



SOFIMEX, INSTITUCIÓN DE GARANTÍAS, S.A.

Blvd. Adolfo López Mateos No. 1941 Colonia Los Alpes Del. Álvaro Obregón Ciudad de Mexico 01010 DF,
Mexico

Web: www.sofimex.com.mx

AMB # 91478

Tel: 52-555-480-2500

Fax: 52-555-480-2500

Calificación de Fortaleza Financiera de Best:	A-	Perspectiva:	estable
Calificación Crediticia de Emisor de Best:	a-	Perspectiva:	estable
Calificación en Escala Nacional de Best:	aaa.MX	Perspectiva:	estable

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

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

Las calificaciones también reflejan el fuerte desempeño operativo de Sofimex en términos de rentabilidad y competitividad dentro del mercado afianzador mexicano, así como su capitalización ajustada por riesgos en el nivel más fuerte con base en el Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés). Estos factores positivos de calificación se ven contrarrestados por la perspectiva de AM Best respecto a la fuerte competencia en el mercado en el cual opera la compañía, así como por el actual entorno económico desafiante.

Sofimex es una compañía de fianzas domiciliada en México que se estableció en 1940. La compañía ofrece coberturas de fianzas y fidelidad, que van desde fianzas judiciales de límites bajos hasta fianzas que garantizan contratos con límites altos. A septiembre de 2022, la cartera de negocios de Sofimex estuvo compuesta por fianzas administrativas (84%), crédito (9%), judiciales (4%) y fidelidad (3%).

Sofimex proyecta una tasa de crecimiento de alrededor del 11% en 2023 manteniendo sus métricas de rentabilidad históricas. AM Best considera que Sofimex cuenta con los recursos necesarios para mantener un flujo constante de utilidades, aun en las condiciones actuales de mercado, debido a su posición como una de las compañías afianzadoras más grandes en México, su buena red de distribución y disciplina de suscripción.

Los resultados de suscripción de Sofimex en 2021 se vieron impactados por un siniestro no recurrente, reflejado en un índice combinado del 95%, a pesar de gastos de adquisición y operativos adecuadamente contenidos. No obstante, las métricas históricas de desempeño operativo de la compañía han mostrado una volatilidad muy baja y se comparan favorablemente con la industria; en septiembre de 2022, el índice combinado mejoró significativamente a 67%.

La capitalización ajustada por riesgos de Sofimex se ha mantenido en el nivel más fuerte, con base en el BCAR, y respalda las calificaciones actuales, a pesar de haber sido estresada por posibles pérdidas relacionadas a reclamaciones contingentes. Adicionalmente, Sofimex cuenta con un apropiado programa de reaseguro con reaseguradores de alta calificación crediticia y relaciones comerciales a largo plazo.

Se podrían tomar acciones de calificación positivas si la compañía es capaz de seguir reforzando su administración de capital al mismo tiempo que mantiene una capitalización ajustada por riesgos en el nivel más fuerte. Acciones negativas de calificación podrían ocurrir si el desempeño de suscripción se deteriora, si existe un incremento significativo en el riesgo de negocio como resultado de una alta concentración en el sector de construcción, o como resultado de la incertidumbre con respecto al gasto de gobierno en infraestructura, lo cual podría afectar el crecimiento del mercado afianzador.

HISTORIAL DE CALIFICACIÓN DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS

Fecha	CFF de Best	CCE de Best
16.01.19	A-	a-
24.01.20	A-	a-
28.01.21	A-	a-
04.02.22	A-	a-
03.02.23	A-	a-

**ELEMENTOS DEL BALANCE GENERAL
MX(000)**

	2021	2020	2019	2018	2017
Activos líquidos	4,393,191	4,252,346	3,805,406	3,418,464	2,964,074
Total inversiones	4,660,003	4,512,319	4,061,699	3,616,677	3,150,435
Total activos	5,773,428	5,737,623	5,173,162	4,520,404	4,043,614
Reservas técnicas brutas	1,317,300	1,368,224	1,210,277	1,143,270	1,037,854
Reservas técnicas netas	784,223	871,220	767,955	767,360	700,236
Total pasivos	1,863,268	2,137,746	1,291,257	1,658,117	1,507,273
Capital	3,910,160	3,599,877	3,251,905	2,862,287	2,536,341

**ELEMENTOS DE ESTADO DE RESULTADOS
MX(000)**

	2021	2020	2019	2018	2017
Primas emitidas brutas	1,846,291	1,768,034	1,757,698	1,556,479	1,344,637
Primas emitidas netas	1,244,528	1,152,186	1,171,365	1,122,394	955,006
Resultado técnico	73,975	491,567	453,328	420,166	357,548
Ganancia/(pérdida) antes de impuestos	289,040	737,250	685,742	573,443	486,453
Ganancia/(pérdida) después de impuestos	267,567	553,155	498,585	434,847	386,110

INDICADORES DE LIQUIDEZ (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Total deudores a total activos	3.8%	8.2%	8.3%	6.6%	7.7%
Activos líquidos a reservas técnicas netas	560.2%	488.1%	495.5%	445.5%	423.3%
Activos líquidos a total pasivos	76.1%	74.1%	73.6%	75.6%	73.3%
Total inversiones a total pasivos	80.7%	78.6%	78.5%	80.0%	77.9%

INDICADORES DE APALANCAMIENTO (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Primas suscritas netas a capital	31.8%	32.0%	36.0%	39.2%	37.7%
Reservas técnicas netas a capital	20.1%	24.2%	23.6%	26.8%	27.6%
Primas suscritas brutas a capital	47.2%	49.1%	54.1%	54.4%	53.0%
Reservas técnicas brutas a capital	33.7%	38.0%	37.2%	39.9%	40.9%
Total deudores a capital	5.6%	13.1%	13.2%	10.5%	12.3%
Total pasivos a capital	47.7%	59.4%	59.1%	57.9%	59.4%

INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Costo medio de siniestralidad	55.0%	6.9%	10.4%	7.9%	17.2%
Costo de operación	40.3%	47.3%	51.3%	53.3%	41.4%
Índice combinado	95.3%	54.2%	61.7%	61.2%	61.0%
Rentabilidad financiera / primas devengandas	322.3%	36.1%	48.2%	33.9%	33.7%
Índice de resultado operativo	22.5%	62.7%	57.1%	52.2%	52.4%
Retorno sobre primas suscritas netas	20.0%	52.6%	42.9%	40.9%	42.8%
Retorno sobre activos totales	4.6%	10.1%	10.3%	10.2%	10.0%
Retorno sobre capital y superávit	7.1%	16.1%	16.3%	16.1%	16.3%

**Se han hecho todos los esfuerzos posibles para garantizar la precisión de esta traducción.
De existir alguna discrepancia, deberá confiarse en la versión en inglés como la versión oficial.**

Todas y cada una de las calificaciones, opiniones e información contenidas en el presente son suministradas "tal cual son", sin garantía expresa ni tácita. Una calificación puede ser modificada, suspendida o retirada en cualquier momento y por cualquier motivo al criterio exclusivo de A.M. Best.

Una Calificación de la Capacidad Financiera de Best es una opinión independiente acerca de la solidez financiera de una aseguradora y su capacidad para cumplir con sus obligaciones en virtud de pólizas de seguro y contratos vigentes. Se basa en una evaluación integral cuantitativa y cualitativa de la solidez del balance de una empresa, su rendimiento operativo y perfil comercial. La opinión acerca de la Calificación de la Capacidad Financiera apunta a la capacidad relativa de una aseguradora de cumplir con sus obligaciones en virtud de las pólizas de seguro y contratos vigentes. Estas calificaciones no son garantía de la capacidad actual o futura de una aseguradora de cumplir con sus obligaciones contractuales. La calificación no apunta a pólizas de seguro o contratos específicos ni a ningún otro riesgo, que incluye, entre otros, las políticas o procedimientos de una aseguradora para el pago de siniestros; la capacidad de la aseguradora para objetar o negar el pago de un siniestro con motivo de declaraciones falsas o dolo; o una responsabilidad específica surgida de un contrato del tomador del seguro o parte contractual. Una Calificación de la Capacidad Financiera no constituye una recomendación para comprar, mantener o cancelar una póliza de seguro, contrato o cualquier otra obligación financiera de una aseguradora, ni apunta a la conveniencia de una póliza o contrato en particular para un objetivo o comprador específico.

La Calificación Crediticia de un Emisor de Deuda de Best es una opinión sobre el riesgo crediticio relativo futuro de una entidad, un compromiso financiero o un título de deuda o asimilable a un título de deuda. Se basa en una evaluación cuantitativa y cualitativa integral de la solidez del balance de una empresa, su rendimiento operativo y perfil comercial y, en su caso, en la naturaleza y los detalles específicos de un título de deuda con calificación de riesgo. El riesgo crediticio es el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales y financieras a su vencimiento. Estas calificaciones de riesgo no apuntan a ningún otro riesgo, que incluyen, entre otros, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado o la volatilidad de los precios de los títulos con calificación de riesgo. La calificación no es una recomendación para comprar, vender o mantener títulos, pólizas de seguro, contratos o cualquier otra obligación financiera, ni aborda la conveniencia de una obligación financiera en particular para un objetivo o comprador específico.

Para decidir una calificación, A.M. Best se basa en datos financieros auditados por terceros y/o en otra información que reciba. Si bien considera que esta información es confiable, A.M. Best no verifica por su cuenta su precisión o confiabilidad. A.M. Best no ofrece servicios de consultoría ni asesoramiento. A.M. Best no es un Asesor de Inversiones y no ofrece asesoramiento en inversiones de ningún tipo; y ni la empresa ni sus Analistas de Calificaciones ofrecen ningún tipo de asesoramiento de estructuración o financiero. A.M. Best cobra por sus servicios de calificación interactiva. Estos honorarios en concepto de calificación oscilan entre los USD 5.000 y los USD 500.000. Asimismo, A.M. Best puede cobrar honorarios de las entidades calificadas por servicios o productos ofrecidos que no tienen que ver con una calificación. Los informes especiales de A.M. Best, así como cualquier dato proveniente de una hoja de cálculo, están disponibles sin cargo para todos los suscriptores de Best-Week. Aquellos que no sean suscriptores pueden acceder a un extracto de estos informes y adquirir el informe completo y los datos de las hojas de cálculo.

Copyright © 2023 de A.M. Best Company, Inc., Ambest Road, Oldwick, Nueva Jersey 08858. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS. Ninguna porción de este informe o documento podrá ser distribuida en ningún formato electrónico ni por ningún medio, ni almacenado en una base de datos o sistema de recuperación, sin el consentimiento escrito previo de A.M. Best Company. Para obtener más detalles, consulte nuestros Términos y Condiciones de Uso disponibles en el sitio web de A.M. Best Company www.ambest.com