



Humphreys

CLASIFICADORA DE RIESGO

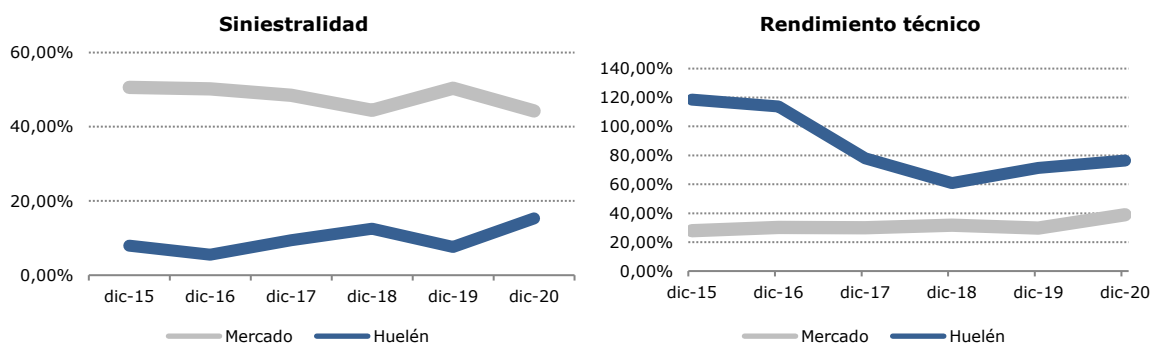
Compañía aseguradora de los imponentes de la CAEP

Humphreys mantiene la clasificación de las pólizas de Compañía de Seguros Generales Huelén S.A. en "Categoría BBB-"

Santiago, 13 de mayo de 2021. **Humphreys** decidió ratificar la clasificación de riesgo de las pólizas emitidas por **Compañía de Seguros Generales Huelén S.A. (Huelén Generales)** en "Categoría BBB-" con tendencia "Estable".

En relación con la contingencia, asociada a la crisis producto del COVID-19, la compañía no se vería afectada en el corto plazo debido a que sus pólizas se vinculan a productos asociados a la Caja de Empleados Públicos, reduciendo la probabilidad de disminuir la recaudación y sus ingresos al tener una base cautiva de clientes.

La clasificación de riesgo otorgada a las pólizas emitidas por la compañía, en "Categoría BBB-", se sustenta principalmente por el bajo nivel de endeudamiento que históricamente ha presentado la sociedad, lo que se suma a la notable cobertura de sus reservas técnicas, en términos de nivel y calidad de los activos, respaldada por una política de inversión conservadora que se refleja en que la cartera está compuesta exclusivamente por instrumentos con clasificación superior a "Categoría A+". Se agrega, además, la existencia de una demanda cautiva, que se relaciona directamente con los créditos otorgados por la CAEP a sus imponentes y los bajos niveles de siniestralidad que van acorde a su modelo de negocio.



Sin perjuicio de lo anterior la categoría de riesgo se ve limitada por la baja participación de mercado de la compañía, tanto a nivel global como por la línea de negocio, situación que repercute negativamente en el acceso a economías de escala. A pesar de esto, se reconoce que la empresa posee una estructura organizacional pequeña y concentrada que maneja políticas de riesgos adecuadas al nivel de pólizas que entrega. No obstante, sus instancias de control interno independiente son comparativamente menos avanzados y desarrollados en relación con las prácticas de la industria.

La firma comparte los servicios de *back office* con la Compañía de Seguros de Vida Huelén S.A. (clasificada por **Humphreys** en "Categoría BBB") en el que se observa automatización de sistemas y procesos que mejoran el aspecto operativo, sin embargo, el desarrollo es comparativamente menor al observado en otras compañías del mismo sector, pero aceptable para el tamaño de la empresa y su mercado objetivo.

Otro aspecto que limita la clasificación corresponde a la alta concentración de sus márgenes en seguros de cesantía (representa un 74,82% de la prima), la dependencia de las colocaciones realizadas por la CAEP y la ausencia de política de reaseguros.

La tendencia de la clasificación se estima "Estable", dado que no se visualizan cambios en los factores de relevancia que incidan de manera favorable o desfavorable en la solvencia de sus pólizas, especialmente porque no se esperan cambios significativos en su modelo de negocios.

En el mediano plazo, la calificación de riesgo podría verse beneficiada en la medida que la compañía sea capaz de desarrollar sistemas de información y una estructura organizacional que permitan ejercer un mayor control, como es la actual tendencia en la industria aseguradora. Además, se consideraría un factor positivo el acotar el riesgo asumido a través de la contratación de reaseguros (la firma retiene el 100% de los riesgos), así como el logro de una mayor diversificación de sus márgenes a través del ofrecimiento de una mayor diversidad de productos.

Para la mantención de la clasificación, es necesario que las reservas mantengan un adecuado nivel y calidad de cobertura y que su cartera de asegurados siga con la misma tendencia exhibida hasta hoy en lo que se refiere a su cautividad y perfil de los asegurados. Además, se espera que el comportamiento de la siniestralidad se mantenga en niveles inferiores o iguales a los históricos junto con que la línea de seguros de vehículos tenga un comportamiento en términos de siniestralidad y rendimiento técnico al menos igual o mejor a la media exhibida por el mercado.

Huelén Generales es una empresa de seguros dedicada exclusivamente a entregar coberturas de cesantía, deceso familiar directo, incendio y daño de vehículos a los imponentes de la Caja de Ahorros de Empleados Públicos, CAEP (ente sin fines de lucro y constituido por empleados públicos y de las Fuerzas Armadas). Esta última, concentra el 99,99% de su propiedad.

Al cierre de 2020, **Huelén Generales** presentó reservas técnicas por \$ 240 millones, inversiones por un total de \$ 3.355 millones, activos por \$ 3.492 millones, pasivos por \$ 289 millones y un patrimonio de \$ 3.203 millones. En el mismo período, su primaje alcanzó los \$ 325 millones con una participación de mercado del 0,0103%.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Ignacio Muñoz Q. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: ignacio.munoz@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea 3621 - Piso 16º - Las Condes, Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".