



## Value and Risk mantiene calificación 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., 14 de junio de 2019.** El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo la calificación AAA (Triple A), 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. Esta calificación 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 S.A. fue constituida en 1972 y pertenece al Grupo Empresarial Sarmiento Angulo. Su objeto social es la comercialización de seguros generales, autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, entre estos, automóviles, cumplimiento, incendio, lucro cesante, manejo, responsabilidad civil, sustracción, terremoto, transporte, aviación y desempleo.

**Value and Risk** pondera las robustas prácticas de planeación estratégica en donde el plan actual tiene como meta principal lograr indicadores de rentabilidad superiores a los evidenciados en el mercado.

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

- Al cierre de 2018, Alfa participó con el 1,94% de las primas emitidas de seguros generales, mientras que, en sus principales ramos, desempleo y sustracción, ocupó la segunda y cuarta posición, respectivamente. Por su parte, a febrero de 2019, la Compañía de Seguros mantuvo la décimo quinta posición en la industria y el 1,96% de las primas emitidas dentro del agregado del sector (\$2,23 billones). De otra parte, llevó a cabo un proceso de mejoramiento de la cultura interna y de clima organizacional que, favorecieron el cumplimiento de su mapa estratégico, con un nivel de 97,7%.
- El patrimonio de Alfa, a febrero de 2019, ascendió a \$154.835 millones, con un crecimiento interanual de 2,79%, gracias a la dinámica de las reservas y los resultados del ejercicio. **Value and Risk** pondera la sólida estructura patrimonial con la que cuenta la Compañía, soportada en una apropiada gestión de los riesgos y el respaldo de sus accionistas, vía reinversión de los resultados del ejercicio por medio de las reservas legal y ocasional, lo cual favorece su posición financiera ante escenarios menos favorables y le permite apalancar los crecimientos proyectados.
- Seguros Alfa, al cierre de 2018, emitió primas por \$258.507 millones, con un decrecimiento de 0,97%, dinámica contraria a la evidenciada en el sector y sus pares. Lo anterior, producto del descenso del ramo de desempleo, asociado al traslado de personas independientes a su aliada Seguros de Vida Alfa. Esta situación no logró ser compensada con los crecimientos de los ramos de incendio, terremoto y sustracción, que en conjunto participaron con el 32,12% de las primas emitidas y se configuraron como los ramos con mejor evolución en el último año, en línea con las metas definidas por la Compañía.
- **Value and Risk** destaca los indicadores de siniestralidad de Seguros Alfa, los cuales se han visto favorecidos gracias a las políticas de baja retención de primas respecto a los presentados por su grupo de referencia. De esta forma, al cierre de 2018, la siniestralidad neta se ubicó en 1,07%, superior en 0,2 p.p. frente a lo observado en 2017, producto de un crecimiento de los siniestros incurridos, que cerraron en



## Comunicado de Prensa

\$170 millones, comparados con el crecimiento de las primas devengadas (\$15.927 millones). A pesar de ello, se mantiene con importantes brechas frente a la industria y sus pares, aspecto destacable en términos de posicionamiento, control de la operación y niveles de rentabilidad.

- Teniendo en cuenta la estructura de sus primas y siniestros, Seguros Alfa se ha caracterizado por mantener un resultado técnico positivo, contrario al promedio del sector y a lo evidenciado en sus pares. Este, al cierre de 2018, le permitió ubicarse en la cuarta posición en el sector, al totalizar \$25.806 millones, con un decrecimiento anual de 20,08%, especialmente, por los menores ingresos de reaseguros, junto con mayores gastos de coaseguros. A febrero de 2019, el resultado técnico alcanzó \$4.507 millones y gracias a la dinámica de los ingresos del portafolio, la utilidad neta totalizó \$8.346 millones.
- A febrero de 2019, las reservas técnicas de Seguros Alfa ascendieron a \$201.500 millones, con un crecimiento interanual de 11,53%, en línea con la dinámica del negocio. Por su parte, las reservas a cargo de la Aseguradora ascendieron a cerca de \$51.000 millones, las cuales se distribuyen, principalmente, en los ramos de desempleo, terremoto, todo riesgos y cumplimiento. **Value and Risk** pondera el compromiso de Seguros Alfa por mantener y acreditar las reservas que le permiten mantener una sólida capacidad para cumplir con los riesgos asegurados.
- El portafolio de inversiones de Seguros Alfa, al cierre de febrero de 2019, ascendió a \$174.472 millones, con un descenso interanual de 4,75%. De estos, el 50,91% corresponde al portafolio propio, mientras que el restante se configura como los activos que respaldan las reservas técnicas. Respecto a este último, por tipo de título, los CDT participaron con el 34,35%, seguido de bonos y fondos con el 26,47% y 16,98%, respectivamente.
- **Value and Risk** destaca el adecuado cumplimiento de la regulación respecto a mantener recursos suficientes para cubrir los riesgos asegurados. De esta forma, al cierre de febrero de 2019, el indicador de cobertura de las reservas con las inversiones ascendió a 74,31% y al incluir el disponible, a 86,59%. Niveles superiores a los evidenciados en el sector y pares. Por su parte, al tener en cuenta las reservas a cargo de Seguros Alfa y los activos que las respaldan, el indicador de cobertura se ubicó en 169,30%. La Calificadora resalta su capacidad para constituir reservas adicionales y disponer de recursos para mitigar posibles impactos sobre su estructura financiera, aspecto acorde con la máxima calificación otorgada.
- Seguros Alfa se ha caracterizado por mantener holgados indicadores de liquidez para atender de manera oportuna los siniestros y los requerimientos de la operación, mientras que son reembolsados los recursos por sus reaseguradores. Es así como, a febrero de 2019, los activos líquidos representaron el 36,12% del activo y el 58,46% del pasivo, con una importante brecha frente a los observados en su grupo de referencia. La Calificadora pondera los mecanismos de seguimiento implementados por la Compañía, así como la efectividad de los mismos.
- De acuerdo con la información suministrada, cursan 56 procesos en contra de la Compañía, de estos el 71,43% están catalogados como remotos, 21,43% en eventuales y el 7,14% restante, como probables. Estos últimos con pretensiones que ascienden \$1.533 millones. **Value and Risk** considera que Seguros Alfa cuenta con un riesgo legal bajo, pues no se evidencian montos o fallos significativos que puedan implicar un deterioro de su capacidad de pago o impacten su estructura financiera.



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.