

PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

CONTACTOS: Charlotte Vigier
Analista financiero sénior
+44 20-7397-0270
charlotte.vigier@ambest.com

Valeria Ermakova
Codirectora de Análisis
+44-20-7397-0269
valeria.ermakova@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 rebaja la calificación crediticia de Kot Insurance Company AG

LONDRES, 7 de Noviembre, 2023—AM Best rebajó la calificación crediticia de emisor a largo plazo (Long-Term Issuer Credit Rating, Long-Term ICR) de "bbb+" ("Bueno") a "bbb" (Bueno). Además, confirmó la calificación de solidez financiera (Financial Strength Rating, FSR) de B++ (Bueno) de Kot Insurance Company AG (Kot, Suiza). La perspectiva del emisor a largo plazo se revisó y pasó de negativa a estable, mientras que la perspectiva de la calificación FSR sigue siendo estable.

Las calificaciones crediticias (calificaciones) reflejan la fortaleza de su balance, la cual AM Best categoriza como muy fuerte, así como su desempeño operativo fuerte, perfil de negocio neutral y administración integral de riesgos apropiada. Las calificaciones también reflejan una desventaja debido a que la empresa está relacionada con Petróleos Mexicanos (PEMEX). Kot es la aseguradora cautiva de PEMEX, la empresa estatal mexicana de petróleo y gas.

La rebaja de la calificación del ICR a largo plazo refleja el deterioro del perfil crediticio de PEMEX desde que se realizó la última revisión de la calificación por parte de AM Best. Esta situación se ve mitigada, en parte, por el sólido régimen regulador del sector del seguro que se encuentra en Suiza. Este impone estrictos requisitos en materia de adecuación del capital y gobierno corporativo, lo que proporciona cierta tranquilidad en cuanto a la futura solidez financiera y la independencia de Kot.

La solidez del balance de Kot cuenta con el respaldo de la capitalización que está adaptada al riesgo y que se sitúa en el nivel más alto, según el coeficiente de adecuación del capital (BCAR) de Best. AM Best espera que

—2—

Kot se mantenga en una base que se encuentra por encima de los requisitos mínimos para la evaluación del BCAR que sea más fuerte a medio plazo, con el respaldo de su nivel de suscripción neto, que es relativamente bajo, y su estrategia de inversión, que es conservadora. Un factor negativo en la evaluación de la solidez del balance es la dependencia de Kot del seguro para suscribir los riesgos que tienen límites brutos que son muy elevados. El riesgo que está asociado a esta dependencia se ve mitigado, en parte, por un panel de aseguradores que es diversificado y unas relaciones duraderas con aseguradores que tienen una buena calidad crediticia.

Los sólidos resultados históricos de Kot vienen impulsados por la cuenta de suscripción, cuyo índice combinado medio ponderado a cinco años (desde 2018 a 2022) se sitúa en el 38,3% (según los cálculos de AM Best). Sin embargo, los resultados están expuestos a la volatilidad derivada de los siniestros de baja frecuencia y alta gravedad, mientras que todos los riesgos suscritos se concentran en México. En 2022, el índice combinado mejoró y llegó hasta el 44,9% (desde el 85,8% en 2021) gracias a una menor cantidad de siniestros. Los resultados de suscripción estuvieron sólidos durante los seis primeros meses del año 2023, pero es probable que un gran incendio que hubo en una plataforma petrolífera en alta mar en el tercer trimestre del 2023 afecte negativamente a los resultados de final de año. AM Best espera que los resultados operativos sigan respaldando a la sólida evaluación a lo largo del ciclo.

Kot sigue estando bien integrada en PEMEX porque es su único seguro cautivo y es importante para el grupo como herramienta rentable de gestión de riesgos.

AM Best sigue siendo la principal agencia de calificación de entidades de alternativas de transferencia de riesgos y cuenta con más de 200 vehículos de este tipo, que tienen calificaciones en todo el mundo. Para consultar las calificaciones crediticias actuales de Best y los datos independientes sobre el mercado de seguros cautivos y de alternativas de transferencia de riesgos, visite www.ambest.com/captive.

Este comunicado de prensa hace referencia a las calificaciones crediticias que se han publicado en el sitio web de AM Best. Para obtener toda la información sobre las calificaciones relacionadas con el

—MÁS—

—3—

comunicado y la información pertinente, incluso los detalles de la oficina responsable de la emisión de cada una de las calificaciones individuales a las que se hace referencia en este comunicado, consulte la página web de AM Best [Recent Rating Activity](#). Para obtener más información sobre el uso y las limitaciones de las opiniones Credit Rating, por favor visite [Guide to Best's Credit Ratings](#). Para obtener información sobre el uso correcto de Best's Credit Ratings, Best's Performance Assessments, Best's Preliminary Credit Assessments y los comunicados de prensa de AM Best, por favor ingrese a la guía [Guide to Proper Use of Best's Ratings & Assessments](#).

AM Best es una agencia mundial de calificación crediticia, editora de noticias y proveedora de análisis de datos especializada en el sector de los seguros. Con sede en Estados Unidos, la empresa opera en más de 100 países. Cuenta con oficinas en Londres, Ámsterdam, Dubai, Hong Kong, Singapur y Ciudad de México. Para obtener más información, visite www.ambest.com.

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

####