

Capítulo 14

CESCE

CESCE ofrece sus servicios de seguro de crédito, caución y servicios relacionados a través de tres compañías: Cescemex, Cesce Finanzas México y Cesce Servicios. La inversión total en México asciende a nueve millones de dólares. Se prevé que en 2012 México represente para CESCE el 12% de las primas de la región y el 25% de los beneficios.

“México: un mercado estratégico para nuestra actividad en Latinoamérica.”

Por **Manuel Alves**

Director de la División Internacional CESCE.

CESCE inició su actividad de presencia internacional en 1998 cumpliendo esencialmente 3 objetivos estratégicos que llevaran a una clara opción por el mercado latinoamericano:

- Complementar el servicio de gestión integral de riesgos que se prestaba al sector empresarial y financiero español en los mercados exteriores.
- Instalarse en mercados de crecimiento potencial elevado.
- Ampliar la diversificación geográfica de los riesgos asumidos.

En la actualidad CESCE está presente en 8 países de la región: México, Colombia, Venezuela, Perú, Brasil, Chile, Argentina y Uruguay, éste último a través de la oficina de Buenos Aires. En todos los países se desarrollan los ramos de caución, crédito doméstico y a la exportación, cubriendo el riesgo comercial y político.

El Grupo CESCE es un grupo compuesto por empresas especializadas en seguro de crédito y caución, en información económica y comercial, en recobros y en tratamiento de la información, siendo su misión constituirse como un grupo especializado en la gestión integral del riesgo comercial. Para el desarrollo de la actividad aseguradora cuenta con el respaldo de un cuadro reasegurador en el que se incluyen los principales reaseguradoras del mundo.

CESCE está presente en México a través de tres sociedades (seguros de crédito, caución y servicios relacionados) que desarrollan el modelo de negocio de gestión de riesgos y que permiten mantener el mismo alcance de la oferta al sector industrial, empresarial y financiero en todos los países donde CESCE está presente.

La legislación mexicana de seguros no permite que se desarrollen en una única compañía estos sectores, por lo que para cumplir este objetivo Cesce está actuando a través de tres compañías: Cescemex, Cesce Fianzas México y Cesce Servicios.

La inversión total realizada en México asciende a nueve millones de euros y se prevé que México represente para CESCE el 12% de las primas de la región en 2012 y el 25% del beneficio.

En los seguros de crédito el proyecto México ha sido largo y complicado. La ley que regulaba la actividad aseguradora no permitía que sociedades extranjeras que tuvieran en su capital como accionista al Estado participaran directa o indirectamente en el capital de sociedades aseguradoras o afianzadoras mexicanas. Este hecho dificultaba la inversión de CESCE debido a que tiene como accionista mayoritario al Estado español.

Esta limitación no permitió a CESCE participar en el proceso abierto de compra de la compañía Comesec en 1998, momento que marca el principio de nuestro proyecto en México. La modificación a la norma antes mencionada fue aprobada finalmente por el Parlamento en 2006 y obtuvimos la autorización para participar en el capital de Seguros Bancomext a los cuatro meses desde la presentación formal de la solicitud.

Seguros Bancomext era una sociedad controlada al 100% por Bancomext, creada como consecuencia de la venta de la participación del Estado mexicano en Comesec, para desarrollar el seguro de crédito, principalmente las coberturas de riesgo político por cuenta del Estado mexicano derivadas de operaciones de exportación. Hoy Cescemex se constituye como el accionista mayoritario, con un 51% de su capital. El 49% restante pertenece a Bancomext.

La evolución de Cescemex ha sido muy positiva, incrementando los últimos cuatro años la cifra de primas un 94%, obteniendo una cuota de participación en el mercado del 20% que la coloca en el tercer lugar del ranking de las compañías que operan.

El mercado de seguros de crédito en Latinoamérica está en fase de desarrollo, siendo los parámetros del mismo aún reducidos en cuanto a tasas de penetración y volumen de negocio (exceptuando el mercado chileno). A pesar de que las tasas

de crecimiento han sido positivas en los últimos cinco años, a excepción de 2009, con porcentajes no inferiores al 20%, las primas totales siguen siendo reducidas, 280 millones de dólares.

Esta situación de baja penetración del producto, inversa a otros mercados como el europeo, se debe a distintos factores, entre los cuales podríamos considerar los períodos anteriores de inestabilidad económica, muy marcados por la hiperinflación, la estructura productiva de la región, tanto por la organización empresarial -en la que no existe un importante segmento de medianas empresas-, como por la elevada proporción de los productos exportadores no asegurables por el crédito, como son las “commodities”, y un mercado de soluciones y productos bancarios bastante más próximos al modelo norteamericano.

El potencial del seguro de crédito en la región es enorme y deberá evolucionar de forma muy favorable una vez alcanzado un período de gran estabilidad y crecimiento económico como el que vivimos actualmente en Latinoamérica.

A diferencia del mercado de fianzas el seguro de crédito está siendo gestionado en su totalidad por grupos internacionales, aplicando su experiencia y conocimiento en toda la región. Este factor incide en el alto nivel de servicios que se ofrece y en el grado de competencia entre todos los operadores.

México es el tercer mercado de la región por detrás de Brasil y Chile, con una cuota del mismo del 19%. Presenta un crecimiento medio del 12% en el periodo 2005-2011, siendo el crecimiento medio de la región del 20%. La siniestralidad en 2011 del sector ha alcanzado el 30% de la prima adquirida.

En el campo de la finanzas se constituyó en 2010 Cesce Fianzas México. La actividad de la compañía se inició en 2011, estando ya bien considerada por los agentes del mercado y por las empresas constructoras mexicanas, españolas e internacionales que están participando en licitaciones públicas y privadas, así como en diferentes tipos de proyectos.

Nuestra breve experiencia en la actividad afianzadora es positiva, alcanzándose los objetivos de contratación fijados en el Business Plan. En este prevemos una participación gradual en el enorme mercado mexicano de fianzas, manteniendo una política de suscripción prudente y conservadora que tiene como principal objetivo un elevado nivel de servicio a los clientes y una rentabilidad adecuada.

El mercado de fianzas en Latinoamérica genera un volumen de primas de 2.055 millones de dólares, siendo México el más grande. Representa un 22,4% del total de la región, alcanzando un total de primas de 460 millones de dólares.

Ha experimentado tasas de crecimiento en los últimos ejercicios, a excepción del 2009, año de contracción en el PIB del país por la crisis. En 2011 el crecimiento es del 11% respecto al año anterior. Presenta una siniestralidad en torno al 18% sobre prima adquirida, porcentaje que permanece estable durante los últimos cinco años y que está ligeramente por debajo del obtenido en toda la región.

El mercado del país es muy "mexicano", el 80% de la prima es generada por cuatro grandes afianzadoras locales. Estas sociedades están entre las diez primeras de toda Latinoamérica en términos de primas.

En el corto plazo se prevén cambios normativos que introducirán la caución como producto alternativo a la fianza. Está pendiente la aprobación de una nueva ley de Seguros y Fianzas dentro de la reforma del sistema financiero para cumplir los requisitos establecidos en Solvencia II, en la que se incorpora la posibilidad de hacer seguro de caución dentro de las aseguradoras de seguros de crédito.

La principal diferencia de la caución frente a la fianza es la probable reducción de la reglamentación o la simplificación del producto, lo que posibilitará, por ejemplo, la introducción de la ejecución a primer requerimiento, acción que hasta la fecha es impracticable.

Por último, con objeto de poder ofrecer servicios complementarios a la actividad aseguradora tanto a las empresas del Grupo CESCE como al mercado, en 2011 se ha constituido Cesce Servicios. Esta empresa gestionará actividades complementarias al seguro para las empresas del Grupo Cesce en México y para el mercado, principalmente información económica y financiera, estudio de la solvencia de los deudores mexicanos y acciones de cobros de impagos.