

Julio 2024 – Documento VII

FB+: SECTOR SEGUROS DE PERSONAS EN EL SALVADOR AL MES DE MAYO 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.

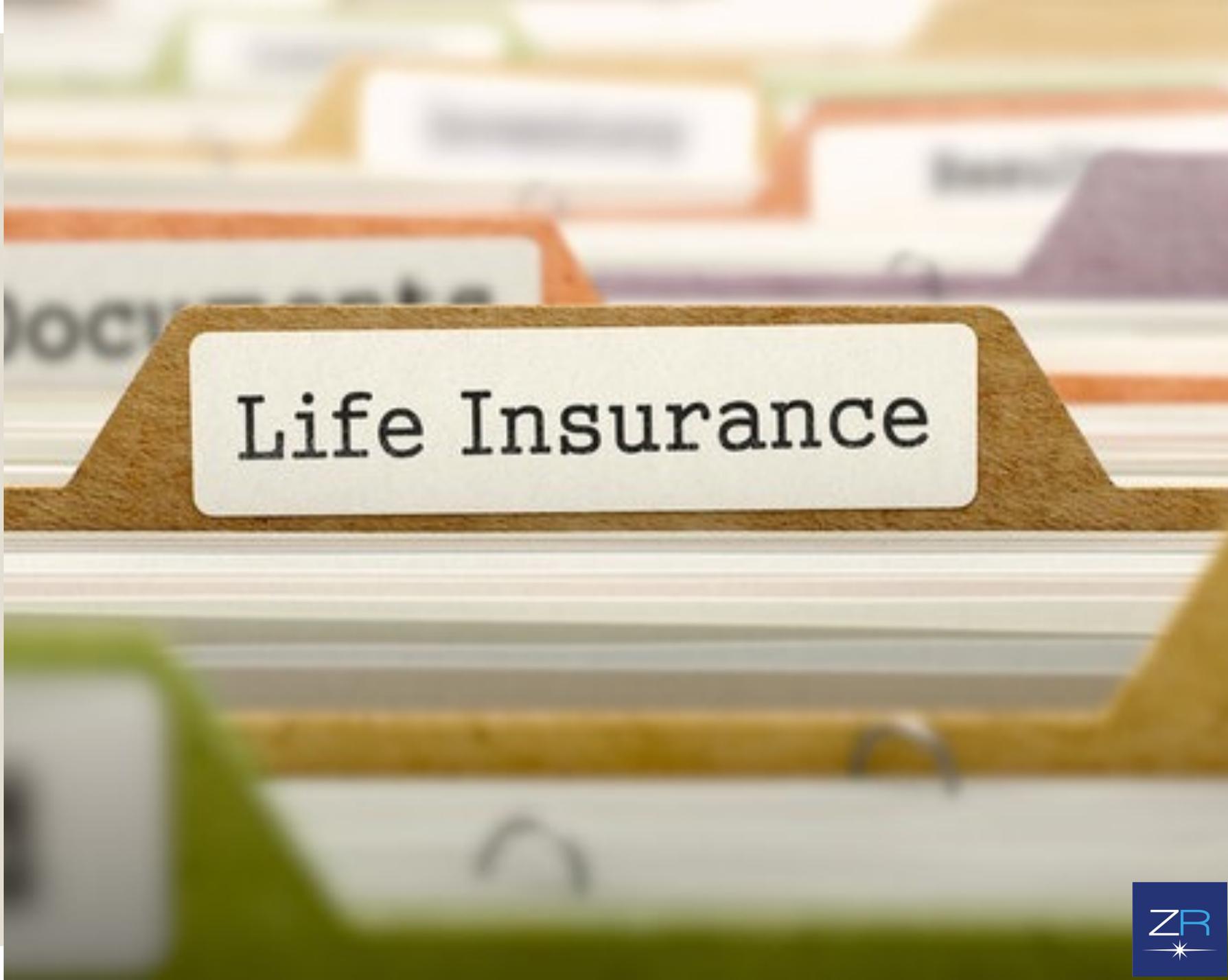
(*) Este producto es elaborado por Zumma LC&S S.A.de C.V. para uso de Zumma Ratings S.A. de C.V.



Zumma Ratings presenta la sexta edición del **Financial Benchmark+ de Seguros de Personas** para El Salvador, con datos al cierre de Mayo 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 financiero comparativo de los indicadores del sector de Seguros de Personas en El Salvador entre mayo de 2023 y mayo de 2024 revela cambios importantes en diversos aspectos. La prima neta emitida disminuyó de \$143 millones en mayo de 2023 a \$137 millones en mayo de 2024 (-4.91%), lo que refleja retos para el sector en lo que a reemplazar las primas de invalidez y sobrevivencia se refiere. El índice de liquidez aumentó de 0.96 a 1.05 veces, mostrando una mejora en la capacidad de la industria para cubrir sus obligaciones a corto plazo. La liquidez a reserva técnica y de siniestro también mostró una mejora, pasando de 1.35 a 1.58 veces, reflejando una mejor cobertura sobre las obligaciones técnicas.

El porcentaje de préstamos a activo total disminuyó de 3.59% en 2023 a 2.81% en 2024, sugiriendo una menor proporción de activos dedicados a préstamos, siendo que el otorgamiento de préstamos no es el core business del sector. En contraste, las inversiones financieras a activo total aumentaron de 57.17% a 63.54%, indicando una mayor asignación de activos a inversiones financieras como consecuencia de la realización de las cuentas por cobrar comerciales. La rotación de cobranzas se mantuvo en el mismo rango de 89 días en 2023 a 88 días en 2024, reflejando cierta estabilidad en la eficiencia de cobro.

Las reservas técnicas y de siniestro a patrimonio disminuyeron de 143.07% en 2023 a 112.31% en 2024. Por su parte la reserva técnica a prima retenida también mostró una disminución, de 104.07% a 99.61%, indicando una ligera reducción en las reservas necesarias por cada prima retenida. La solidez, medida como el patrimonio neto sobre el activo total, aumentó de 33.16% en 2023 a 36.64% en 2024, lo que refleja una mejora en la solvencia financiera de las empresas del sector. Este último indicador es uno de los que mejor mide la fortaleza patrimonial en algunas de las empresas que dejaron de suscribir primas previsionales y acumularon importantes reservas.

El siniestro bruto a prima neta emitida disminuyó de 64.85% a 56.87%, indicando una reducción en la relación de siniestros respecto a las primas netas emitidas (tendencia que favorece el retorno técnico). Similarmente, el siniestro retenido a prima retenida también disminuyó de 65.699% a 60.13%. Los costos de adquisición a prima neta emitida aumentaron de 23.85% a 25.65%, sugiriendo un mayor costo de adquisición relativo a las primas emitidas. La comisión de reaseguro a prima cedida disminuyó de 17.59% a 18.54%.

La comisión neta de intermediación a prima neta emitida pasó de -19.06% en 2023 a -20.7% en 2024, mostrando el efecto por el aumento en el costo de adquisición antes mencionado. La rentabilidad técnica mejoró, pasando de 10.31% a 14.65%, lo que indica una mayor eficiencia técnica en la operación de seguros. Los gastos de administración a prima neta emitida disminuyeron de 23.85% a 16.35%, reflejando una mejora en la gestión de gastos administrativos.

La rentabilidad de operación mostró una disminución significativa, de 23.85% en 2023 a solo 1.00% en 2024, indicando una caída en la rentabilidad operativa, siendo este factor explicado en relación con los menores niveles de suscripción. El producto financiero a prima neta emitida aumentó de 2.43% a 5.80%, mostrando un incremento en los ingresos financieros en relación con las primas emitidas. El producto financiero a activo total también mejoró, de 4.67% a 6.41%.

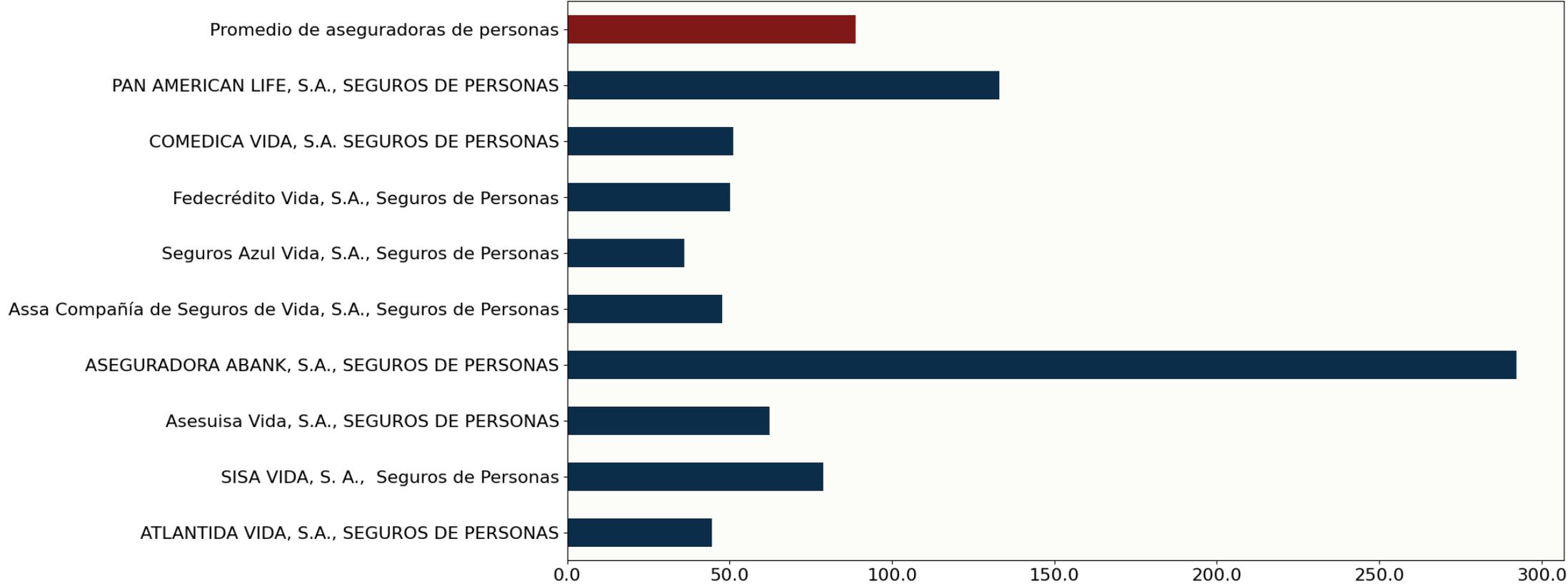
Finalmente, los indicadores de rentabilidad, como el ROA no anualizado y el ROE no anualizado, mostraron mejoras. El ROA no anualizado subió de 1.3% en 2023 a 2.04% en 2024, y el ROE no anualizado pasó de 3.94% a 5.56%, indicando una mejor rentabilidad sobre los activos y el patrimonio respectivamente.

En conclusión, el análisis revela tanto mejoras como retrocesos en diversos indicadores financieros del sector de seguros de personas en El Salvador entre mayo de 2023 y mayo de 2024. Aunque se observan mejoras en la liquidez y la solidez financiera, la disminución en la suscripción impacta sobre otros indicadores como el de la rentabilidad operacional.



ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)

Rotación de cobranzas (días)

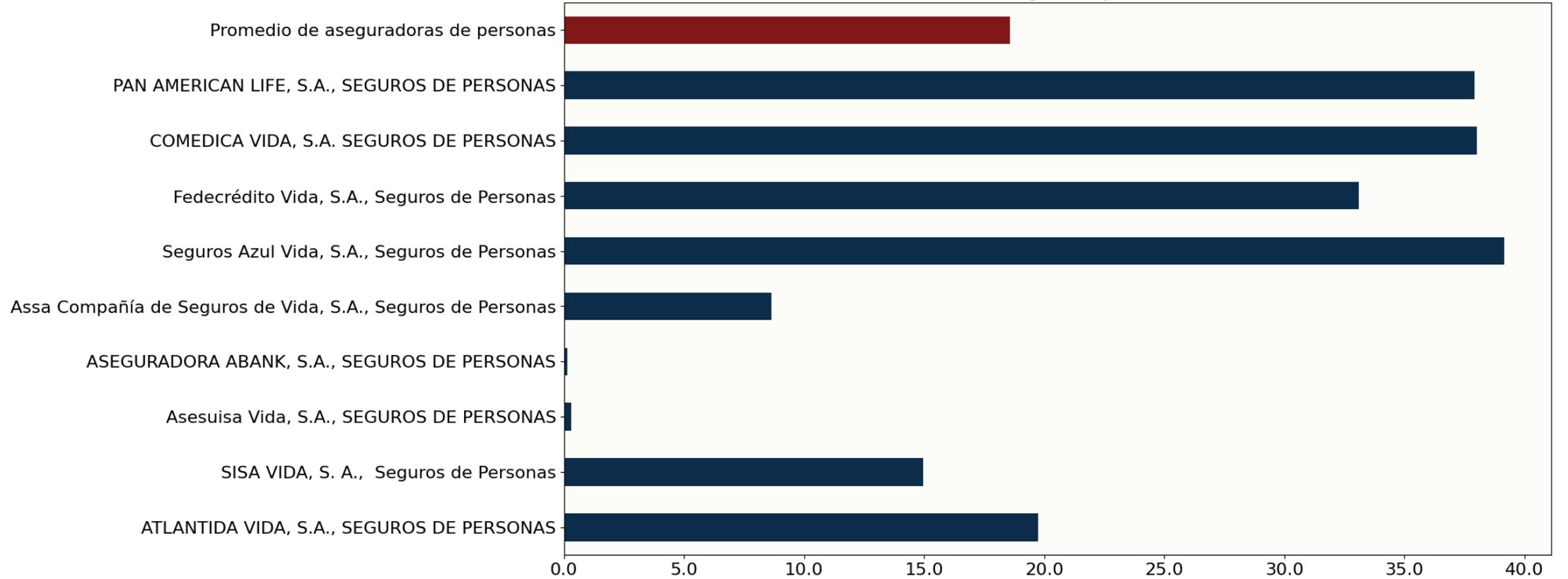


Datos al 31 de mayo de 2024.



COMISIÓN DE
REASEGURO A
PRIMA CEDIDA.

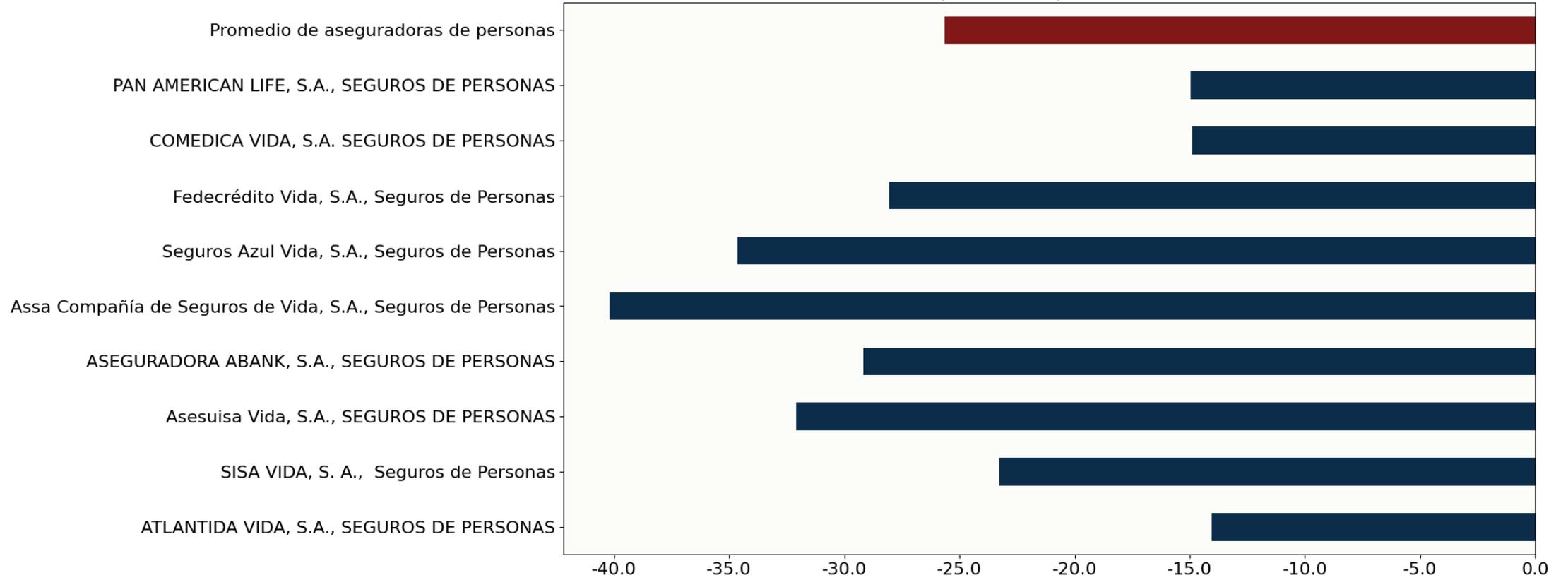
Comisión de reaseguro a prima cedida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

COSTO DE
ADQUISICIÓN A
PRIMA NETA
EMITIDA.

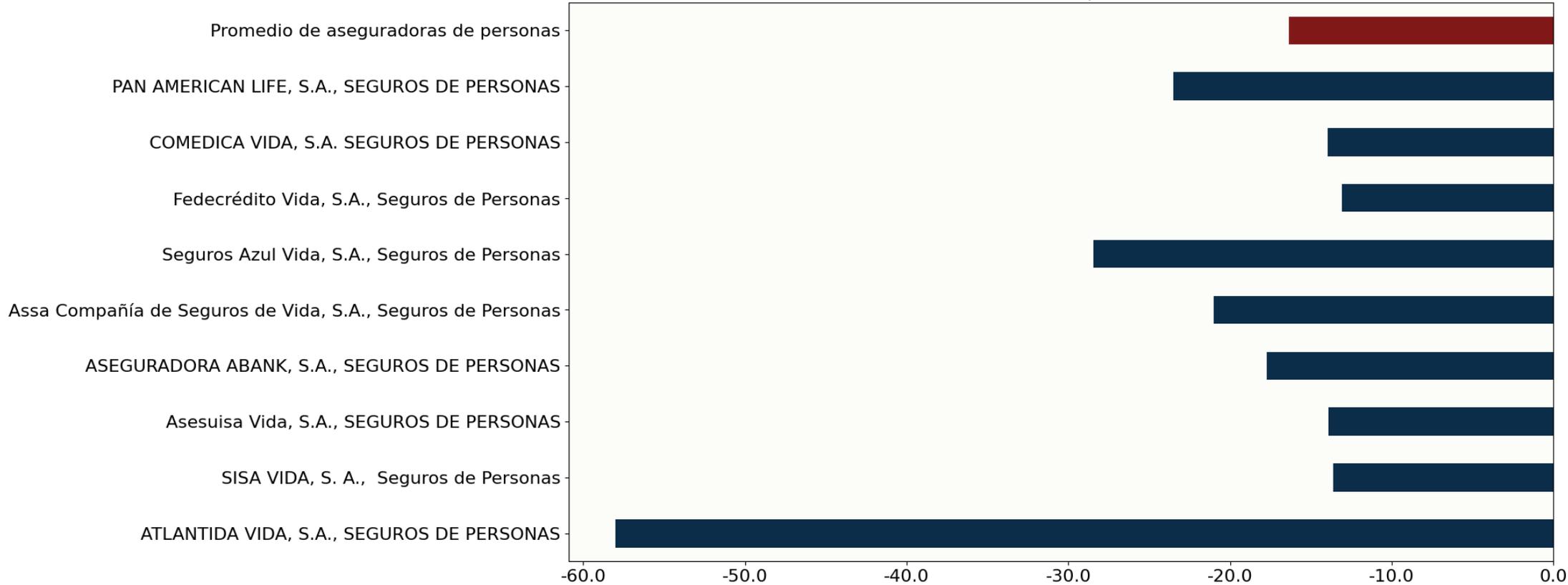
Costos de adquisición a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

GASTO DE
ADMINISTRACIÓN
A PRIMA NETA
EMITIDA.

Gastos de administración a prima neta emitida (%)

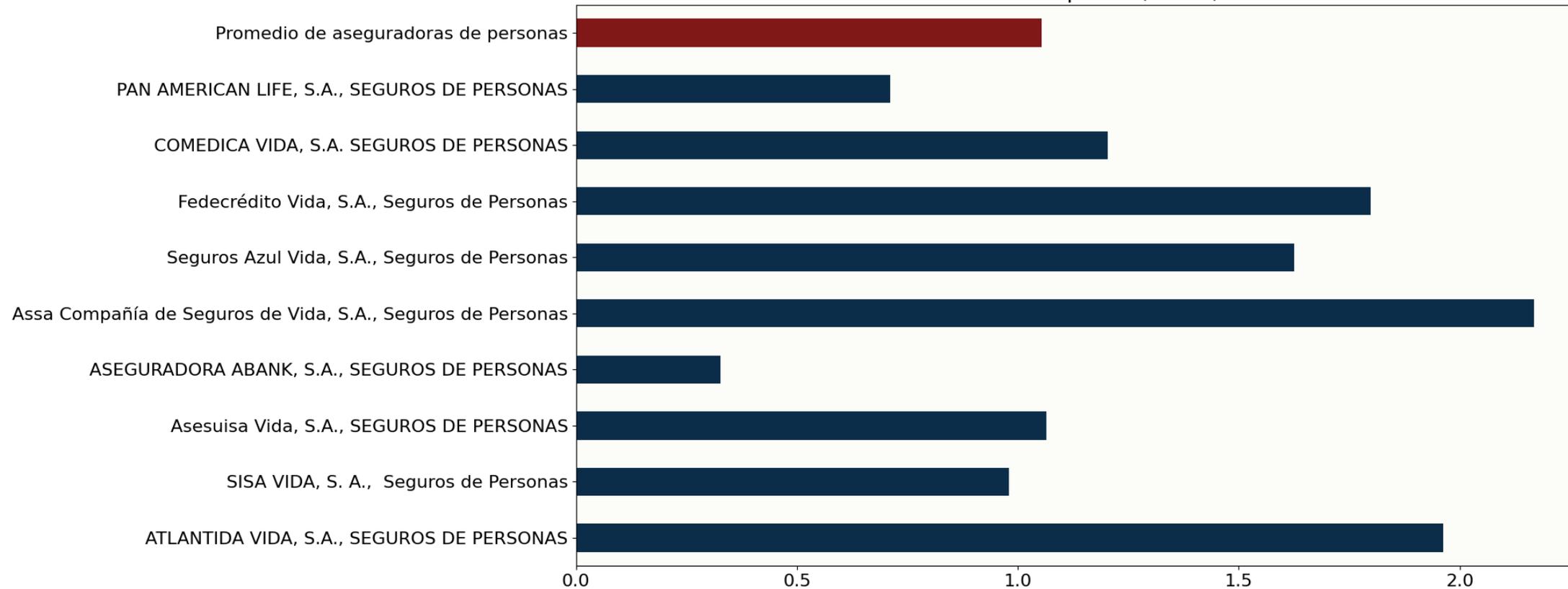


Datos al 31 de mayo de 2024.



INDICE DE LIQUIDEZ.

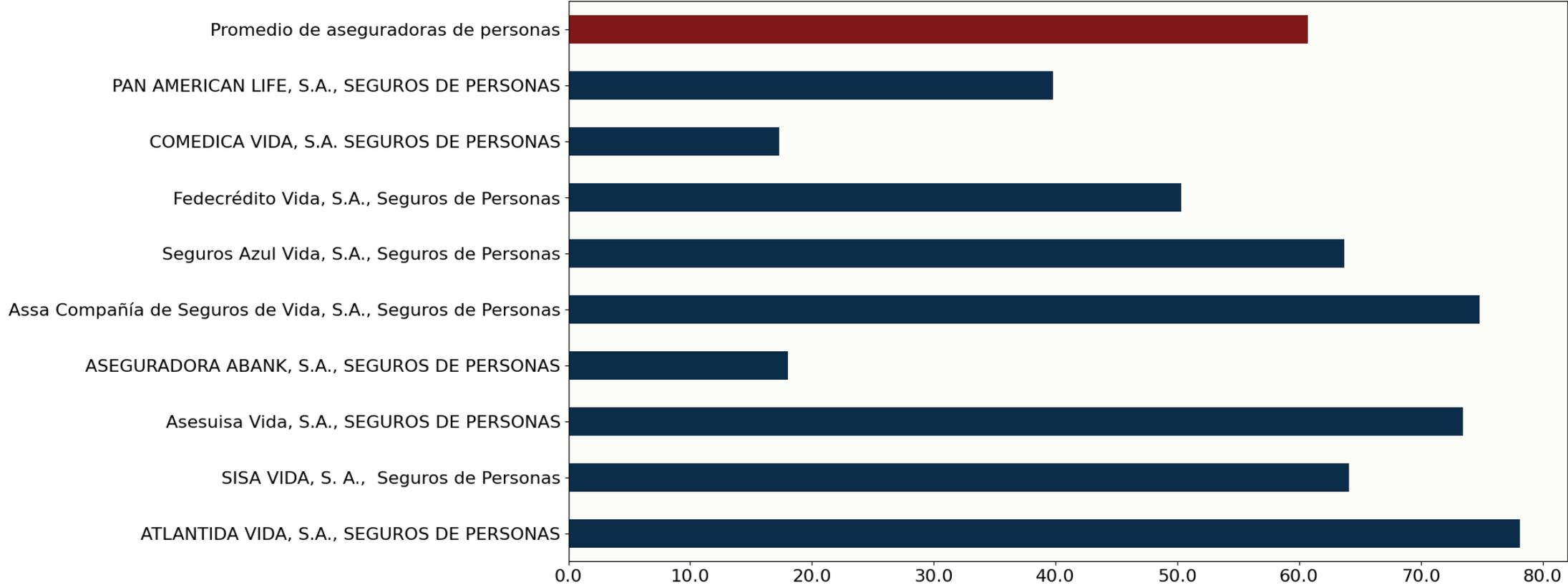
Índice de liquidez (veces)



Datos al 31 de mayo de 2024.

INVERSIONES
FINANCIERAS A
ACTIVO TOTAL.

Inversiones financieras a activo total (%)

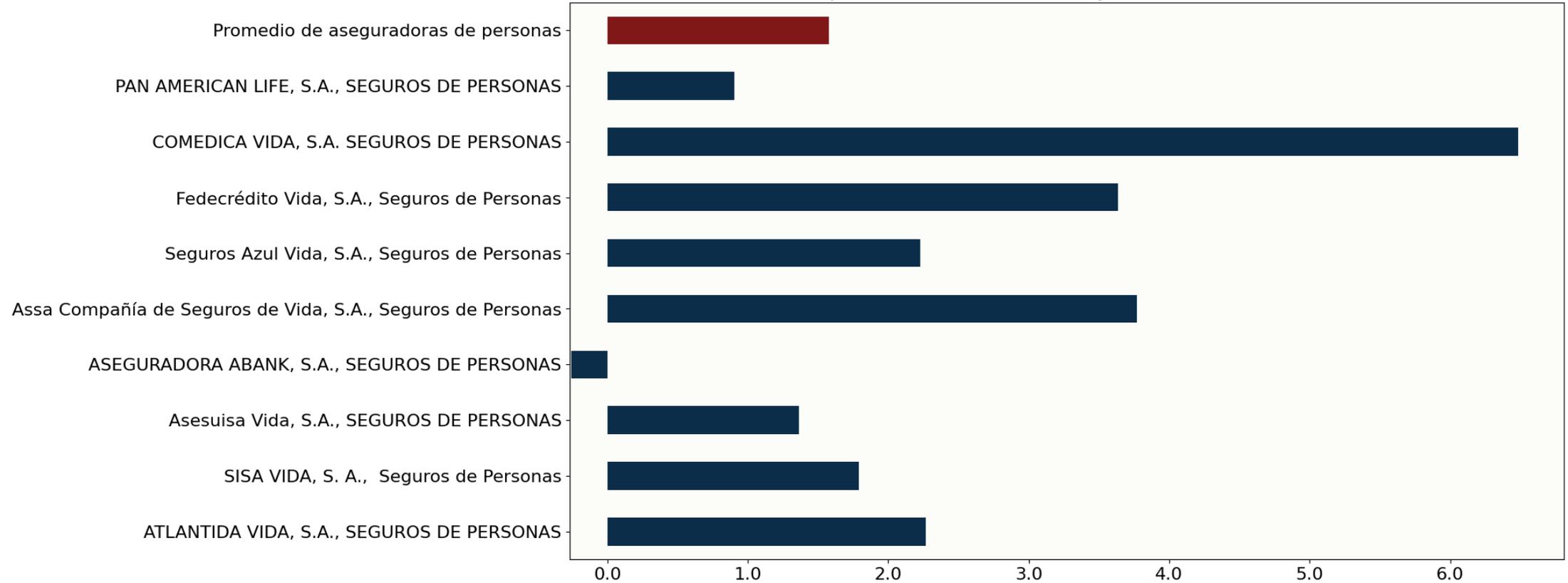


Datos al 31 de mayo de 2024.



LIQUIDEZ A
RESERVAS
TÉCNICA Y DE
SINIESTRO.

Liquidez a reserva técnica y de siniestro (veces)

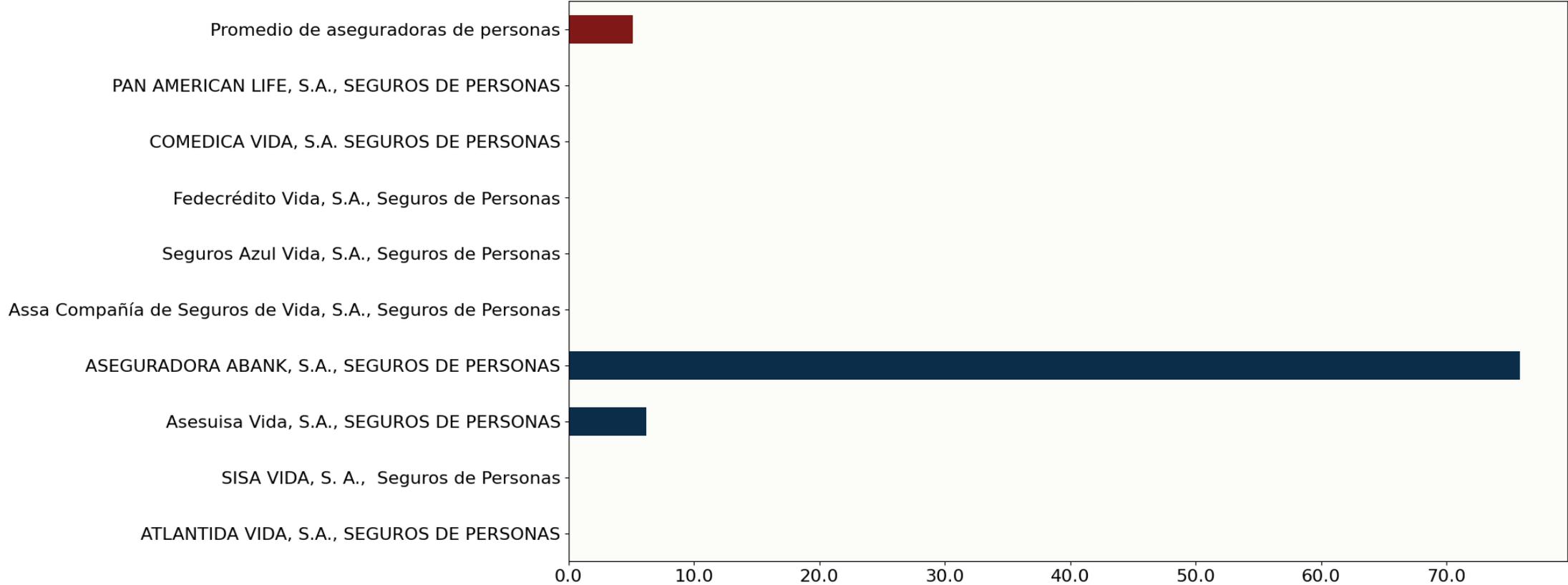


Datos al 31 de mayo de 2024.



OBLIGACIONES FINANCIERAS A PATRIMONIO.

Obligaciones financieras a patrimonio (%)

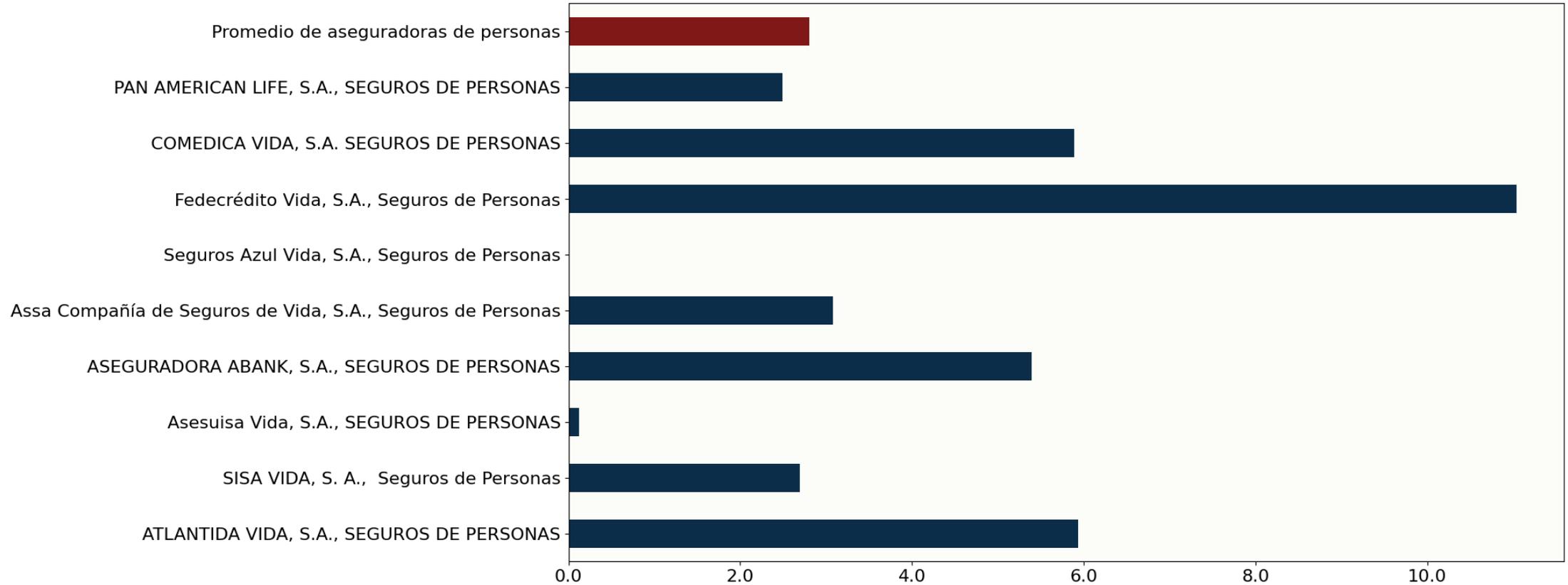


Datos al 31 de mayo de 2024.



PRÉSTAMOS A
ACTIVO TOTAL

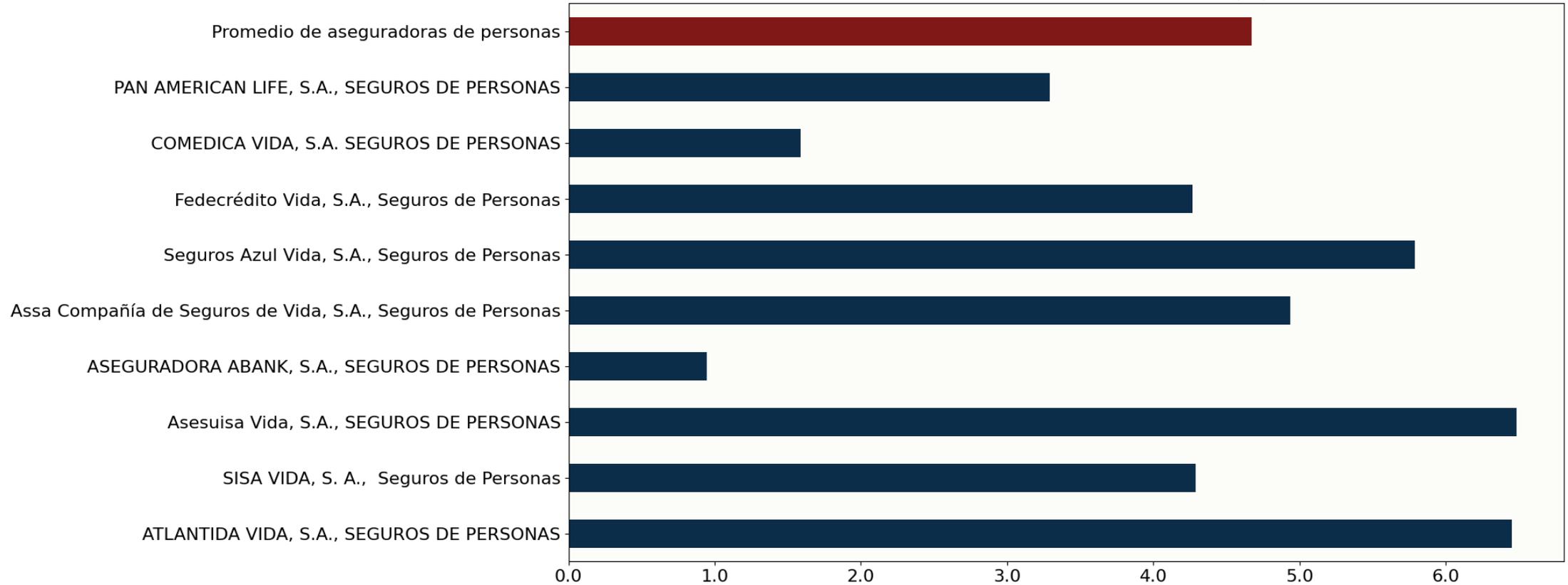
Préstamos a activo total (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

PRODUCTO
FINANCIERO A
ACTIVO TOTAL.

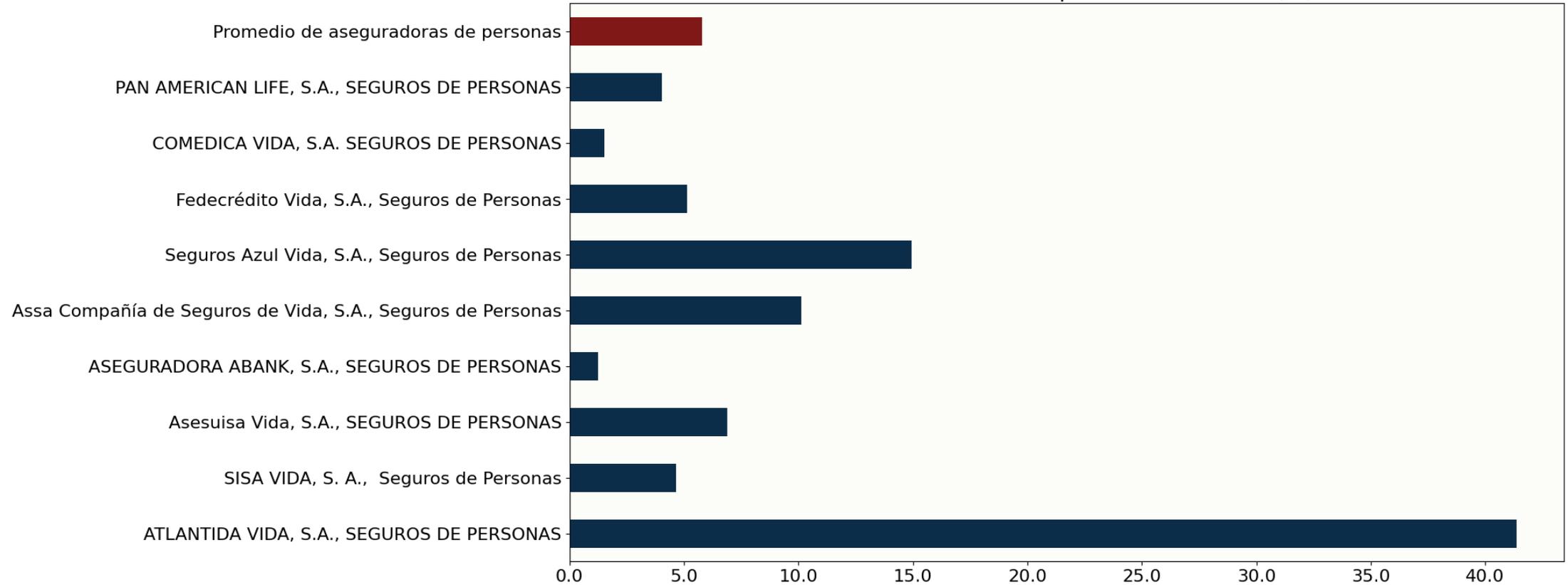
Producto financiero a activo total (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

PRODUCTO
FINANCIERO A
PRIMA NETA
EMITIDA.

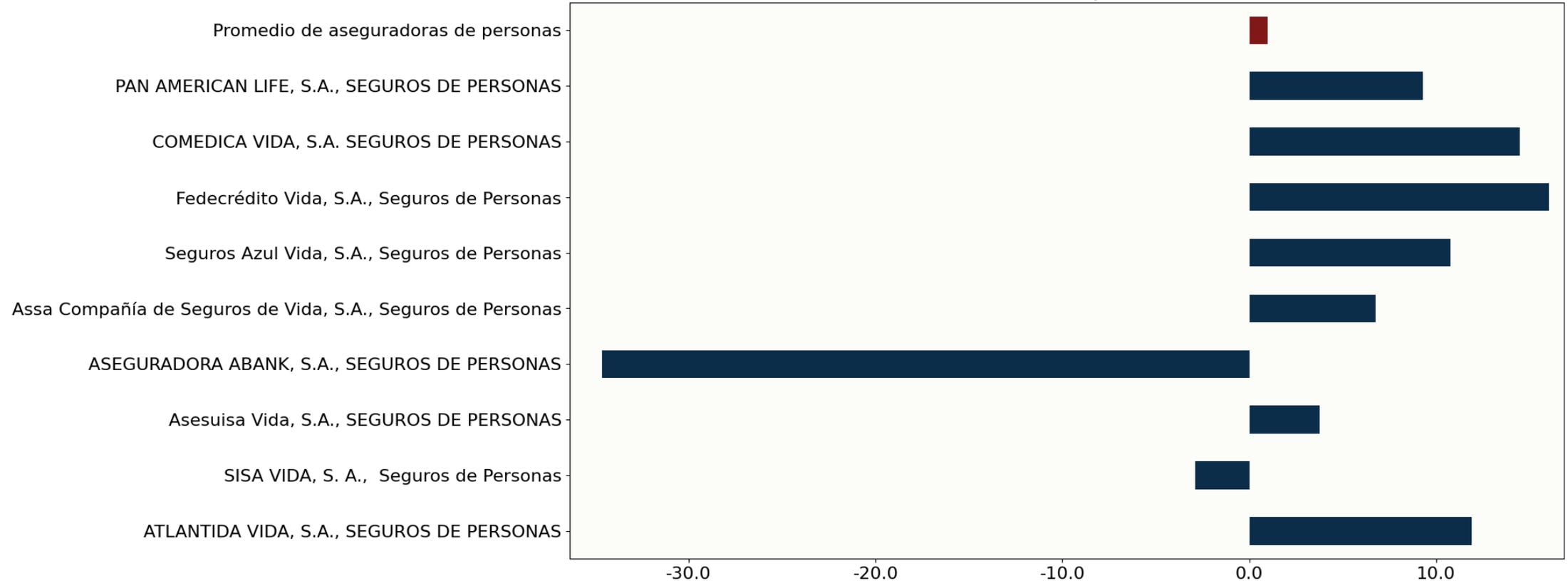
Producto financiero a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

RENTABILIDAD DE OPERACIÓN.

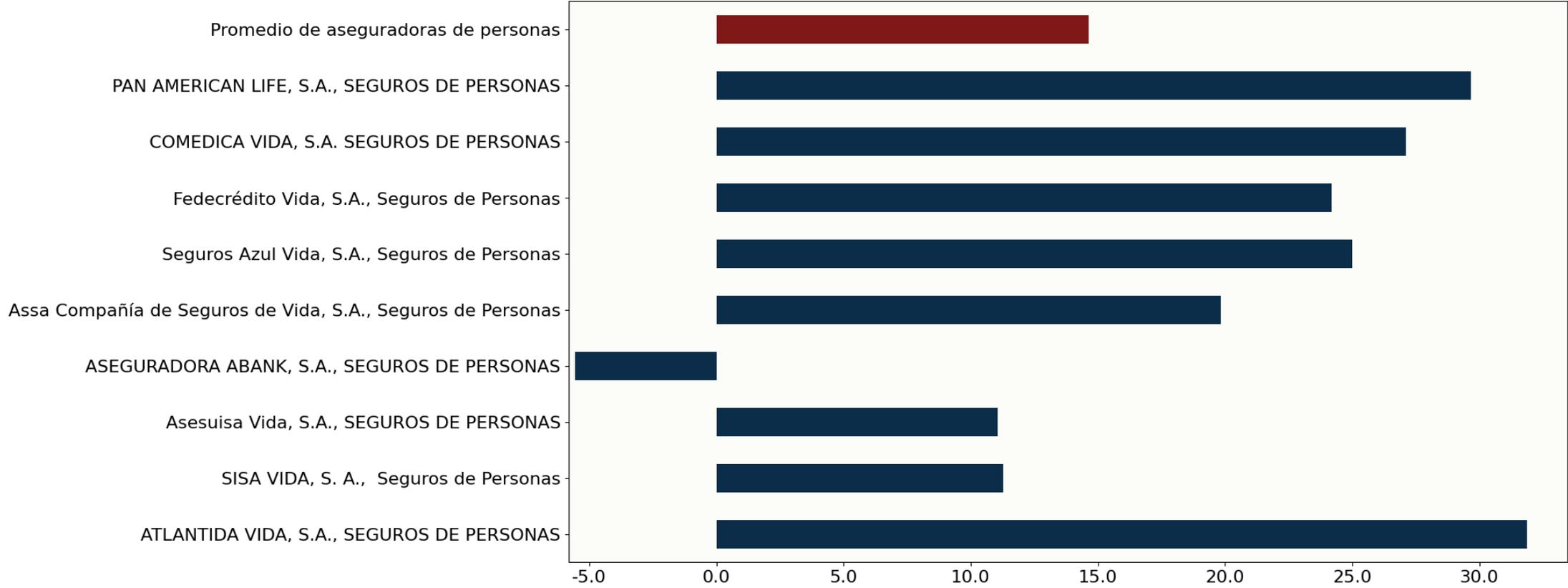
Rentabilidad de operación (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

RENTABILIDAD TÉCNICA.

Rentabilidad técnica (%)

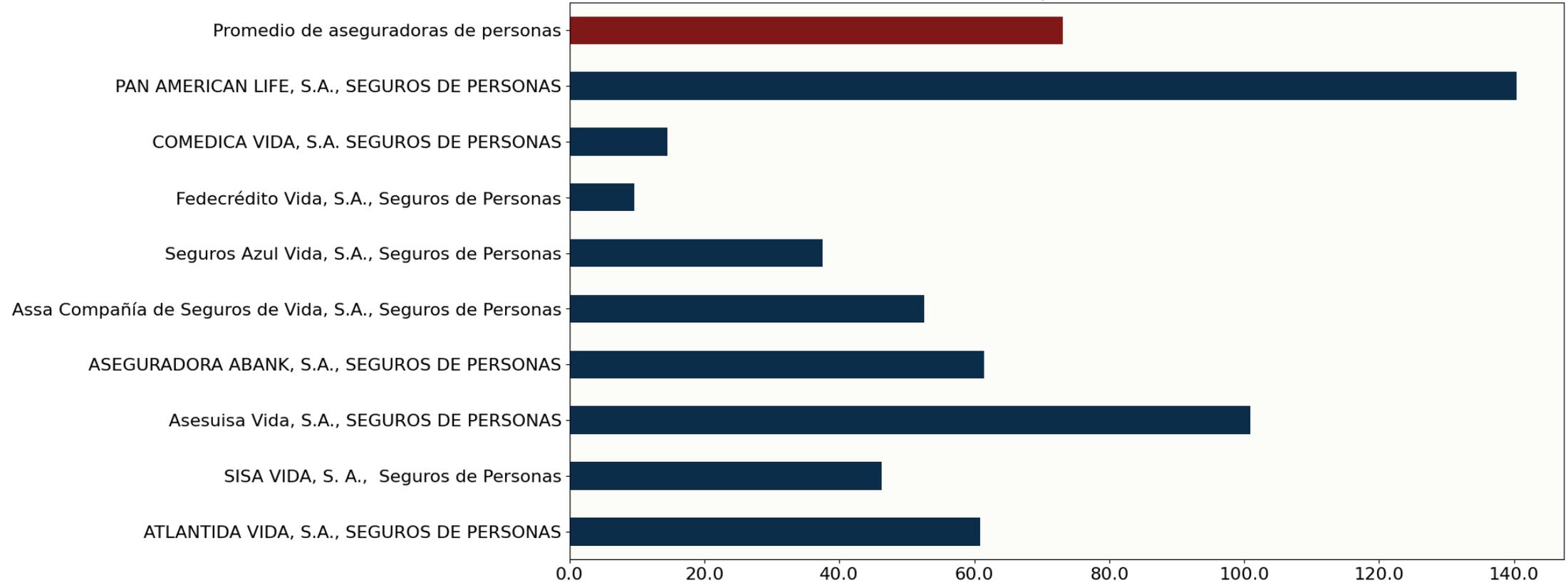


Datos al 31 de mayo de 2024.



RESERVA
TÉCNICA
(BALANCE) A
PRIMA
RETENIDA.

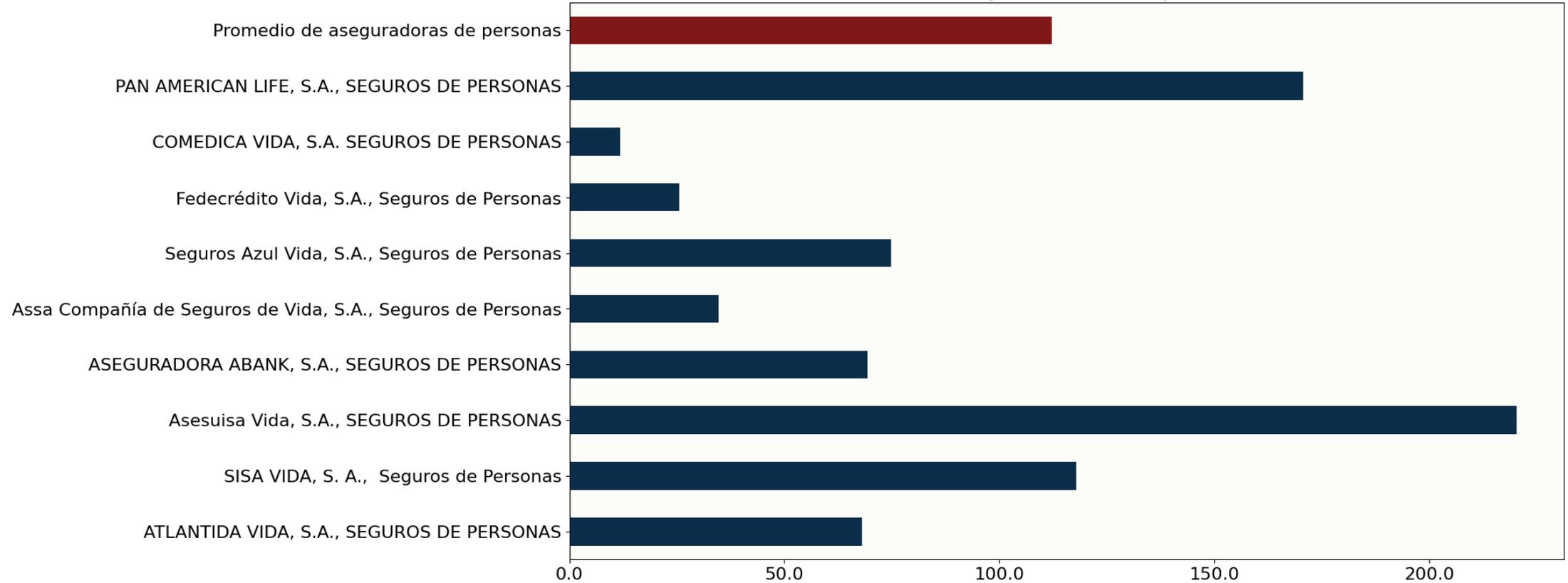
Reserva técnica a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTRO A PATRIMONIO.

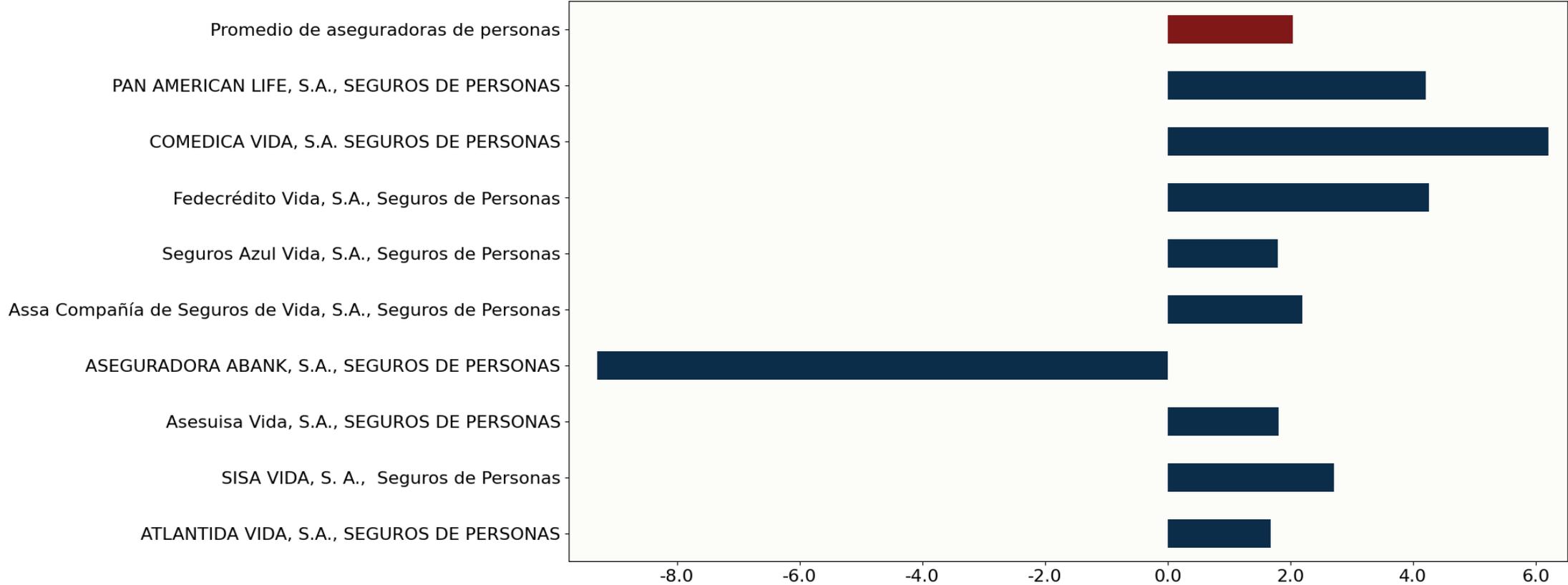
Reserva técnica y de siniestro a patrimonio (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS.

ROA (%) no anualizado

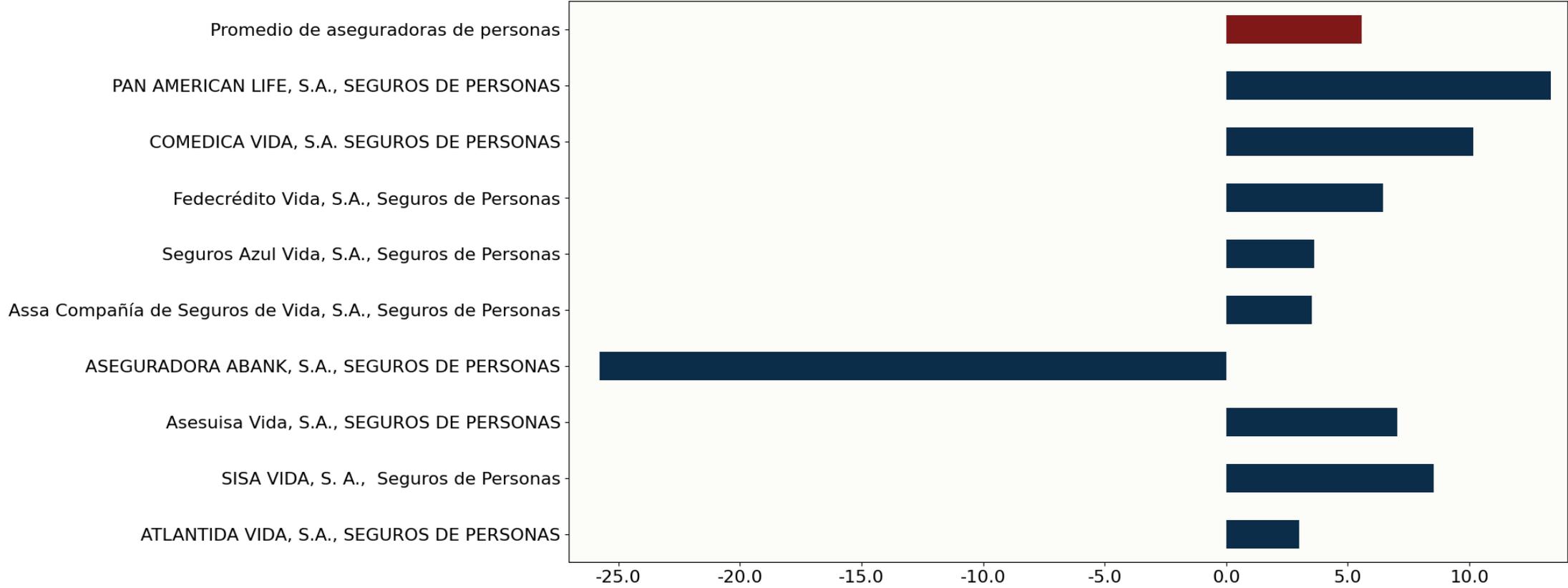


Datos al 31 de mayo de 2024.



RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

ROE (%) no anualizado

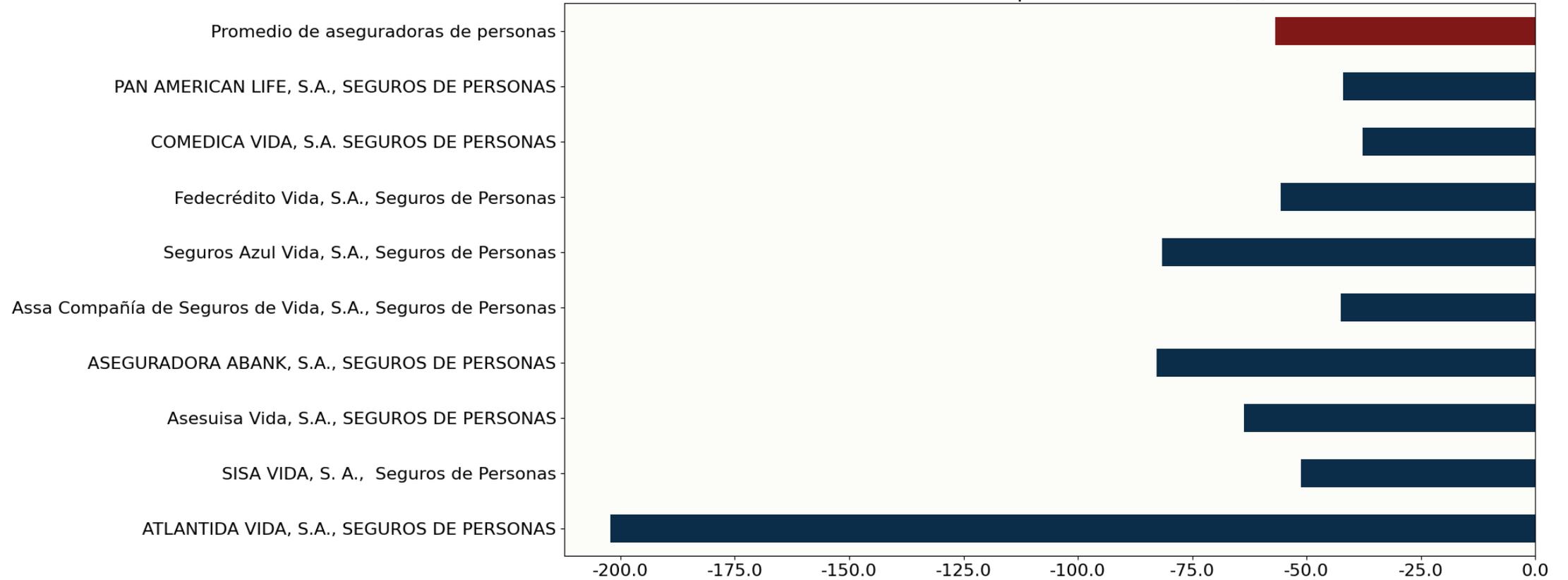


Datos al 31 de mayo de 2024.



SINIESTRO
BRUTO A PRIMA
NETA EMITIDA.

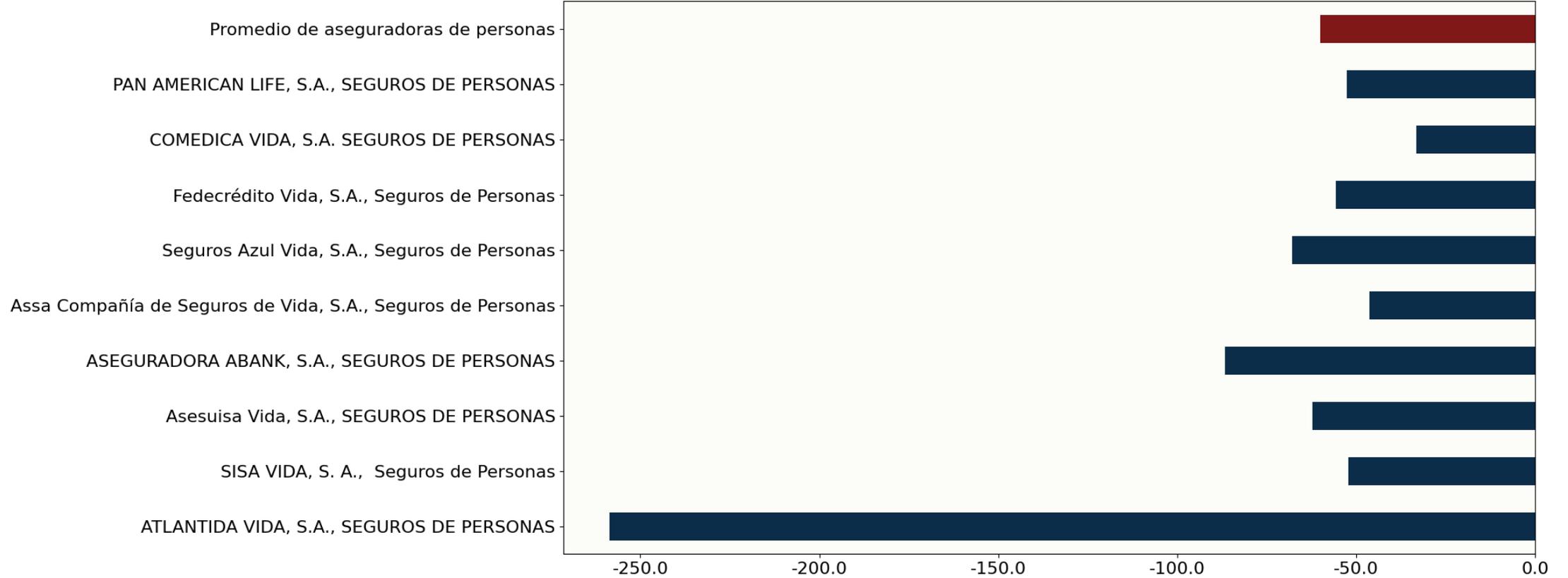
Siniestro bruto a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

SINIESTRO
RETENIDO A
PRIMA
RETENIDA.

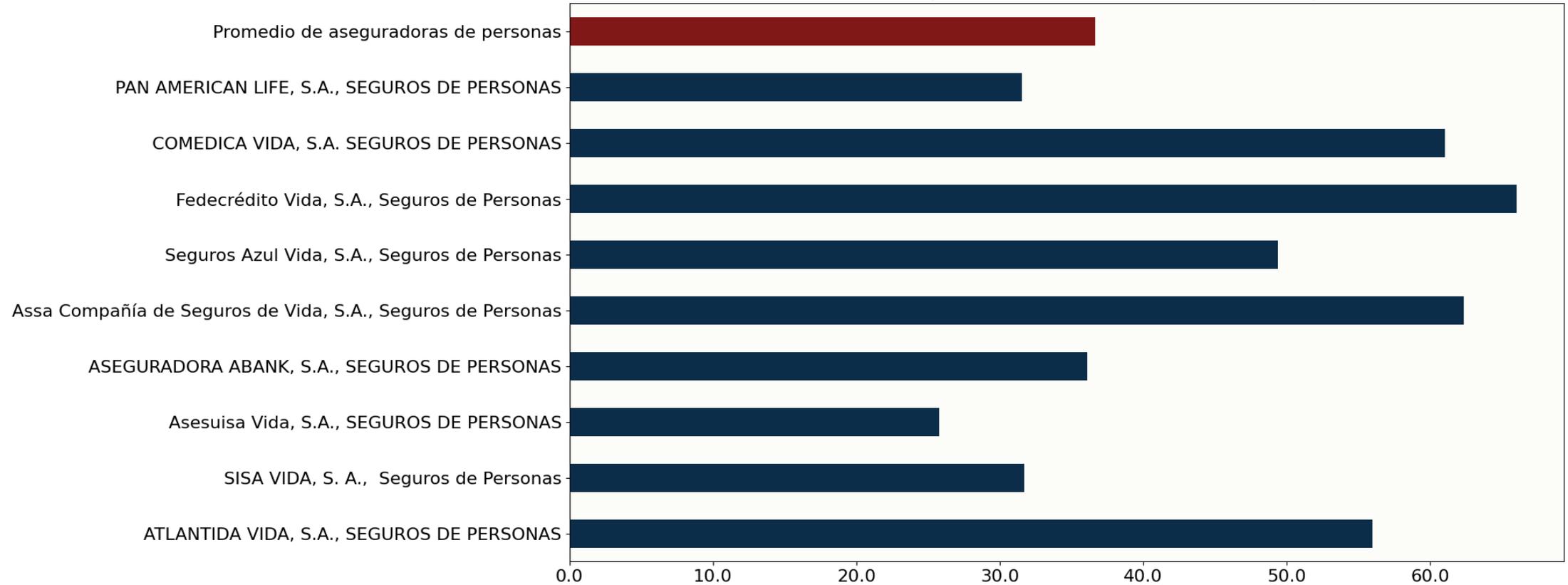
Siniestro retenido a prima retenida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

INDICE DE SOLIDEZ.

Solidez % (Patrimonio Neto sobre Activo Total)



Datos al 31 de mayo 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 de este tipo (IA) será señalado.

Atentamente.
Carlos Pastor.



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



Julio 2024 – Documento VII

FB+: SECTOR SEGUROS DE PERSONAS EN EL SALVADOR AL MES DE MAYO DE 2024 (INDICADORES).

L I F E