

PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

CONTACTOS: Salvador Smith
Analista Financiero Senior
+52 55 1102 2720, int. 109
salvador.smith@ambest.com

Elí Sánchez
Director de Análisis
+52 55 1102 2720, int. 108
eli.sanchez@ambest.com

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

Al Slavin
Estratega Senior de Relaciones Públicas
+1 908 439 2200, int. 5098
al.slavin@ambest.com

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

México, Ciudad de México, 10 de Mayo, 2023—AM Best ha afirmado la Calificación de Fortaleza Financiera (FSR, por sus siglas en inglés) de B++ (Buena), la Calificación Crediticia de Emisor de Largo Plazo (ICR, por sus siglas en inglés) de “bbb” (Buena) y la Calificación en Escala Nacional México (NSR, por sus siglas en inglés) de “aa.MX” (Superior) 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 se encuentran 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

—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 y se ubica en el top cinco 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 cuenta con 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 los portafolios del resto de los participantes del mercado.

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 toman en cuenta los objetivos históricos de rentabilidad de la compañía, además de un mercado altamente concentrado y competitivo. En 2019, CESCEM reanudo resultados positivos, generando MXN 4.9 millones en utilidad neta. En 2021 la prima emitida creció 30% y la rentabilidad de la

—MÁS—

—3—

compañía, reflejada en MXN 3.59 millones por utilidades, fue impulsada por un alto porcentaje de renovaciones, nuevo negocio, liberación de reservas, recuperación de siniestros y producto financiero. En 2022, la rentabilidad de CESCEM de MXN 19 millones reflejó un máximo histórico, resultado de la siniestralidad contenida, el flujo constante de comisiones por reaseguro y la mejora en el producto financiero debido a las altas tasas de interés. La compañía generó un índice combinado de 85% comparado con su promedio ponderado de los últimos cinco años de 152%. De cara al futuro, AM Best espera que la empresa mantenga la tendencia de mejora en sus resultados operativos.

La capitalización ajustada por riesgos de CESCEF permanece en el nivel más fuerte y se ha mantenido a través de inyecciones de capital en los últimos años. Históricamente, la compañía ha reportado resultados positivos como resultado de un volumen adecuado de primas, bajo costo medio de siniestralidad y sólidas prácticas de suscripción. No obstante, la inyección de capital en 2019 compensó una pérdida neta impulsada principalmente por un siniestro importante. En 2022, CESCEF mantuvo la rentabilidad a pesar de la contracción de negocio que impactó las comisiones por reaseguro, reflejando un retorno a capital de 1.5%, impulsado por el producto financiero. AM Best espera que la estructura de costos de CESCEF muestre mejoras en comparación a sus tendencias históricas. Las compañías de fianzas se enfrentan a un difícil entorno de crecimiento dado el bajo volumen de licitaciones de obras públicas. Estos factores, aunados a la pequeña participación de mercado de CESCEF, incrementan la vulnerabilidad del modelo de negocios de la compañía.

Factores que podrían resultar en una baja de calificaciones para CESCEM y CESCEF incluyen el incumplimiento por parte de las compañías de sus objetivos comerciales o de calidad en la suscripción de forma que afecte su base de capital y lleven su capitalización ajustada por riesgos a niveles que no respalden los niveles actuales de calificación.

También podrían ocurrir acciones negativas de calificación si se deteriora la importancia estratégica de

—MÁS—

—4—

ambas subsidiarias para su grupo.

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 <http://www3.ambest.com/latinamerica/methodologies.asp>.

Criterios clave de seguros empleados:

- Calificaciones en Escala Nacional de AM Best (Versión Octubre 13, 2017)
- Análisis del Capital Disponible y de la Compañía Tenedora (Versión Octubre 13, 2017)
- Evaluación del Riesgo País (Versión Mayo 4, 2023)
- Calificación de Compañías Afianzadoras (Versión Abril 7, 2021) (sólo para CESCEF)
- Puntuación y Evaluación de la Innovación (Versión Febrero 30, 2023)
- Entendimiento del Coeficiente BCAR Global (Versión Junio 30, 2022)

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 acción de calificación previa: Abril 8, 2022
- Rango de fechas de la última información financiera analizada: Diciembre 31, 2017-Diciembre 31, 2022

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 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

—MÁS—

—5—

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.

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. 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

—MÁS—

—6—

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

####