

PCR Verum Aumenta a 'A-/M' la Calificación de HIR Seguros

Monterrey, Nuevo León (Diciembre 9, 2024)

PCR Verum incrementó la calificación de fortaleza financiera de HIR Compañía de Seguros, S.A. de C.V. (HIR Seguros) a 'A-/M' desde 'BBB+/M'. Asimismo, se revisó la Perspectiva de la calificación a 'Estable' desde 'Positiva'.

El incremento en la calificación está fundamentado en los indicadores de rentabilidad sólidos y consistentes que ha mantenido HIR Seguros durante los U24M, mientras que a la par sus indicadores técnicos, de eficiencia operativa, y fortaleza patrimonial siguieron esta tendencia. Lo anterior, derivado de la consolidación de su modelo de negocio conseguida a través de los últimos años, manteniendo acotada la siniestralidad de su cartera, logrando una base de ingresos fortalecida a pesar de la difícil coyuntura presentada en el sector de seguros en México. Al 9M24, la aseguradora logró un resultado neto de Ps\$73 millones, a la par que su capital contable ascendió a Ps\$252 millones (TMAC de 23.5% del 2020 al 2023), mientras que el índice de RCS alcanzó un nivel del 5.88% manteniendo una holgura importante con respecto al nivel regulatorio.

Asimismo, la calificación refleja la especialización de la compañía en la operación de seguros de vida grupo, su adecuado proceso de suscripción y reaseguro que limita su exposición al riesgo suscrito, metodologías y procedimientos apropiados para monitorear su exposición a riesgos, su adecuado nivel de liquidez alcanzado a través de un portafolio de inversiones concentrado en instrumentos de alta calidad crediticia y de corto plazo, la amplia experiencia del equipo directivo y sus buenas prácticas de gobernanza, además de sus adecuados indicadores de fortaleza patrimonial dada su actual escala de operaciones. Por su parte, la calificación permanece limitada por su relativamente alto apalancamiento operativo y la concentración observada tanto por región geográfica como por clientes, así como su participación en un ramo altamente competido.

Fortaleza Patrimonial Adecuada dado su Volumen de Operación. Favorablemente, al cierre de septiembre de 2024, el capital contable de HIR Seguros ascendió a Ps\$252 millones, representando un incremento del 40.8% con respecto a lo acumulado al finalizar el ejercicio del 2023 (Ps\$179 millones), y se derivó principalmente de los resultados obtenidos por la aseguradora durante los 9M24 que sumaron Ps\$73 millones, así como de la política de optimización de capital establecida por los accionistas de la compañía; en línea con la estrategia de crecimiento orgánico planteada por la administración.

El incremento en el patrimonio de la aseguradora propició que, tanto el índice de cobertura de capital de solvencia como el de capital mínimo pagado (estimados por la compañía); ambos de carácter regulatorio, observaran niveles de 5.88x y 3.49x respectivamente (2023: 6.05x y 2.52x), toda vez que



no existieron deterioros en el valor de los activos e inversiones que impactaran las coberturas y requerimientos de capital conforme a la normativa vigente.

Evolución Favorable en Indicadores de Rentabilidad. El buen desempeño de la aseguradora se derivó principalmente del incremento en el volumen de primas emitidas logrado, el manejo adecuado de su red de agentes e intermediarios, así como por su estrategia de negocios enfocada en la contención de la siniestralidad de la cartera mediante el incremento de su pulverización por lo que, al 9M24 la Rentabilidad sobre Activos Promedio (ROAA) fue de 2.2% (2023: 1.6%) y la Rentabilidad sobre Capital Promedio (ROAE) de la compañía se ubicó en 43.7% (2023: 42.9%).

Por su parte, el índice combinado (tomando en consideración el gasto de operación neto como porcentaje de las primas devengadas) al cierre del 2023 fue de 100.0%, en línea al observado durante el año anterior, influenciado principalmente por el nivel de prima emitida alcanzado en el ejercicio, así como por la siniestralidad observada durante el periodo. Al 9M24, el índice combinado siguió la tendencia positiva presentada en resultados por la compañía por lo que el indicador fue de 97.3%, cifra que compara de manera favorable contra el 99.9% alcanzado el mismo periodo del año anterior.

Importante Concentración de la Cartera. HIR Seguros mantiene una importante concentración por cliente. Al 9M24 la prima emitida para los principales 20 negocios ascendió a Ps\$2,704 millones, representando aproximadamente el 83.4% del total de primas emitidas, cifra por encima del 76.5% observado durante el mismo periodo del año anterior. La concentración esta influenciada principalmente por los negocios de grupo que actualmente representan una parte importante de la cartera. Sin embargo, para mitigar en cierta medida la concentración observada en el portafolio, la entidad realiza la dispersión del riesgo mediante operaciones de reaseguro cediendo un porcentaje importante de estas operaciones, incluyendo seguros del tipo facultativo.

Dinámica Positiva en Emisión de Primas. Durante el periodo comprendido entre el 2020 – 2023 la tasa media anual compuesta de crecimiento (TMAC) de las primas emitidas fue del 46.5%. Durante el 2023 la aseguradora logró consolidar un monto de prima emitida que ascendió a Ps\$4,654 millones, siendo este su nivel más alto durante los últimos cuatro ejercicios.

Al 9M24 HIR Seguros mantuvo la dinámica positiva en su emisión de primas consolidando un monto de Ps\$3,241 millones, cifra en línea con respecto al mismo periodo del 2023. Esto, derivado de la especialización y eficiencia que la compañía ha conseguido en su proceso de suscripción diferenciándose por aspectos como: valor agregado mediante la complementación de las pólizas con algún tipo de asistencia especializada, acompañado de la expansión de la red de oficinas de servicio que la aseguradora ha consolidado, además del desarrollo digital la compañía ha puesto en marcha durante los últimos años permitiéndole proveer un servicio directo al cliente de manera eficaz.

Acotada Exposición a Riesgos. Favorablemente, durante los últimos doce meses (UDM), no se presentó ningún incumplimiento de los límites de riesgos discretos sobre su portafolio de valores, gracias a la política conservadora mantenida por la aseguradora en sus inversiones.



Perspectiva ‘Estable’

La calificación se incrementaría a medida que HIR Seguros logre consolidar su estrategia de crecimiento alcanzando una diversificación que le permita disminuir la relevancia de sus principales negocios de grupo con respecto a sus ingresos, a la par que sus resultados sean estables en el mediano plazo y se traduzcan en fortalecidos indicadores de rentabilidad y de fortaleza patrimonial, sin incrementar su apetito por riesgos de manera significativa. Por el contrario, la calificación pudiera verse afectada a la baja ante un incremento importante de la proporción que guarda la cartera de préstamos con respecto al capital contable, así como en caso de presentarse una desviación significativa en la siniestralidad, que deteriore los indicadores de desempeño técnico y financiero de HIR Seguros originando niveles de capitalización inferiores a los requeridos por la normativa.

HIR Seguros es una institución mexicana supervisada por la CNSF que cuenta con una experiencia de más de 22 años de operación. La compañía está autorizada para operar seguros dentro de las Operaciones de Vida y la Operación de Accidentes y Enfermedades en el Ramo de Accidentes Personales. Actualmente, HIR Seguros brinda atención a más de 5.7 millones de asegurados.

Criterios ESG

HIR Seguros cuenta con factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en un nivel promedio a consideración de PCR Verum. La aseguradora opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, ofreciendo una carrera amplia dentro de la compañía para todos sus colaboradores.

Metodologías Aplicadas

- Metodología de Seguros (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Ignacio Sandoval Jáuregui

Director

☎ (81) 1936-6692 Ext. 101

✉ ignacio.sandoval@verum.mx

Daniel Martínez Flores

Director General Adjunto de Análisis

☎ (81) 1936-6692 Ext. 105

✉ daniel.martinez@verum.mx

Carolina Salas Cázares

Analista

☎ (81) 1936-6692 Ext. 116

✉ carolina.salas@verum.mx

Acciones de Calificación

| Tipo de Calificación / Instrumento | Nivel Anterior | Nivel Actual |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| Fortaleza Financiera | ‘BBB+/M’ | ‘A-/M’ |
| Perspectiva | ‘Positiva’ | ‘Estable’ |



Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones de HIR Compañía de Seguros se realizó el 7 de diciembre de 2023. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2019 hasta el 30 de septiembre de 2024.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que HIR Compañía de Seguros ha sido calificada por HR Ratings en 'HR BBB+' y 'HR 3' con Perspectiva 'Positiva' el pasado 24 de octubre de 2024.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

