



CLASIFICADORA DE RIESGO

Strategic Affiliante of **Standard & Poor's**

INFORME DE CLASIFICACIÓN

SEGUROS CLC S.A.

Septiembre 2006

www.feller-rate.com

Los informes de clasificación elaborados por Feller Rate son publicados anualmente. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información. Es importante tener en consideración que las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no son, en caso alguno, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado título, valor o póliza de seguro. Si son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que esta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

Feller Rate mantiene una alianza estratégica con Standard & Poor's Credit Markets Services, que incluye un acuerdo de cooperación en aspectos técnicos, metodológicos, operativos y comerciales. Este acuerdo tiene como uno de sus objetivos básicos la aplicación en Chile de métodos y estándares internacionales de clasificación de riesgo. Con todo, Feller Rate es una clasificadora de riesgo autónoma, por lo que las clasificaciones, opiniones e informes que emite son de su responsabilidad.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.



CLASIFICADORA DE RIESGO

SEGUROS CLC S.A.

SOLVENCIA	Ei
PERSPECTIVAS	En desarrollo

Contacto: Cristián Rosales C. Fono: (562) 7570474

Clasificaciones

Obligaciones de seguros

Septiembre 2006

Perspectivas

Ei

En desarrollo

FUNDAMENTACION

Seguros CLC S.A. fue autorizada para iniciar sus actividades en junio de 2006.

La compañía pertenece a Clínica Las Condes S.A. y Servicios de Salud Integrados S.A., instituciones que forman parte de uno de los principales centros hospitalarios del país. Clínica Las Condes está focalizada en los servicios de salud de estratos socioeconómicos medios altos y altos de la población y cuenta con clasificación A-/estables por Feller Rate.

Seguros CLC S.A. es una filial creada para desarrollar y ampliar las coberturas de seguros de salud y complementarios, orientadas a la actual base de clientes de la clínica. Estas coberturas fueron comercializadas durante unos años por una compañía de seguros de vida independiente, cartera que alcanzó a unas 10 mil pólizas y 27 mil asegurados.

Además del seguro "Vivir Más", el futuro portafolio de negocios contemplará productos de perfil estandarizado, como por ejemplo los seguros de escolaridad y de accidentes personales.

La estructura operacional descansará sobre una organización muy flexible y liviana, utilizando los actuales recursos operacionales y de respaldo de la Clínica, además de fuentes externas.

En los primeros meses de operación la compañía se focalizará en integrar la cartera actualmente en explotación, lo que le debiera permitir alcanzar ingresos de equilibrio en un plazo relativamente corto.

La estructura financiera se sustenta en una capitalización inicial de \$1.613 millones, y aportes adicionales, necesarios para respaldar las exigencias legales. La política de inversiones está orientada a diversificar el riesgo financiero del portafolio, con niveles de liquidez adecuada al flujo de caja operacional. Dado los bajos requisitos de reservas técnicas

el perfil de endeudamiento debiera ser en general muy conservador. Los riesgos expuestos están muy atomizados. No obstante, existe un potencial riesgo de severidad asociado a las coberturas de carácter catastrófico. Ello se traduce en la necesidad de contar con eficientes niveles de control de los costos de siniestros y de las tarifas aplicadas. También se contempla la incorporación de mecanismos de reaseguro destinados a estabilizar la siniestralidad.

Como sucede en la industria de la salud, los principales riesgos que enfrenta la compañía son de carácter comercial, de suscripción y operacional. No obstante, también existe algún grado de riesgo asociado al impacto de potenciales cambios normativos sobre una actividad de negocios que por su relevancia social está permanentemente siendo analizada.

Clínica Las Condes, y su red de instituciones prestadoras de servicios de salud, otorga un amplio respaldo a la gestión de la aseguradora, de modo que el principal desafío de la administración se focaliza en desarrollar las sinergias operacionales y de negocios.

Conforme con los procedimientos de clasificación de Feller Rate la compañía no cuenta con información histórica para ser clasificada, razón por la cual le corresponde la categoría Ei. Las perspectivas de la compañía se califican en desarrollo, a la espera de contar con información suficiente.