

PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

CONTACTOS: Ricardo Rodriguez
Analista Financiero
+52 55 9085 2708
ricardo.rodriguez@ambest.com

Alfonso Novelo
Director Senior de Análisis
+52 55 9085 7501
alfonso.novelo@ambest.com

Christopher Sharkey
Director Asociado de Relaciones Públicas
+1 908 882 2310
christopher.sharkey@ambest.com

Al Slavin
Estratega Senior de Relaciones Públicas
+1 908 882 2318
al.slavin@ambest.com

AM Best Asigna Calificaciones Crediticias a BTG Pactual Seguros S.A.

México, Ciudad de México, 19 de Septiembre, 2024—AM Best ha asignado una Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) de B++ (Buena) y una Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo (ICR, por sus siglas en inglés) de “bbb+” (Buena) a BTG Pactual Seguros S.A. (BTG Seguros) (Brasil). La perspectiva asignada a estas Calificaciones Crediticias (calificaciones) es estable.

Las calificaciones reflejan la fortaleza de balance de BTG Seguros, la cual AM Best evalúa en el nivel muy fuerte, así como su desempeño operativo adecuado, perfil de negocio limitado y administración integral de riesgos apropiada.

Las perspectivas estables están respaldadas por la habilidad de la compañía para mantener una muy fuerte evaluación de balance, apoyada por un desempeño positivo de su compañía holding (holding) y las iniciativas implementadas por la administración.

BTG Seguros es una aseguradora local en Brasil, que opera predominantemente en el segmento de fianzas del país. La compañía se beneficia del perfil de negocio y presencia en el mercado de su compañía filial, BTG Pactual Resseguradora S.A., a la cual cede casi todo su riesgo. Su holding, Banco BTG Pactual S.A. (BTG Pactual) [B3:BPAC11}, proporciona apoyo operativo y capacidad de manejo de riesgos, y puede proveer liquidez si es necesario.

—2—

Las calificaciones de BTG Seguros también reflejan el impacto del perfil crediticio de BTG Pactual y el desafiante y volátil entorno macroeconómico y político de Brasil, el cual continúa impidiendo una recuperación y estabilidad significativa en el país. BTG Pactual ha mostrado una mejora constante en sus resultados y fortaleza crediticia al tiempo que expande y diversifica sus operaciones; sin embargo, las calificaciones de BTG Seguros están algo limitadas por su entorno operativo nacional.

BTG Seguros mantiene sólidos atributos autónomos en términos de desempeño operativo, incluyendo bajos índices de pérdidas y gastos, y el nivel más alto de capitalización ajustada al riesgo, según lo medido por el Coeficiente de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés). BTG Seguros ha generado ganancias positivas en años recientes, principalmente impulsadas por los ingresos por inversiones. El análisis de AM Best sobre BTG Seguros se beneficia de la experiencia de BTG Pactual, derivada de su larga trayectoria con un portafolio de grandes empresas.

AM Best continuará monitoreando la solidez del balance de BTG Seguros, su desempeño operativo, su capitalización ajustada al riesgo y la ejecución de su expansión geográfica y de productos, junto con el perfil crediticio de su holding.

Acciones de calificación negativas podrían ocurrir si se produce un deterioro en la capitalización ajustada al riesgo de la compañía debido a mayores salidas de capital. A su vez, acciones de calificación negativas podrían ocurrir si la relevancia estratégica de la compañía en el grupo disminuye. Aunque es improbable, acciones de calificación positivas podrían ocurrir si la compañía continúa sosteniendo un mínimo de nivel más fuerte de fortaleza de balance.

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

—MÁS—

—3—

Calificación Crediticia de Best puede ser encontrada en [Metodología de Calificación Crediticia de Best \(BCRM\)](#).

Criterios clave de seguros empleados:

- Evaluación del Riesgo País (Junio 6, 2024)
- Entendimiento del Coeficiente BCAR Global (Ago. 1, 2024)
- Análisis del Capital Disponible y de la Compañía Tenedora de Seguros (Ago. 15, 2024)
- Calificación de Compañías Afianzadoras (Abril 25, 2024)
- Puntuación y Evaluación de la Innovación (Feb. 27, 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: No calificada
- Fecha de Calificación Inicial: Septiembre 19, 2024
- Rango de fechas de la última información financiera analizada: Dic. 31, 2019 – Junio 30, 2024

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.

—MÁS—

—4—

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.

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

—MÁS—

—5—

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.

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

####