

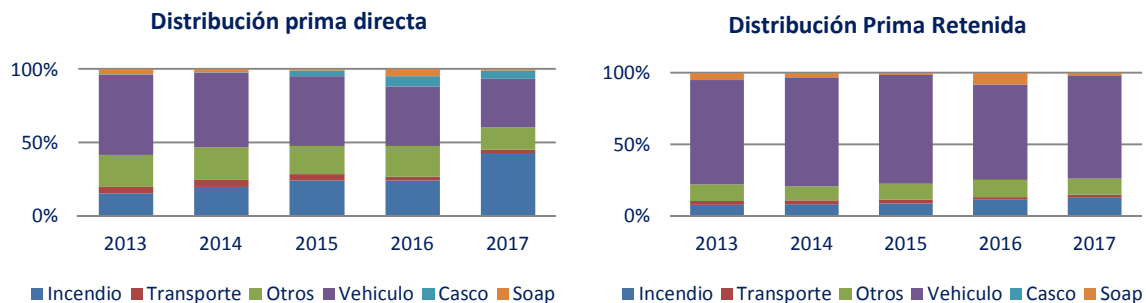
Clasificación "BBB+" con tendencia "En Observación"

Humphreys mantiene clasificación y tendencia de Renta Nacional Compañía de Seguros Generales S.A.

Santiago, 25 de julio de 2018. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las pólizas emitidas por **Renta Nacional Compañía de Seguros Generales S.A. (Renta Generales)**, en "Categoría BBB+", con perspectiva a corto plazo de "En Observación".

Pese a que los avances sustanciales que se han evidenciado en los mecanismos de control interno de la compañía posibilitarían una posible mejora en su clasificación de riesgo, **Humphreys** ha acordado mantener la categoría de riesgo en "BBB+" y la tendencia "En Observación", a la espera de que se atenúen los eventuales riesgos de contagio. Esto, porque la entidad mantiene una relación estrecha con una compañía de seguros de vida, con la cual comparten propiedad, directorio, administración y nombre, y que presenta un elevado endeudamiento, con tendencia al alza y distante de la media del mercado.

Dentro de las fortalezas que sustentan la clasificación en "Categoría BBB+" están la aplicación de una estrategia de negocios orientada a seguros masivos, la estructura de reaseguros de la compañía y el elevado nivel de solvencia de las entidades que participan en los contratos de reaseguros, todas entidades con *rating* en escala global igual o superior a categoría A, lo cual permite una protección adecuada de la exposición del patrimonio de la sociedad.



La administración conjunta, en términos de ejecutivos y de directorio, con la compañía de seguros de vida del grupo es, a juicio de **Humphreys**, una situación que tiene efectos positivos y negativos. Por un lado, la compañía de seguros generales no es indiferente a las situaciones positivas o negativas que puedan afectar a la sociedad con la que comparte administración, con el agregado que las entidades orientadas a la renta vitalicia tienen una elevada exposición a los riesgos operativos y de reputación, dadas las características de su negocio en términos operativos y de impacto social. Tampoco es inocuo el hecho de que la compañía de seguros de vida presente indicadores de endeudamiento, superávit de inversiones y test de suficiencia de activos (TSA) desfavorables respecto de la media del mercado.

Renta Generales es una empresa de seguros orientada a la comercialización de productos masivos, con énfasis en el ramo vehículos. La sociedad forma parte del grupo Errázuriz, conglomerado con participación e intereses en diversos sectores económicos.

El proceso de clasificación también incorpora la alta concentración de sus ingresos en el ramo vehículos (72,24% de la prima retenida a diciembre del 2017) y la baja escala de la compañía, que repercute negativamente en el nivel de utilidades nominales y en la capacidad de inversión en recursos humanos y materiales.

Durante 2017 el primaje directo de la aseguradora alcanzó a US\$ 75,5 millones aproximadamente. A la fecha de sus últimos estados financieros presentaba un nivel de reservas

técnicas del orden de los US\$ 54,3 millones, montos totales asegurados cercanos a los US\$ 59,6 millones (montos retenidos en torno a US\$ 17,9 millones), inversiones financieras por US\$ 16,9 millones, un patrimonio de US\$ 13,3 millones y un pasivo exigible sobre patrimonio de 3,2 veces.

En el corto plazo, la clasificación podría verse favorecida o perjudicada si la compañía logra o no estabilizar el indicador de TSA presente en la compañía de seguros de vida, siendo este un limitante debido a la sinergia de información presente en la administración.

En lo que respecta al mediano plazo, la clasificación podría beneficiarse si la compañía logra alcanzar mayores volúmenes de operación, diversificar sus productos, estabilizar los resultados, aumentar sus inversiones financieras y elevar la competitividad de la sociedad. Además, la consolidación y avance en sus procesos de control interno podrían repercutir favorablemente en la minimización del riesgo en las diferentes áreas funcionales, en particular, en aquellas de tipo operativo.

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

Contacto en **Humphreys**:

Daniel Moreno C. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 -22433 5200

E-mail: daniel.moreno@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200– Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<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".