

Mayo 2024 – Documento VI

FINANCIAL BENCHMARK+: **SECTOR SEGUROS DE PERSONAS EN EL SALVADOR AL MES DE ABRIL DE 2024 (INDICADORES).**

L I F E

En Zumma Ratings, nos dedicamos a brindar servicios de clasificación de riesgo para los mercados de valores en El Salvador y Guatemala. Con más de 20 años de experiencia sus directores han participado en mercados tales como Perú, El Salvador, Honduras, Panamá, Guatemala. Estamos utilizando herramientas informáticas y de inteligencia artificial para desarrollar el Financial Benchmark+ de indicadores para el sector de seguros de personas en El Salvador.

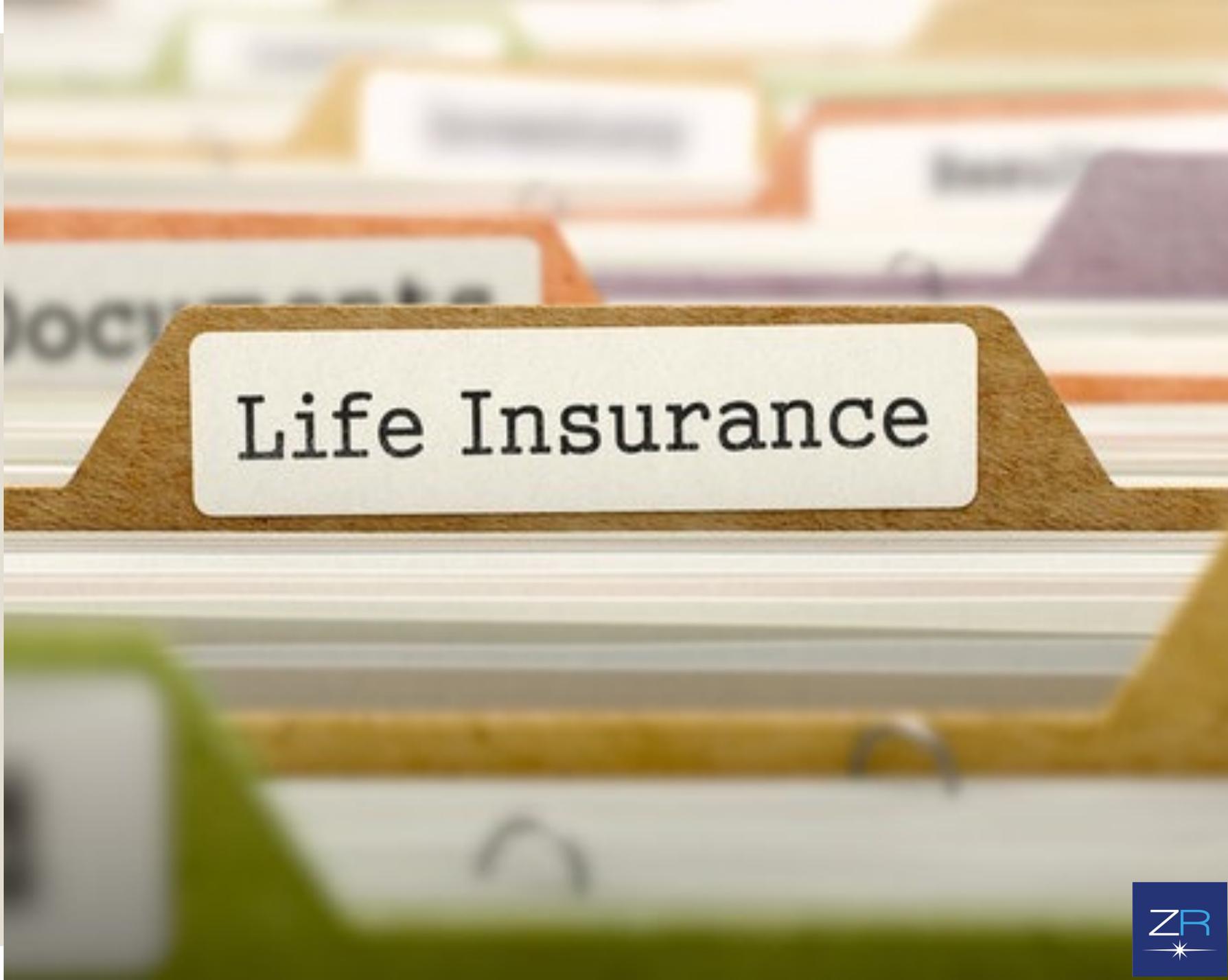
(\*) Este producto es elaborado por Zumma LC&S S.A.de C.V. para uso de Zumma Ratings S.A. de C.V.



Zumma Ratings presenta la sexta edición del **Financial Benchmark+ de Seguros de Personas** para El Salvador, con datos al cierre de abril 2024. Del mismo modo el análisis puede incorporar definiciones relativas a los ratios y/o a las partidas que se relacionan.

La publicación será mensual una vez se cuente con datos oficiales publicados por el regulador (Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador).

Carlos Pastor.



Life Insurance

# Índice de ratios\_datos a presentar.

Rotación de primas por cobrar (días)

Comisión de reaseguro a prima cedida (%)

Comisión neta de intermediación a prima neta emitida (%)

Costo de adquisición a prima neta emitida (%)

Gasto de administración a prima neta emitida (%)

Índice de liquidez (veces)

Inversiones financieras a activo total (%)

Liquidez a reserva técnica y de siniestro (veces)

Obligaciones financieras a patrimonio (%)

Préstamos a activo total (%)

Producto financiero a activo total (%)

Producto financiero a prima neta emitida (%)

Rentabilidad de operación (%),

Reserva técnica a prima retenida (%)

Reserva técnica y de siniestro a patrimonio (%)

Rentabilidad sobre activos (%) no anualizado

Rentabilidad sobre patrimonio (%) no anualizado

Siniestro bruto a prima neta emitida (%)

Siniestro retenido a prima retenida (%)

Índice de solidez (Patrimonio neto a Activo total) %

# Resumen.

El análisis de los indicadores financieros del sector de seguros de personas en El Salvador, comparando los datos de abril de 2024 con abril de 2023, muestra variaciones significativas en respuesta a cambios regulatorios y operativos. A continuación, se detalla cada indicador con su valor en cada año y la variación observada.

Los activos totales experimentaron una ligera disminución, pasando de \$407,731 miles en 2023 a \$403,732 miles en 2024, lo que representa una reducción de \$3,999 miles o aproximadamente el 0.98%. Este cambio podría reflejar ajustes en la gestión de activos o la optimización del portafolio debido a la realización de cuentas por cobrar comerciales, u otros activos. Las inversiones financieras como porcentaje del activo total aumentaron de 57.7% a 61.3%, indicando potencialmente una estrategia más conservadora en la gestión de activos. Los préstamos a activo total disminuyeron de 3.5% a 2.7%, reflejando una política de menor riesgo en la proporción de préstamos otorgados respecto al total de activos.

El índice de liquidez se mantuvo estable en 1.1 veces, indicando que la capacidad de liquidez no se ha visto afectada significativamente por los cambios recientes. La liquidez a reserva técnica y de siniestro se mantuvo relativamente estable, pasando de 1.3 veces a 1.5 veces, sugiriendo una mejor cobertura de las reservas en relación con las obligaciones técnicas. Por su parte la rotación de cobranzas permanece casi constante con una pequeña variación de 90.3 días a 90.0 días, lo que indica estabilidad en las políticas y eficiencia de cobro.

La reserva técnica y de siniestro a patrimonio ha visto una disminución del 143.3% al 114.7%, mejorando la proporción entre las reservas y el patrimonio y reflejando una mejor solvencia. Las obligaciones financieras a patrimonio mostraron un incremento notable del 0.2% al 4.9%, reflejando un aumento considerable en las obligaciones financieras que podría necesitar vigilancia para mantener la estabilidad financiera. El patrimonio contable ha aumentado de \$136,913 miles a \$148,092 miles, un incremento de \$11,179 miles o 8.16%, lo que indica un fortalecimiento en la base de capital de las compañías de seguros.

La prima neta emitida experimentó una disminución de \$105,433 miles a \$103,292 miles, una baja de \$2,141 miles o 2.03%, influenciada por la eliminación de la suscripción de ciertos ramos de seguro. El siniestro bruto a prima neta emitida y el siniestro retenido a prima retenida permanecieron bastante estables, manteniendo una proporción de siniestralidad similar al año anterior. Los gastos de administración a prima neta emitida aumentaron de 12.6% a 16.5%, debido a mayores costos operativos o inversiones en administración.

En relación al producto financiero a prima neta emitida disminuyó ligeramente de 6.4% a 6.2%, un cambio menor que puede estar vinculado a ajustes en la estrategia de inversión (menores ganancias de capital en comparación con abril de 2023). La comisión neta de intermediación a prima retenida se incrementó de 26.5% a 27.8%, reflejando un mayor uso de canales de intermediación en la colocación de seguros. Por su parte la rentabilidad técnica y la rentabilidad de operación mostraron tendencias contrarias significativas, con la rentabilidad técnica subiendo de 10.6% a 15.8% y la operativa disminuyó de 2.4% a 1.1%, lo que indica un relativo deterioro en el gasto de administración.

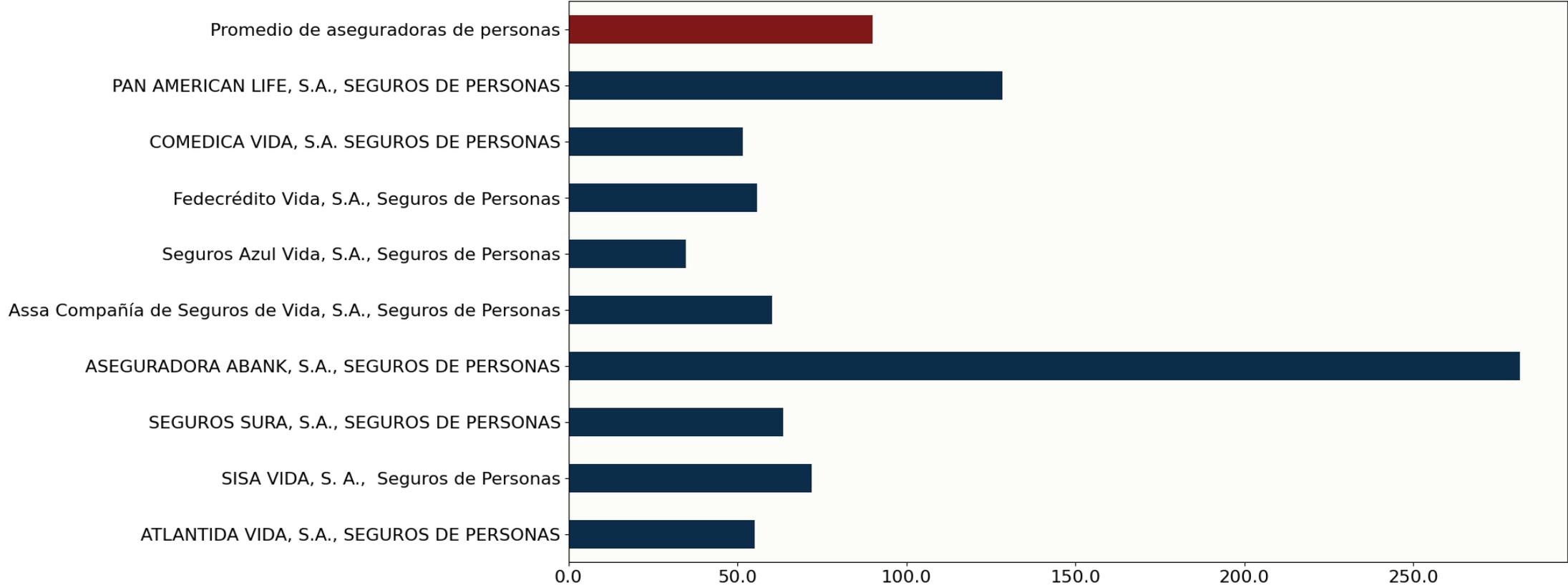
El ROA no anualizado se mantuvo en 1.8%, y el ROE no anualizado subió de 3.2% a 4.9%, reflejando una mejora en la rentabilidad sobre el patrimonio. Este análisis es un resumen de alguno de los indicadores del sector de seguros de personas en El Salvador, y demuestra cómo el sector está ajustando sus operaciones.



# ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)

---

Rotación de cobranzas (días)

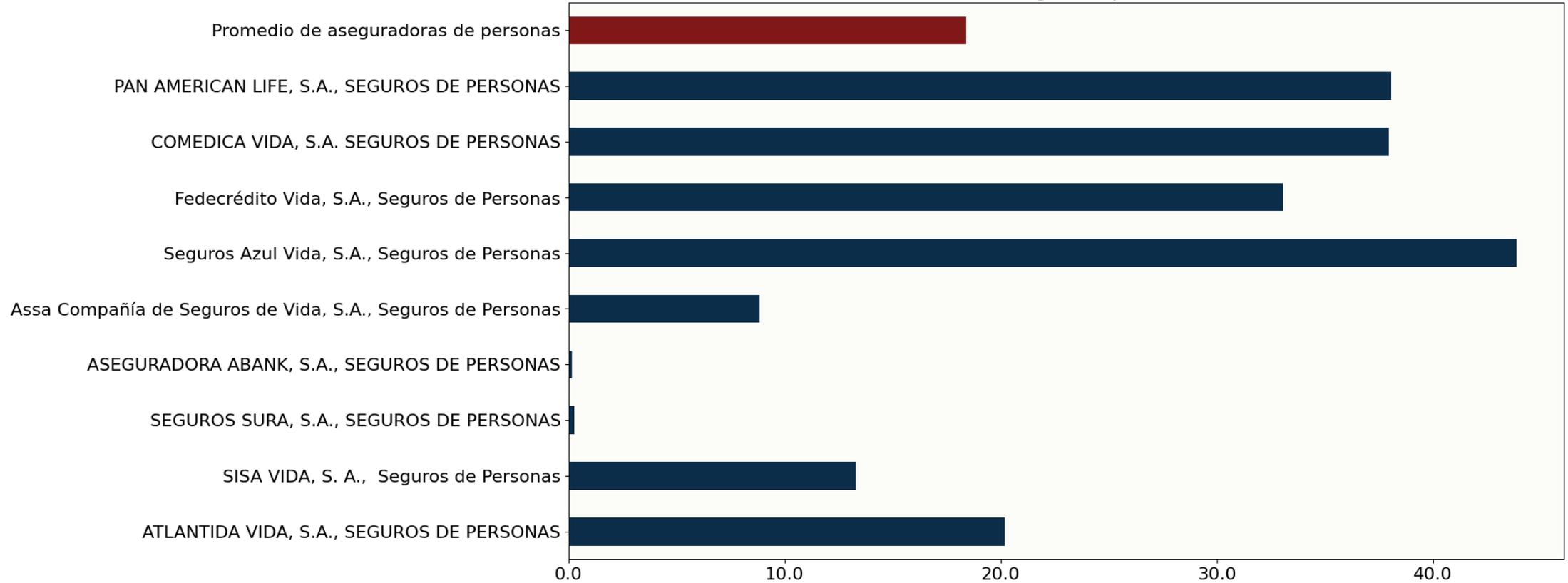


Datos al 30 de abril de 2024.



COMISIÓN DE  
REASEGURO A  
PRIMA CEDIDA.

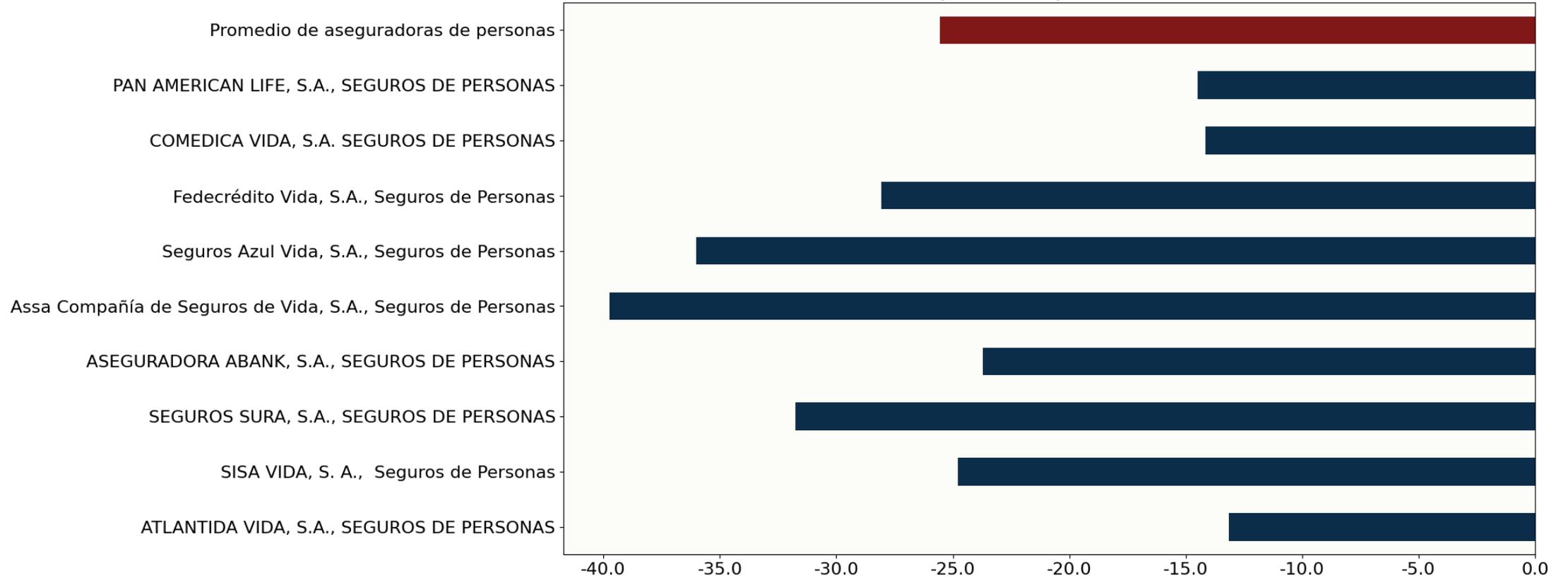
### Comisión de reaseguro a prima cedida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

COSTO DE  
ADQUISICIÓN A  
PRIMA NETA  
EMITIDA.

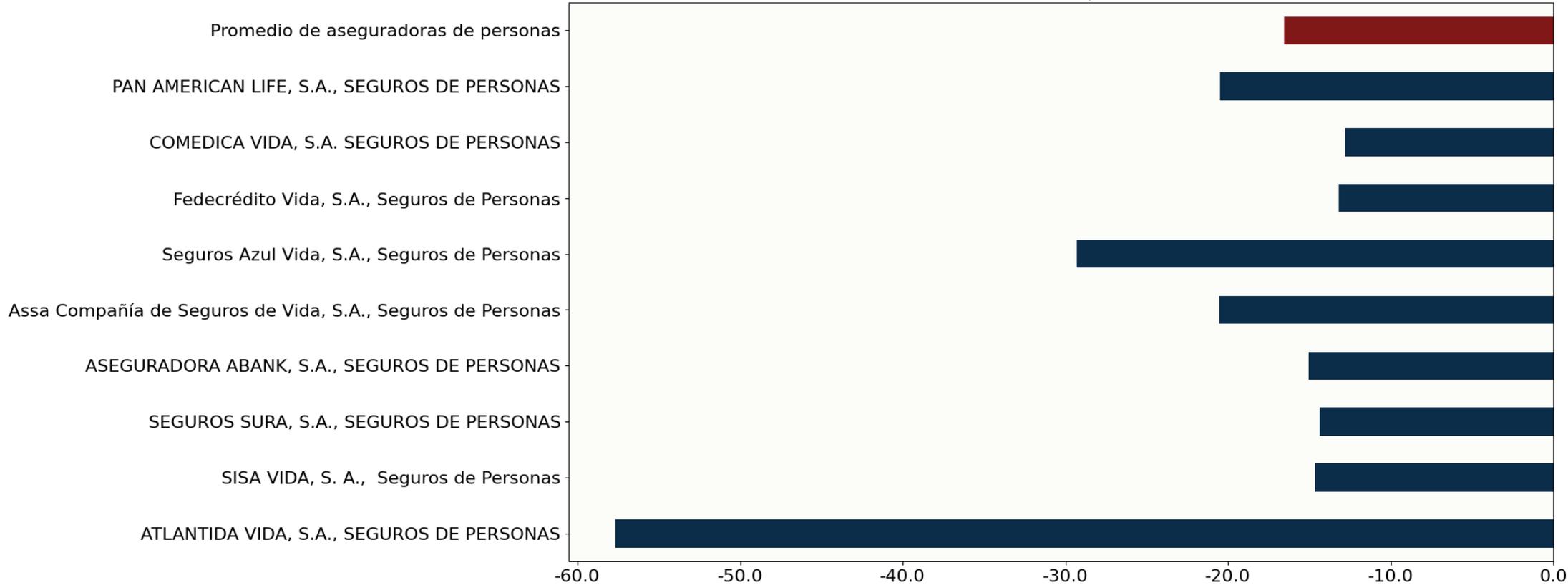
Costos de adquisición a prima neta emitida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

GASTO DE  
ADMINISTRACIÓN  
A PRIMA NETA  
EMITIDA.

Gastos de administración a prima neta emitida (%)



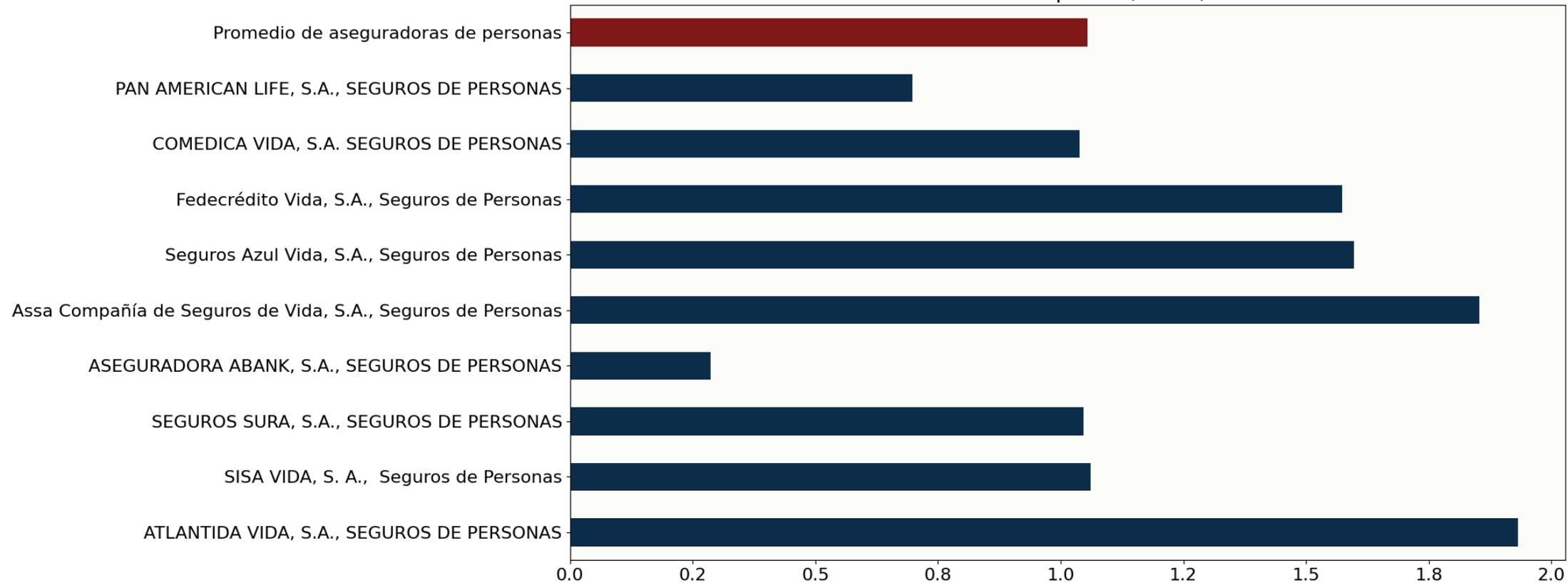
Datos al 30 de abril de 2024.



# INDICE DE LIQUIDEZ.

---

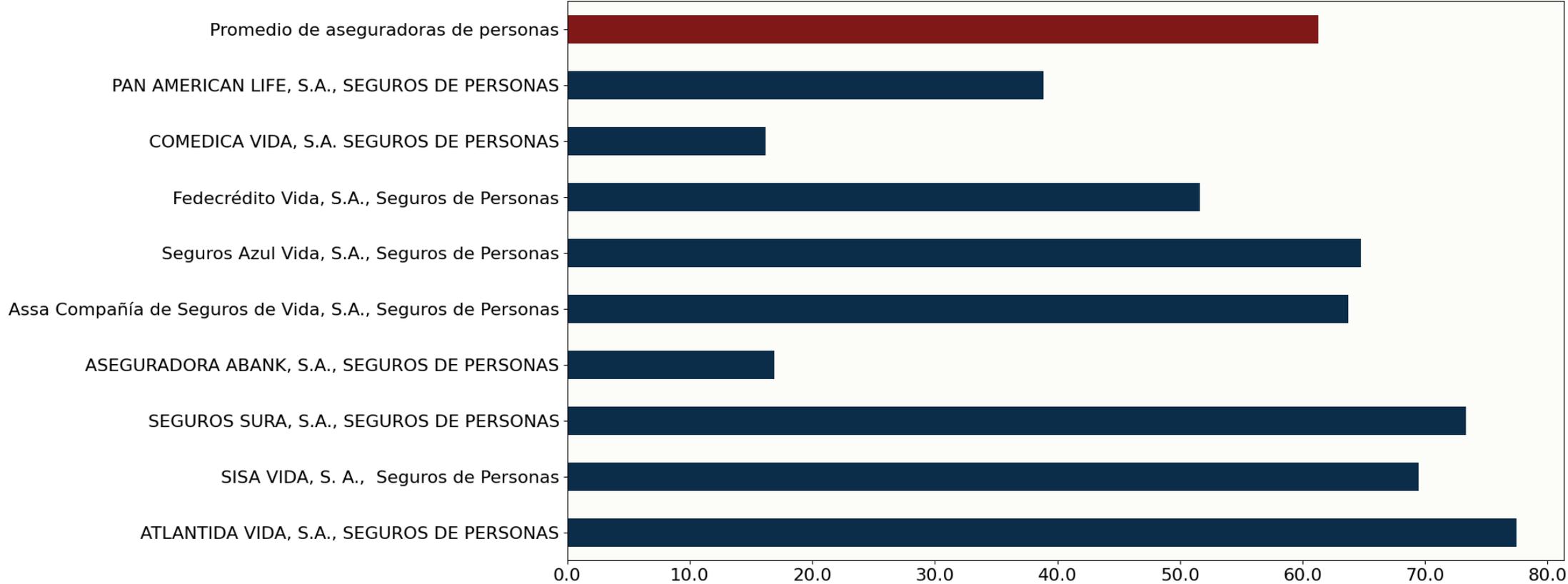
### Índice de liquidez (veces)



Datos al 30 de abril de 2024.

INVERSIONES  
FINANCIERAS A  
ACTIVO TOTAL.

### Inversiones financieras a activo total (%)

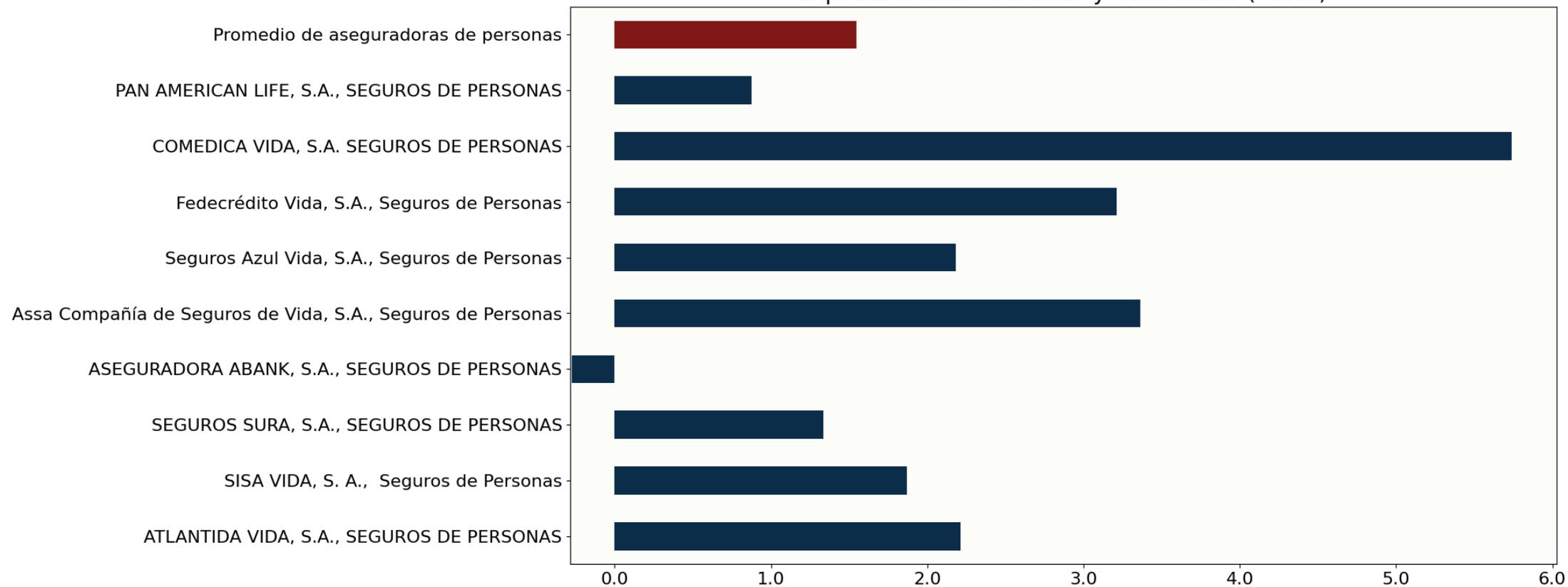


Datos al 30 de abril de 2024.



LIQUIDEZ A  
RESERVAS  
TÉCNICA Y DE  
SINIESTRO.

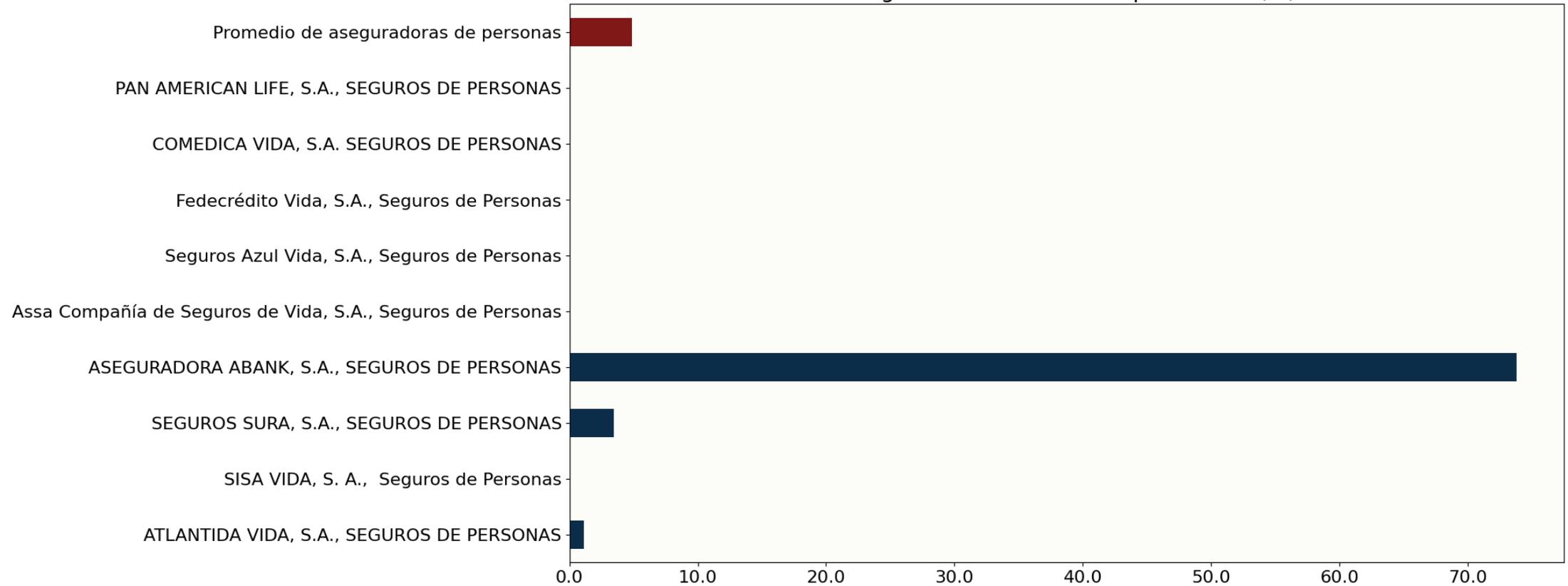
Liquidez a reserva técnica y de siniestro (veces)



Datos al 30 de abril de 2024.

# OBLIGACIONES FINANCIERAS A PATRIMONIO.

### Obligaciones financieras a patrimonio (%)

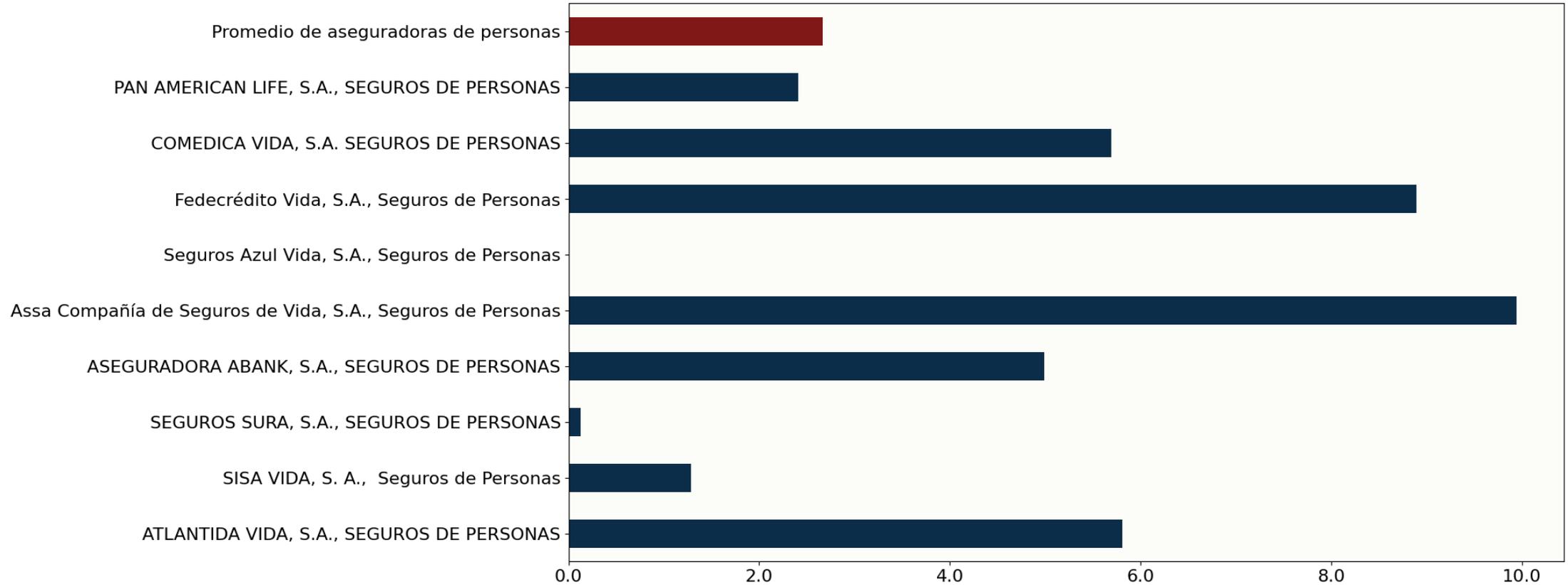


Datos al 30 de abril de 2024.

PRÉSTAMOS A  
ACTIVO TOTAL

---

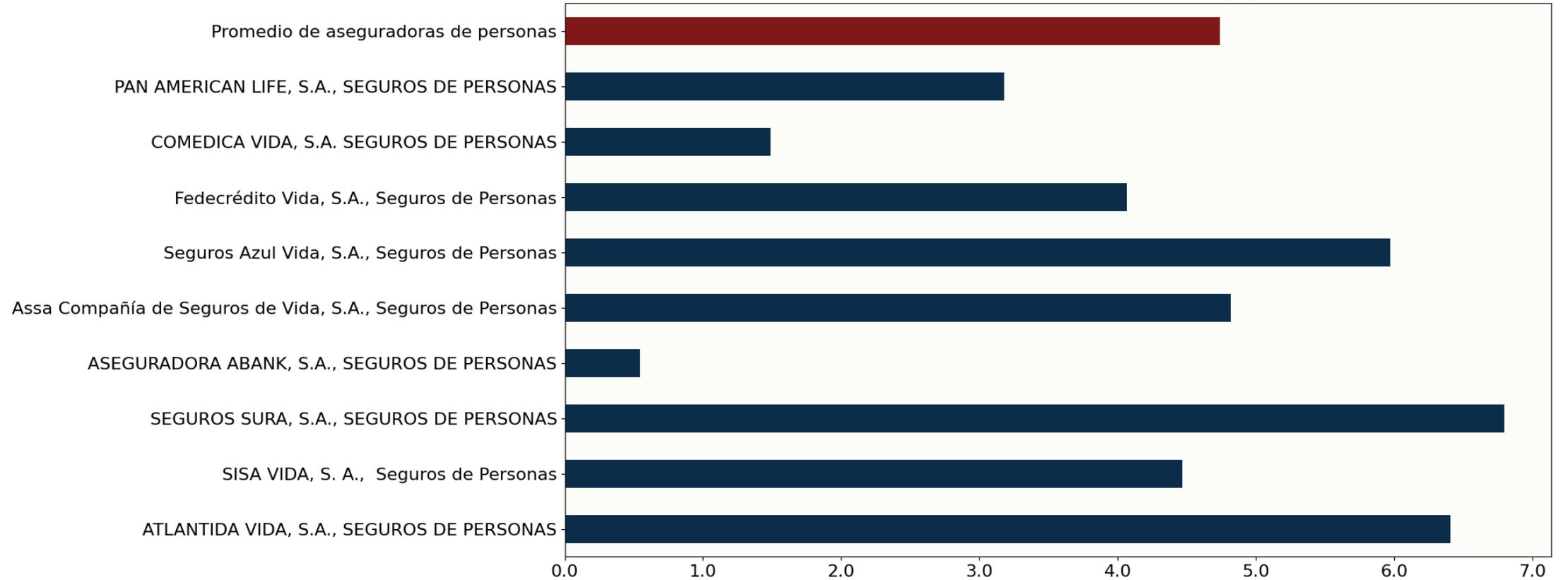
### Préstamos a activo total (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

PRODUCTO  
FINANCIERO A  
ACTIVO TOTAL.

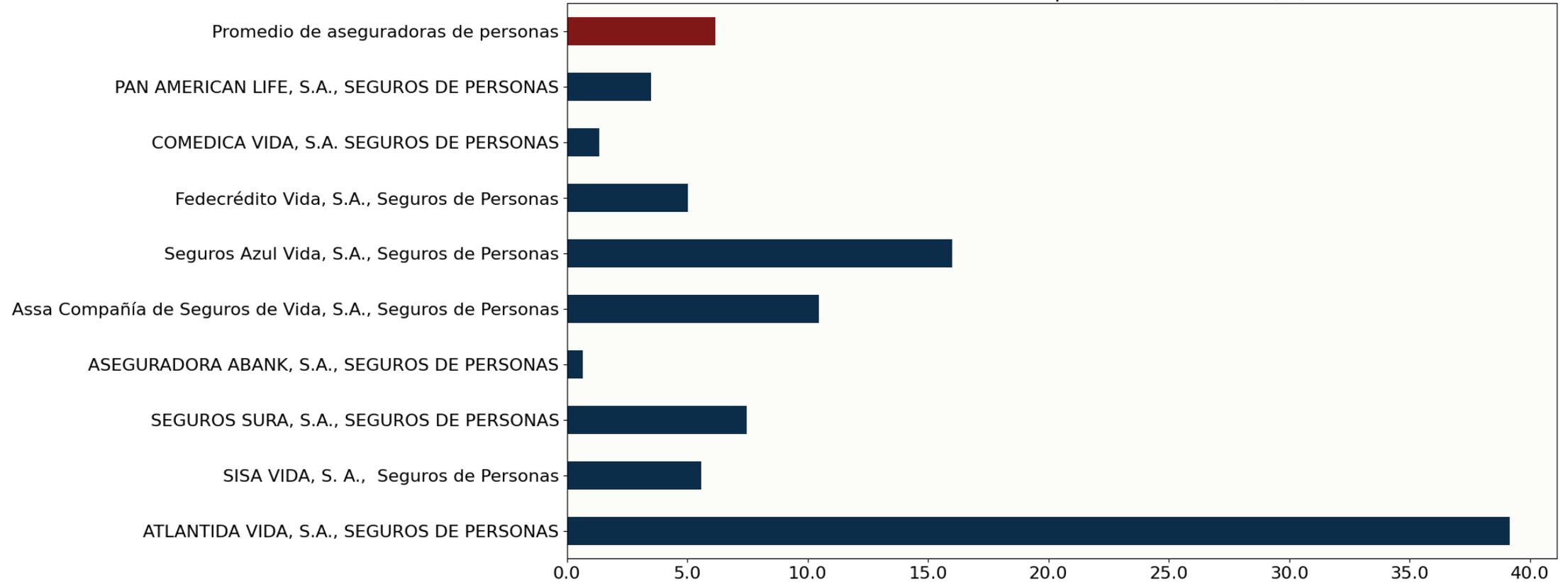
Producto financiero a activo total (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

PRODUCTO  
FINANCIERO A  
PRIMA NETA  
EMITIDA.

Producto financiero a prima neta emitida (%)

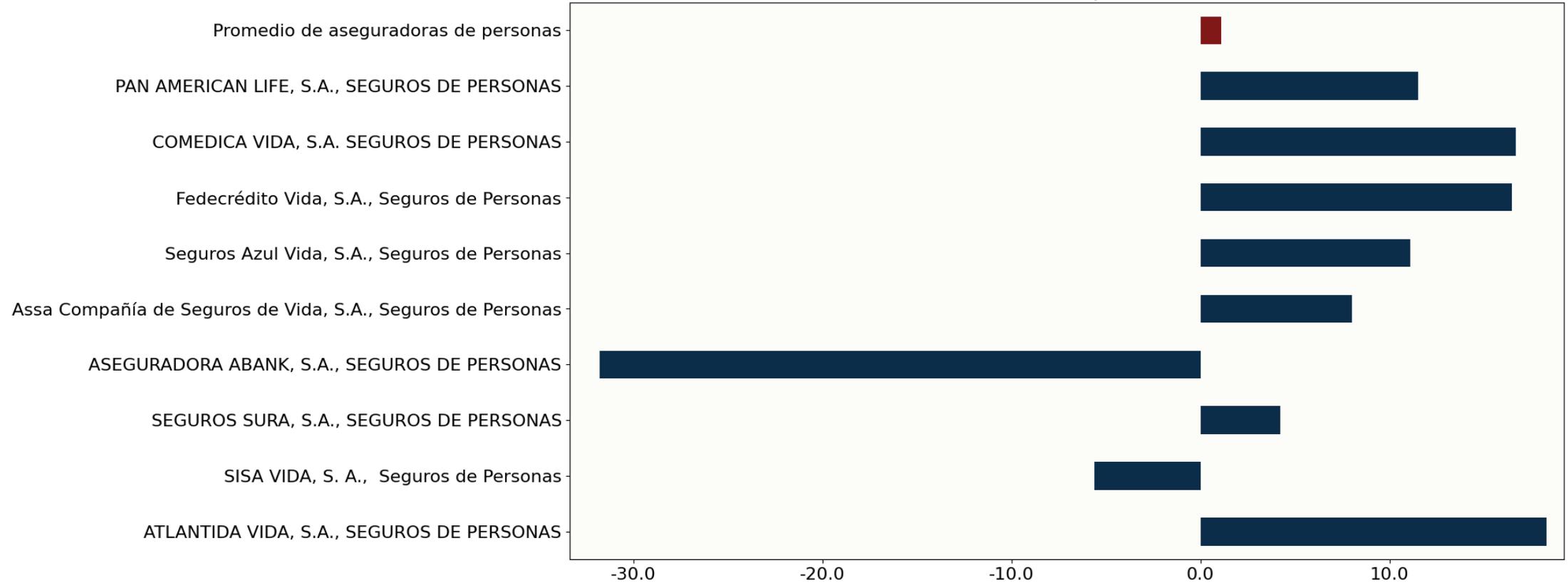


Datos al 30 de abril de 2024.

# RENTABILIDAD DE OPERACIÓN.

---

### Rentabilidad de operación (%)

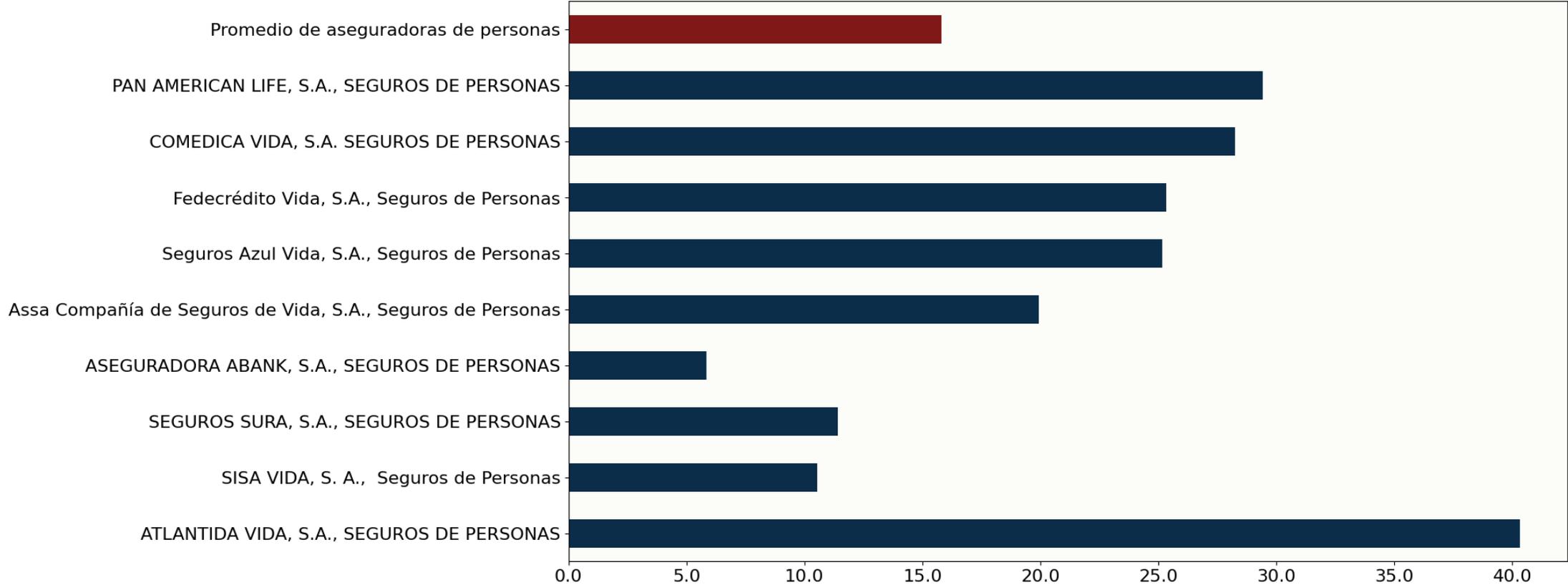


Datos al 30 de abril de 2024.

# RENTABILIDAD TÉCNICA.

---

Rentabilidad técnica (%)

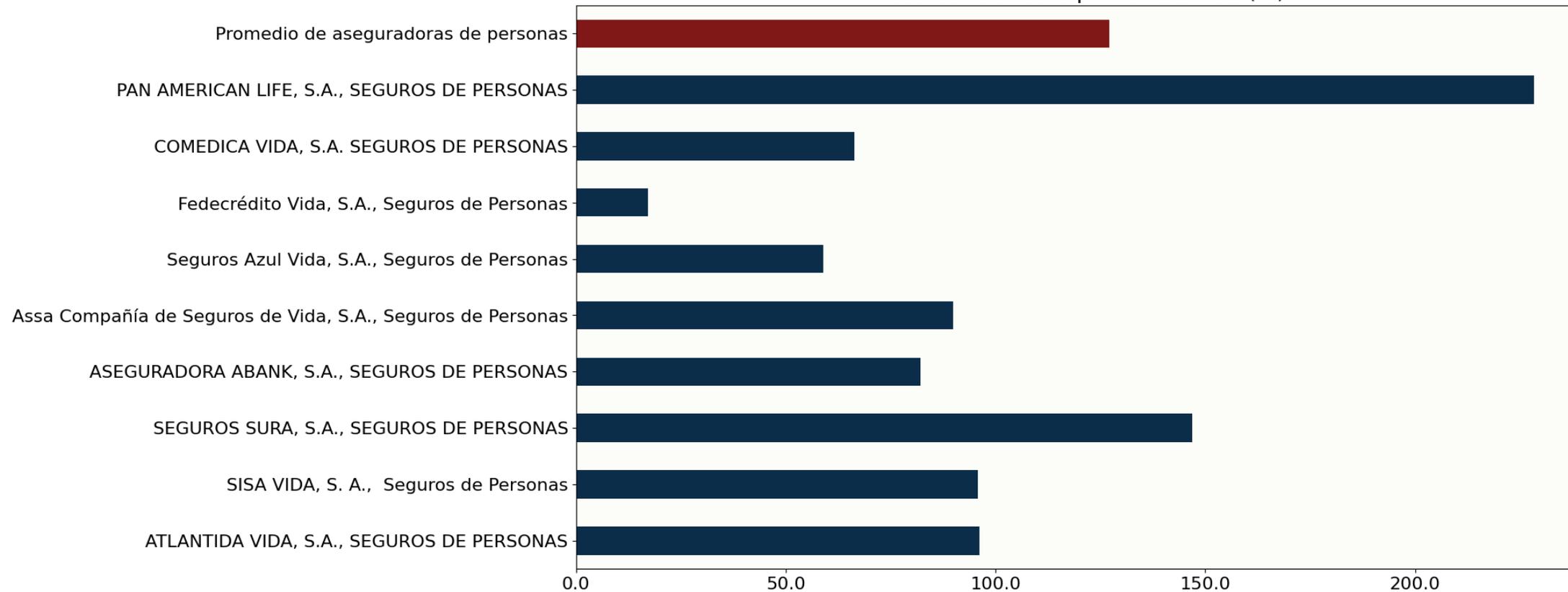


Datos al 30 de abril de 2024.



RESERVA  
TÉCNICA  
(BALANCE) A  
PRIMA  
RETENIDA.

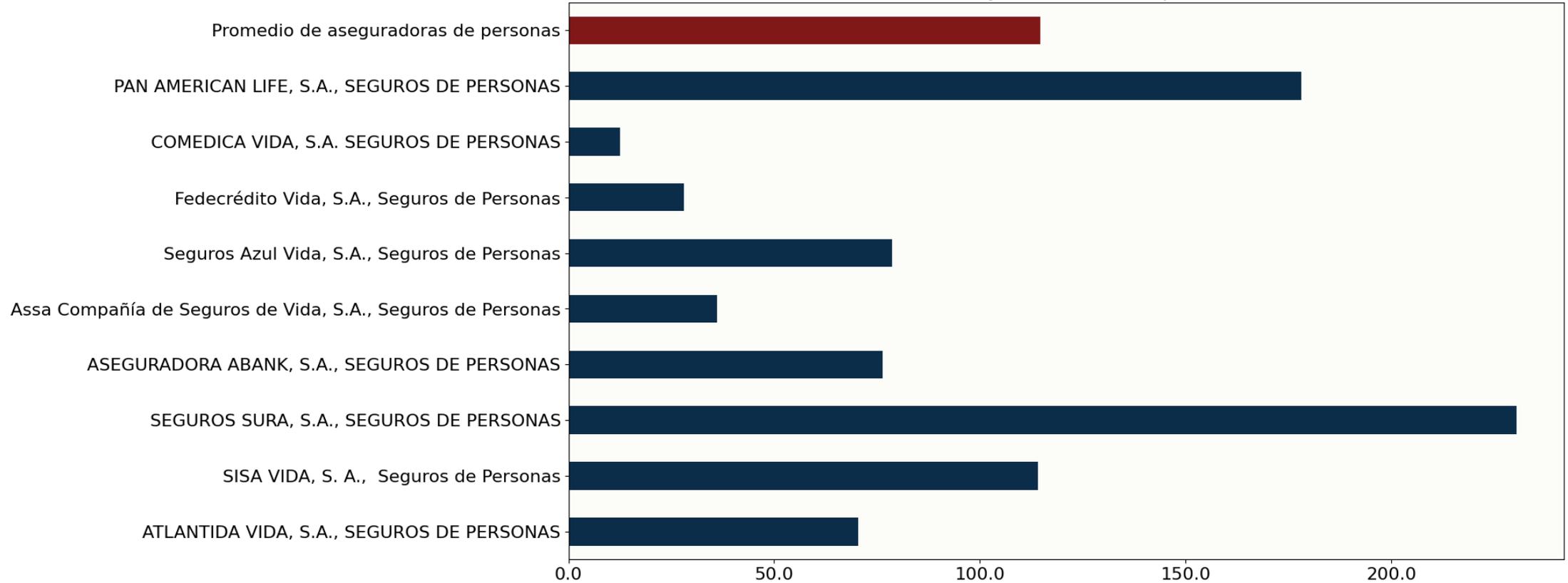
### Reserva técnica a prima retenida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

RESERVA  
TÉCNICA Y DE  
SINIESTRO A  
PATRIMONIO.

### Reserva técnica y de siniestro a patrimonio (%)

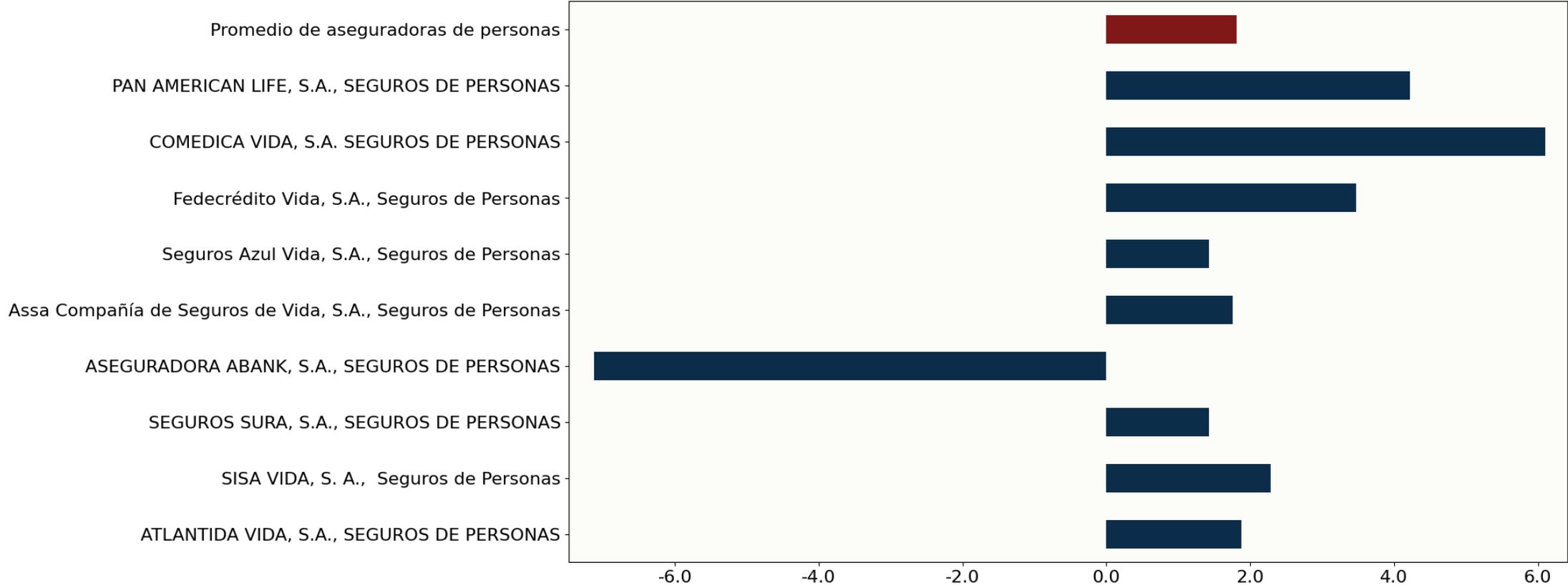


Datos al 30 de abril de 2024.

# RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS.

---

ROA (%) no anualizado



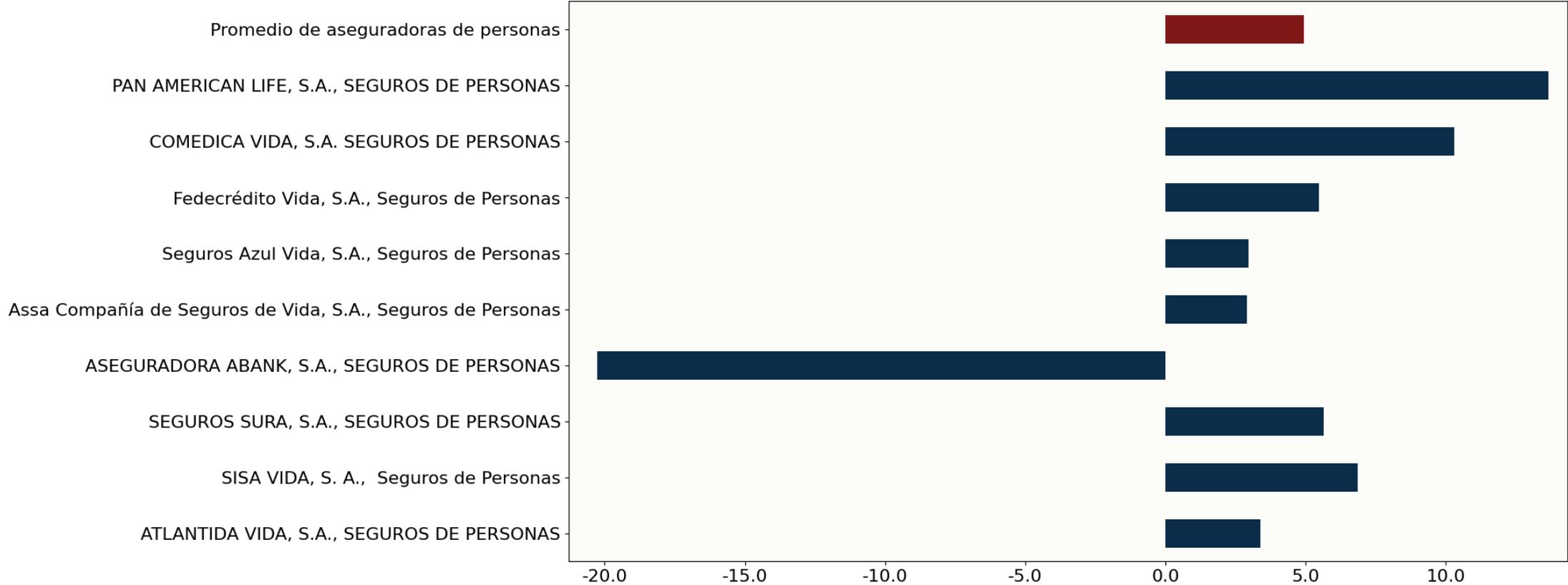
Datos al 30 de abril de 2024.



# RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

---

ROE (%) no anualizado

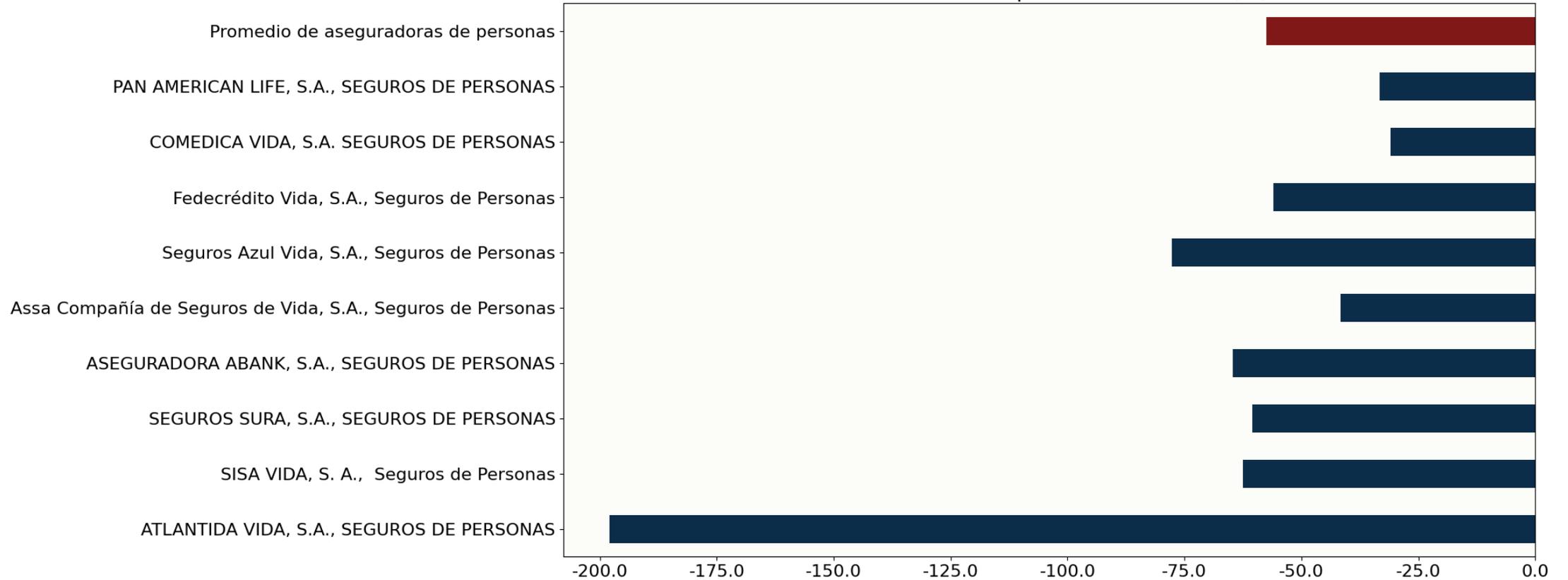


Datos al 30 de abril de 2024.



SINIESTRO  
BRUTO A PRIMA  
NETA EMITIDA.

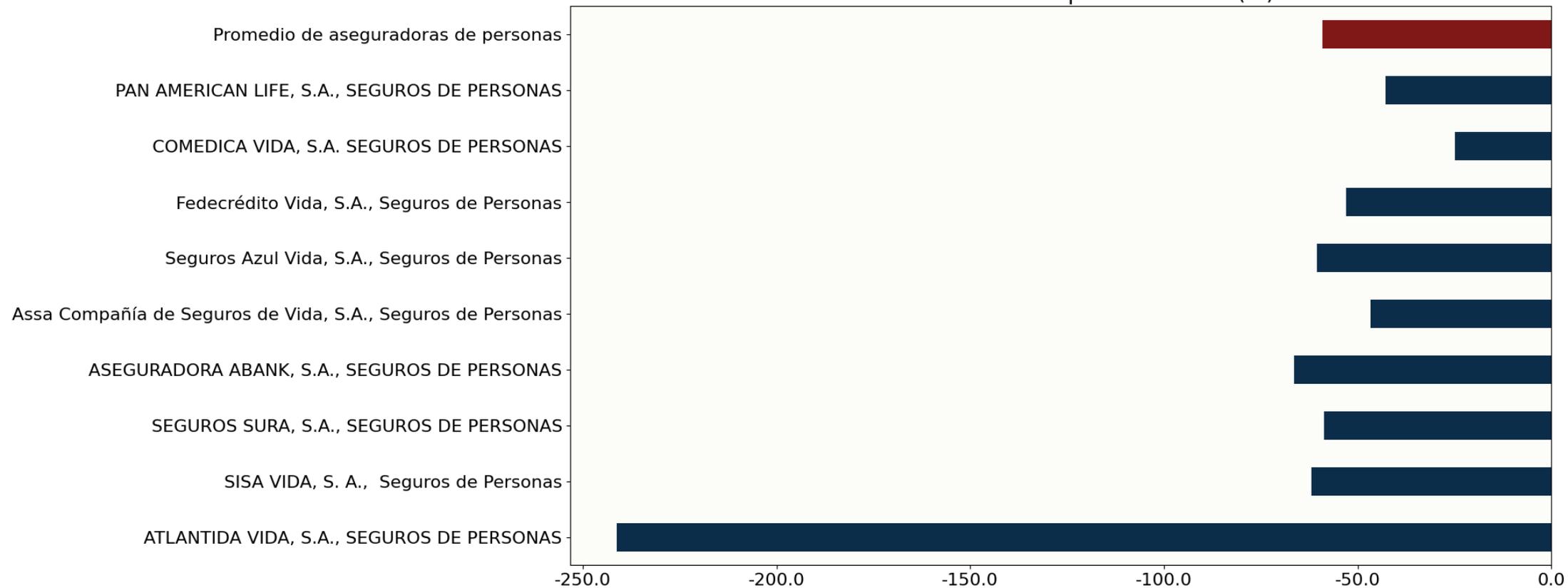
Siniestro bruto a prima neta emitida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

SINIESTRO  
RETENIDO A  
PRIMA  
RETENIDA.

### Siniestro retenido a prima retenida (%)

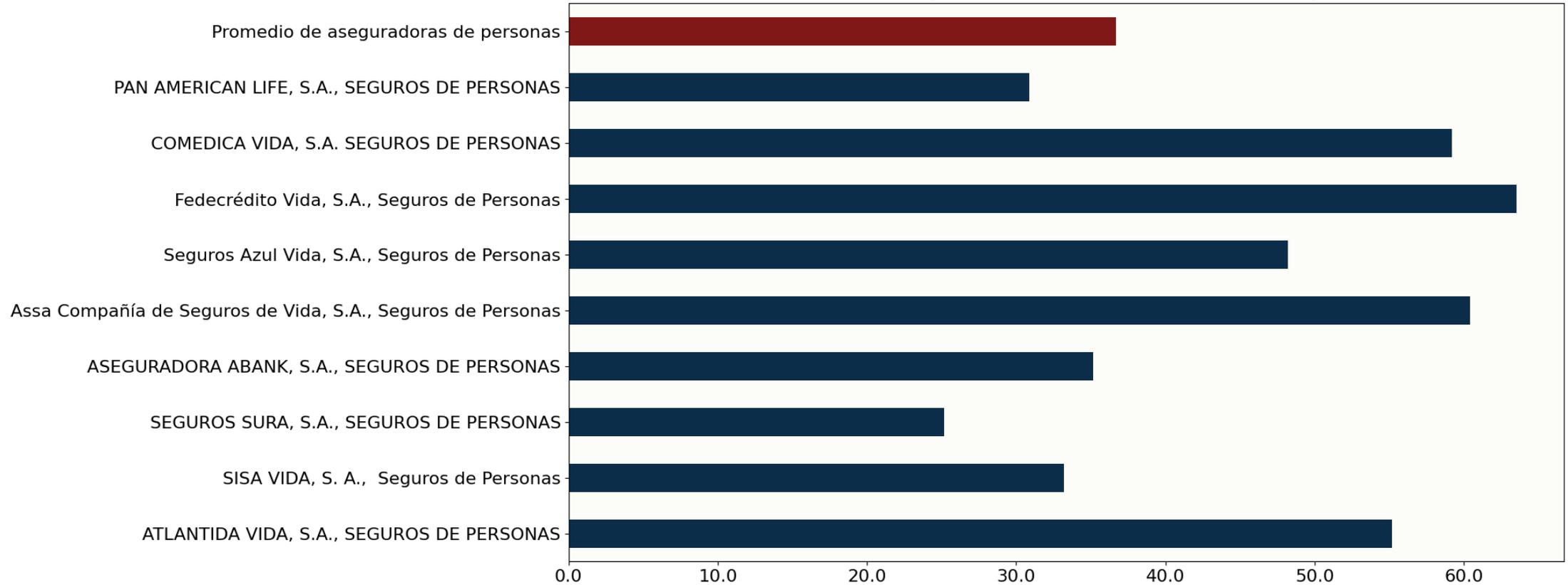


Datos al 30 de abril de 2024.

# INDICE DE SOLIDEZ.

---

### Solidez % (Patrimonio Neto sobre Activo Total)



Datos al 30 de abril de 2024.

# Acerca de ZUMMA RATINGS.

**Zumma Ratings** es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 2015 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que

circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.



# CONOZCA NUESTROS INFORMES DE CLASIFICACION DE RIESGO.



Entidades Financieras

[VER INFORMES >](#)



Compañías de Seguros

[VER INFORMES >](#)



Fondos de Inversión

[VER INFORMES >](#)



Fondos de Titularización

[VER INFORMES >](#)



Entidades no Financieras

[VER INFORMES >](#)



Conglomerados Financieros

[VER INFORMES >](#)

Presentación elaborada por Zumma LC&S para uso exclusivo de Zumma Ratings S.A. de C.V.



Financial Benchmark+, es un producto de Zumma LC&S desarrollado con información económica, comercial, financiera de carácter público proveniente de las diferentes empresas e instituciones que generan datos en el mercado local e internacional.

Del mismo modo Zumma LC&S viene trabajando con software de Inteligencia Artificial, por lo que en dado caso se incluya información (IA) será señalado.

Atentamente.  
Carlos Pastor.



Simbolo utilizado cuando la data es obtenida mediante software de IA.



Mayo 2024 – Documento VI

FINANCIAL BENCHMARK+: **SECTOR SEGUROS DE PERSONAS EN EL SALVADOR AL MES DE ABRIL DE 2024 (INDICADORES).**

L I F E