

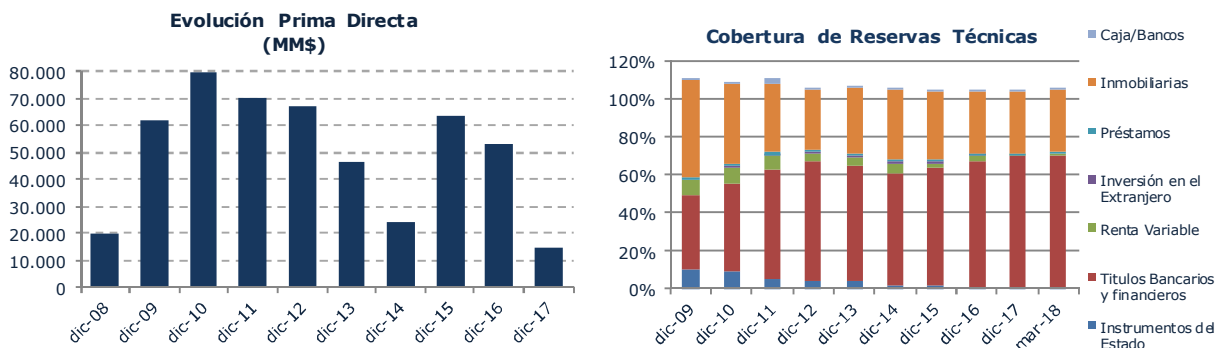
Principal línea de productos corresponde a renta vitalicia

Humphreys mantiene en "Categoría BBB+" pólizas emitidas por Renta Nacional Compañía de Seguros de Vida

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

La clasificación de riesgo asignada a las pólizas emitidas por la compañía, "Categoría BBB+", se sustenta en la experiencia de la empresa en el negocio de rentas vitalicias, su principal línea de productos; y en la administración de un volumen de renta vitalicia, la cual permite que la cartera tenga un comportamiento alineado con aquellas que se pueden extrapolar de las estadísticas de la población chilena.

La evaluación también incorpora los mecanismos e instancias de control interno y de gestión que ha desarrollado la organización, los cuales permiten atenuar de mejor forma la exposición de la compañía a los riesgos operativos. Todo ello sin perjuicio de reconocer que se trata de una materia que, en opinión de la clasificadora, presenta niveles de internalización dentro de la organización (culturización) menos consolidados de los que pueden ser observados en el mercado. Por otra parte, dentro de los desafíos de la entidad está mantener una política de perfeccionamiento permanente en las políticas de control, tanto por los elevados estándares mostrados por las empresas líderes como por las exigencias del mercado.



Por otra parte, la categoría de riesgo se ve restringida debido a que la entidad posee un apoyo técnico y financiero comparativamente bajo en relación con otras entidades del rubro, que forman parte de grupos aseguradores internacionales y con bajos niveles de riesgo, según las agencias de *rating*. Además, el endeudamiento relativo de **Renta Vida** se compara desfavorablemente con la media de la industria.

La nota también incorpora la concentración de sus ingresos en el segmento previsional -que expone sus resultados a las fluctuaciones de variables que afectan el desempeño del negocio de rentas vitalicias-, y la volatilidad del indicador de eficiencia.

Tampoco es ajeno a la asignación de la categoría de riesgo el hecho que la compañía presenta indicadores de endeudamiento, superávit de inversiones y de test de suficiencia de activos (TSA) que se comparan desfavorablemente con la media del mercado. En este sentido, se espera que en el tiempo se mantengan niveles más holgados para estos indicadores.

La tendencia en la categoría de riesgo de **Renta Vida** se califica "*En Observación*", producto de los niveles que presenta la compañía en términos de endeudamiento y de TSA, considerados elevados tanto en términos absolutos como comparativos. La clasificadora entiende que la entidad ha tomado medidas para reducir los ratios referidos, situación que **Humphreys** espera que se reflejen en los estados financieros de junio y/o septiembre de 2018. Para el mantenimiento de la calificación de riesgo se requiere que **Renta Vida** disminuya su endeudamiento relativo y reduzca la TSA a niveles compatibles con el estándar del mercado.

Por otra parte, para mejorar la clasificación se demanda reducir la TSA en forma estable en el tiempo (medida en relación con el mercado); moderar su endeudamiento relativo, también en forma permanente, y continuar con los avances experimentados en materia de control y de gobiernos corporativos.

Renta Vida es una empresa de seguros de vida, orientada a la venta y administración de seguros previsionales, principalmente rentas vitalicias. La sociedad forma parte del grupo Errázuriz, conglomerado con participación e intereses en diversos sectores económicos.

El primaje de la aseguradora alcanzó US\$ 6,3 millones a marzo de 2018. A la misma fecha presenta un nivel de reservas del orden de los US\$ 1.223 millones, las cuales se originan principalmente en el negocio previsional; un patrimonio de US\$ 74 millones e inversiones financieras por US\$ 1.000 millones, más US\$ 287 millones en inversiones inmobiliarias netas de propiedad, muebles y equipos de uso propio. Su razón de endeudamiento alcanzó a 17 veces en marzo de 2018.

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

Contacto en **Humphreys**:

Ignacio Quiroz L. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 -22433 5200

E-mail: ignacio.quiroz@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".