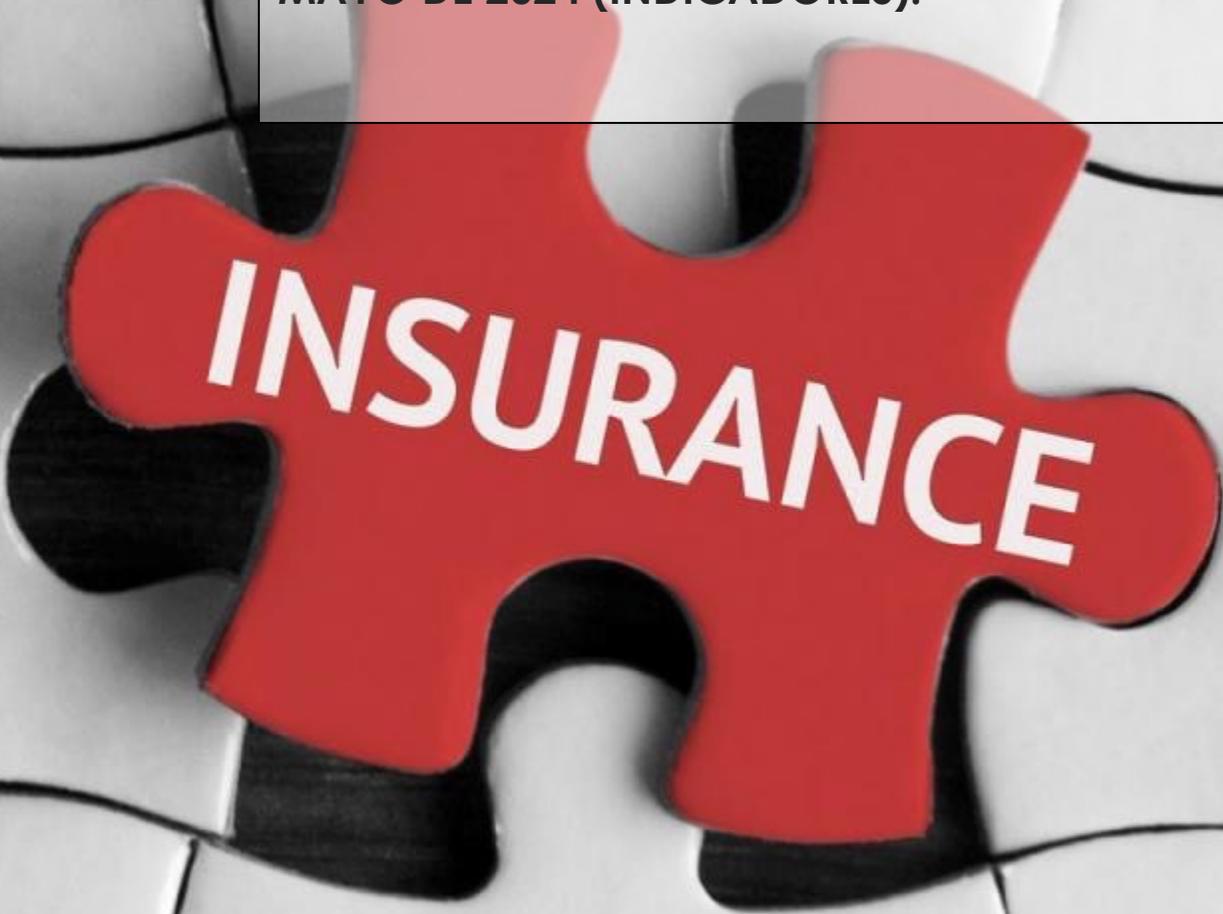


Julio 2024 – Documento VII

**FB+: SECTOR SEGUROS GENERALES EN EL SALVADOR AL MES DE MAYO 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 al mes de mayo 2024.



El análisis comparativo de los indicadores financieros de las empresas de seguros generales en El Salvador al mes de mayo de 2023 y 2024 revela varios cambios importantes en el desempeño financiero de este sector. La prima neta emitida aumentó de \$200.86 millones en 2023 a \$226.27 millones en 2024 (+12.6%), lo que indica un crecimiento en la capacidad de suscripción de primas por parte de las aseguradoras. Por su parte el índice de liquidez muestra una ligera disminución de 0.93 a 0.92, lo que sugiere una leve reducción en la capacidad de las empresas para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

La liquidez a reserva técnica y de siniestro incrementó marginalmente de 1.80 a 1.83, señalando una mejora en la cobertura de reservas técnicas con activos líquidos. Sin embargo, el ratio de préstamos a activo total se redujo de 3.79% a 3.58%, lo que puede indicar una menor necesidad en la colocación de préstamos de las aseguradoras derivando los activos hacia inversiones financieras. Las inversiones financieras a activo total disminuyeron de 43.00% a 41.53%.

La rotación de cobranzas aumentó de 99.06 días a 102.23 días, sugiriendo un mayor tiempo para la recuperación de primas emitidas. La reserva técnica y de siniestro a patrimonio aumentó de 57.58% a 59.60%, indicando una mayor proporción de reservas técnicas respecto al patrimonio. Sin embargo, la reserva técnica a prima retenida disminuyó de 112.61% a 106.68%, lo que podría reflejar una modificación en los contratos de reaseguro y/o mayor movimiento en ramos con menor retención.

La solidez, medida como el porcentaje de patrimonio neto sobre activo total, disminuyó de 47.15% a 45.51%, indicando una leve reducción en la solvencia del sector. El siniestro bruto a prima neta emitida se redujo de 41.91% a 34.22%, lo que sugiere una mejora en la gestión de reclamos. Asimismo, el siniestro retenido a prima retenida disminuyó de 50.83% a 43.45%, mostrando una menor carga de siniestros retenidos sobre las primas retenidas, lo que podría mejorar el retorno técnico.



Los costos de adquisición a prima neta emitida disminuyeron de 20.82% a 14.25%, mientras que la comisión de reaseguro a prima cedida también disminuyó relativamente de 16.99% a 16.34%, sugiriendo una mejora en los términos de reaseguro. La comisión neta de intermediación a prima neta emitida mejoró de -13.65% a -13.20%, aunque sigue siendo negativa (costos de adquisición mayores que la comisión de reaseguro).

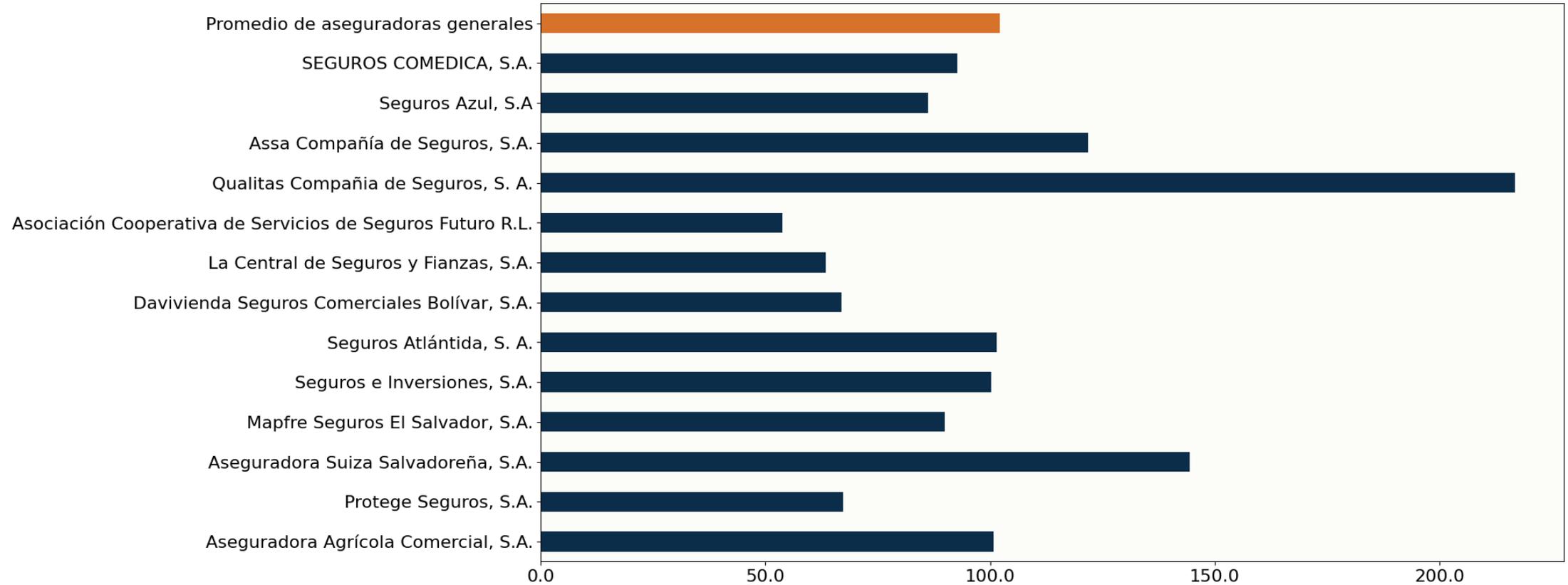
En lo que se refiere a la rentabilidad técnica, esta aumentó de 16.33% a 17.50%, indicando una mejora en la rentabilidad propia del sector antes de los gastos administrativos y otros costos. Por su parte los gastos de administración a prima neta emitida aumentaron de 13.46% a 14.25%, lo que sugiere un incremento en los costos administrativos. La rentabilidad de operación aumentó de 7.80% a 14.25%, mostrando una mejora significativa en la rentabilidad operativa.

El producto financiero a prima neta emitida aumentó de 6.48% a 6.85%, reflejando un incremento en los ingresos financieros en relación con las primas emitidas. Por el lado del producto financiero a activo total aumentó de 4.82% a 5.34%, indicando una mayor contribución de las inversiones financieras a los activos totales. El ROA no anualizado disminuyó ligeramente de 2.80% a 2.74%, mientras que el ROE no anualizado aumentó de 5.94% a 6.02%.

En resumen, las aseguradoras generales en El Salvador han mostrado mejoras en varios indicadores financieros clave al mes de mayo de 2024 en comparación similar período de 2023. Estos cambios reflejan una mayor eficiencia operativa, una mejor gestión de siniestros y una mayor rentabilidad, aunque también se observan desafíos en la rotación de cobranzas y un ligero aumento en los gastos administrativos.

# ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)

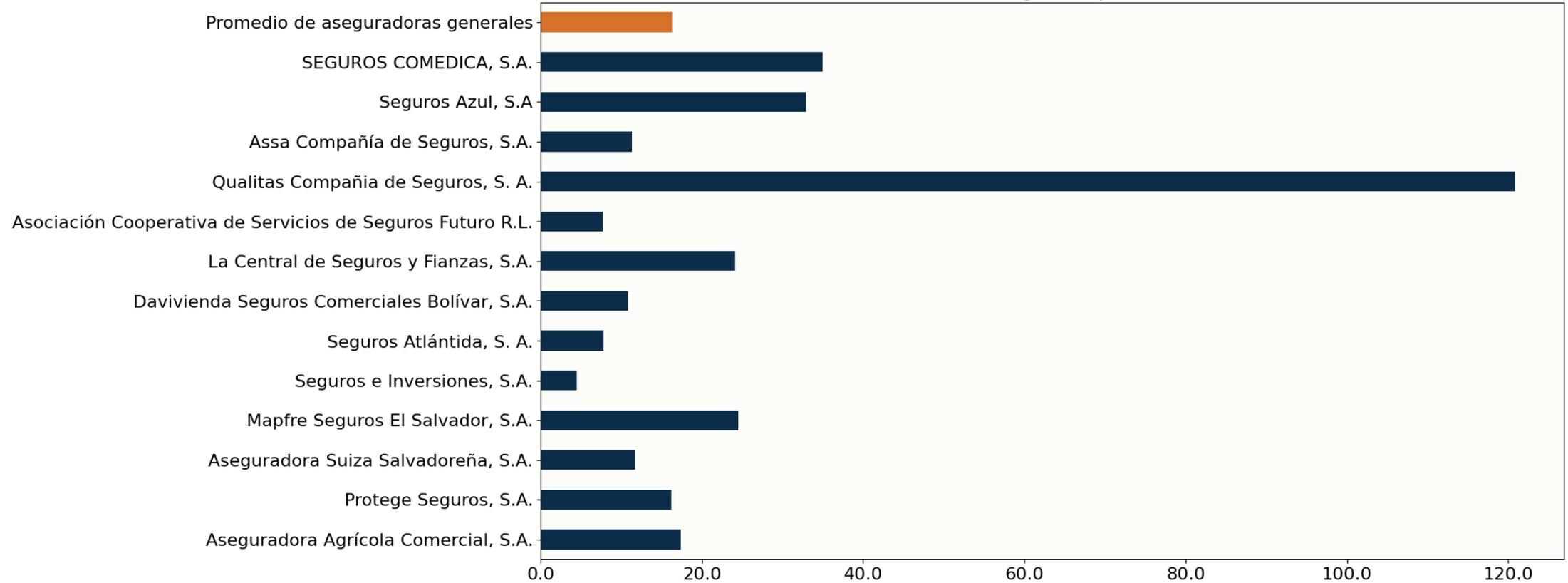
### Rotación de cobranzas (días)



Datos al 31 de mayo de 2024.

COMISIÓN DE  
REASEGURO A  
PRIMA CEDIDA.

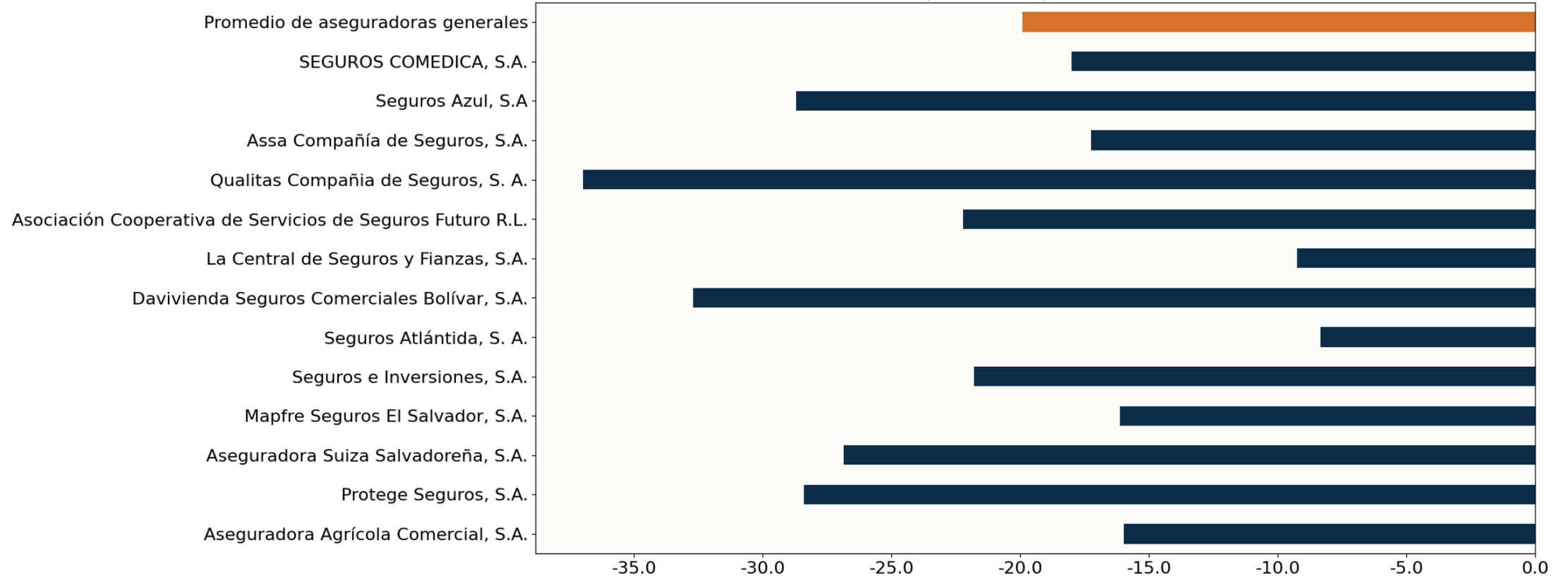
Comisión de reaseguro a prima cedida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

COSTO DE  
ADQUISICIÓN A  
PRIMA NETA  
EMITIDA.

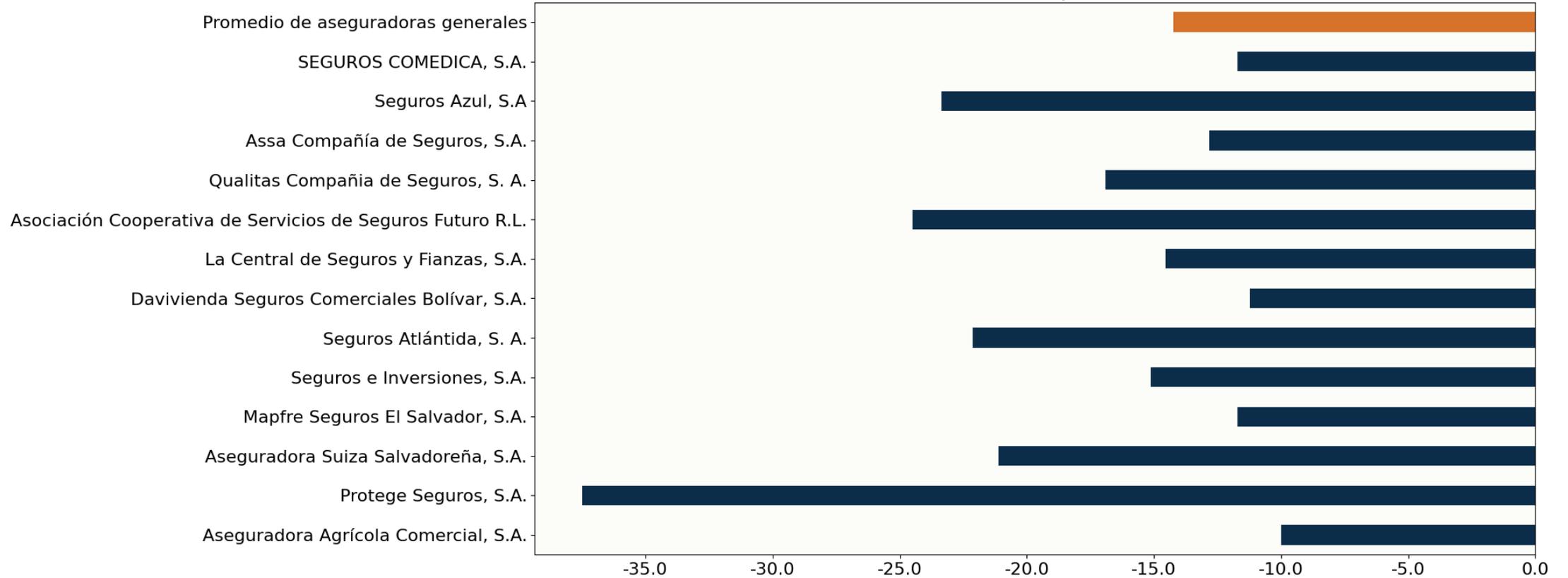
### Costos de adquisición a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

GASTO DE  
ADMINISTRACIÓN  
A PRIMA NETA  
EMITIDA.

### Gastos de administración a prima neta emitida (%)

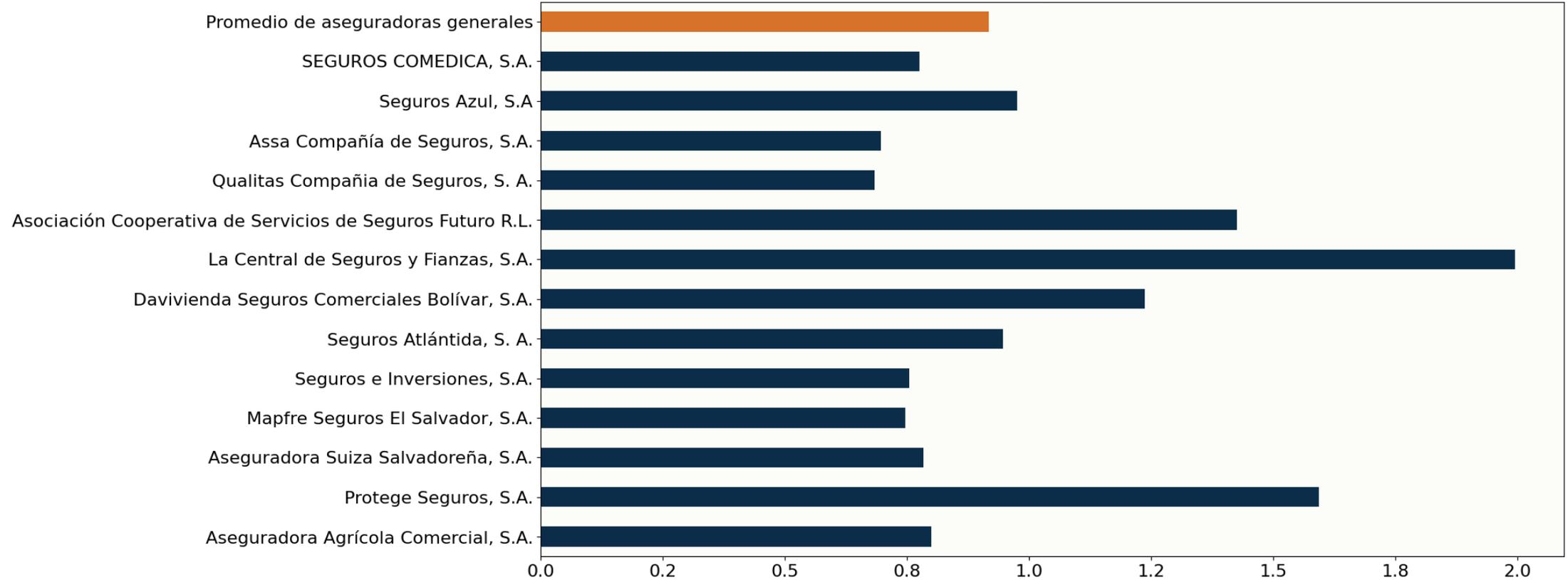


Datos al 31 de mayo de 2024.

# INDICE DE LIQUIDEZ.

---

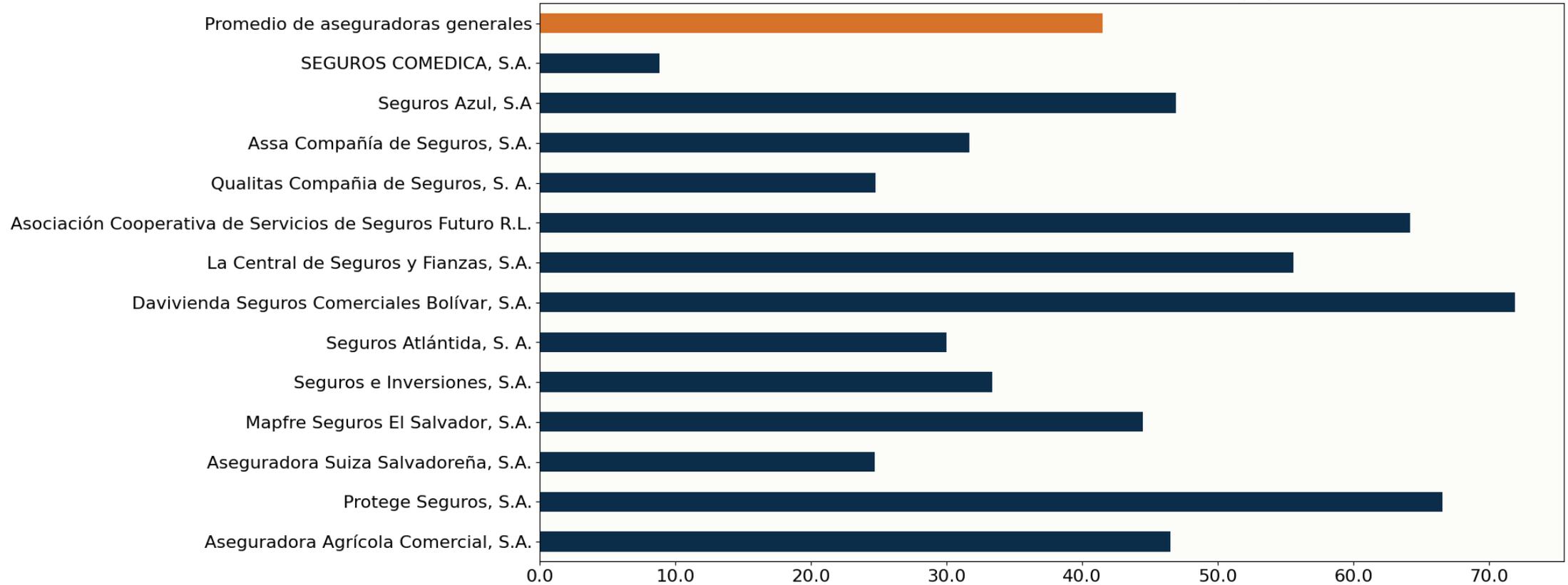
### Índice de liquidez (veces)



Datos al 31 de mayo de 2024.

INVERSIONES  
FINANCIERAS A  
ACTIVO TOTAL.

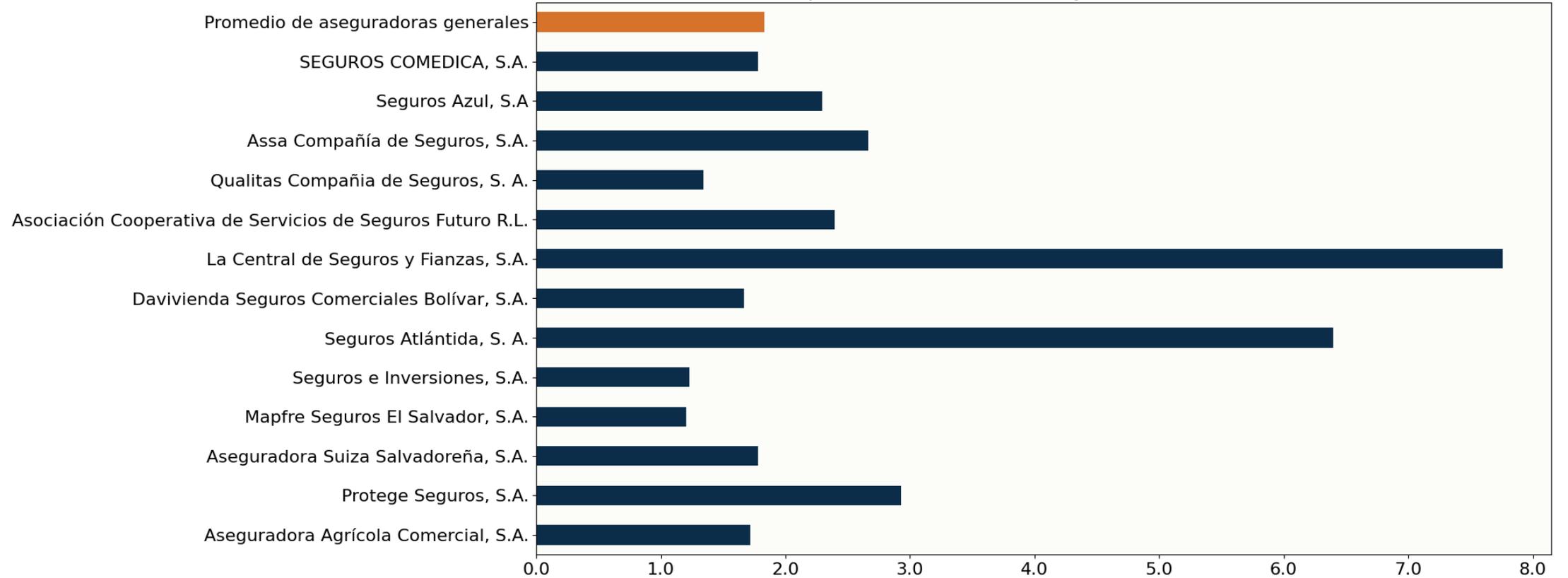
### Inversiones financieras a activo total (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

LIQUIDEZ A  
RESERVAS  
TÉCNICA Y DE  
SINIESTRO.

### Liquidez a reserva técnica y de siniestro (veces)

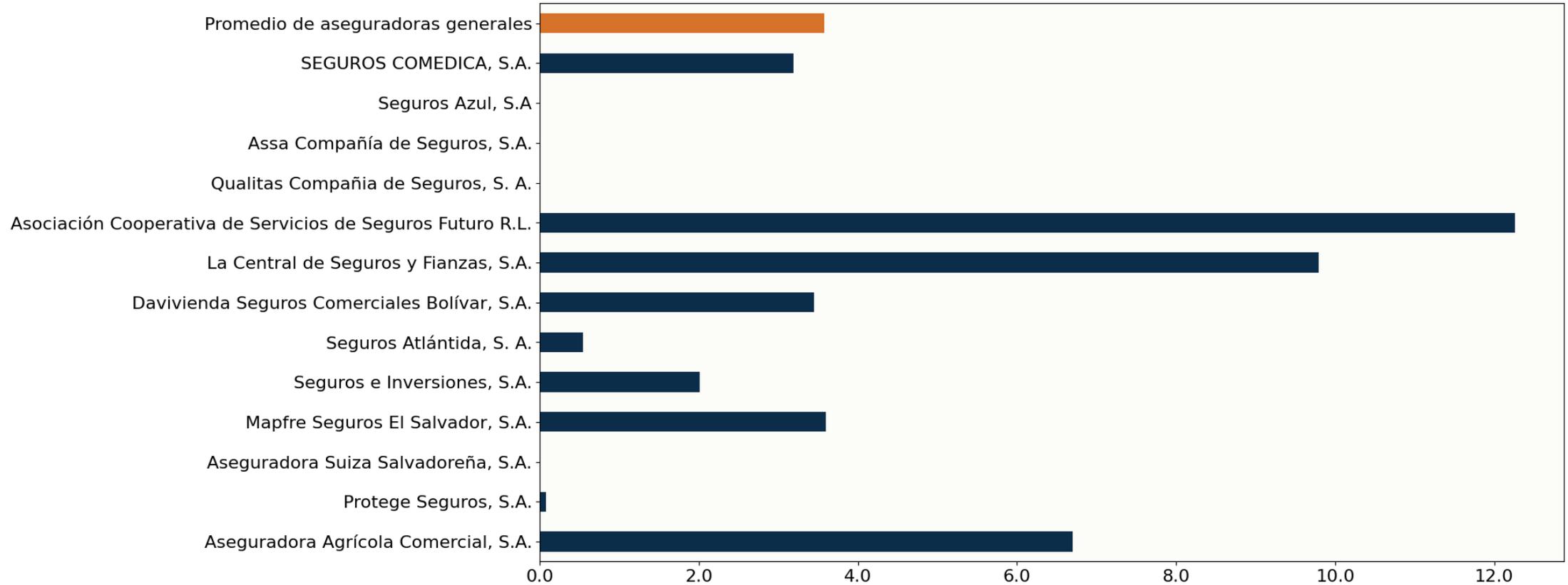


Datos al 31 de mayo de 2024.

PRÉSTAMOS A  
ACTIVO TOTAL

---

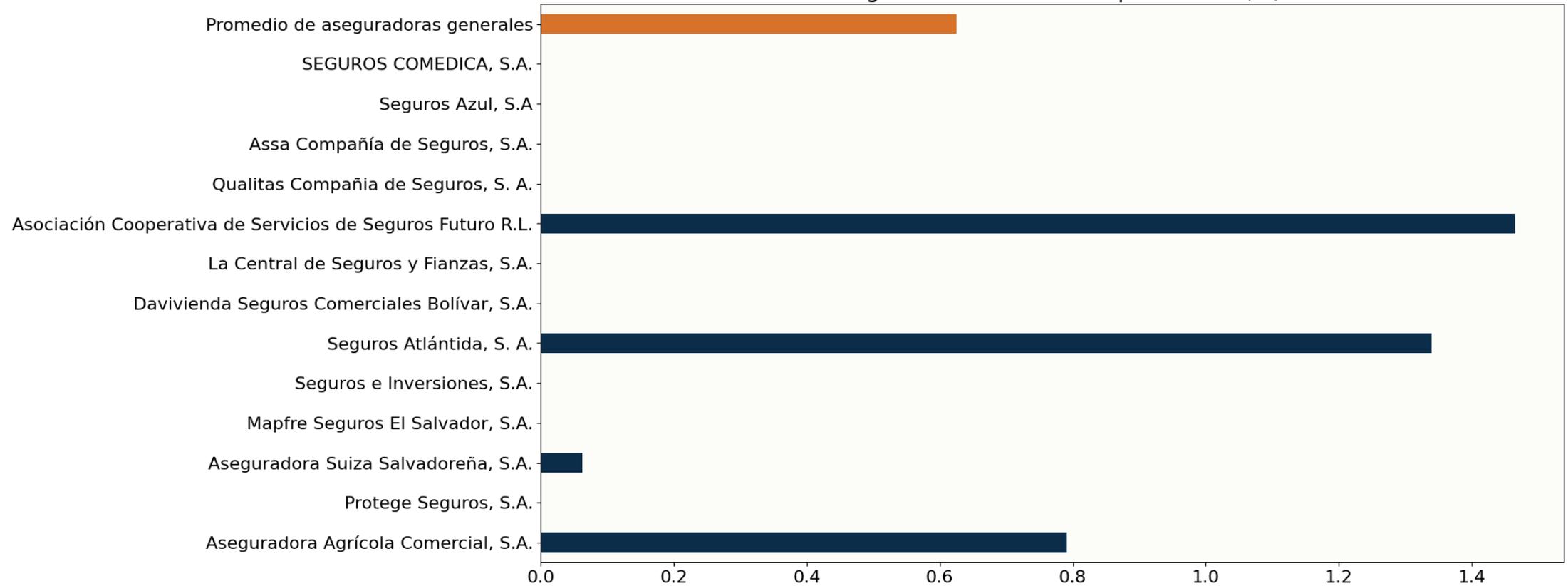
### Préstamos a activo total (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

# OBLIGACIONES FINANCIERAS A PATRIMONIO.

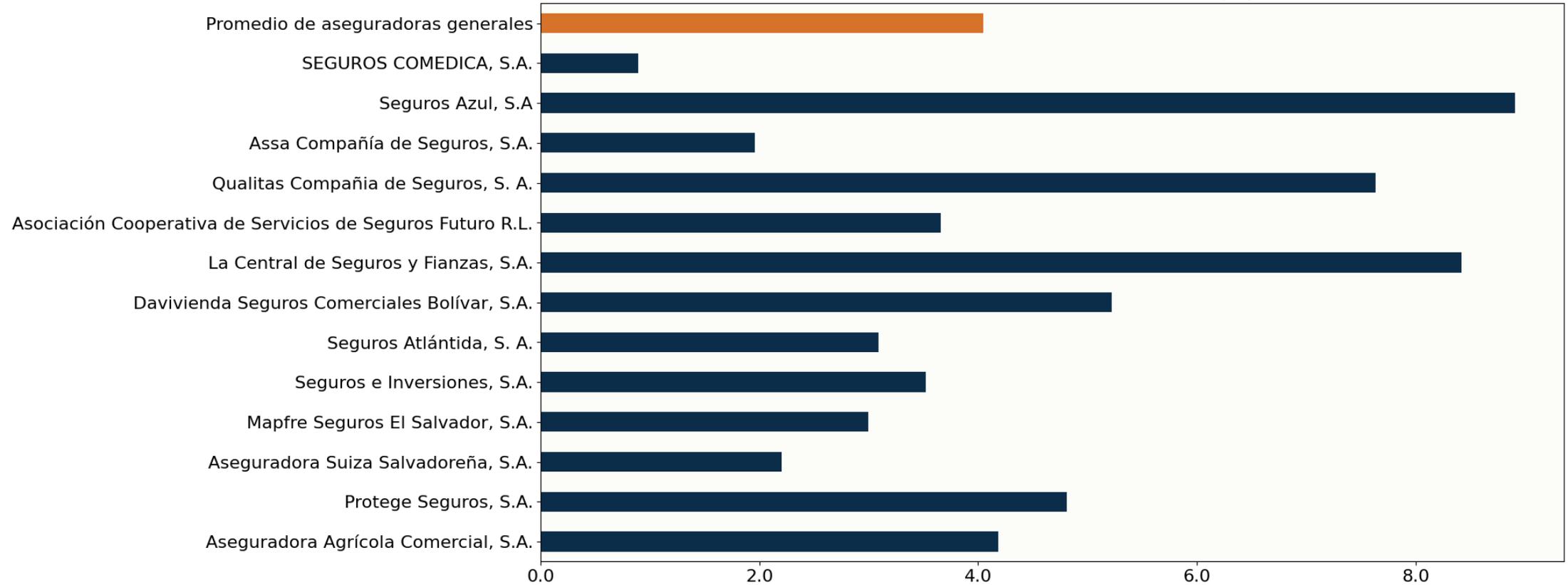
### Obligaciones financieras a patrimonio (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

PRODUCTO  
FINANCIERO A  
ACTIVO TOTAL.

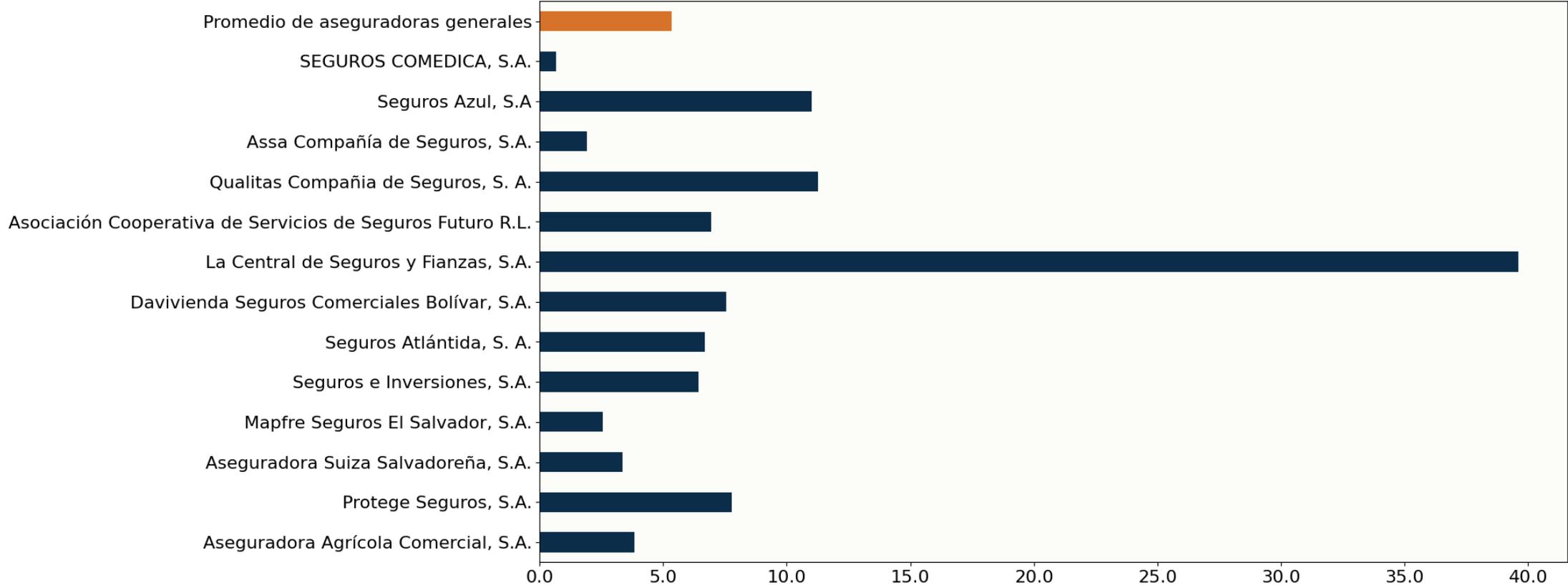
### Producto financiero a activo total (%)



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 (%)



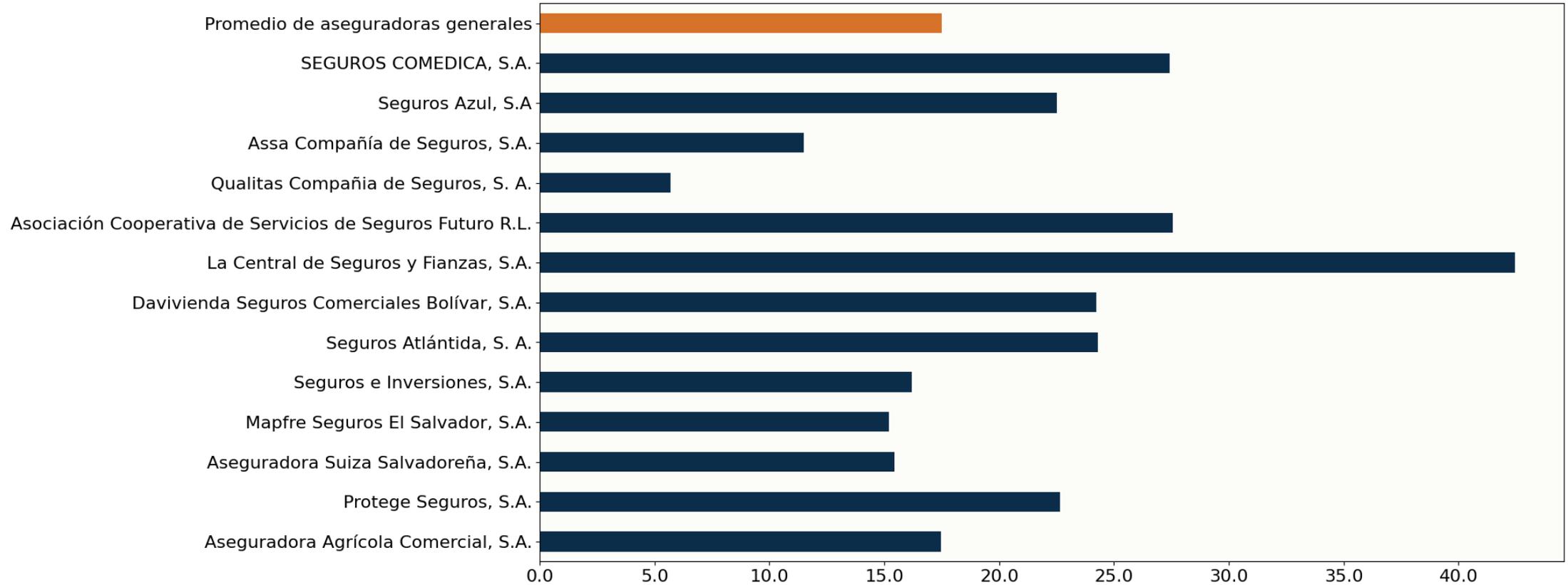
Datos al 31 de mayo de 2024.



# RENTABILIDAD TÉCNICA.

---

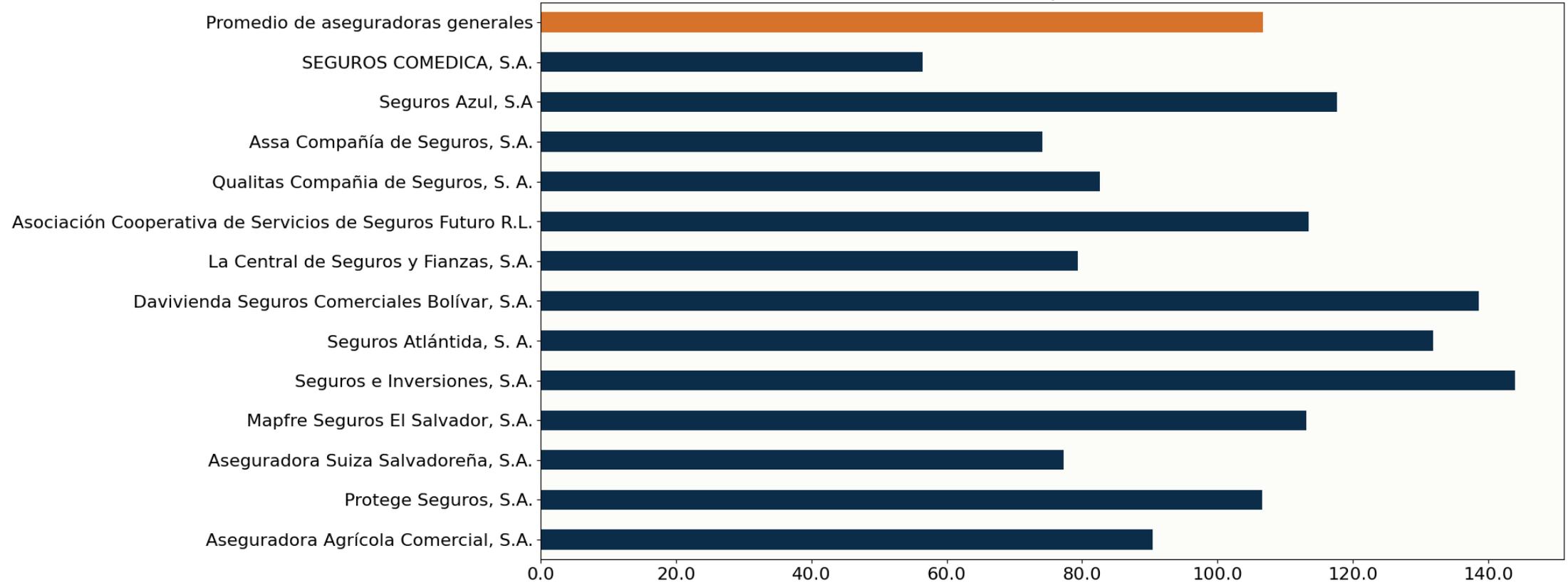
### Rentabilidad técnica (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

RESERVA  
TÉCNICA  
(BALANCE) A  
PRIMA  
RETENIDA.

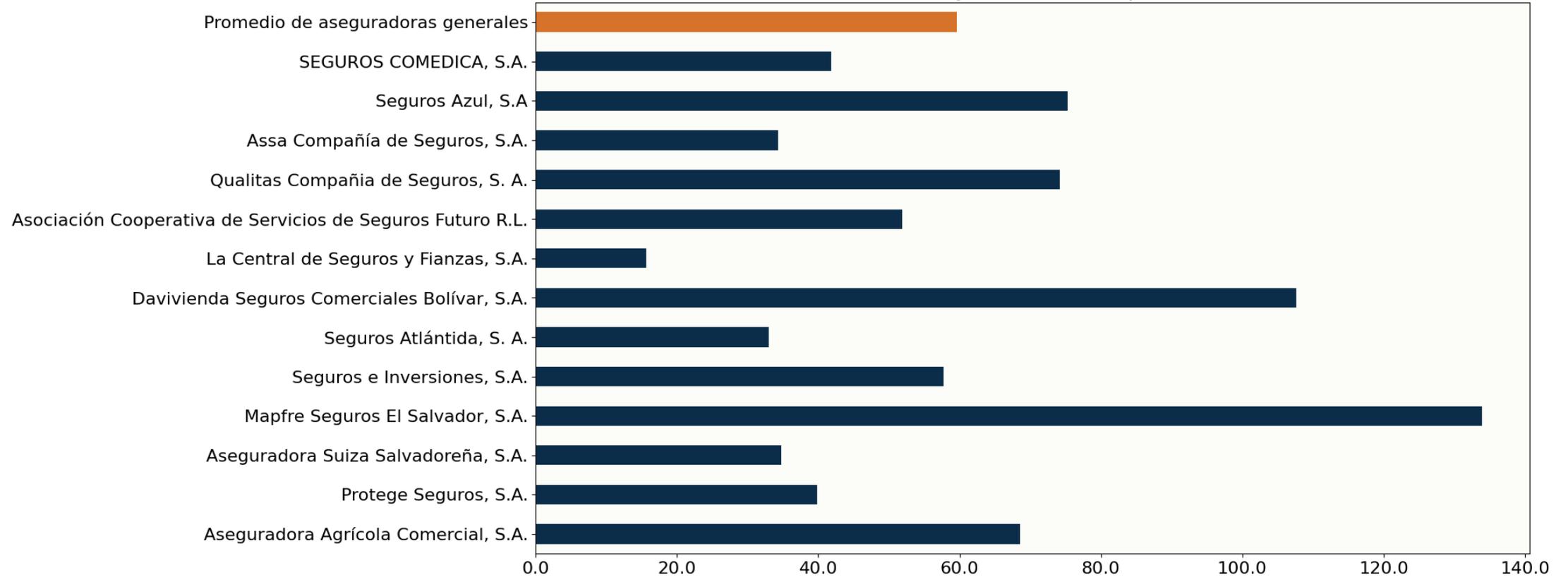
### Reserva técnica a prima retenida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

# RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTRO A PATRIMONIO.

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

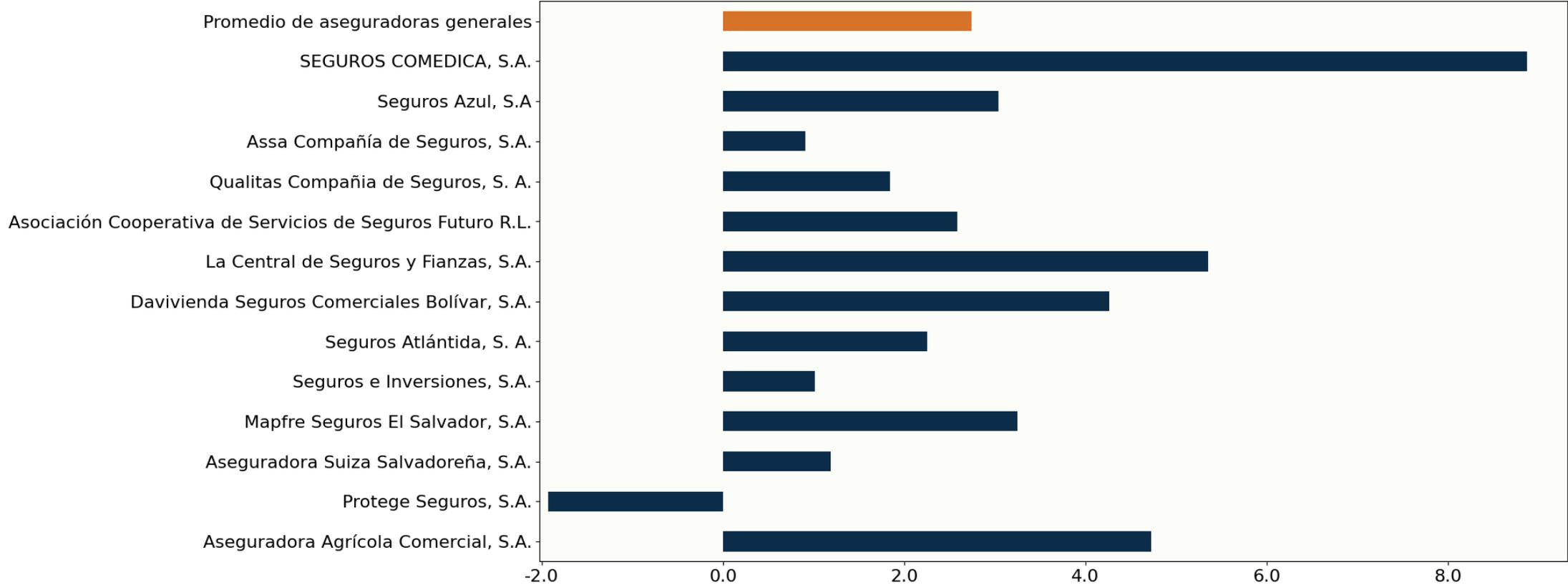


Datos al 31 de mayo de 2024.

# RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS.

---

ROA (%) no anualizado



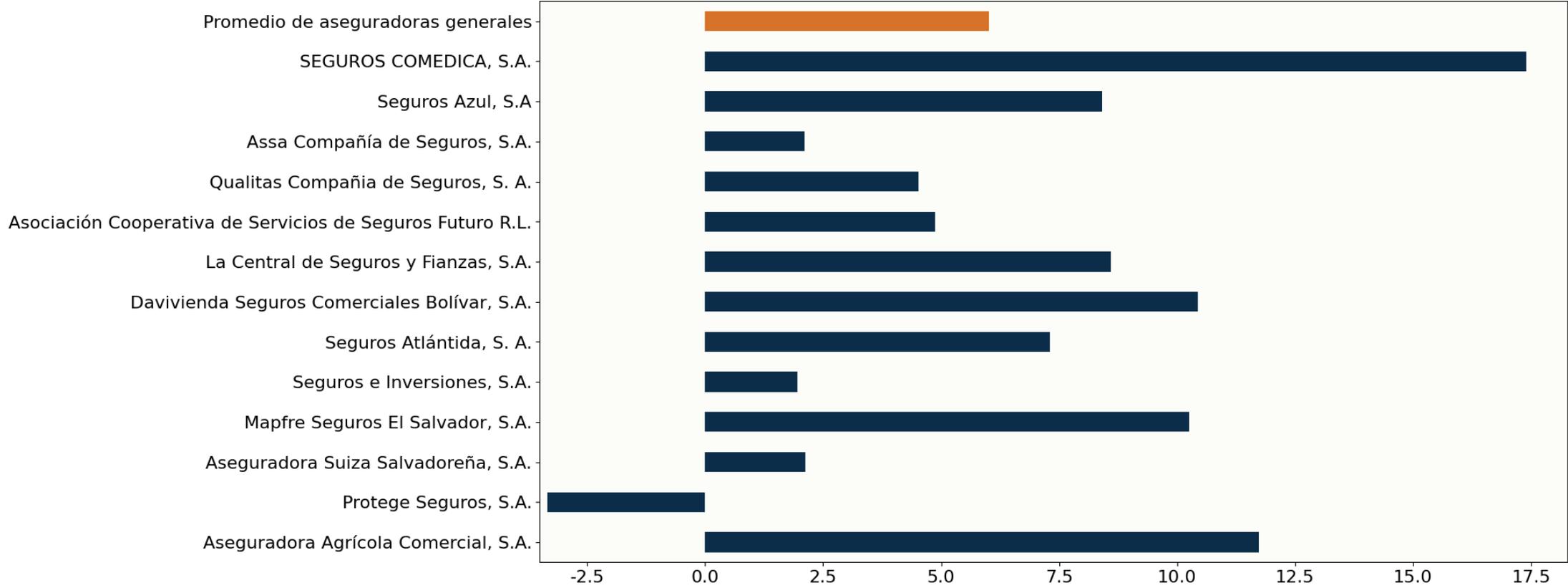
Datos al 31 de mayo de 2024.



# RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

---

ROE (%) no anualizado

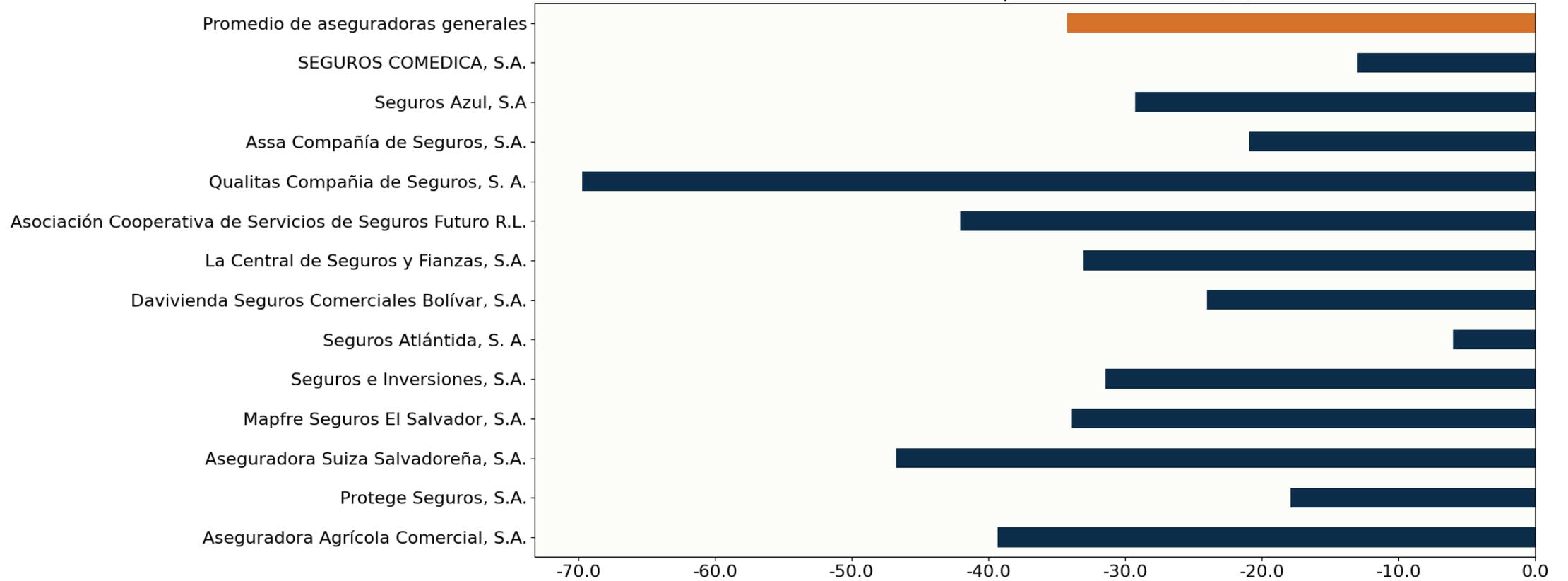


Datos al 31 de mayo de 2024.



SINIESTRO  
BRUTO A PRIMA  
NETA EMITIDA.

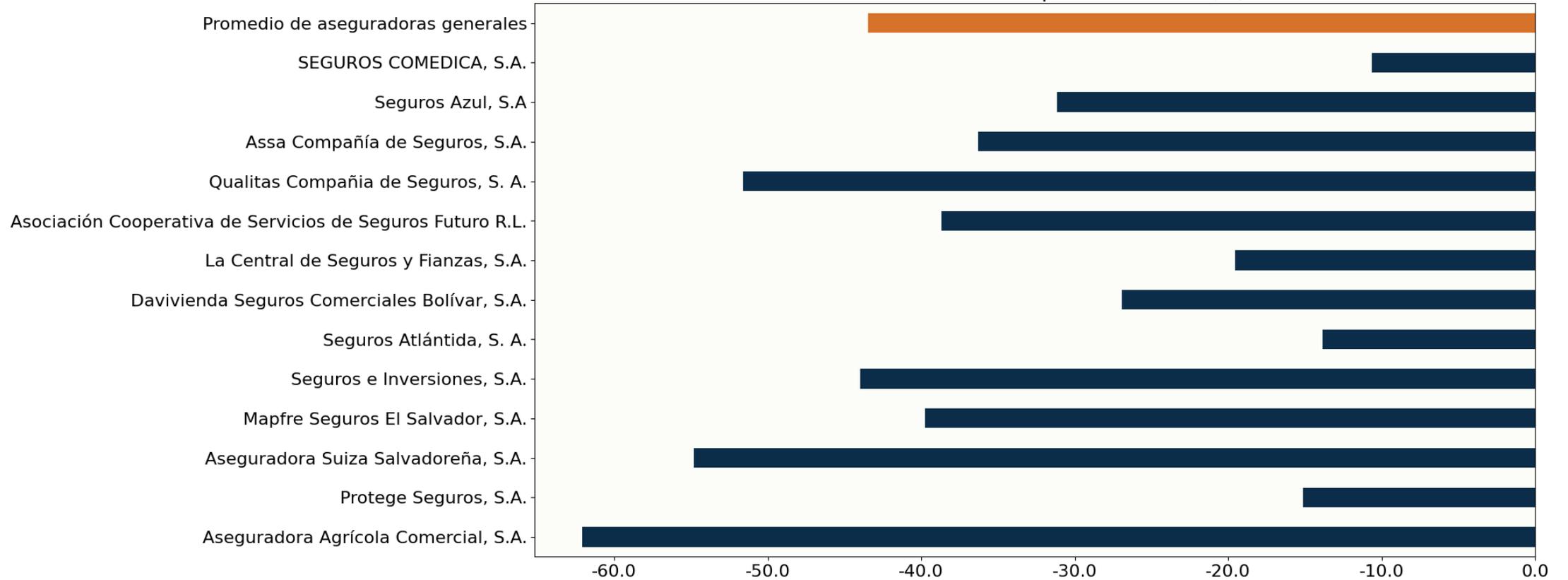
### Siniestro bruto a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de mayo de 2024.

SINIESTRO  
RETENIDO A  
PRIMA  
RETENIDA.

### Siniestro retenido a prima retenida (%)

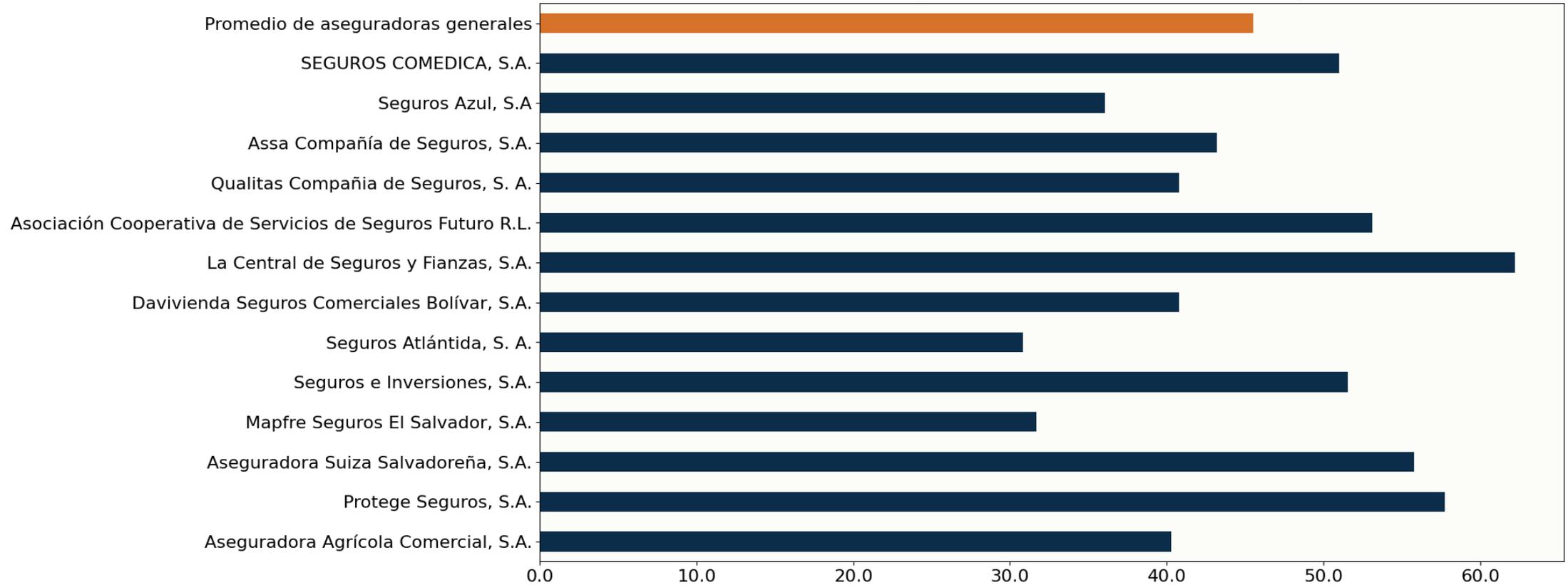


Datos al 31 de mayo de 2024.

# 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 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.

ZUMMALC&S

Learning, Consulting & Sustainability

ZUMMARATINGS

Clasificadora de Riesgo

Financial Benchmark+, es un producto de Zumma LC&S desarrollado con información económica, comercial, y 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 relacionada (IA) será señalado.

Atentamente.  
Carlos Pastor.



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



Julio 2024 – Documento VII

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

**INSURANCE**