



Comunicado de Prensa

Por tercer año consecutivo, Value and Risk mantiene la calificación AAA a Colmena Seguros de Vida S.A.

19 de julio de 2024. 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 Colmena Seguros de Vida S.A.

La calificación AAA (**Triple A**) indica que la estructura financiera, la calidad gerencial, la administración y control de los riesgos, así como la política de inversión y la capacidad operativa de la entidad es la más alta. Las compañías de seguros calificadas en esta categoría presentan una fortaleza financiera y capacidad de pago muy robusta para el cumplimiento de pólizas y otras obligaciones contractuales.

Colmena Seguros de Vida fue constituida en 2021 luego de la escisión parcial de Colmena Seguros S.A., en la actualidad se encuentra autorizada para operar los ramos de desempleo, exequias, accidentes personales, vida grupo, salud, colectivo vida y vida individual. Hace parte del grupo empresarial liderado por la Fundación Grupo Social, cuyo control lo ejerce el *holding* financiero Inversora Fundación Grupo Social S.A.S.

Dentro de los principales motivos que sustenta la calificación asignada se cuentan:

- **Posicionamiento y planeación estratégica.** Colmena Vida hace parte del Grupo Empresarial liderado por la Fundación Grupo Social S.A.S., quien le otorga un respaldo patrimonial, corporativo y estratégico, así como un conocimiento del mercado objetivo al que se encuentra dirigido. En opinión de **Value and Risk**, Colmena Vida mantiene un direccionamiento estratégico claramente definido, con mecanismos suficientes para un riguroso seguimiento a los resultados. Se destacan las iniciativas encaminadas a robustecer su oferta de valor y generación de nuevos productos para los segmentos objetivo, en especial para las micro y pequeñas empresas, así como el desarrollo de sus capacidades tecnológicas y digitales, puesto que son determinantes para aumentar su penetración de mercado, adecuarse a las necesidades y tendencias de la industria, además de lograr el cumplimiento de la generación de valor socialmente sostenible.
- **Fortaleza patrimonial y solvencia.** Uno de los aspectos que sustenta la calificación asignada a Colmena Vida, consiste en el respaldo patrimonial y corporativo que recibe del Grupo Empresarial al que pertenece, representado en su disposición para realizar aportes de capital en caso de requerirse. De igual manera, se soporta en la posición de capital de la Compañía favorecida por la generación continua de excedentes netos. A marzo de 2024, el patrimonio técnico se situó en \$127.327 millones (+0,69%), mientras que el adecuado en \$25.079 millones (+1,26%), impulsado por el riesgo del activo, lo que resultó en un nivel de solvencia de 5,08 veces(x), con una importante holgura respecto al mínimo regulatorio, así como al evidenciado en el sector (1,45x) y pares (1,78x).
- **Colocación de primas.** La Calificadora pondera los esfuerzos de la Compañía encaminados a diversificar las líneas de comercialización, entre estas el aumento de las alianzas en la línea de afinidad y la búsqueda de acuerdos de largo plazo. Al respecto, consolidó dieciocho alianzas con empresas de servicios públicos, bancos, *Fintech*, corresponsales de seguros y cajas de compensación. Así mismo, resalta los ajustes efectuados en la estrategia comercial en el último año, a la vez que la consolidación de los planes orientados a ampliar su cobertura. No obstante, teniendo en cuenta la menor dinámica económica y su efecto sobre la colocación de créditos y la disposición a la compra de seguros voluntarios, la Calificadora hará seguimiento a la efectividad de los cambios realizados y la consolidación de las capacidades digitales, toda vez que serán determinantes para lograr un crecimiento de las primas emitidas.
- **Siniestralidad.** En consideración de **Value and Risk**, Colmena Vida cuenta con sólidas políticas, metodologías y controles, incluido un esquema de umbrales y atribuciones, para dar seguimiento y control a la siniestralidad. De estos, se pondera la existencia de comités periódicos y la utilización de analítica de datos para la toma de decisiones, que incluye ajustes oportunos en los parámetros de suscripción o la restricción de ventas en ramos determinados con siniestralidad alta para reducir sus impactos sobre la estructura financiera, aspectos que han favorecido la evolución de los indicadores de siniestralidad, ubicándolos en mejor posición que su grupo de referencia.
- **Resultados financieros y rentabilidad.** A marzo de 2024, los costos administrativos y de personal crecieron 31,64%, impulsados por el mayor personal de las áreas de negocio en particular las de afinidad y de data y analítica, así como por las inversiones ejecutadas para apalancar el plan de negocios, especialmente en tecnología, en tanto que las comisiones (+7,04%), se incrementaron en línea con la emisión de primas. Lo anterior, en conjunto con el comportamiento de las



Comunicado de Prensa

primas devengadas (+19,97%) y los siniestros liquidados (+33,32%), derivó en una pérdida técnica de \$2.747 millones, frente a la pérdida de \$909 millones registrada en el mismo periodo de 2023. Así, el índice combinado pasó de 101,96% a 104,94%, aunque se mantuvo en mejor posición que el de la industria y grupo par. Situación contraria se registró en el indicador de eficiencia operacional que se ubicó en 42,81%, por encima del grupo de referencia. De esta manera, y al considerar la reducción de los rendimientos del portafolio (-17,31%), la utilidad neta totalizó \$3.042 millones (-48,43%) con su correspondiente efecto sobre los indicadores de rentabilidad. Si bien se reconoce los retos asociados a la coyuntura económica en términos de crecimiento y altas tasas de interés, que afectaron la emisión de pólizas por bancaseguros, al igual que el efecto de las inversiones para el fortalecimiento de la operación sobre los indicadores de eficiencia y rentabilidad, la Calificadora resalta la generación permanente de excedentes netos, así como el cumplimiento sobre el presupuesto.

- **Reservas técnicas.** En opinión de **Value and Risk**, Colmena Vida cuenta con un adecuado nivel de recursos para cubrir los riesgos asegurados, así como robustos mecanismos para garantizar su suficiencia que incluyen una política de reservas técnicas, modelos para el ajuste ante cambios inesperados en las tasas de mortalidad y de interés, modelos de proyección y estrés sobre el comportamiento de mercado y variables claves, así como pruebas de *backtesting*.
- **Inversiones y cobertura de las reservas técnicas.** La Calificadora pondera el seguimiento permanente al calce de los activos que permite asegurar la cobertura de las reservas técnicas con las inversiones y el disponible, con el fin de garantizar la suficiencia de recursos y anticiparse a eventuales descalces o situaciones que deriven en incumplimiento de límites normativos. A marzo de 2024, la cobertura de las reservas netas del portafolio se ubicó en 166,36% y en 207,07% al incluir el disponible, niveles que cumplen con los mínimos regulatorios y sobrepasan frente a los registrados por el sector (110,82% y 113,79%) y su grupo par (137,78% y 139,65%).
- **Liquidez.** En opinión de **Value and Risk**, Colmena Vida cuenta con sólidos mecanismos para gestionar la liquidez, reflejados en el cumplimiento de indicadores internos que garantizan su capacidad para hacer frente a los requerimientos de la operación y materialización de siniestros. Lo anterior, se complementa con una adecuada estructura organizacional, así como políticas y procedimientos para la gestión y monitoreo del riesgo, cuyo objetivo es mantener el calce de las reservas y pasivos técnicos.
- **Administración de riesgos y mecanismos de control.** Para **Value and Risk**, la Aseguradora conserva un adecuado conjunto de políticas, prácticas, metodologías, controles, umbrales y límites para la gestión integral de los riesgos inherentes al desarrollo de su operación, así como de control interno acordes con los requerimientos normativos y alineados con las mejores prácticas del mercado. Esto, se complementa con la definición de límites, zonas de confort, alerta y estrés con acciones determinadas para su oportuna gestión.
- **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 Colmena Vida para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza son excelentes. Se destaca que la gestión ambiental, social y de gobierno está alineada a las directrices de la Fundación Grupo Social en lo concerniente a inversiones sostenibles y alternativas. Durante el último año, continuó con el programa de capacitaciones sobre TCFD en las cuales se compartieron divulgaciones financieras relacionadas con el impacto climático en las organizaciones.

Contingencias. En opinión de **Value and Risk**, Colmena Vida presenta una baja exposición al riesgo legal, por cuenta de los mecanismos de seguimiento y control de los procesos, el continuo fortalecimiento de las reservas, así como el respaldo patrimonial del Grupo y su holgada posición de liquidez. En este sentido, se destaca la existencia de un comité interdisciplinario de evaluación de siniestros en proceso judicial, encargado de determinar las calificaciones de las contingencias, con base en la experiencia y el conocimiento, y hacer seguimiento a dichos procesos, a fin de monitorear eventuales impactos financieros.

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). Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:



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.