

## PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

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

**Eli Sanchez**  
**Director de Análisis**  
**+52 55 9085 7503**  
[eli.sanchez@ambest.com](mailto:eli.sanchez@ambest.com)

**Christopher Sharkey**  
**Director Asociado de Relaciones Públicas**  
**+1 908 882 2310**  
[christopher.sharkey@ambest.com](mailto:christopher.sharkey@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 a BUPA México, Compañía de Seguros, S.A. de C.V.**

**México, Ciudad de México, 12 de Octubre, 2023**—AM Best ha afirmado la Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) de C++ (Marginal), la Calificación Crediticia de Emisor (ICR, por sus siglas en inglés) de Largo Plazo de “b+” (Marginal), y la Calificación en Escala Nacional de México (NSR, por sus siglas en inglés) de “bbb.MX” (Buena) de BUPA México, Compañía de Seguros, S.A. de C.V. (Bupa Mexico) (Mexico). La perspectiva de estas Calificaciones Crediticias (calificaciones) es positiva.

Las calificaciones de Bupa México reflejan la fortaleza de su balance, la cual AM Best evalúa como débil, así como su desempeño operativo adecuado, perfil de negocio limitado y administración integral de riesgos apropiada.

Las perspectivas positivas reflejan la mejora sostenida en la fortaleza de balance de la compañía, respaldada por una adecuada capitalización ajustada por riesgos, con base en el Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés), tras el cambio en el programa de reaseguro de la compañía y la retención completa de negocio de calidad.

Bupa México es una subsidiaria de The British United Provident Association Limited y está ligada a la estrategia comercial del grupo al expandirse en el mercado de seguros de México aprovechando la marca Bupa. Bupa México se enfoca en el segmento de gastos médicos mayores tanto colectivo como individual, representando el segmento individual la mayor proporción del negocio con aproximadamente el 89%. El mercado objetivo de la

—2—

compañía han sido clientes con alto valor adquisitivo; sin embargo, la compañía intenta diversificarse abriendo la cobertura a otros sectores, con un mayor volumen de negocio en primas más bajas.

La histórica flexibilidad financiera favorable de la compañía había sido lograda a través de contribuciones de capital y estructura de reaseguro proporcionados por su matriz. A partir del tercer trimestre de 2021, los cambios en el programa de reaseguro de la subsidiaria mexicana aumentaron significativamente su riesgo de suscripción, presionando el BCAR. No obstante, el negocio principal de la compañía, que anteriormente era cedido en su mayor parte, ha demostrado un desempeño operativo histórico en línea con el sector, mejorando la evaluación de fortaleza de balance.

El crecimiento del volumen de negocio de Bupa México ha superado al mercado en los últimos cinco años, presentando una tasa de crecimiento anual compuesta del 13.7%. Sin embargo, uno de los factores que contrarrestan la calificación, es el bajo volumen de negocio de la subsidiaria, reflejado en una participación de mercado de más de 3% a diciembre de 2022 en una industria liderada por participantes más grandes. En junio 2023, Bupa México presentó una utilidad neta positiva de MXN 90.5 millones, resultado, principalmente, de la contención en siniestros así como de su equipo de servicios interno, el cual incluye sinergias entre áreas de servicio al cliente y un sistema central de negocio. La compañía ha seguido reduciendo los gastos operativos; no obstante, un entorno operativo desafiante y concentrado aumenta la incertidumbre acerca del éxito esperado de la nueva estrategia de negocios.

Podrían ocurrir acciones positivas de calificación como resultado de una mejora sostenida en la fortaleza de balance, como consecuencia de la exitosa ejecución de la nueva estrategia de negocios. Podrían ocurrir acciones negativas de calificación si la importancia estratégica de la compañía para el grupo BUPA disminuye, lo cual podría disminuir las expectativas de AM Best sobre el apoyo de la matriz hacia la subsidiaria mexicana. De la

—MÁS—

—3—

misma manera podrían producirse acciones negativas de calificación como resultado del riesgo de ejecución derivado de la nueva estrategia de negocios.

La metodología empleada en determinar estas calificaciones es la [Metodología de Calificación Crediticia de Best](#) (Versión Noviembre 13, 2020), 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:

- Calificaciones en Escala Nacional de AM Best (Versión Junio 15, 2023)
- Análisis del Capital Disponible y de la Compañía Tenedora (Versión Octubre 13, 2017)
- Evaluación del Riesgo País (Versión Mayo 4, 2023)
- Puntuación y Evaluación de la Innovación (Versión Febrero 27, 2023)
- Entendimiento del Coeficiente BCAR Global (Versión Julio 6, 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: Sept. 22, 2022
- Fecha de Calificación Inicial: Febrero 18, 2016
- Rango de fechas de la última información financiera analizada: Dic. 31, 2017-Junio. 30, 2023

**Las calificaciones se comunican a las entidades o emisores calificadas antes de su publicación. A**

—MÁS—

—4—

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 © 2023 por A.M. Best Rating Services, Inc. y/o sus afiliadas.  
TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.

#####