



www.ambest.com

Comunicado de Prensa

OLDWICK, N.J. • CIUDAD DE MÉXICO • LONDRES • AMSTERDAM • DUBÁI • SINGAPUR • HONG KONG

PARA PUBLICACION INMEDIATA

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

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

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

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

**AM Best Afirma Calificaciones Crediticias de CESCE México, S.A. de C.V.
y CESCE Fianzas México, S.A. de C.V.**

Ciudad de México, 8 de Abril, 2021—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 CESCE México, S.A. de C.V. (CESCEM), y su afiliada CESCE Fianzas México, S.A. de C.V. (CESCEF). La perspectiva de estas Calificaciones Crediticias (calificaciones) es estable. Ambas compañías están domiciliadas en la Ciudad de México, México.

Las calificaciones de CESCEM reflejan la fortaleza de su balance, la cual AM Best evalúa como muy fuerte, así como su desempeño operativo marginal, perfil de negocio limitado y administración integral de riesgos apropiada.

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

Las calificaciones de CESCEM y CESCEF también reflejan su afiliación con la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros (CESCE), excelente capitalización ajustada por riesgos y un programa de reaseguro bien estructurado. Contrarrestando parcialmente estos factores positivos de calificación se encuentran los históricos resultados netos negativos de CESCEM y la fuerte

—MÁS—



www.ambest.com

Comunicado de Prensa

OLDWICK, N.J. • CIUDAD DE MÉXICO • LONDRES • AMSTERDAM • DUBÁI • SINGAPUR • HONG KONG

—2—

competencia en el segmento de seguros de crédito en México. Respecto a CESCEF, los factores positivos de calificación mencionados anteriormente son parcialmente contrarrestados por la fuerte competencia en el segmento de fianzas en México.

CESCEM pertenece en un 51% a CESCE a través de su subsidiaria Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito, S.A. (CIAC), y 49% al Banco Nacional de Comercio Exterior, un banco de desarrollo mexicano. CESCEM se especializa exclusivamente en seguros de crédito. A septiembre de 2020, la compañía se ubicó en la cuarta posición en el segmento de seguros de crédito en México.

CESCEF comenzó operaciones en 2011 y pertenece por completo a CIAC. CESCEF suscribe principalmente fianzas administrativas y, a diciembre de 2020, tiene una pequeña participación en el mercado mexicano de fianzas. El portafolio de negocios de la compañía se concentra casi completamente en fianzas administrativas, consistente con el resto de los participantes.

CESCEM y CESCEF respaldan sus operaciones a través de la experiencia comercial y de suscripción de su compañía matriz, CESCE, adhiriéndose a sus políticas y procedimientos, y recibiendo soporte de reaseguro por parte de CESCE y sus afiliadas, lo cual soporta la fortaleza financiera de sus subsidiarias mexicanas. AM Best considera que la capitalización ajustada por riesgos de ambas compañías se encuentra en el nivel más fuerte, con base en el Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés). Las prácticas de administración integral de riesgos están bien establecidas y limitan sustancialmente las exposiciones a riesgos a través de políticas conservadoras de suscripción e inversión, un extenso programa de reaseguro colocado principalmente con su matriz y sus afiliadas, y el resto colocado con contrapartes de alta calidad.

Las calificaciones de CESCEM reconocen su incapacidad para cumplir sus objetivos de rentabilidad, además de un mercado altamente concentrado y competitivo. Sin embargo, la compañía ha superado constantemente sus proyecciones comerciales y ha comenzado a mejorar su desempeño y a mitigar gastos.

—MÁS—

—3—

En 2019, CESCCEM presentó resultados netos positivos por primera vez, generando MXN 4.9 millones en utilidad neta. Los siniestros disminuyeron de manera significativa, permitiendo a la compañía producir un costo medio de siniestralidad de 54.8%, en comparación con su anterior promedio ponderado de cinco años de 145.6% (calculado por AM Best). En 2020, la compañía observó un crecimiento en su prima bruta emitida de 27.8% y un resultado marginalmente negativo. No obstante, el desempeño operativo de la compañía continúa mostrando una mejora en comparación con las tendencias históricas.

La capitalización ajustada por riesgos de CESCCEM permanece en el nivel más fuerte y se ha mantenido a través de inyecciones de capital en los últimos años. Una inyección de capital en 2019 compensó una pérdida neta impulsada principalmente por un siniestro importante. La compañía había reportado resultados positivos desde 2014 hasta 2018, como resultado de un volumen adecuado de primas, bajo costo medio de siniestralidad y sólidas prácticas de suscripción. No obstante, las compañías de fianzas se enfrentan a un difícil entorno de crecimiento dado el bajo volumen de licitaciones de obras públicas y los efectos de la pandemia. Estos factores, aunados a la pequeña participación de mercado de CESCCEM, incrementan la vulnerabilidad del modelo de negocios de la compañía.

Podrían ocurrir acciones negativas de calificación si se deteriora la importancia estratégica de ambas subsidiarias para su grupo.

Acciones de calificación positivas que podrían resultar en una mejora en las calificaciones de CESCCEM incluyen una mejora sustancial en sus métricas de rentabilidad como resultado de una mayor eficiencia, mejoras en la suscripción y una implementación exitosa de su estrategia para un crecimiento de primas más saludable, en línea con niveles de capitalización ajustada por riesgos que respalden las calificaciones. Factores adicionales que podrían resultar en una baja de calificaciones para CESCCEM incluyen cualquier deterioro continuo del desempeño operativo o si la compañía no logra cumplir sus objetivos comerciales o de calidad de suscripción de forma que

—MÁS—

—4—

afecte su base de capital y lleven su capitalización ajustada por riesgos a niveles que no respalden los niveles actuales de calificación.

Factores positivos que podrían llevar a una mejora en las calificaciones de CESCEF incluyen métricas consistentemente positivas en el desempeño operativo mientras mantiene su capitalización ajustada por riesgos en el nivel más fuerte. Un factor adicional que podría resultar en una baja en las calificaciones de CESCEF sería un desempeño operativo negativo que debilite de manera importante su base de capital a niveles que ya no respalden las calificaciones actuales.

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 Marzo 11, 2021)
- Análisis del Capital Disponible y de la Compañía Tenedora (Versión Octubre 13, 2017)
- Calificaciones en Escala Nacional de AM Best (Versión Octubre 13, 2017)
- Puntuación y Evaluación de la Innovación (Versión Marzo 5, 2020)
- Calificación de Compañías Afianzadoras (Versión Octubre 13, 2017) (únicamente para CESCEF)

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](#).”

—MÁS—



www.ambest.com

Comunicado de Prensa

OLDWICK, N.J. • CIUDAD DE MÉXICO • LONDRES • AMSTERDAM • DUBÁI • SINGAPUR • HONG KONG

—5—

- Fecha de la previa acción de calificación: Marzo 26, 2020
- Rango de Fechas de la última información financiera analizada: Diciembre 31, 2015 – Diciembre 31, 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 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

—MÁS—



www.ambest.com

Comunicado de Prensa

OLDWICK, N.J. • CIUDAD DE MÉXICO • LONDRES • AMSTERDAM • DUBÁI • SINGAPUR • HONG KONG

—6—

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 Londres, Ámsterdam, Dubái, Hong Kong, Singapur y Ciudad de México. Para más información, www.ambest.com.

Copyright © 2021 por A.M. Best Rating Services, Inc. y/o sus afiliadas.
TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.

####