



## Value and Risk mejora calificación de Positiva Compañía de Seguros.

**Bogotá, 18 de mayo de 2022.** Value and Risk Rating asignó la calificación **AA+ (Doble A Más)** a la Fortaleza Financiera y Capacidad de Pago para el Cumplimiento de Pólizas y otras Obligaciones Contractuales de Positiva Compañía de Seguros. La perspectiva es estable. La calificación **AA+ (Doble A Más)** indica que la compañía de seguros presenta una muy buena fortaleza financiera y una alta capacidad de pago para el cumplimiento de pólizas y otras obligaciones contractuales.

Positiva Compañía de Seguros S.A. es una entidad descentralizada indirecta, del orden nacional, con autonomía administrativa y capital independiente. Su principal accionista es el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con el 91,99% de participación. Dentro de los ramos autorizados para operar y comercializar están: vida individual, riesgos laborales, vida grupo, accidentes personales, exequias, desempleo, BEPs, y, desde 2022, renta vitalicia inmobiliaria.

Dentro de los principales motivos que soportan la calificación se encuentran:

- Value and Risk resalta la experiencia y reconocimiento de Positiva en el sector asegurador, especialmente en el ramo de Riesgos Laborales - RL, su amplia cobertura nacional y su rol como única entidad pública habilitada para comercializar seguros de vida. Aspectos que le otorgan ventajas competitivas y la posicionan como líder en sus segmentos objetivo. Al cierre de 2021, ostentaba el 22,07% de las primas emitidas de Riesgos Laborales, con lo que se situó en la segunda posición entre las nueve compañías de vida que operan el ramo en Colombia. Por su parte, en el agregado de la industria, se mantuvo en el cuarto lugar con una participación de 7,19%, mientras que dentro de sus ramos foco se ubicó como la tercera más grande en producción (11,82%).
- En opinión de la Calificadora, Positiva cuenta con una sólida planeación estratégica, la cual es monitoreada y actualizada permanentemente, con el fin de adaptarla a los cambios de la industria y a los nuevos requerimientos del mercado. Por lo que pondera los resultados en la ejecución de las metas establecidas para 2021 (97,08%).
- Value and Risk reconoce la importancia estratégica de la Compañía para el cumplimiento y desarrollo de programas sociales del Gobierno Nacional, así como el respaldo patrimonial que este le otorga, representado en la capitalización prevista para 2022 por \$75.000 millones, además de nuevas inyecciones de capital estimadas para 2023 y 2024. Recursos que estarán orientados a mantener la holgura en el índice de solvencia y beneficiarán la calidad y posición patrimonial de la Aseguradora y le otorgará un mayor margen de maniobra para hacer frente a los requerimientos de la operación y soportar los crecimientos estimados.
- Si bien las primas están concentradas en RL (79,46% del total), BEPS (9,90%) y vida grupo (6,68%), la Calificadora reconoce que la concentración en ramos y sectores con un mayor costo por siniestros obedece a su calidad como entidad pública. Sin embargo, resalta la diversificación por sector económico, ya que se distribuyen en su mayoría en administración pública y defensa (31,93%), actividades inmobiliarias (14,32%), servicios sociales y de salud (9,74%), y manufactura (7,18%). Se destacan las estrategias direccionadas a lograr una mayor atomización de los riesgos asegurados, entre estas, alianzas con otras compañías para la profundización de mercado, el lanzamiento de nuevas líneas de negocio y el desarrollo de productos digitales. Situación que ha reducido la participación de su principal ramo desde 93,23% en 2015 a 79,46% en 2021.



## Comunicado de Prensa

- La Calificadora pondera el compromiso de Positiva por acreditar y mantener los recursos necesarios para cubrir los riesgos asumidos, pues le otorgan una sólida capacidad para el cumplimiento de sus obligaciones. De esta manera, al cierre de 2021, el Actuario Responsable acreditó y certificó la suficiencia de reservas, conforme a los parámetros establecidos por la regulación, a excepción de la RSP, cuyo indicador de suficiencia se ajusta al definido en el Plan de Ajuste de la reserva de siniestros pendientes (RSP).
- Value and Risk destaca las mejoras continuas en los procesos de reclamaciones e identificación de fraudes y fortalecimiento de los grupos de gestión (focalizados en la atención integral de las empresas para RL), así como la optimización en los tiempos de clasificación y en la oportunidad en la atención, lo que reduce los costos asociados a los siniestros y favorece el control sobre los indicadores de siniestralidad. Asimismo, pondera la creación en 2021 del Observatorio de Seguridad y Salud en el Trabajo, mediante el cual busca fortalecer los Programas de Promoción y Prevención (PyP), reducir los siniestros e incentivar entornos de trabajo saludables, en pro de mantener diferenciales de mercado y robustecer la oferta de valor en RL. En este sentido, una de las principales fortalezas de Positiva consiste en las robustas prácticas de monitoreo y seguimiento de los negocios que, le permiten ajustar sus servicios a las necesidades de sus clientes y controlar la siniestralidad, en beneficio de su estructura financiera.
- Aunque la entidad mantiene retos importantes en cuanto a robustecer los indicadores de rentabilidad y controlar los de eficiencia (presionados por su perfil de negocio y los requerimientos regulatorios para garantizar la cobertura de sus riesgos en el largo plazo), la Calificadora considera que la posición financiera de la Compañía, su relevancia estratégica, la materialización del apoyo de la Nación mediante la inyección de recursos y los proyectos orientados a lograr una oferta de valor innovadora (que impulsarán su competitividad en el mercado), denotan una menor percepción del riesgo relativo y una alta capacidad de pago para el cumplimiento de sus obligaciones contractuales, en línea con la calificación asignada.
- Value and Risk resalta el permanente cumplimiento de la cobertura de las reservas técnicas establecido en la regulación, al igual que el continuo seguimiento y control por parte de las diferentes áreas y cuerpos colegiados. De esta manera, al cierre de 2021 y de acuerdo con la información suministrada, las reservas a cargo de la Aseguradora estaban cubiertas en un 101,60%. En tanto que, al considerar las reservas técnicas netas versus el portafolio y el disponible, el indicador se ubicó en 103,72%, frente al 100,04% de 2020. No obstante, para la Calificadora uno de los principales retos de la Compañía consiste en lograr indicadores con una mayor holgura que amplíen su margen de maniobra frente a cambios significativos del mercado. Lo anterior, al considerar los niveles registrados por el sector (11,35%) y los pares (112,82%).
- En opinión de la Calificadora, Positiva cuenta con sólidos mecanismos para la gestión y manejo de la liquidez. Entre estos, el monitoreo permanente sobre el flujo de caja, la construcción de brechas de liquidez para el corto y mediano plazo, al igual que la existencia de una política de recursos líquidos mínimos que busca limitar posibles pérdidas ante la liquidación anticipada de las inversiones.
- Positiva cuenta con sólidos esquemas, metodologías y políticas para la identificación, monitoreo y control de los diferentes riesgos, los cuales son actualizados permanentemente. Esto, se complementa con un robusto sistema de control interno que se ciñe a las directrices públicas, a las mejores prácticas del sector y a los lineamientos internacionales.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDF] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>. Mayor información: [prensa@vriskr.com](mailto:prensa@vriskr.com)



Comunicado de Prensa



Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.