

PARA PUBLICACION INMEDIATA

CONTACTOS: Olga Rubo, FRM
Analista Financiero
+52 55 1102 2720, int. 134
olga.rubo@ambest.com

Alfonso Novelo
Director Senior de Análisis
+52 55 1102 2720, int. 107
alfonso.novelo@ambest.com

Christopher Sharkey
Gerente de Relaciones Públicas
+1 908 439 2200, int. 5159
christopher.sharkey@ambest.com

Jim Peavy
Director de Comunicación
+1 908 439 2200, int. 5644
james.peavy@ambest.com

AM Best Afirma Calificaciones Crediticias de BUPA México, Compañía de Seguros, S.A. de C.V.

Ciudad de México, 4 de Noviembre, 2020—AM Best ha afirmado la Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) de B++ (Buena), la Calificación Crediticia de Emisor (ICR, por sus siglas en inglés) de Largo Plazo de “bbb+” y la Calificación en Escala Nacional México (NSR, por sus siglas en inglés) de “aa+.MX” de BUPA México, Compañía de Seguros, S.A. de C.V. (BUPA México) (México). La perspectiva de estas Calificaciones Crediticias (calificaciones) es estable.

Las calificaciones reflejan la función de BUPA México como subsidiaria de Bupa Insurance Company (BIC) que, en una base consolidada, tiene una fortaleza de balance que AM Best categoriza como la más fuerte, así como su desempeño operativo marginal, perfil de negocio limitado y administración integral de riesgos apropiada.

Las calificaciones de BUPA México también reflejan la importancia y la integración de la subsidiaria a BIC, lo cual permite el acceso de BIC a uno de los mercados más grandes de seguros en América Latina, y el apoyo operativo y de capital de la organización matriz, The British United Provident Association Limited (BUPA), una empresa global de salud y cuidados. Las calificaciones también toman en consideración la solvencia de la matriz y el acceso a la red de BUPA, y otros recursos, que mejoran la ventaja competitiva de BIC. AM Best anticipa que el apoyo operativo y la flexibilidad financiera proporcionada por BUPA continuarán. AM Best continuará monitoreando el ajuste estratégico de BIC dentro de la organización matriz.

—2—

Las calificaciones también toman en cuenta la flexibilidad financiera favorable de BUPA México, proporcionada por la matriz y apalancada por la capitalización ajustada por riesgos del grupo en el nivel más fuerte, con base en el Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés). El sólido programa de reaseguro de BUPA México colocado con BIC, así como un equipo de administración experimentado también respaldan las calificaciones. Contrarrestando estos factores positivos, se encuentra el desempeño operativo marginal, el cual muestra volatilidad y hace a la compañía dependiente de las inyecciones de capital por parte de la matriz del grupo con el objetivo de estimular el crecimiento y mantener un capital adecuado que cumpla con los requerimientos regulatorios.

La subsidiaria ofrece el mismo abanico de productos que sus afiliados con sede en América Latina y se adhiere a las políticas de suscripción, administración de riesgos e inversión empleadas por BIC. La exitosa expansión de BUPA México en el mercado mexicano de seguros se fundamenta en el reconocimiento global de la marca, la capacidad de reaseguro y el soporte de capital provisto por BIC.

BIC continúa proporcionando soporte al capital de BUPA México, el cual junto con la capitalización ajustada por riesgos consolidada del grupo apoya el crecimiento en la suscripción y provee flexibilidad financiera. En función de la retención del 10% de la prima emitida, el principal componente del requerimiento de capital deriva de los recuperables de reaseguro. AM Best no ve esto como un foco de alerta, considerando que el 100% de su programa de reaseguro está colocado con BIC, matriz que suministra un nivel de *security* adecuado a través de un contrato de cuota parte bajo el cual la subsidiaria cede el 90% de sus primas a BIC, complementado por un acuerdo de exceso de pérdida que protege la retención de riesgos de BUPA México.

El crecimiento del volumen de negocio de BUPA México ha superado al mercado en los últimos cinco años, presentando una tasa de crecimiento anual compuesto del 26%. Sin embargo, uno de los factores que

—MÁS—

—3—

contrarrestan la calificación es el reducido tamaño de la compañía, reflejado en la pequeña participación de mercado dentro de la categoría de gastos médicos mayores individuales, lo cual resulta en un desempeño operativo volátil, haciéndola más dependiente del apoyo de capital de su matriz. A junio de 2020, BUPA México presentó una utilidad neta de MXN 72.6 millones, resultado, principalmente, de una disminución en las reclamaciones, así como por una transición a un equipo de servicios interno, el cual incluye áreas de servicio al cliente y un sistema central de negocio. La compañía prevé que esto reducirá significativamente los gastos operativos en el mediano plazo.

En caso de ocurrir acciones positivas en las calificaciones de BIC, las calificaciones de BUPA México se moverán en la misma dirección. Del mismo modo, en caso de ocurrir acciones negativas de calificación a BIC como resultado de un deterioro en la capitalización ajustada por riesgos, una baja en el nivel de riesgo país en sus principales mercados comerciales o si la alineación estratégica o el soporte operacional con la matriz, BUPA, disminuyera de manera significativa, las calificaciones de BUPA México reflejarán esos cambios.

La metodología empleada en determinar estas calificaciones es la Metodología de Calificación Crediticia de Best, 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 <http://www3.ambest.com/latinamerica/methodologies.asp>.

Criterios clave de seguros empleados:

- Evaluación del Riesgo País (Versión Octubre 13, 2017)
- Entendimiento del Coeficiente BCAR Universal (Versión Junio 11, 2020)
- Análisis del Capital Disponible y de la Compañía Tenedora (Versión Octubre 13, 2017)
- Entendimiento del Coeficiente BCAR para Aseguradores de Vida/Salud en E.U.A. y Canadá (Versión Mayo 28, 2020) (sólo disponible en inglés)

—MÁS—

—4—

- Calificaciones en Escala Nacional de AM Best (Versión Octubre 13, 2017)
- Puntuación y Evaluación de la Innovación (Versión Marzo 5, 2020)

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 y proceso de votación de los comités para determinar las calificaciones, así como su seguimiento, por favor consulte “[Guía de las Calificaciones Crediticias de Best.](#)”

- Fecha de la previa acción de calificación: Septiembre 19, 2019
- Rango de Fechas de la última información financiera analizada: Diciembre 31, 2013 – Junio 30, 2020

Este comunicado de prensa se refiere a la calificación (es) que han sido publicadas en el sitio web de AM Best. Para toda la información de las calificaciones relativa a la divulgación pertinente, incluyendo los detalles del responsable en la oficina por 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.

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 AM Best América Latina, S.A. de C.V. son opiniones independientes

—MÁS—

—5—

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 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. Para obtener más información sobre el proceso de calificación de AM Best, incluido el manejo de información confidencial (no pública) la información, la independencia, y evitar conflictos de intereses, favor de consultar el [Código de Conducta de AM Best](#). Para información referente al uso adecuado de medios de comunicación de las Calificaciones Crediticias de Best y comunicados de prensa de AM Best, por favor vea [Guía para Medios de Comunicación – Uso Adecuado de medios de comunicación de las Calificaciones Crediticias de Best y comunicados de prensa de AM 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 Nueva York, Londres, Ámsterdam, Dubái, Hong Kong, Singapur y Ciudad de México. Para más información, www.ambest.com.

Copyright © 2020 por A.M. Best Rating Services, Inc. y/o sus afiliadas.
TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.

####