

Seguros Confianza, S.A.

Comité No. 31/2019

Informe con EEFF auditados al 31 de diciembre de 2018

Fecha de comité: 26 de junio de 2019

Periodicidad de actualización: Semestral

Sector de Aseguradoras / Guatemala

Equipo de Análisis

Rafael Quirós
rquiros@ratingspcr.com

Iolanda Montuori
imontuori@ratingspcr.com

(502) 6635-2166

| Fecha de información | dic-14 | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
|----------------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| Fecha de comité | 5/05/2015 | 18/03/2016 | 24/03/2017 | 7/05/2018 | 26/06/2019 |
| Fortaleza Financiera | GTBBB | GTBBB | GTBBB+ | GTBBB+ | GTBBB+ |
| Perspectivas | Estable | Estable | Estable | Positiva | Estable |

Significado de la calificación

Categoría GTBBB: Corresponde a las compañías de seguros que presentan una adecuada capacidad de pago de sus siniestros. Los factores de protección son adecuados. Existe considerable variabilidad en el riesgo a lo largo del tiempo debido a las condiciones económicas, de la industria o de la compañía.

Estas categorizaciones pueden ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+) ó (-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada. Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (GT) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado guatemalteco.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Racionalidad

La calificación se sustenta en el aumento de la utilidad neta como consecuencia de menores gastos de adquisición y siniestralidad debido a la reducción interanual en la colocación de primas. Además, se considera los adecuados niveles de solvencia y cobertura con lo que opera la Aseguradora, que demuestran una apropiada capacidad de pago de sus obligaciones. Asimismo, la calificación está asociada a la evaluación futura de los resultados que pueda obtener la aseguradora por la autorización dada por la Junta Monetaria para operar en todos los ramos de seguros.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

Niveles adecuados niveles de cobertura y solvencia. Al 31 de diciembre 2018, Corporación de Fianzas, Confianza, S.A. mostró la capacidad para cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus inversiones con una cobertura de 10.3 veces, cifra superior a la del año anterior (7.0 veces). Además, presenta un indicador de solvencia de 80.4% y un endeudamiento patrimonial de 0.24 veces, como consecuencia de los crecimientos mostrados en el patrimonio y activos de la aseguradora. El patrimonio registró un alza del 25.6% con respecto a diciembre 2017, derivado del aumento del capital social.

Disminución de Ingresos por Primas y Siniestralidad. Al término del segundo semestre, la aseguradora expuso una disminución del 2.3% en sus ingresos por primas, la cual obedece a menores ingresos en los seguros de administrativas ante particulares y administrativas ante gobierno. Por su parte, el índice de siniestralidad neta se situó en 80.5%, menor interanualmente (107.8% a diciembre 2018) y superior al sector (58.8), lo cual evidencia la importancia de las recuperaciones por reaseguro cedido y salvamentos para el control de la siniestralidad.

Incremento de las utilidades netas y estabilidad de los índices de rentabilidad. A diciembre 2018, las utilidades netas totalizaron Q. 1.8 millones, superiores Q. 345.2 miles (+23%) respecto a diciembre 2017. Dicho incremento se derivó por la disminución de los gastos de adquisición, siniestralidad y administrativos, a pesar de que la aseguradora presentará en este periodo en análisis una menor suscripción de primas. Por su parte, los indicadores de rentabilidad de la Aseguradora presentaron niveles estables, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se situó en 11.1% y la rentabilidad sobre activo (ROA) fue de 8.9%, ambos resultados mostraron cifras similares a la obtenidas en el mismo periodo del año anterior (ROE 11.3%, ROA 8.5%).

Autorización de operación en otros ramos de seguros. El 3 de octubre de 2018, la Aseguradora recibió la autorización por parte de la Junta Monetaria (resolución JM-77-2018) para poder operar todos los ramos de seguros. La incorporación de la aseguradora a otros ramos de seguros conlleva un análisis futuro de la estrategia utilizada y el impacto en sus indicadores y resultados financieros.

Respaldo Accionario. La Aseguradora es parte del Grupo Financiero Vivibanco, el cual mantiene una cartera diversificada de créditos, donde se destaca las colocaciones en créditos empresariales, hipotecarios y de consumo, y en donde las fianzas las otorga principalmente Confianza. Como parte del apoyo financiero que le otorga el grupo a la aseguradora, se ha brindado soporte a las operaciones mediante aportes al capital social de la misma.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la metodología para la Calificación de riesgo de obligaciones de compañías de seguros generales vigente en el Manual de Clasificación de Riesgo para Guatemala aprobado en Comité de Metodologías con fecha 9 de diciembre de 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2018 que se encuentran de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala –SIB-, entidad encargada del control y vigilancia de las instituciones del sistema financiero.
- **Políticas:** De inversión, de reservas técnicas y patrimonio, administración integral de riesgos, gestión de la seguridad de la información.
- **Manuales:** Manual de Administración Integral de Riesgos, Manual de Procedimientos de Contabilidad, Manual de Gobierno Corporativo, Manual de Procedimiento de Fianzas, Manual de Liquidez, Manual de Riesgo de Mercado, Manual de Riesgo Operacional.
- **Informe Anual de Gobierno Corporativo**
- **Otros documentos e informes:** Balances de comprobación de saldos, detalle de siniestros, principales clientes y participación sobre primas, detalle de margen de solvencia y límites de retención por ramo.

Anexos

BALANCE GENERAL Corporación de Fianzas, Confianza, S.A.

| Miles de Quetzales | dic-14 | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Activo | 17,672 | 17,427 | 18,258 | 17,595 | 20,704 |
| Inversiones | 14,085 | 14,531 | 16,591 | 16,010 | 19,439 |
| Disponibilidades | 979 | 1,078 | 514 | 413 | 166 |
| Primas por Cobrar (neto) | 32 | 15 | 5 | 4 | 29 |
| Deudores Varios | 1,898 | 1,158 | 170 | 155 | 81 |
| Instituciones de Seguros | 28 | 65 | 22 | 34 | 0 |
| Bienes muebles (neto) | 6 | 3 | 1 | 1 | 0 |
| Cargos diferidos (neto) | 644 | 576 | 954 | 978 | 989 |
| Pasivo | 4,125 | 4,505 | 4,406 | 4,344 | 4,063 |
| Reservas técnicas y matemáticas | 2,034 | 1,886 | 2,672 | 1,487 | 1,249 |
| <i>(-) A cargo de reaseguradoras</i> | <i>651</i> | <i>533</i> | <i>1,441</i> | <i>182</i> | <i>0</i> |
| Reservas técnicas y matemáticas (neto) | 1,383 | 1,353 | 1,231 | 1,305 | 1,249 |
| Instituciones de seguros | 1,425 | 1,496 | 1,717 | 1,604 | 1,183 |
| Obligaciones contractuales pendientes de pago | 24 | 48 | 104 | 206 | 238 |
| Acreedores varios | 542 | 716 | 870 | 743 | 714 |
| Otros pasivos | 223 | 267 | 279 | 339 | 405 |
| Créditos diferidos | 528 | 626 | 206 | 148 | 274 |
| Patrimonio | 13,548 | 12,923 | 13,852 | 13,251 | 16,641 |
| Capital autorizado | 15,000 | 15,000 | 15,000 | 15,000 | 15,000 |
| (-) Capital no pagado | -4,661 | -4,661 | -4,661 | -4,661 | -1,600 |
| Aportes para acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital pagado neto | 10,339 | 10,339 | 10,339 | 10,339 | 13,400 |
| Reservas de capital | 1,506 | 1,231 | 1,300 | 1,320 | 1,395 |
| Otros reservas | 450 | 90 | 91 | 91 | 0 |
| Reserva legal | 1,056 | 1,141 | 1,209 | 1,320 | 1,395 |
| Resultado del ejercicio | 1,703 | 1,353 | 2,213 | 1,502 | 1,846 |

Fuente: Confianza, S.A. / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS
Corporación de Fianzas, Confianza, S.A.

| Miles de Quetzales | dic-14 | dic-15 | dic-16 | dic-17 | dic-18 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Primas directas netas | 4,337 | 4,360 | 4,339 | 4,441 | 4,338 |
| (-) Primas por reaseguro cedido | 2,638 | 2,634 | 2,606 | 1,973 | 1,977 |
| Primas netas de retención | 1,699 | 1,726 | 1,733 | 2,468 | 2,361 |
| (-) Variación de reservas técnicas y matemáticas | -46 | 28 | 13 | -428 | 22 |
| Primas netas de retención devengadas | 1,745 | 1,754 | 1,746 | 2,040 | 2,383 |
| (-) Costo de adquisición y siniestralidad | -1,735 | -1,049 | -2,388 | -1,856 | -1,704 |
| Adquisición | -579 | -594 | -354 | -670 | -541 |
| (+) Gastos de adquisición y renovación | 71 | 4 | 105 | 113 | 131 |
| (-) Comisiones y participaciones por reaseguro cedido | 650 | 598 | 460 | 783 | 672 |
| Siniestralidad | -1,156 | -455 | -2,034 | -1,186 | -1,163 |
| (+) Gastos por obligaciones contractuales | 6,220 | 11,162 | 7,894 | 4,785 | 3,493 |
| (+) Participación reaseguradoras en salvamentos y recuperaciones | 3,505 | 6,732 | 4,191 | 3,162 | 1,374 |
| (+) Variación en reservas de reclamaciones de seguro de caución | 0 | 0 | 0 | -232 | -3 |
| (-) Recuperaciones por reaseguro cedido | 4,244 | 7,632 | 4,955 | 2,767 | 957 |
| (-) Salvamentos y recuperaciones | 6,637 | 10,717 | 9,164 | 6,134 | 5,070 |
| Utilidad bruta en operaciones de seguros | 3,480 | 2,803 | 4,134 | 3,896 | 4,087 |
| (-) Gastos y productos de operaciones | 1,597 | 1,264 | 1,860 | 1,871 | 1,674 |
| Utilidad (pérdida) en operación | 1,883 | 1,539 | 2,274 | 2,025 | 2,413 |
| Otros productos y gastos | 211 | 103 | 544 | 718 | 402 |
| Utilidad neta en operación | 2,094 | 1,642 | 2,817 | 2,744 | 2,815 |
| Productos de ejercicios anteriores | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de ejercicios anteriores | 1 | 0 | 35 | 696 | 406 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 2,094 | 1,642 | 2,783 | 2,048 | 2,409 |
| Impuestos | 391 | 289 | 569 | 547 | 563 |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio | 1,703 | 1,353 | 2,213 | 1,501 | 1,846 |

Fuente: Confianza, S.A. / Elaboración: PCR