

## Fitch Afirma la Calificación de **SISNova** en 'BB(mex)', Perspectiva Positiva

---

**Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Marzo 27, 2018):** Fitch Ratings afirmó la calificación de fortaleza financiera en escala nacional de Servicios Integrales de Salud Nova, S.A. de C.V. (SISNova) en 'BB(mex)' y la Perspectiva cambia de Estable a Positiva.

### FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

SISNova inició operaciones en 2003 como estrategia de Grupo Alfa de Monterrey. En 2010, fue vendida a Grupo MediAccess, S.A.P.I. de C.V. (MASS). En 2014, por estrategias definidas, la adquirió Inflexión en Salud, S.A.P.I. de C.V (Inflexión). Desde 2015, comenzó operaciones en ramos de salud y gastos médicos mayores, bajo la administración nueva, basado en un apetito de riesgo nuevo.

Desde la administración nueva la compañía ha mostrado crecimientos importantes en primas, que se sustentan en niveles de siniestralidad estables (62.7% promedio a 3 años), y utilidades técnicas positivas. Resaltando que a diciembre de 2017 el crecimiento en primas con respecto al año anterior fue de 114%. La compañía espera, debido a sus estrategias comerciales, un incremento anual aproximado de 45%, apoyado en las bases comerciales que hasta ahora han desarrollado. Fitch espera que en el mediano plazo al estabilizar la suscripción de primas y los costos operativos se logre llegar al punto de equilibrio al resultado neto.

En los últimos 3 años la capitalización por parte de los accionistas nuevos, dado el desarrollo de la compañía, ha sido crucial. En el 2016 el capital social se incrementó en MNX22 millones y a fin de resarcir faltantes de cobertura en el requerimiento de capital se aportaron otros MXN9 millones. Para el 2017 el incremento fue de MXN62 millones en el capital social y se espera que para 2018, debido a los planes estratégicos, la aportación sea de MXN60 millones más aproximadamente. Fitch considera que el soporte por parte de los accionistas para lograr el crecimiento que espera la aseguradora es esencial, por lo que en el mediano plazo el capital social de la compañía tenderá a crecer a medida que se logren los objetivos impuestos por la aseguradora.

A diciembre de 2017 el indicador combinado fue de 119% similar al mismo período del año anterior que fue de 120%. El comportamiento de este indicador se sustenta en el crecimiento importante en primas, lo que ha llevado a mantener costos operativos a prima devengada retenida en 60%, niveles superiores a los de sus pares (40%). Fitch espera que a medida que la compañía se consolide, los indicadores tenderán a estabilizarse y asemejarse a sus pares.

A finales de diciembre de 2017, el nivel de retención de SISNova era de 100%. La aseguradora mantiene contratos de reaseguro de exceso de pérdida con Hannover Re, calificada por Fitch internacionalmente en 'AA+', lo cual representa una exposición baja al capital contable de 0.009%

### SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La perspectiva de la calificación podría materializarla de un crecimiento rentable del negocio así como un indicador combinado inferior al registrado al cierre de 2017, en conjunto con utilidades técnicas continuas y el cumplimiento de sus presupuestos.

### Contactos Fitch Ratings:

Rosa Turrubiarres (Analista Líder)  
Analista  
+52 81 8399 9126  
Fitch Ratings México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612,  
Monterrey, N.L. México

Eugenia Martínez (Analista Secundario)  
Directora Asociada  
+52 81 8399 9155

Eduardo Recinos (Presidente del Comité de Calificación)  
Director Senior  
+503 2516 6606

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 81 8399 9100.  
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

La calificación señalada fue solicitada por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a Diciembre 31, 2017.

La última revisión de SISNova fue en Mayo 24, 2017.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por SISNova y obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre SISNova, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede consultarse en nuestra página web [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor, o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de las instituciones, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación de Seguros (Enero 12, 2018);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).