

Mayo 2024 – Documento VI

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

INSURANCE

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 generales de El Salvador.

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



Zumma Ratings presenta la sexta edición del **Financial Benchmark+ de Seguros Generales** para El Salvador, con datos al cierre de Abril 2024. En el mismo se podrían incorporar algunas definiciones relativas a los ratios y/o a las partidas que se relacionan en el análisis.

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

Carlos Pastor.



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 para el sector de seguros generales en El Salvador entre abril de 2023 y abril de 2024 muestra varias tendencias y cambios en la industria. Comenzando con los activos totales, se observa un incremento de \$640.13 millones a \$716.49 millones, reflejando un aumento de \$76.35 millones o un 11.9%. Este crecimiento en los activos totales indica una relativa expansión de operaciones así como en la acumulación de activos líquidos y de inversiones.

La proporción de inversiones financieras sobre el activo total mostró una leve estabilidad con un aumento de 0.7 puntos porcentuales, de 42.2% a 42.9%. La estabilidad de este indicador sugiere una continuidad en la política de inversión a pesar del crecimiento del activo total. Por otro lado, los préstamos como porcentaje del activo total mostraron una pequeña disminución de 3.8% a 3.6%, lo que implica un cambio mínimo en esta categoría.

El índice de liquidez se mantuvo constante en 0.92 veces tanto en 2023 como en 2024, indicando que la capacidad de las aseguradoras para cubrir obligaciones a corto plazo no ha variado. Además, la liquidez a reserva técnica y de siniestro experimentó un ligero aumento de 1.76 a 1.83 veces, lo que podría indicar una mejora en la posición de liquidez relativa a las reservas para siniestros.

La rotación de cobranzas muestra un moderado retroceso, incrementándose de 103 días a 105 días, lo cual sugiere que dicha partida (primas por cobrar) tienen una mayor participación en el activo. La rotación de cobros se considera elevada. Por su parte la reserva técnica y de siniestro a patrimonio aumentó notablemente de 57.6% a 59.5%, mostrando una mayor proporción de reservas en comparación con el patrimonio, mientras que las obligaciones financieras como porcentaje del patrimonio disminuyeron de 0.81% a 0.66%, señalando una menor dependencia del financiamiento externo.

El patrimonio contable, aumentó de \$303.40 millones a \$326.90 millones, lo que representó un incremento de \$23.49 millones o un 7.7%. Este crecimiento fortalece la base de capital de las aseguradoras. Sin embargo, la solidez, medida como patrimonio neto sobre activo total, disminuyó de 47.4% a 45.6%, reflejando un menor grado de apalancamiento en relación con el tamaño del activo total.

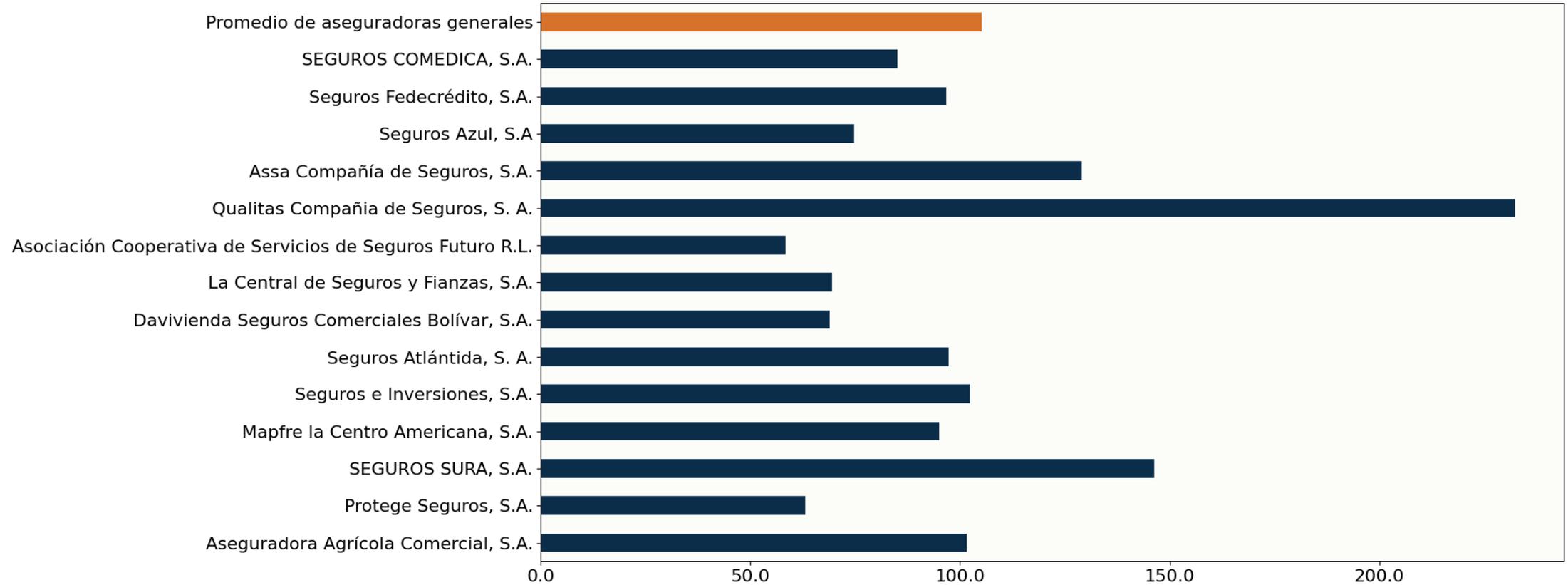
La prima neta emitida creció de \$156.35 millones a \$176.74 millones, un aumento del 13.0%, lo que indica un crecimiento en la capacidad de suscripción de las aseguradoras. En términos de siniestralidad, tanto el siniestro bruto a prima neta emitida como el siniestro retenido a prima retenida disminuyeron, reflejando una gestión de riesgos más efectiva, así como la menor ocurrencia de eventos en ramos principales. Los gastos de administración como porcentaje de la prima neta emitida incrementaron ligeramente de 13.9% a 14.8%, evidenciando un aumento en los costos administrativos.

Finalmente, se observa una mejora en la rentabilidad técnica que pasó de 17.6% a 18.7%. La rentabilidad de operación (8.8% versus 7.7%) y las métricas de rentabilidad sobre activos (2.5% versus 2.3%) y rentabilidad sobre el capital (5.2% versus 5.1%) mostraron mínimas variaciones, manteniendo niveles comparables año tras año. Estos indicadores reflejan un sector de seguros generales robusto y en crecimiento en El Salvador, marcado por mejoras significativas en la gestión de siniestros y un aumento sólido en el patrimonio y las primas emitidas, a pesar de algunos desafíos en eficiencia operativa y administrativa entre los que se encuentra la gestión de cuentas por cobrar en razón al fraccionamiento comercial.

El texto es un resumen sobre algunas de las partidas e indicadores del sector al 30 de abril de 2024. No constituye un análisis pormenorizado.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)

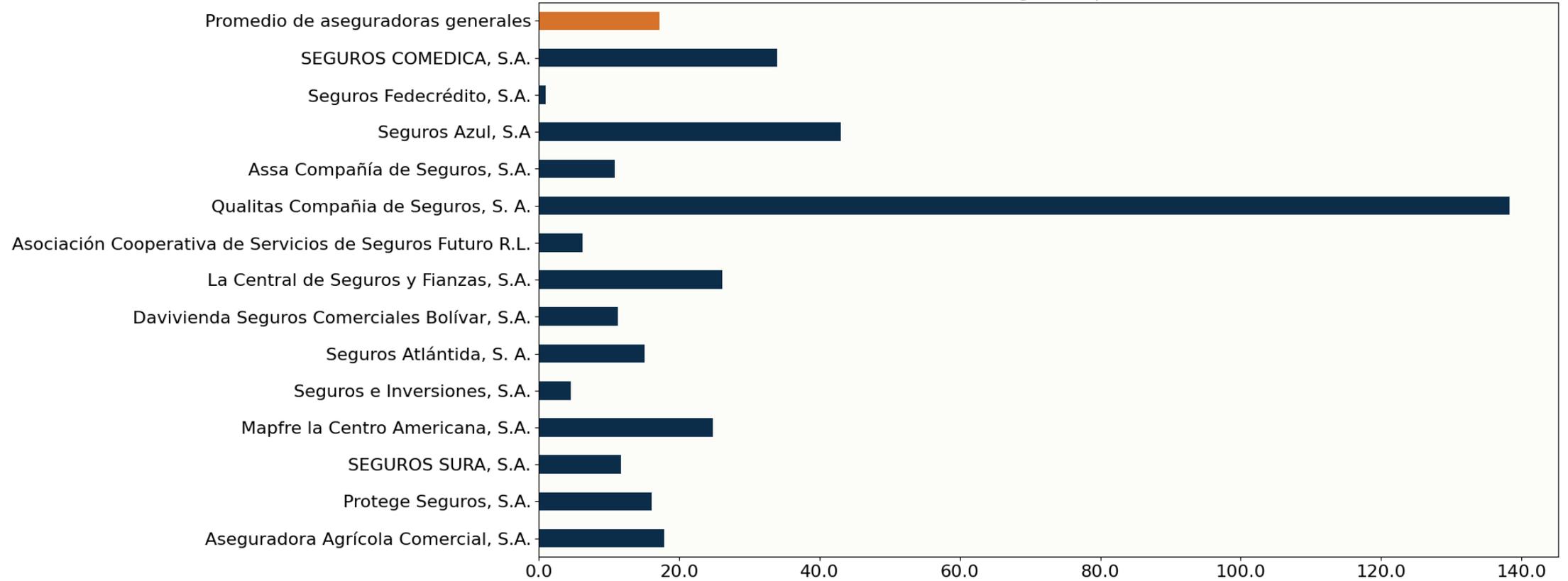
Rotación de cobranzas (días)



Datos al 30 de abril de 2024.

COMISIÓN DE
REASEGURO A
PRIMA CEDIDA.

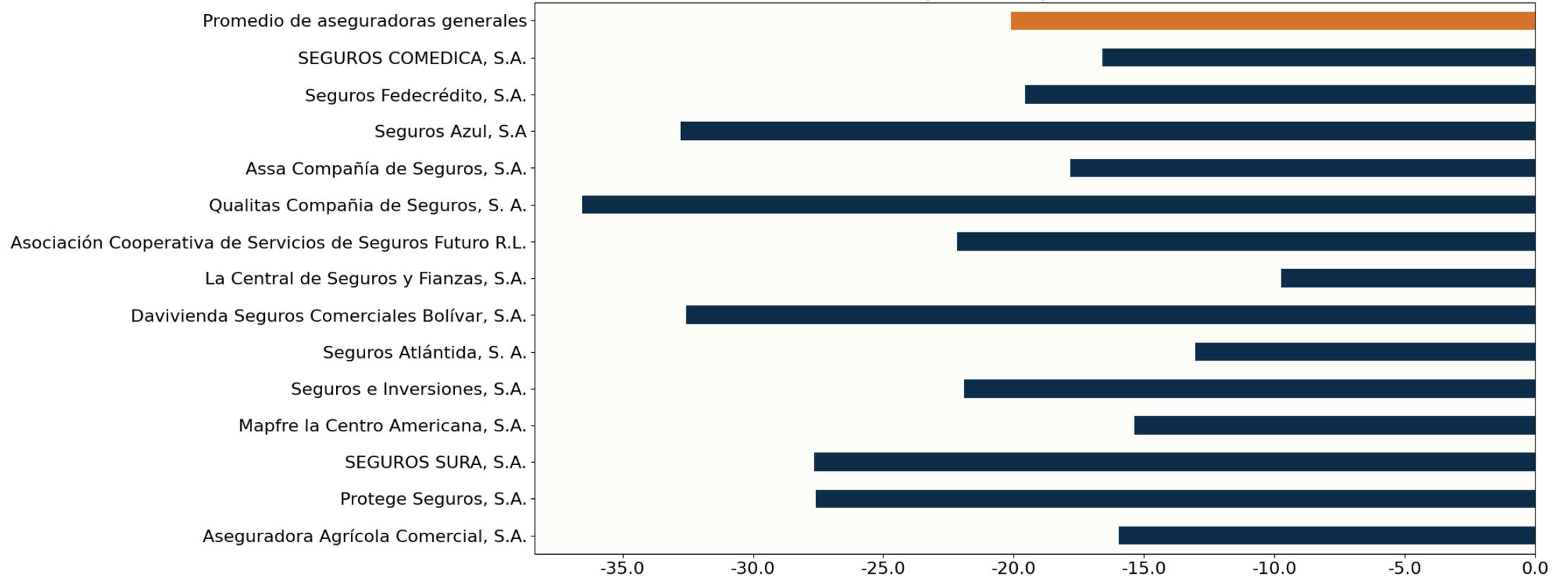
Comisión de reaseguro a prima cedida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

COSTO DE
ADQUISICIÓN A
PRIMA NETA
EMITIDA.

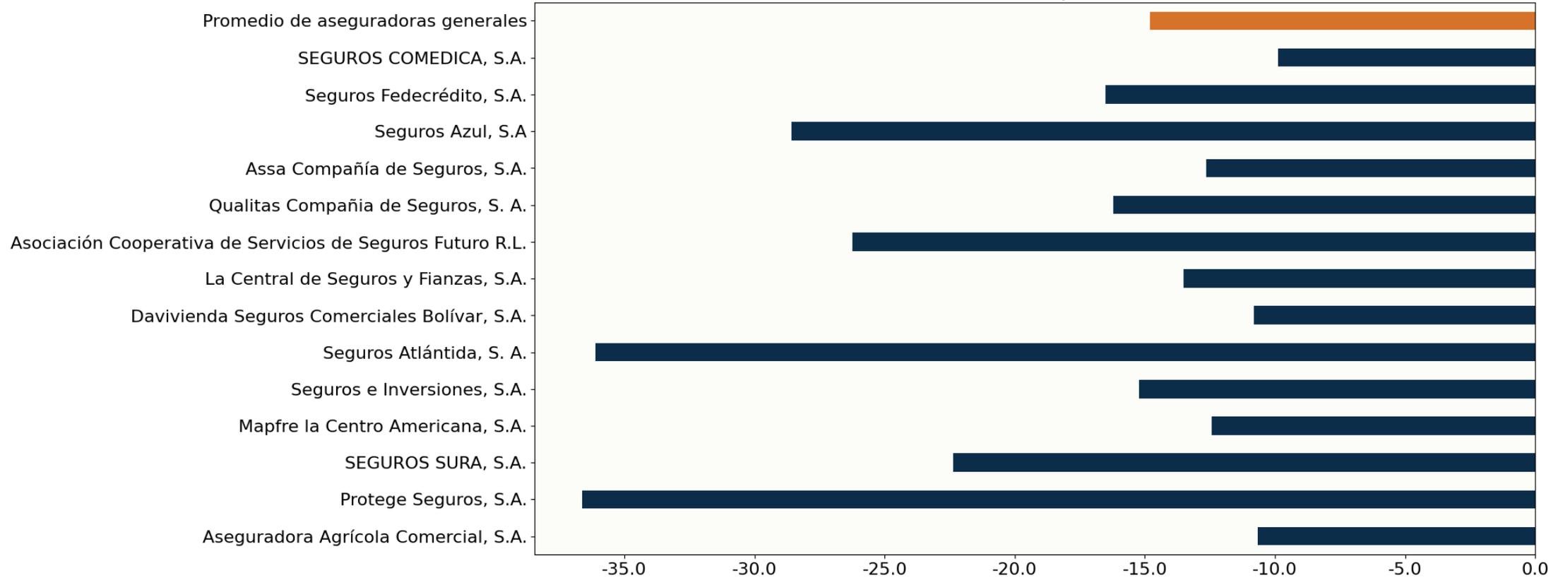
Costos de adquisición a prima neta emitida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

GASTO DE
ADMINISTRACIÓN
A PRIMA NETA
EMITIDA.

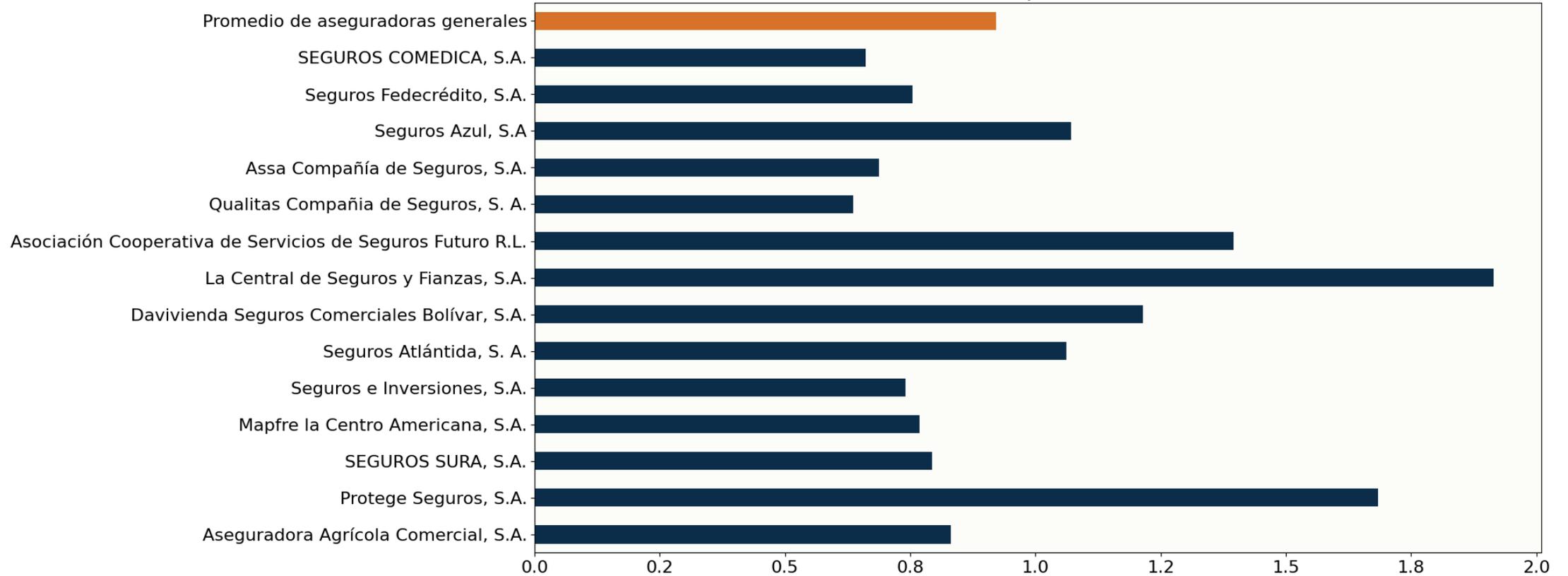
Gastos de administración a prima neta emitida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

INDICE DE LIQUIDEZ.

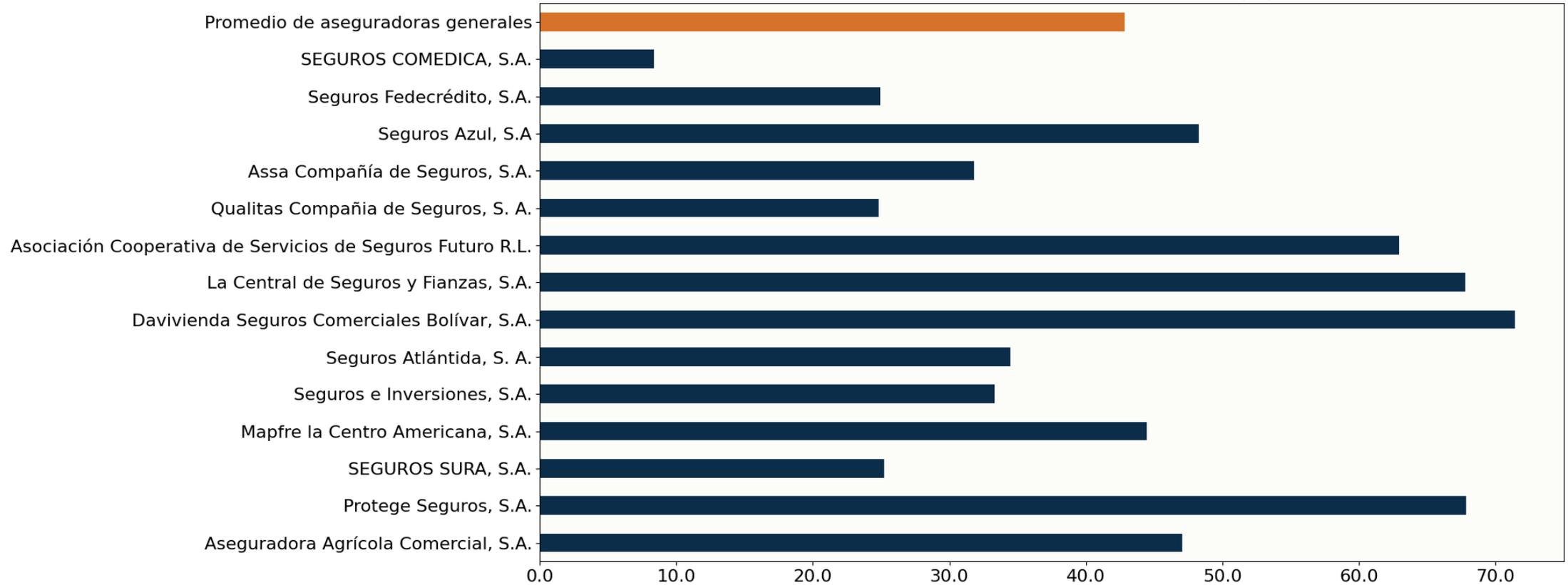
Índice de liquidez (veces)



Datos al 30 de abril de 2024.

INVERSIONES
FINANCIERAS A
ACTIVO TOTAL.

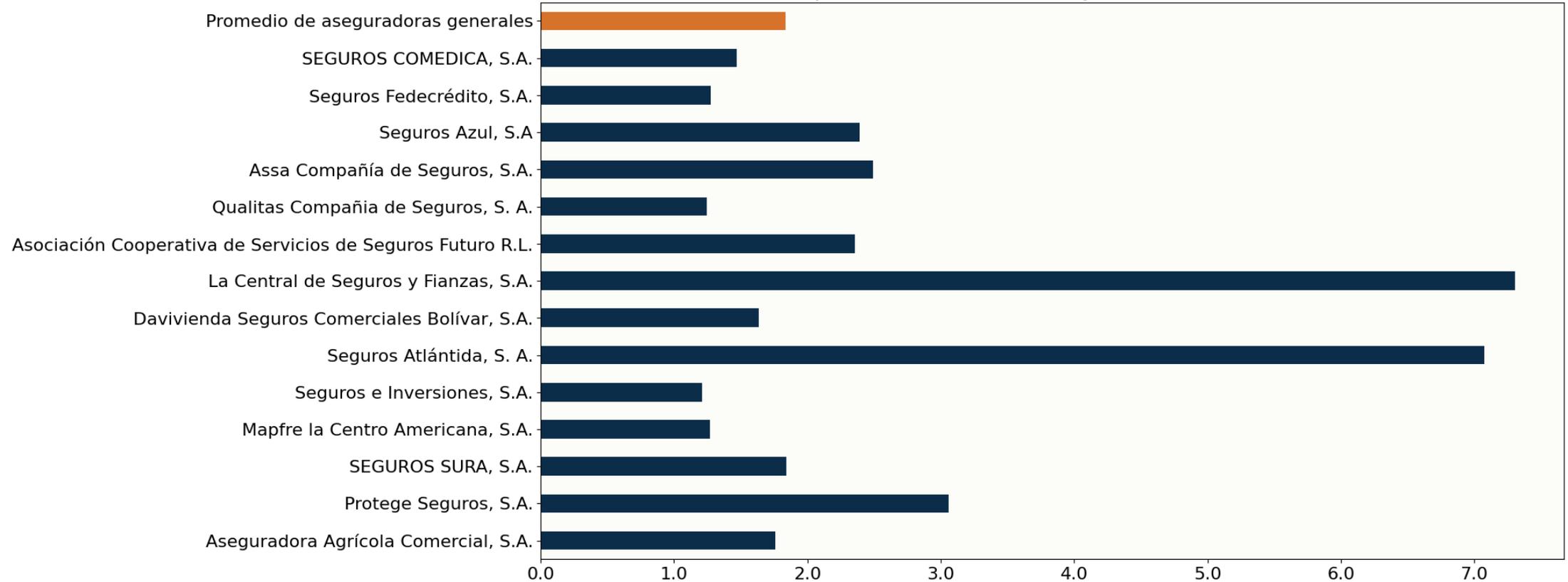
Inversiones financieras a activo total (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

LIQUIDEZ A
RESERVAS
TÉCNICA Y DE
SINIESTRO.

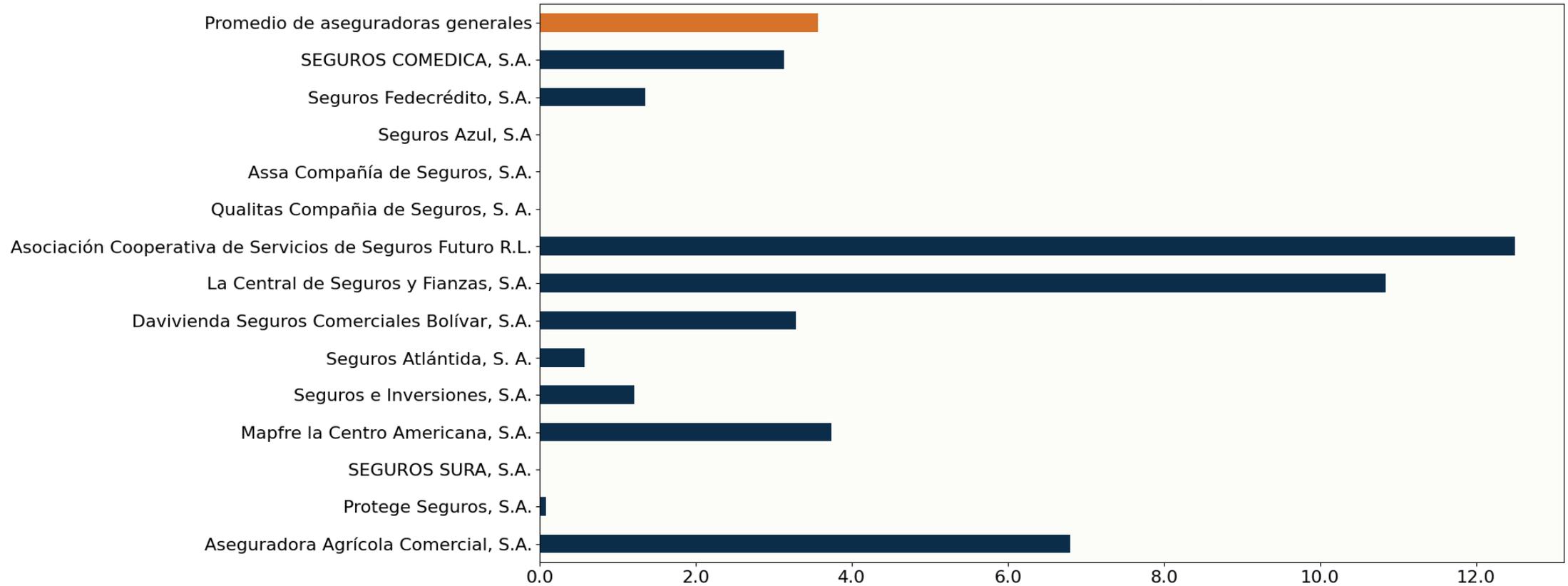
Liquidez a reserva técnica y de siniestro (veces)



Datos al 30 de abril de 2024.

PRÉSTAMOS A
ACTIVO TOTAL

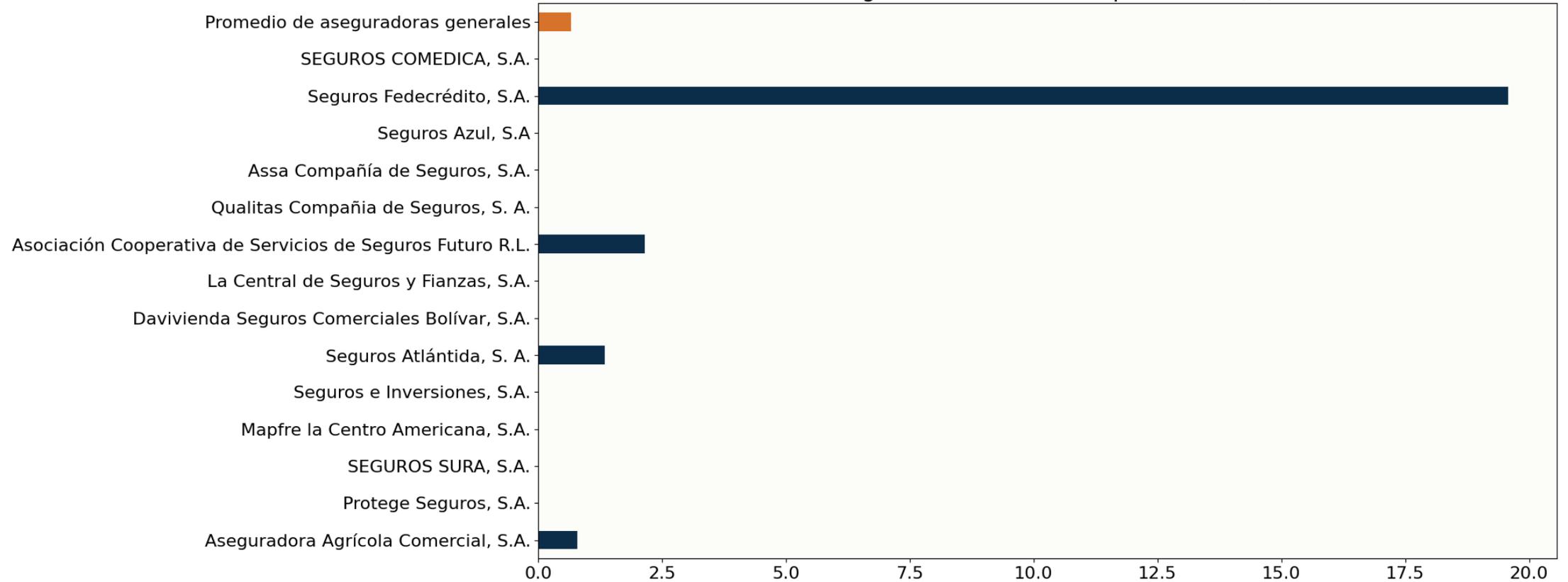
Préstamos a activo total (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

OBLIGACIONES FINANCIERAS A PATRIMONIO.

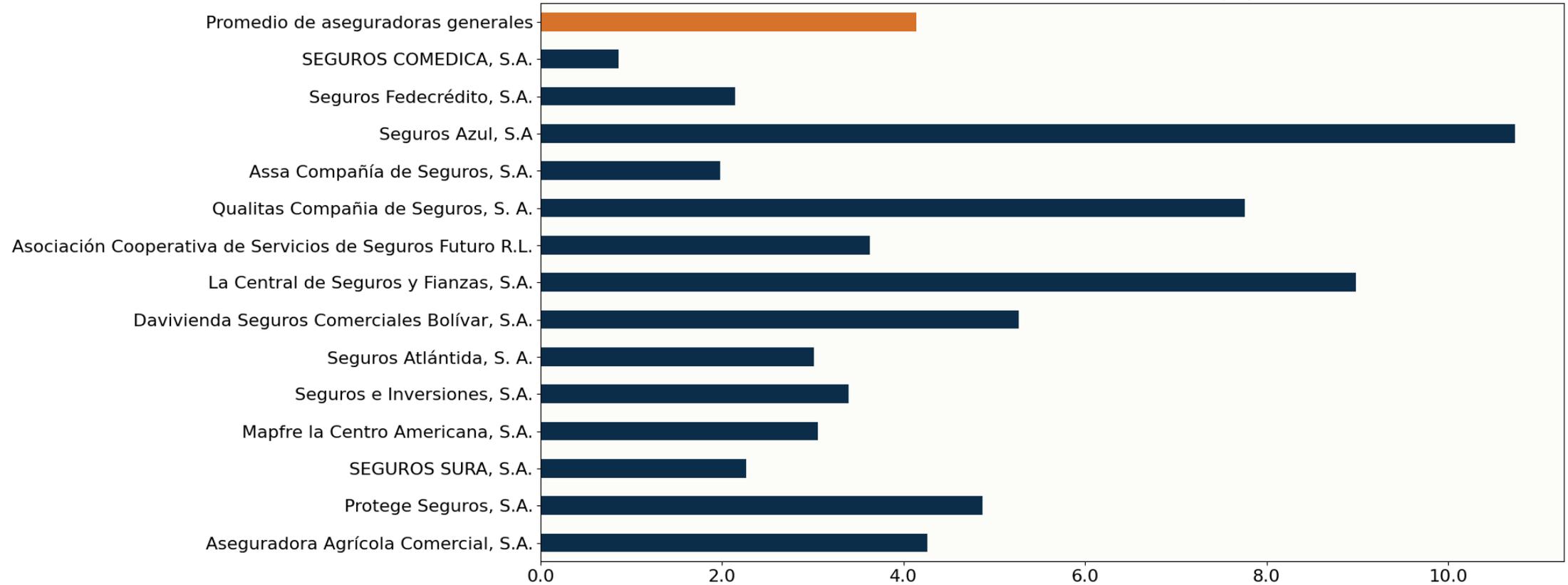
Obligaciones financieras a patrimonio (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

PRODUCTO
FINANCIERO A
ACTIVO TOTAL.

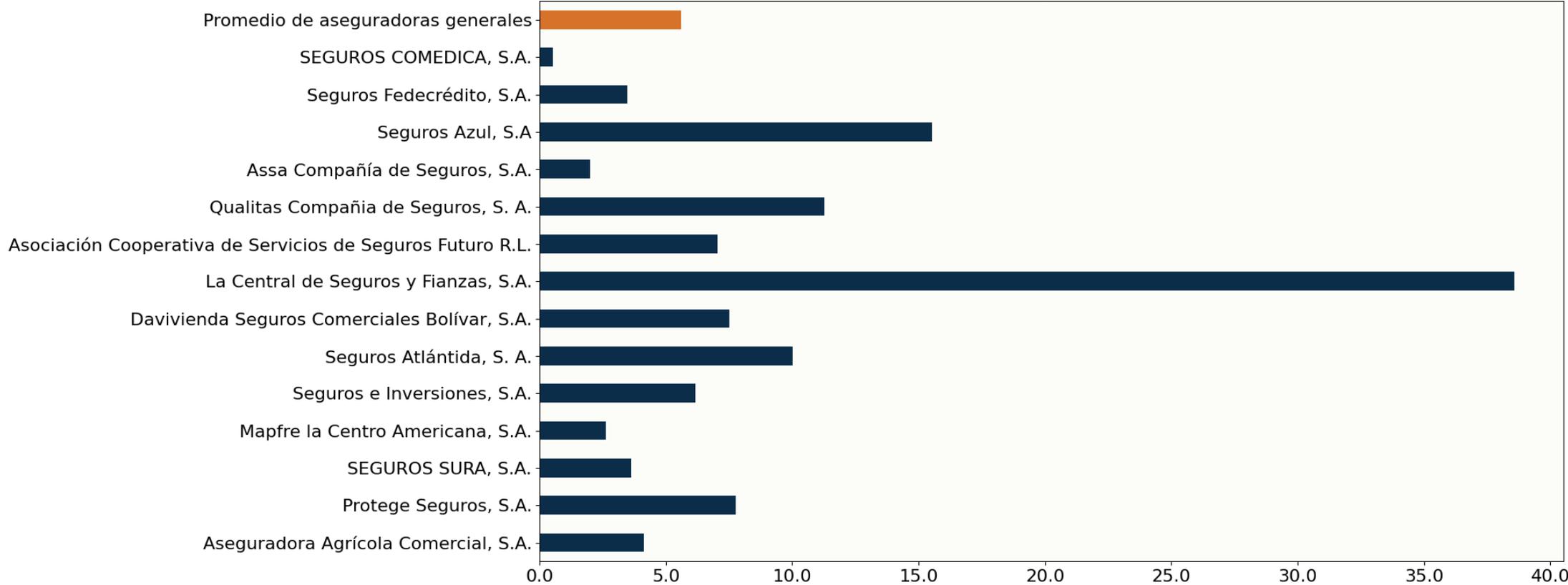
Producto financiero a activo total (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

PRODUCTO
FINANCIERO A
PRIMA NETA
EMITIDA.

Producto financiero a prima neta emitida (%)

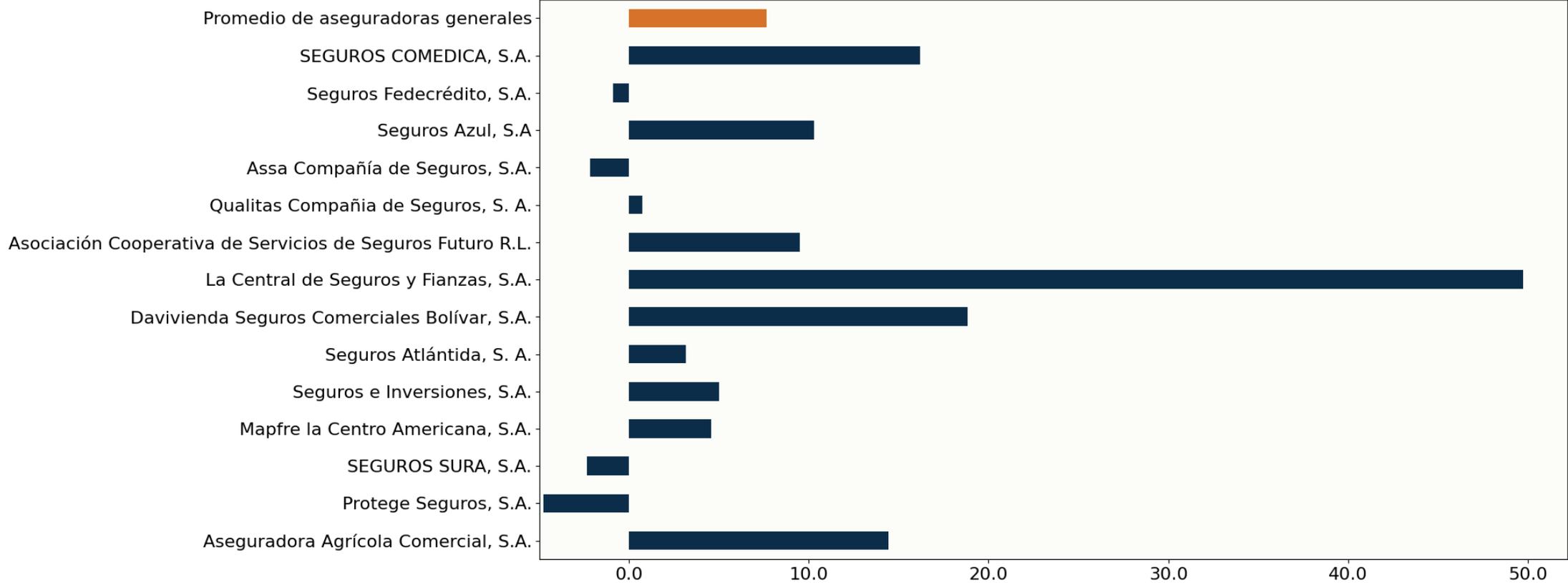


Datos al 30 de abril de 2024.



RENTABILIDAD DE OPERACIÓN.

Rentabilidad de operación (%)

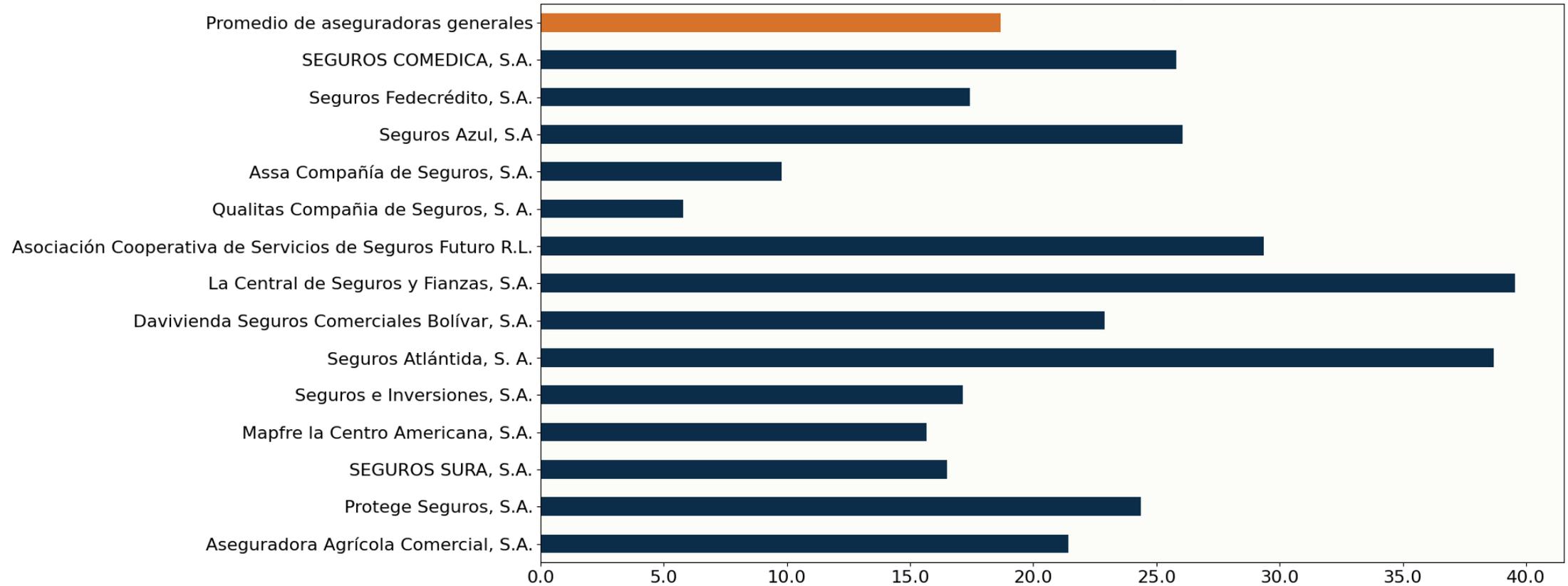


Datos al 30 de abril de 2024.



RENTABILIDAD TÉCNICA.

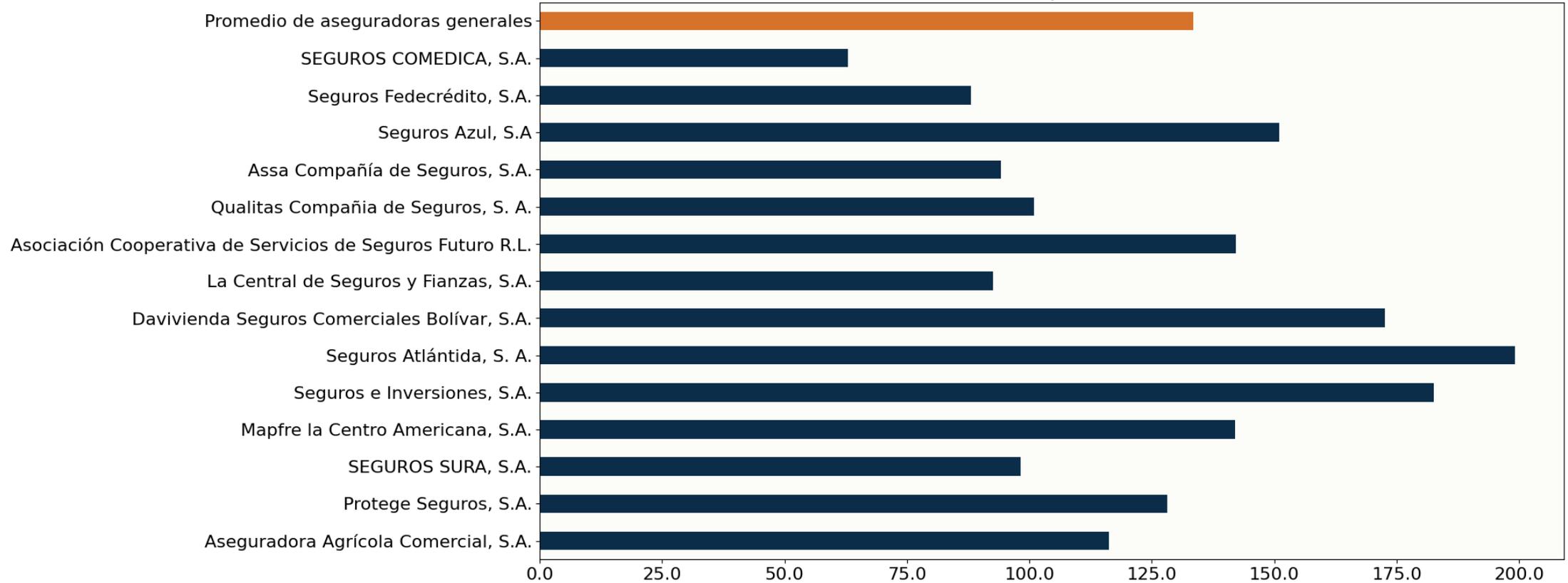
Rentabilidad técnica (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

RESERVA
TÉCNICA
(BALANCE) A
PRIMA
RETENIDA.

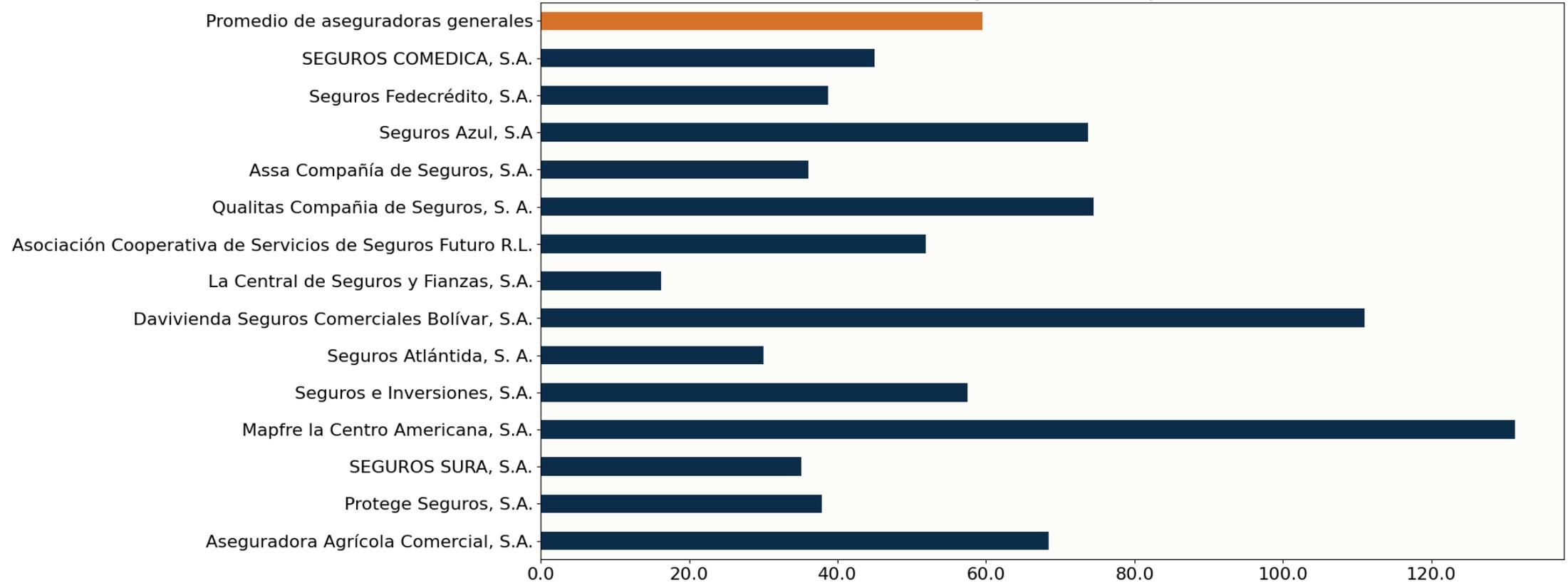
Reserva técnica a prima retenida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTRO A PATRIMONIO.

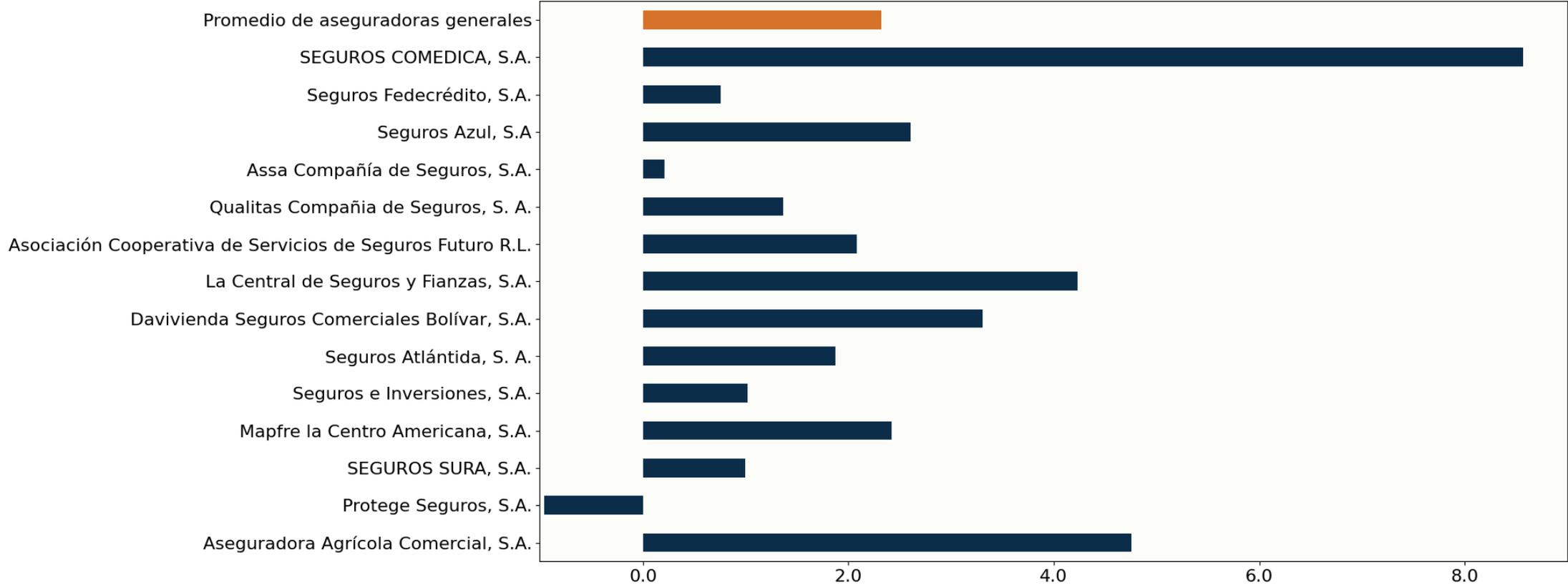
Reserva técnica y de siniestro a patrimonio (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS.

ROA (%) no anualizado

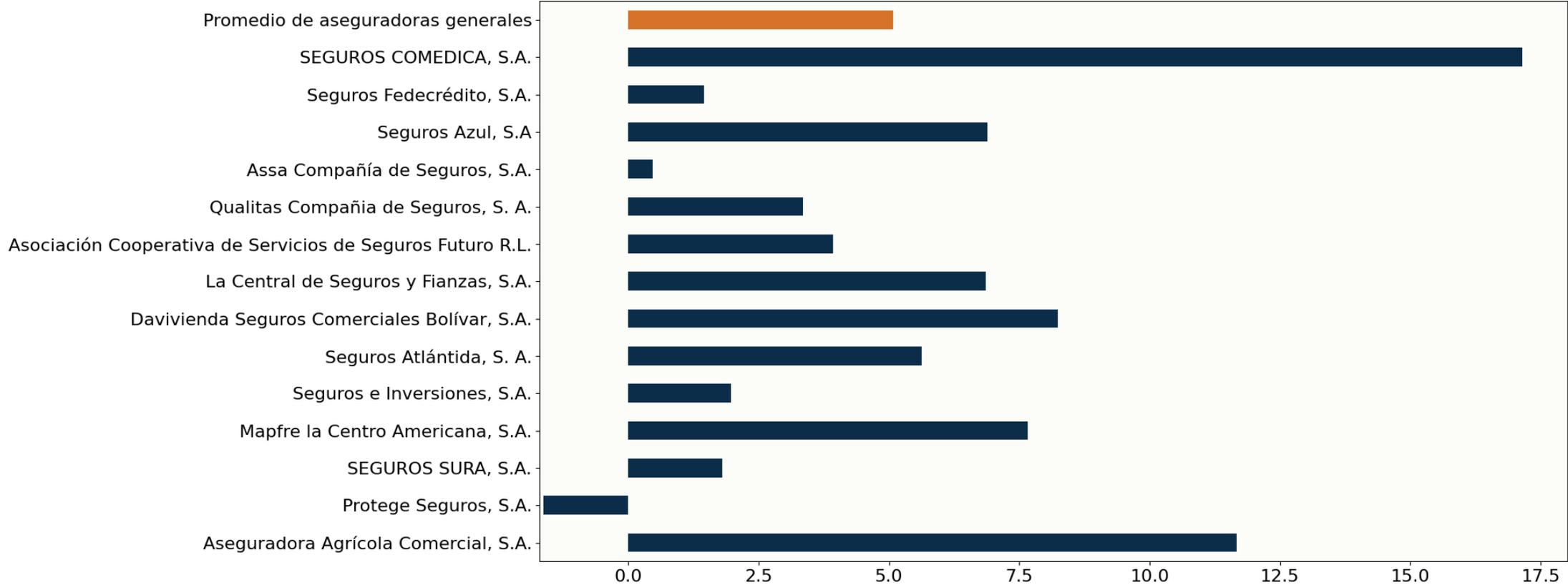


Datos al 30 de abril de 2024.



RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

ROE (%) no anualizado

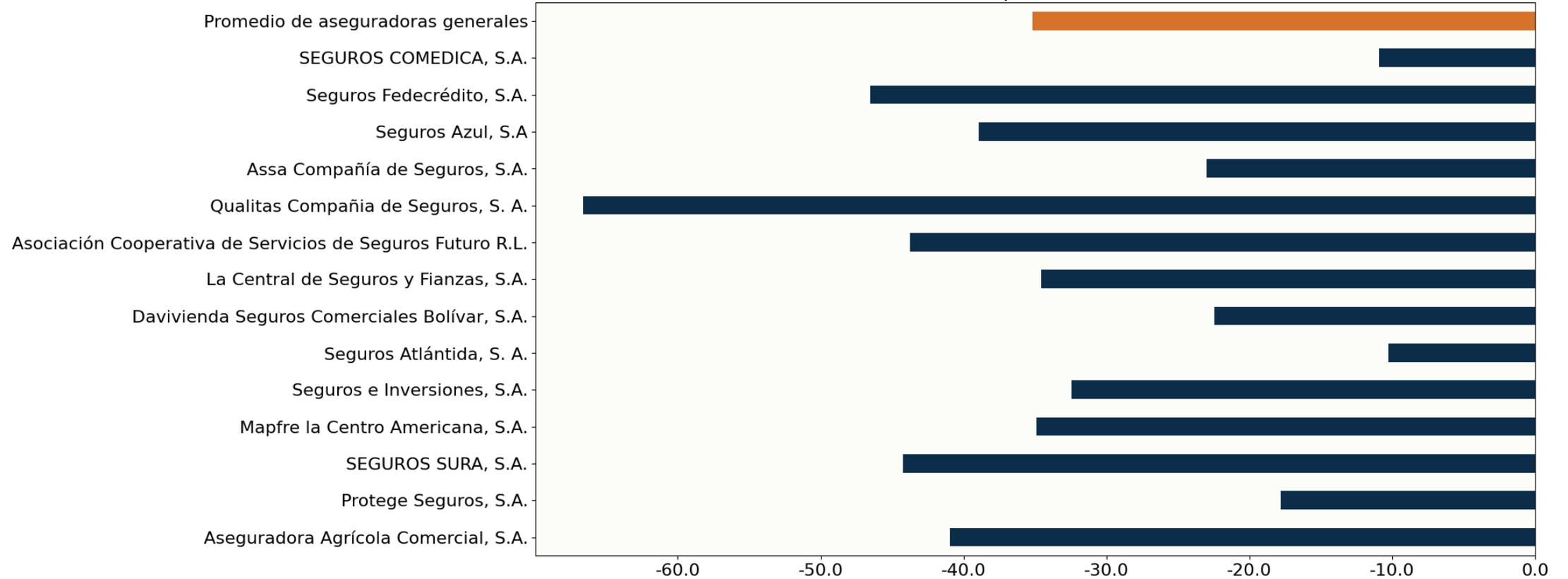


Datos al 30 de abril de 2024.



SINIESTRO
BRUTO A PRIMA
NETA EMITIDA.

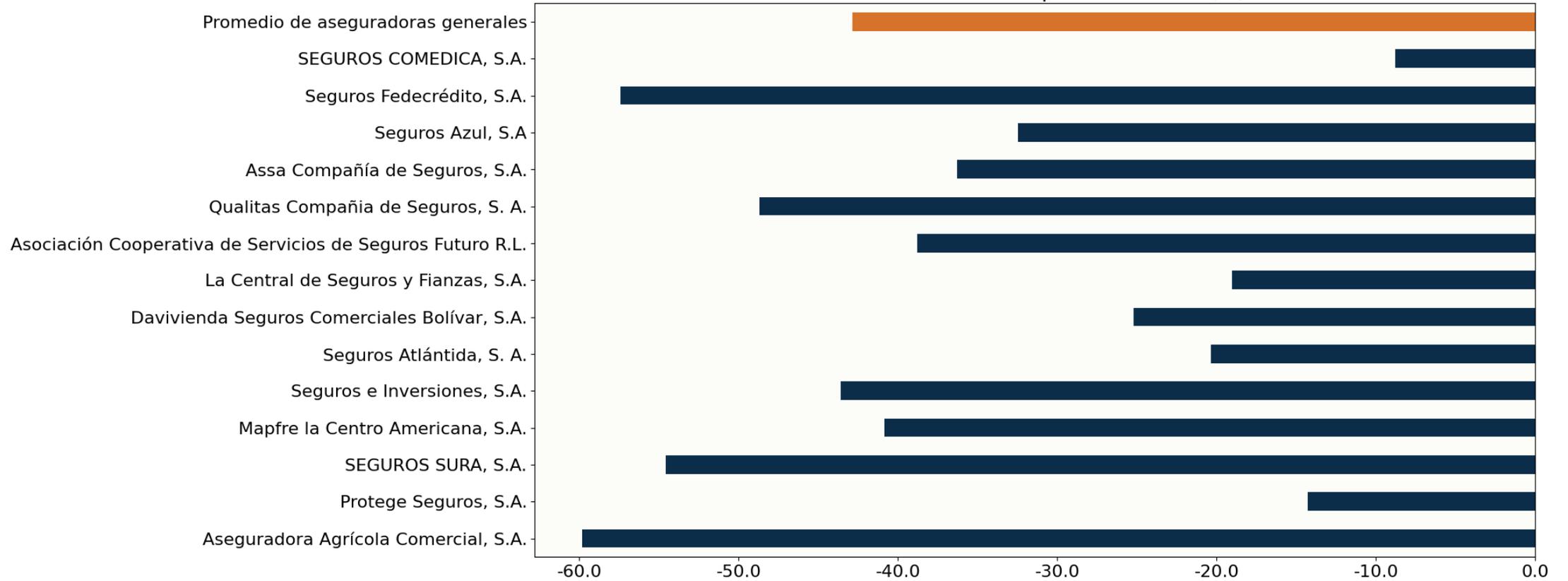
Siniestro bruto a prima neta emitida (%)



Datos al 30 de abril de 2024.

SINIESTRO
RETENIDO A
PRIMA
RETENIDA.

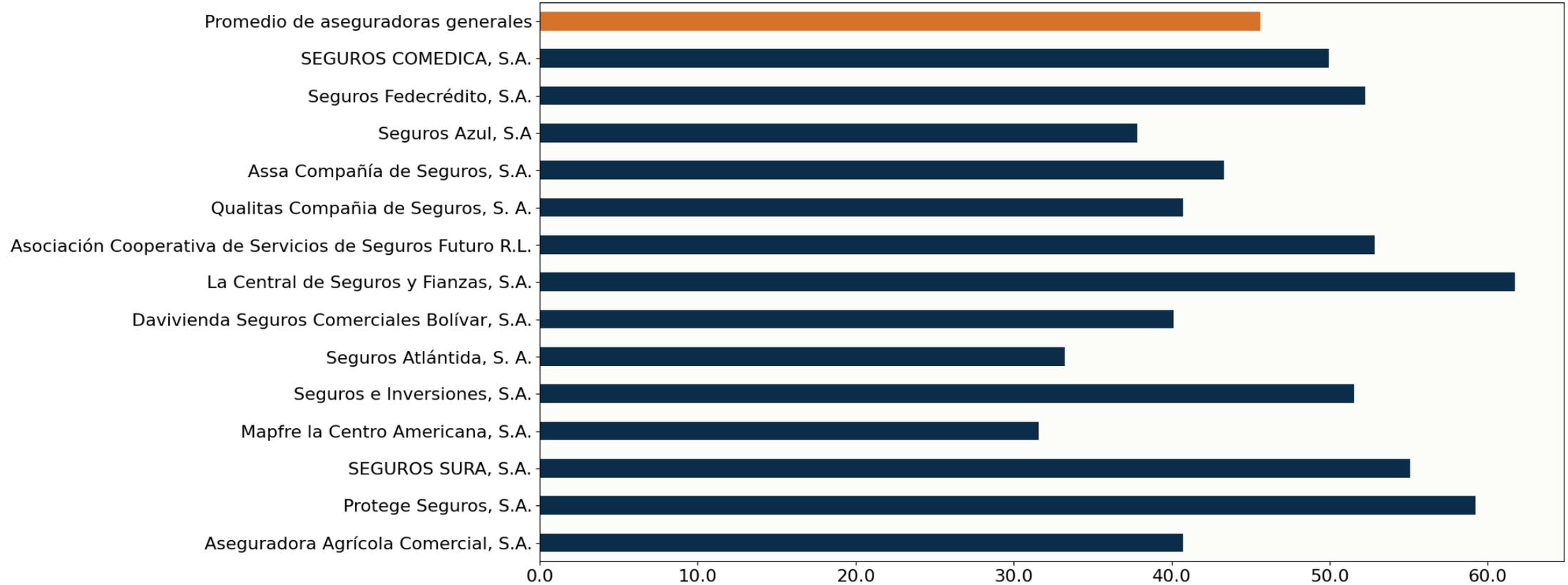
Siniestro retenido a prima retenida (%)



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 CLASIFICACIÓN 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 o el análisis es obtenida mediante software de IA.



Mayo 2024 – Documento VI

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

INSURANCE