seguro, contrato o cualquier otra obligación financiera de una aseguradora, ni apunta a la conveniencia de una póliza o contrato en particular para un objetivo o comprador específico.

La Calificación Crediticia de un Emisor de Deuda de Best es una opinión sobre el riesgo crediticio relativo futuro de una entidad, un compromiso financiero o un título de deuda o asimilable a un título de deuda. Se basa en una evaluación cuantitativa y cualitativa integral de la solidez del balance de una empresa, su rendimiento operativo y perfil comercial y, en su caso, en la naturaleza y los detalles específicos de un título de deuda con calificación de riesgo. El riesgo crediticio es el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales y financieras a su vencimiento. Estas calificaciones de riesgo no apuntan a ningún otro riesgo, que incluyen, entre otros, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado o la volatilidad de los precios de los títulos con calificación de riesgo. La calificación no es una recomendación para comprar, vender o mantener títulos, pólizas de seguro, contratos o cualquier otra obligación financiera, ni aborda la conveniencia de una obligación financiera en particular para un objetivo o comprador específico.

Para decidir una calificación, A.M. Best se basa en datos financieros auditados por terceros y/o en otra información que reciba. Si bien considera que esta información es confiable, A.M. Best no verifica por su cuenta su precisión o confiabilidad. A.M. Best no ofrece servicios de consultoría ni asesoramiento. A.M. Best no es un Asesor de Inversiones y no ofrece asesoramiento en inversiones de ningún tipo; y ni la empresa ni sus Analistas de Calificaciones ofrecen ningún tipo de asesoramiento de estructuración o financiero. A.M. Best cobra por sus servicios de calificación interactiva. Estos honorarios en concepto de calificación oscilan entre los USD 5.000 y los USD 500.000. Asimismo, A.M. Best puede cobrar honorarios de las entidades calificadas por servicios o productos ofrecidos que no tienen que ver con una calificación. Los informes especiales de A.M. Best, así como cualquier dato proveniente de una hoja de cálculo, están disponibles sin cargo para todos los suscriptores de Best-Week. Aquellos que no sean suscriptores pueden acceder a un extracto de estos informes y adquirir el informe completo y los datos de las hojas de cálculo.

Copyright © 2020 de A.M. Best Company, Inc., Ambest Road, Oldwick, Nueva Jersey 08858. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS. Ninguna porción de este informe o documento podrá ser distribuida en ningún formato electrónico ni por ningún medio, ni almacenado en una base de datos o sistema de recuperación, sin el consentimiento escrito previo de A.M. Best Company. Para obtener más detalles, consulte nuestros Términos y Condiciones de Uso disponibles en el sitio web de A.M. Best Company www.ambest.com