



Por diez años consecutivos, Value and Risk mantiene la calificación AAA de Seguros ALFA S.A.

Bogotá D.C., 26 de mayo de 2023. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) 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 fue constituida en 1971 como una sociedad comercial anónima, de naturaleza privada que hace parte al Grupo Empresarial Luis Carlos Sarmiento Angulo. Está vigilada por la SFC, y está autorizada para operar los ramos de seguros generales mediante la suscripción de contratos de seguros 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:

- **Posicionamiento y Planeación Estratégica.** Value and Risk resalta la evolución del plan de negocio y los resultados del proceso de transformación digital, que le han permitido robustecer su propuesta de valor y gestión comercial, alcanzar una mayor penetración de mercado y mantener su competitividad. Además, exalta la robustez de los procesos de planeación y la congruencia de este con las tendencias y necesidades del mercado, que, si bien en el mediano plazo implicarán importantes inversiones, son la base fundamental para continuar afianzándose como un competidor digital relevante en el sector.
- **Fortaleza Patrimonial y Solvencia.** Para la Calificadora, Seguros Alfa conserva una robusta estructura patrimonial, que le ha permitido apalancar su crecimiento, cumplir con sus obligaciones, soportar la materialización de riesgos, a la vez que hacer frente a escenarios adversos, como los evidenciados durante los últimos años que imprimieron altos niveles de incertidumbre y volatilidad en el mercado. A febrero de 2023, el patrimonio de Seguros Alfa totalizó \$132.963 millones, con una reducción interanual de 11,72%, al considerar las desvalorizaciones del portafolio de acciones que generaron una pérdida en el ORI (-\$37.611 millones), las cuales contrarrestaron la evolución de los resultados del ejercicio (+43%). Dentro de este, se destaca la participación de las reservas (105,20%) y los resultados de ejercicios anteriores (16,39%).
- **Colocación de Primas.** Una favorable dinámica económica, aunada a la reactivación y profundización de negocios, así como a una mayor colocación de créditos, favoreció el incremento de las primas emitidas netas en 2022, que alcanzaron \$356.170 millones (+24,05%), por encima de lo evidenciado en el sector (+19,85%) y los pares (+20,36%). De este modo, los principales crecimientos se dieron en los ramos de desempleo (+30,92%), terremoto (+22,95%) e incendio (+29,98%), los cuales abarcaron el 52,93%, 14,04% y 8,42% del total respectivamente. Evolución similar se presentó en otros ramos como hogar, transporte, cumplimiento, corriente débil y lucro cesante, dada la ampliación de las estrategias comerciales, el robustecimiento de los canales virtuales y la línea de Bancaseguros, enfocados a nichos de interés dentro de las empresas que pertenecen al Grupo Empresarial.
- **Evolución de la Siniestralidad.** Para Value and Risk, Seguros Alfa conserva robustos mecanismos de seguimiento, planeación y control de la siniestralidad, soportado en estamentos colegiados (Comité Interno de Siniestros y de Siniestros Especiales), la redefinición continua y pertinente de las políticas de suscripción, que consideran los análisis de siniestralidad por frecuencia y severidad. Así mismo, se favorece de la evaluación y ajuste a los procedimientos de trámite y atención de siniestros, y una adecuada segregación de funciones para la determinación, aviso, constitución y pago, con firmas especializadas para la verificación, veracidad y cuantificación.
- **Resultados Financieros y Rentabilidad.** A pesar del mejor comportamiento de las primas devengadas para 2022 (+12,60%), los mayores gastos administrativos (+50,44%), asociados a honorarios, personal y de comisiones (+23,73%), especialmente por uso de red de oficinas, acorde con la dinámica de producción, repercutieron en el resultado técnico, el cual se ubicó en \$9.561 millones (-38,69%), parcialmente compensado por los ingresos por reaseguros (+24,33%), con lo cual el margen técnico pasó de 5,43% a 2,68%, aunque en mejor posición que el sector (-1,77%) y pares (-2,19%). Como resultado, el índice combinado creció 2,22 p.p. y cerró en 49,99%, inferior al sector y sus pares (102,77% y 104,34%), mientras que el indicador de eficiencia operacional total se ubicó en 49,79% (+2,67 p.p.), por encima del grupo de



Comunicado de Prensa

referencia. Por su lado, al incluir los otros ingresos (+70,01%) y el crecimiento de los rendimientos del portafolio (+179,64%), dada la progresiva recuperación de los retornos de renta variable y las decisiones de inversión durante el último trimestre del año, la utilidad neta creció 42,63% hasta \$21.738 millones. Así, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE alcanzaron 4,44% (+0,99 p.p.) y 15,26% (+4,93 p.p.), en mejor posición frente a sus comparables.

- **Evolución de las Reservas Técnicas.** Entre febrero de 2022 y 2023, las reservas técnicas crecieron 10,89% hasta \$254.458 millones, impulsadas por las de siniestros no avisados (+139,05%) y riesgos en curso (+24,76%), las cuales continúan como los principales componentes al abarcar el 24,49% y 48,81%, respectivamente, en línea con sus características operativas. Por ramos, la mayoría de las reservas en curso corresponden al ramo de desempleo (74,56%), seguidas por las de incendio y terremoto con el 5,69% y 5,29%, en su orden. Ahora bien, según información remitida por la Compañía, las reservas a su cargo ascendieron a \$31.426 millones, compuestas principalmente por los ramos de desempleo y cumplimiento. Cabe anotar que, el Actuario Responsable certificó la suficiencia de reservas, de acuerdo con parámetros normativos y regulatorios, al igual que la veracidad de las metodologías, procedimientos y cálculos, sin desviaciones significativas.
- **Inversiones y Cobertura de las Reservas Técnicas.** Value and Risk destaca el continuo seguimiento de la Compañía para garantizar la seguridad y liquidez de las inversiones, identificar oportunamente descalces, destinar recursos adicionales de ser necesario, así como procurar por las coberturas de las reservas técnicas netas, las cuales alcanzaron 198,35% con el portafolio total y de 230,73% al incluir el disponible. Niveles superiores a los del sector (119,88% y 130,04%), grupo par (108,14% y 120,74%) y mínimo regulatorio.
- **Liquidez.** Para febrero de 2023, registró un importante crecimiento de los recursos líquidos que alcanzaron \$106.170 millones (+108,25%) y representaron el 22,62% de los activos y el 31,56% de los pasivos, niveles superiores al de los pares (10,81% y 12,57%), aunque inferiores a los del sector (24,38% y 30,26%). En adición, el indicador de cobertura de la liquidez mínima con los recursos líquidos cerró en 2,25x.
- **Administración de Riesgos y Mecanismos de Control.** En consideración de la Calificadora, Seguros Alfa mantiene robustos procedimientos y políticas transversales que, durante 2022, facilitaron la evaluación de las actividades de control y monitoreo, además de estructurar un marco óptimo para la identificación, control, medición y seguimiento de los riesgos financieros y no financieros. Estos, se soportan en directrices y lineamientos del Grupo, estándares internacionales (como la norma ISO 31000) y una definida estructura organizacional, con estamentos colegiados, políticas de gobierno corporativo y de control interno que favorecen la transparencia de la administración y el cumplimiento de metas. En 2022, en el marco de la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), el cual registra un avance del 98%, desarrolló el Marco de Apetito de Riesgo (MAR) y la Declaración de Apetito de Riesgo (DAR), cuyos objetivos radican en la definición de niveles y tipos de riesgos, así como la capacidad, la tolerancia, el perfil y el apetito de riesgo.
- **Factores ASG.** Al considerar las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial, la estructura organizacional y el cuidado del entorno, en opinión de Value and Risk, las gestiones de Seguros Alfa para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son sólidas. Por su parte, sobresalen las prácticas de responsabilidad social que incluyen la estructuración de un proyecto de sostenibilidad alineado a los objetivos estratégicos corporativos, instalaciones físicas sostenibles, campañas de donación al Centro de Tratamiento e Investigación sobre Cáncer Luis Carlos Sarmiento Angulo, la documentación de riesgos emergentes y el reporte de sostenibilidad a través de Fasecolda.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información reportada por la Aseguradora, a febrero de 2023 cursaban en su contra 83 procesos contingentes con pretensiones por \$66.975 millones, relacionados en su totalidad con la actividad aseguradora (ramos de responsabilidad civil, manejo y automóviles). De estos, el 80,22% estaba clasificado como eventual, mientras que el 19,78% restante como remoto.

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



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.