

RESUMEN EJECUTIVO

LA UNIÓN COMPAÑÍA NACIONAL DE SEGUROS S.A.

Fecha Comité	Calificación Otorgada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
26 de octubre 2021	AAA	Al 30 de junio de 2021	AAA	Econ. Mario Zambrano Vera mzambrano@summagrupo.com

Categoría AAA: La situación de la institución es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de pago de siniestros y capacidad para cumplir con sus asegurados y sus obligaciones contractuales, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, fortaleza financiera y capacidad para enfrentar cambios adversos del negocio y de la economía con un mínimo impacto. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, capacidad para cumplir de manera oportuna con sus obligaciones derivadas de los contratos de seguros y otras obligaciones contractuales, su fortaleza financiera y la suficiente técnica de una empresa de seguros o compañías de reaseguros. Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la compañía de seguros, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la compañía de seguros en el que se basa la calificación, por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información, dado que los riesgos a los que se exponen y podrían afectar la estabilidad de la compañía de seguros sujeta a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las empresas de seguros y compañías de reaseguros, están sujetas a una revisión anual, considerando la información auditada correspondiente al 31 de diciembre del año inmediato anterior, adicional las firmas calificadoras efectuaran una revisión de la calificación, considerando los estados financieros cortados al 30 de junio del año en curso, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la institución calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio o el órgano que haga a sus veces y a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen y podrían afectar la estabilidad de la compañía de seguros sujeta a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la empresa de seguros o compañías de reaseguros

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la EMPRESA DE SEGUROS o COMPAÑÍAS DE REASEGUROS, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de Seguros, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la empresa de seguros o compañías de reaseguros se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven.

Perspectivas Generales

La Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A. valoraría positivamente los puntos mencionados bajo un Escenario Favorable dentro del perfil de riesgo institucional. Por otra parte, se valoraría negativamente los puntos señalados en el Escenario Desfavorable.

Escenario Favorable:

- Crecimiento en la participación de mercado sostenible.
- Rendimiento operativo y financiero más sólido.
- Fortalecimiento continuo de la estructura de Gobierno Corporativo.
- Mostrar niveles de siniestralidad retenida acorde al apetito de riesgo institucional.
- Mantener niveles de eficiencia que ayuden a alcanzar resultados positivos a la institución.
- Contar con niveles de solvencia que permitan afrontar los riesgos derivados de la actividad del negocio.

Escenario Desfavorable:

- Escenario macroeconómico desfavorable que impacte directamente en la operación y los resultados de la empresa.
- Niveles de siniestralidad que comprometan la sostenibilidad de la institución.
- Déficit de reservas técnicas e inversiones obligatorias que afecten a la operatividad del negocio.
- Se mantiene el deterioro de las cuentas por cobrar que comprometan los indicadores de liquidez de la empresa.
- Resultados económicos afectan los niveles de solvencia patrimonial. Se mantiene el deterioro significativo de los niveles de solvencia.

Fundamentos de la Calificación

Riesgo de Entorno Económico y de la Industria de Seguros

- Las perspectivas de crecimiento económico para el Ecuador son de 2,8% en el 2021 acorde a estimaciones del BCE siendo de las tasas de crecimiento esperadas más bajas en la región.
- El Banco Mundial definió como limitantes para un mayor crecimiento de la economía ecuatoriana en el corto plazo 5 factores: restricciones al comercio y la inversión, rigidez en el mercado laboral, debilidades en el marco de competencia del país, sector financiero superficial y sobrerregulado, así como procedimientos complejos para los negocios.
- Posterior a los 100 primeros días de posesionado el nuevo gobierno la polarización social sigue latente en el país. Si bien es cierto se llevó a cabo de manera exitosa el plan de vacunación mitigando de esta manera riesgos asociados a la emergencia sanitaria, la negativa continua de la Asamblea Nacional a los proyectos presentados por el ejecutivo imposibilita un accionar ágil del mismo.
- La capacidad del Ecuador de generar y acumular activos externos netos se ha visto deteriorada por la coyuntura y las necesidades de liquidez crecientes. Se evidencia problemas estructurales en las finanzas públicas. A julio de 2021, la deuda pública significó el 61,50% del PIB.
- Las calificaciones de riesgo soberano para el país se han mantenido estables en el último semestre. El país no presenta desembolsos significativos para el pago de la deuda en el corto plazo. El Gobierno ha manifestado que no existe necesidad de plantear una renegociación de la deuda. Sector procíclico. El nivel de penetración (Prima neta emitida/PIB) es de 1,75%.
- A junio de 2021 el sector presenta un deterioro en sus resultados debido al aumento significativo de la siniestralidad y poco margen de maniobra para mitigar estos efectos en contexto de la elevada competencia de la industria.
- Para junio de 2021, las primas netas emitidas presentaron una contracción de 0,78% respecto a junio de 2020. Estructura de la industria concentrada en seguros generales (73,48%).
- Los ramos más representativos son vehículos y vida colectiva.
- Las 10 principales empresas abarcaron el 68,86% del mercado. La estructura no ha presentado mayores cambios.
- Los activos presentaron un decrecimiento de -4,40%, al igual que los pasivos (-1,36%) y patrimonio (-5,35%) respecto a junio 2020.
- Reformas temporales emitidas por el ente de control hasta finales del 2022 buscan mitigar el impacto negativo que ha sufrido el sector en el primer semestre de 2021.

Riesgo de Posición de Negocio y Estratégico:

- Posición 25 de 30 aseguradoras de acuerdo a sus primas netas emitidas y 14 en términos de resultados.
- A junio de 2021, la prima neta emitida se ubicó en USD 5,52 millones, creciendo en 29,67% frente a junio 2020
- El ramo marítimo es el más representativo con una participación de 39,12%. Producción concentrada en Guayaquil, cuenta con otras oficinas en Manta, Ambato y Quito.

Riesgo del Buen Gobierno Corporativo

- Los cuatro principales accionistas concentran el 89,24% del total de capital y son personas naturales.
- La estructura de Gobierno de la compañía está conformada por la Junta General de Accionistas, la cual designa al Directorio.

- El Directorio y el equipo gerencial cuenta con la experiencia y formación académica necesaria para determinar el apetito de riesgo de la institución y la toma de decisiones estratégicas.
- Cuenta con un plan estratégico 2020 - 2022 y se evalúa semestralmente su cumplimiento.

Riesgo Financiero

- Los activos de la compañía a junio 2021 se ubicaron en USD 23,95 millones, pasivos USD 9,15 millones y patrimonio USD 14,71 millones.
- La prima neta emitida alcanzó USD 5,52 millones, el ingreso devengado es de USD 1,41 millones y el costo del siniestro es de USD 507 mil.
- El índice de siniestralidad se ubica en 37,71%, presentando una disminución de 0,84 p.p. frente a junio 2020. Cabe indicar que, el índice de siniestralidad del ramo de vida creció en 150,17 p.p.
- La razón combinada se ubicó en 79,09%, presentando un crecimiento desfavorable respecto al año anterior, a pesar de una reducción en costos y gastos relacionados.
- El resultado técnico ascendió a USD 296 mil con una tendencia creciente. Los indicadores de rentabilidad se ubican por encima de los del sistema de aseguradoras privadas. (ROE de 1,28%, ROA de 0,75%, tasa de utilidad técnica es 20,91%).

Riesgo de Liquidez

- Activos líquidos de USD 1,68 millones, decreciendo en 18,16% con respecto al año anterior, compuestos por 82,32% de inversiones financieras y 17,68% de recursos disponibles en caja y bancos.
- Incremento de indicadores de liquidez respecto a junio 2020 y por debajo del sistema. Liquidez (1,09), liquidez inmediata (0,18) y ratio de seguridad en 1,73 veces.
- Portafolio de inversiones de USD 685 mil, el 100% de los instrumentos tienen calificación mínima igual o superior a AA, lo cual implica accesibilidad al mercado secundario para la conversión en efectivo que mitigue el riesgo de liquidez.

Riesgo de Crédito y Mercado

- La cartera de deudores por primas fue de USD 2,77 millones. Indicador de morosidad de 51,52% con tendencia decreciente y superior al sistema (46,96%).
- Indicador de cobertura total se ubicó en 20,56% presentando una tendencia creciente.
- Portafolio de inversiones con excedentes de USD 376 mil, evidenciando una posición favorable.
- Portafolio conformado por: títulos de renta variable (20,05%) y, el 79,95% corresponde a títulos de renta fija tipo I.

Riesgo de Solvencia

- Indicador de capital adecuado fue de 4,80 veces manteniendo una tendencia estable, lo cual evidencia que la compañía cuenta con la solvencia patrimonial adecuada.
- Reservas técnicas de USD 5,60 millones, constituidas principalmente por: obligaciones de siniestros pendientes (91,15%), por reservas de riesgos en curso (8,31%) y reservas de desviación de siniestralidad y catastrófica (0,54%).
- Indicador de reservas técnicas sobre primas emitidas fue de 79,50% presentando una tendencia creciente y ubicándose por debajo al reportado por el sistema (80,63%).
- Reservas técnicas respecto al patrimonio se ubicaron en 38,12% evidenciando la fortaleza patrimonial de la institución para cubrir las reservas con recursos propios.
- Disminución de tasa de siniestralidad retenida (37,71%) respecto a junio 2020, sin embargo, se ubica favorablemente por debajo del sistema (58,22%).

Riesgo Operacional

- Reaseguradoras de amplia trayectoria, experiencia en el campo de los reaseguros y con presencia a nivel internacional.
- Cuenta con un sistema de gestión de riesgos denominado SISPREV, en el cual se encuentran documentados y gestionados los controles y actividades.
- Monitoreo constante de impactos derivados del riesgo inherente a la actividad operativa.
- Revisión de procesos e implementación del sistema tomando como referencia la Gestión de Calidad-ISO.

Para más información o acceso al Informe de Calificación de Riesgos completo, por favor comunicarse con Gerencia General al siguiente correo: aparedes@summaratings.com



Firmado electrónicamente por:
ANDREA ESTEFANIA
PAREDES RODRIGUEZ

Ing. Andrea Paredes R., Msf.

GERENTE GENERAL

CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A.