



## Value and Risk mantuvo la calificación AAA a la Fortaleza Financiera y Capacidad de Pago para el Cumplimiento de Pólizas y Otras Obligaciones Contractuales de Seguros Alfa S.A.

**Bogotá D.C., 27 de Mayo de 2022.** El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores mantuvo la calificación AAA, con perspectiva estable, a la Fortaleza Financiera y Capacidad de Pago para el Cumplimiento de Pólizas y Otras Obligaciones Contractuales de Seguros Alfa S.A. La calificación AAA (Triple A) indica que la compañía de seguros presenta una sólida fortaleza financiera y la más alta capacidad de pago para el cumplimiento de pólizas y otras obligaciones contractuales.

Seguros Alfa es una sociedad anónima, constituida en 1971, que forma parte del Grupo Empresarial Sarmiento Angulo. Su objeto social comprende la comercialización de seguros generales, en los ramos de incendio, terremoto, sustracción, autos, responsabilidad civil, desempleo, cumplimiento, entre otros.

*A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación:*

- Para Value and Risk, una de las principales fortalezas de Seguros Alfa S.A. es su trayectoria y conocimiento del mercado con más de 50 años de experiencia en la comercialización de seguros generales. Aspectos que, junto con el respaldo que le brinda pertenecer al Grupo Empresarial Sarmiento Angulo (considerado como uno de los principales grupos económicos del País), el desarrollo de alianzas comerciales con las entidades financieras del Grupo Aval y la existencia de sinergias en temas administrativos, de riesgos, operativos y tecnológicos con Seguros de Vida Alfa S.A., favorecen su posicionamiento en la industria.
- En opinión de la Calificadora, la Compañía mantiene una sólida posición patrimonial que le otorga una alta capacidad para cubrir los requerimientos de la operación y hacer frente a posibles materializaciones de riesgo, especialmente en un entorno retador como el de los últimos años, en el que la industria ha enfrentado grandes retos por cuenta de la Pandemia y eventos coyunturales nacionales que afectaron la generación de rendimientos. Al respecto, se destaca que el patrimonio técnico se situó en \$114.065 millones (- 25,31%), mientras que el adecuado se ubicó en \$29.508 millones (+13,75%) lo que resultó en un exceso frente al adecuado de \$13.805 millones y un margen de solvencia de 3,87 veces (x), que si bien es inferior al observado el año anterior (5,89x), cumple satisfactoriamente con el mínimo establecido en la regulación y mantiene una importante holgura frente al sector (1,93x) y los pares (1,40x).
- Al cierre de 2021, Seguros Alfa emitió primas por \$287.109 millones, con un crecimiento de 18,01%, superior a lo observado en el sector (+16,68%) y sus comparables (+11,10%), impulsadas por sus principales ramos, desempleo (+39,23%), sustracción (+1,34%) y terremoto (+18,85%), que participaron con el 50,15%, 14,69% y 14,16%, en su orden. Lo anterior, en línea con la recuperación económica del País, la reactivación de las colocaciones de créditos y la gestión activa de la Compañía para la consecución y renovación de negocios relevantes, la cual favoreció la dinámica de otros ramos, como todo riesgo contratista, responsabilidad civil y montaje y rotura de máquina. Asimismo, gracias a la consolidación de las estrategias comerciales orientadas a impulsar el canal de Bancaseguros y lograr una mayor penetración de mercado de los clientes y grupos de intereses de las empresas que pertenecen al Grupo Empresarial.
- Seguros Alfa se caracteriza por mantener controlados niveles de siniestralidad, atribuido a la política de cesión de riesgos por medio de contratos de reaseguro, pues ha registrado niveles de retención significativamente inferiores a los observados en su grupo de referencia. Así, al cierre de 2021, la tasa de retención se ubicó en 6,87% (+0,17 p.p.) frente al 61,40% del sector y 65,95% de sus pares. Por tanto, la calificación pondera los mecanismos con los que cuenta la Aseguradora para controlar y monitorear los



## Comunicado de Prensa

índices de siniestralidad y dar seguimiento permanente a los principales negocios, con la existencia de diversos cuerpos colegiados y el apoyo de diversas áreas. Se destaca que la Gerencia de Indemnizaciones es la encargada de implementar y redefinir las políticas de suscripción, así como de evaluar el comportamiento de los siniestros de acuerdo con las causas y el perfil del asegurado. Mientras que, los comités Interno de Siniestros y de Siniestros Especiales, junto con firmas especializadas, tiene como función determinar la veracidad y cuantificación de los eventos.

- Para Value and Risk, el modelo de negocio de Seguros Alfa es congruente con su planeación y objetivos de largo plazo, lo que en conjunto con la robustez de los mecanismos diseñados para garantizar la rentabilidad del patrimonio, ha contribuido a generar resultados técnicos positivos. Si bien reconoce que la ejecución del plan de transformación digital implica una importante inversión en el corto plazo con impactos sobre los indicadores combinado y de eficiencia total, considera que existen perspectivas favorables una vez se consolide, pues favorecerá sus diferenciales de mercado y productividad. Aspectos que sumados a la profundización del canal de Bancaseguros, le permitirán retomar la senda de rentabilidad prevista en años anteriores y cumplir con sus metas estratégicas.
- La calificación contempla los mecanismos orientados a garantizar la suficiencia de reservas (a cargo de la Dirección de Actuaría) y la sólida gestión de reaseguros con énfasis en la cesión de negocios a reaseguradoras de comprobada capacidad financiera. Cabe anotar que a febrero de 2022, las reservas técnicas de Seguros Alfa ascendieron a \$229.476 millones, con una variación interanual de +6,51%. Estas se encuentran conformadas, principalmente, por la de riesgos en curso (43,02%), seguida de la de siniestros avisados (36,13%) y de riesgos catastróficos (8,45%).
- Sobresalen los niveles de cobertura de las reservas técnicas a cargo de la Aseguradora con el portafolio pues, a febrero de 2022, alcanzaron 242,24% y 229,62% al excluir el disponible. Indicadores que se ubican en mejor posición frente a los registrados por el sector (124,47% y 112,73%) y los pares (115,55% y 103,95%) y cumple de manera holgada con los requerimientos normativos. Value and Risk destaca el monitoreo permanente por parte de las diferentes áreas de la Compañía, para identificar oportunamente posibles descalces entre las inversiones requeridas y las reservas técnicas. Asimismo, resalta su capacidad financiera y patrimonial para constituir reservas adicionales y disponer de recursos en caso de ser requeridos. Aspectos que denotan su fortaleza financiera y capacidad de pago, acorde con la máxima calificación otorgada.
- Seguros Alfa se ha caracterizado por mantener holgados indicadores de liquidez para atender de manera oportuna los requerimientos de la operación y el pago de siniestros, estos últimos mientras son reembolsados por parte de los reaseguradores. Para gestionar la liquidez, monitorea mensualmente el flujo de caja, el cual es objeto de pruebas de estrés y cuyos resultados son insumo para la toma de decisiones por parte de la Alta Gerencia.
- Respecto a la administración de riesgos y mecanismos de control, en opinión de la Calificadora, Seguros Alfa cuenta con sólidos mecanismos de gestión alineados a las mejores prácticas del mercado, las directrices del Grupo y estándares internacionales, como la norma técnica ISO 31000. Lo anterior, sumado a las robustas prácticas de control interno y de gobierno corporativo, soportados en toma de decisiones colegiadas que mitigan la presencia de conflictos de interés, contribuyen a la transparencia de la operación y al cumplimiento de los objetivos estratégicos.

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)



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.