

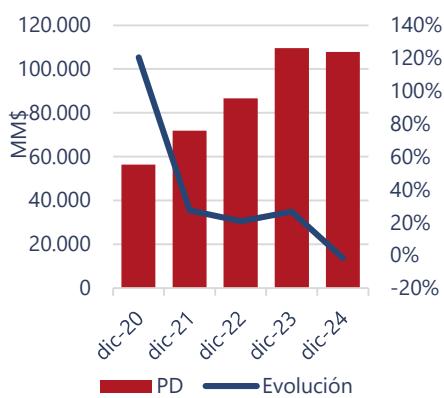
Compañía perteneciente al Grupo Sura. A diciembre de 2024, presentaba un primaje directo de \$ 107.772 millones.

Santiago, 15 de mayo de 2025

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Pólizas	A+
Tendencia	Favorable

Evolución Prima Directa



Humphreys modifica a "Favorable" la tendencia de clasificación de las pólizas de Seguros de Vida Suramericana S.A.

Humphreys decidió mantener la clasificación de riesgo de las pólizas emitidas por **Seguros de Vida Suramericana S.A. (Suramericana Vida)** en "Categoría A+" y modificar su tendencia desde "Estable" a "Favorable".

El cambio de tendencia, desde "Estable" a "Favorable", se fundamenta en el sostenido crecimiento que ha experimentado el volumen del negocio de la compañía, esto reflejado en el incremento de la prima directa durante los últimos años, ascendiendo desde \$ 56.382 millones en diciembre de 2020 a \$ 107.772 millones en diciembre de 2024, lo que se traduce en un incremento de un 91,1%. Por lo anterior, de consolidarse en dichos niveles el primaje de la firma, la clasificadora podría eventualmente considerar una revisión al alza en la clasificación de la aseguradora.

La clasificación de riesgo asignada a **Suramericana Vida** en "Categoría A+" se sustenta en el apoyo que le brinda la matriz, que, en opinión de **Humphreys**, presenta las condiciones operativas y financieras para prestar apoyo al desarrollo de la compañía. Grupo Sura posee más de 70 años de experiencia y actualmente cuenta con un patrimonio de US\$ 6.600 millones y una clasificación equivalente a "Categoría BBB²" en escala local. Adicionalmente, cabe destacar que la aseguradora se caracteriza por mantener una administración conjunta con Seguros Generales Suramericana S.A., compartiendo, entre ellas, la dirección general y las gerencias de riesgo, administración y finanzas, auditoría interna y legal.

Sumado a lo anterior, destaca la política de inversiones que posee la compañía, donde **Suramericana Vida** cuenta con una exposición de riesgo bajo al tener principalmente instrumentos de renta fija con buena calidad crediticia, lo cual se traduce, en niveles muy bajos de pérdida esperada, asociada a los instrumentos y al portafolio.

Otro aspecto que incorpora la clasificación de riesgo es el bajo nivel de endeudamiento que presenta la aseguradora, el cual se compara favorablemente en relación con otras compañías de seguros de vida. En los últimos tres años, el indicador de endeudamiento, ajustado por la participación del reaseguro en las reservas técnicas, ha promediado 1,6 veces.

Sin perjuicio de lo mencionado, uno de los factores que limita la clasificación de la compañía es la alta concentración de su cartera de productos, donde, a diciembre de 2024, la rama de Salud del segmento Colectivos Tradicionales representaba 51,1% de los seguros de la sociedad. Si bien se toma en consideración que esto se debe a la estrategia establecida por la firma, implica limitaciones inherentes sobre la diversificación y exposición de riesgos que se puedan generar debido a los cambios y/o comportamientos que tengan dichos seguros. También se considera restrictivo la alta concentración en los canales de distribución, donde los canales masivos y negocios corporativos representan más del 60%, aumentando los esfuerzos por mantener dichos canales vigentes.

Otro elemento que restringe la clasificación, más allá que en parte se pueda explicar por su *mix* de productos y la importancia relativa del ramo Salud, es el nivel de siniestralidad que actualmente presenta la compañía, la

¹ Metodología aplicada: Metodologías Clasificación de Riesgo Contratos de Seguros Compañías de Seguros de Vida (29-02-2024).

² Según conversión realizada por **Humphreys**.



cual se encuentra por sobre el mercado, con una tendencia al alza, promediando en los últimos tres cierres anuales un 62,4%, mientras que el mercado registra un promedio de 44,3%³. Por otra parte, se consideran los menores accesos a economías de escala en términos relativos a los líderes de la industria.

En términos de ASG, **Suramericana Vida** cuenta con iniciativas ligadas a este ámbito, como el seguimiento de la huella de carbono de la cartera de inversiones, lo cual va en línea con la estrategia de sostenibilidad de la compañía.

De acuerdo con los elementos anteriormente expuestos, se espera que la compañía mantenga los resultados positivos y un crecimiento constante a nivel de resultados.

Suramericana Vida, es una sociedad que forma parte de Grupo Sura, organización multilatina con más de 70 años de experiencia en Colombia y con inversiones en los sectores de la banca, seguros, pensiones, ahorro e inversión.

Al cierre de 2024, **Suramericana Vida** alcanzó reservas técnicas por \$ 28.746 millones, con un total de inversiones por \$ 51.211 millones y un patrimonio de \$ 30.360. En el mismo periodo, el primaje directo de la empresa fue de \$ 107.772 millones, registrando una participación de mercado de un 3,4%⁴.

Ximena Oyarce L.

Analista de riesgo

ximena.oyarce@humphreys.cl

Antonio González G.

Jefe de analistas

antonio.gonzalez@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl

³ Siniestralidad de mercado calculado con el global de productos comercializados por las compañías de seguros de vida.

⁴ Se excluyen compañías que ofrecen rentas vitalicias.