

RESUMEN EJECUTIVO

ORIENTE SEGUROS S.A.

Periodo de evaluación

Al 31 de diciembre de 2019



ORIENTE SEGUROS S.A.

Tipo de compañía	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación anterior	Vigencia
Seguros	A-	31-dic-2019	A	31-oct-2020

Categoría: La entidad es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales. La estructura financiera, así como la política de manejo de riesgos técnicos determinan una sólida capacidad para cumplir con los asegurados y sus obligaciones contractuales. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

La calificación de riesgo emitida representa la opinión de SUMMARATINGS S.A basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para adquirir un determinado seguro ni un aval o garantía para una determinada empresa. Se recomienda analizar la información sobre la entidad disponible en la página web institucional, de la entidad calificada, o, de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Perspectivas Generales

Escenario Favorable:

- Variables macroeconómicas que permitan mayor inversión por entes privados.
- Crecimiento en la participación de mercado sostenible.
- Mantener los niveles de apalancamiento similar o menor al promedio de sus últimos 3 años.
- Rendimiento operativo y financiero más sólido.
- Gobierno corporativo consolidado y fortalecido.
- Bajos niveles o tendencia decreciente de la siniestralidad retenida devengada.

Escenario Desfavorable:

- Inestabilidad económica que no promueva la generación de nuevos negocios.
- Obligaciones judiciales o administrativas que lo deshabilite ante el ente de control.
- Inadecuada constitución de las reservas técnicas.
- Altos niveles de morosidad o con tendencia creciente.
- Debilitamiento de la solvencia patrimonial de forma sostenida.
- Deterioro constante de la razón combinada.



Fundamentos de la calificación

Riesgo de Entorno Económico y de la Industria de Seguros: Intermedio

- Perspectivas económicas de crecimiento negativas superiores al 6%, debido a: alto nivel de desempleo, baja en el precio del petróleo y paralización de actividades a causa de la emergencia sanitaria.
- Panorama macroeconómico marcado por mayores necesidades de financiamiento externo.
- Tendencia incremental del riesgo país, alcanzando sus máximos históricos. Deterioro significativo de la calificación de riesgo soberano por muy alta probabilidad de impago. Bonos soberanos en grado especulativo y default selectivo.
- Sector pro-cíclico. Penetración del mercado asegurador en el país se ubica en 1,6%, muy inferior de la media de la región; indicando un menor nivel de desarrollo que países vecinos.
- Estructura del sector asegurador muestra una baja concentración.
- Prima neta emitida en 2019 de la industria se ubica USD 1.707 millones con un crecimiento del 6,41% respecto al año anterior. Seguros generales representaron el 75,88%, mientras que el ramo de vida 24,12%.

Riesgo de Posición de Negocio y Estratégico: Bajo

- Posición 20 de 30 aseguradoras de acuerdo con su nivel de activos y 22 respecto a la prima neta emitida.
- A diciembre 2019, la prima neta emitida se ubicó en USD 21,05 millones, con un decrecimiento de 4,32%, el ramo de Cumplimiento de contrato es el más representativo (24,68%).
- Tendencia creciente en ramos de mayor participación de prima neta emitida.
- Presencia en 2 de las 24 provincias del Ecuador. Se evidencia cierto nivel de concentración geográfica en la ciudad de Quito.

Riesgo del Buen Gobierno Corporativo: Muy bajo

- Participación accionaria mayoritaria en 2 personas naturales, cada una de ella con el 49,39% de capital.
- El Directorio es consolidado, presenta amplio conocimiento de la industria y cuenta diversos perfiles.
- El 67% de la Alta gerencia presenta educación de cuarto nivel.

Riesgo de Liquidez: Alto

- Activos líquidos de USD 2,21 millones, mostrando un decrecimiento de 78,08% con relación al año anterior, evidencia bajos niveles de efectivo.
- Deterioro de indicadores de liquidez respecto a diciembre 2018, mostrando comportamientos bajo el sistema. Liquidez (0,89) y liquidez inmediata (0,07) y ratio de seguridad en 0,90 veces.
- Portafolio de inversiones con déficit de USD 8,67 millones, evidenciando un nivel de respaldo inadecuado y una mayor exposición al riesgo.

Riesgo de Crédito y Mercado: Intermedio

- Cartera de deudores por primas de USD 8,36 millones. Tendencia creciente en el indicador de morosidad total (43,08%) respecto a 2018 (41,15%) por encima del sistema (39,65%).
- Déficit de provisiones USD 528 mil, ajuste de acuerdo a plazos establecidos por el ente de control.
- Portafolio de inversiones financieras de USD 2,20 millones, 80,69% renta fija. El 42,19% colocado a corto plazo y 38,50% a largo plazo. Las inversiones obligatorias se cumplen en 76,86%.

Riesgo Financiero: Intermedio

- Resultado técnico de USD 486 mil a diciembre 2019. El resultado del ejercicio fue de USD -312 mil, debido a un incremento en el costo de siniestros.
- La razón combinada de la aseguradora al cierre de 2019 se ubicó en 95,22%, con tendencia favorable respecto al año anterior, evidenciando mejoras en tasas de gastos de administración y producción.
- Presenta resultados de rentabilidad negativos, dados por incremento en costos de siniestros y siniestros pagados.

Riesgo de Solvencia: Intermedio

- Indicador de capital adecuado fue de 1,07 veces con excedente de USD 3,03 millones. La empresa no presenta patrimonio técnico secundario por el registro de pérdidas del ejercicio.
- Reservas técnicas de USD 15,37 millones, mostrando crecimiento del 7,09% dado por reservas de estabilización.
- Indicador de reservas técnicas sobre primas emitidas fue de 52,96%, superior al sistema (36,76%).
- Reservas técnicas respecto al patrimonio se ubicaron en 299,66% evidenciando debilidad patrimonial.
- Ligero aumento de tasa de siniestralidad retenida (23,38%), inferior al sistema (40,63%).



Riesgo Operacional: Bajo

- Contratos de reaseguros con 7 empresas internacionales. Cesión de reaseguro de 42,46% con rentabilidad de 21,71%.
- Actualización de procesos y uso de herramientas automáticas.

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



Ing. Natalia Cortez
GERENTE GENERAL

