

Febrero 2024 – Documento II



FINANCIAL BENCHMARK+: **SECTOR SEGUROS DE PERSONAS EN EL SALVADOR AL MES DE DICIEMBRE DE 2023 (INDICADORES).**

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 de Zumma Ratings S.A. de C.V.



Zumma Ratings presenta la segunda edición del **Financial Benchmark+ de Seguros** para El Salvador, con datos al cierre del año 2023.. Del mismo modo se incorporan definiciones relativas a los ratios y/o a las partidas que se relacionan en el análisis.

La publicación será mensual uan vez se cuente con datos oficiales enviados al regulador (Superintendencia del Sistema Financiero).



Índice de ratios_datos a presentar.

Rotación de primas por cobrar (días)
Borderó (US\$ miles)
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 (%)
Retorno de inversiones anualizado (%)
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) %

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR (DÍAS)

Las "primas por cobrar" en el contexto de una compañía de seguros son cantidades de dinero que los asegurados deben a la aseguradora por las pólizas de seguro emitidas pero que aún no han sido pagadas. Estas primas pueden estar relacionadas con pólizas de seguros de diversos tipos, como seguros de vida, de propiedad, de salud, de automóviles, entre otros. Aquí están algunos aspectos clave sobre las primas por cobrar:

- 1. Componente Crucial del Flujo de Efectivo:** Las primas por cobrar son una parte esencial del flujo de efectivo de una aseguradora. Representan ingresos futuros que la compañía espera recibir.
- 2. Reconocimiento de Ingresos:** Las primas por cobrar se registran como un activo en el balance de la aseguradora. Una vez que se cobran, se reconocen como ingresos, afectando directamente la rentabilidad de la compañía.
- 3. Gestión de Cobranzas:** La eficiencia en la gestión de cobranzas de las primas por cobrar es vital para mantener la liquidez y la salud financiera de la aseguradora. Las demoras o fallas en la recolección de estas primas pueden afectar negativamente el flujo de caja de la empresa.
- 4. Política de Crédito y Términos de Pago:** Las primas por cobrar están influenciadas por la política de crédito de la aseguradora y los términos de pago ofrecidos a los asegurados. Las políticas flexibles pueden aumentar las primas por cobrar, pero también pueden incrementar el riesgo de incobrabilidad.
- 5. Riesgo de Incobrabilidad:** Al igual que cualquier otro activo por cobrar, existe el riesgo de que algunas primas no se paguen. Esto puede deberse a la insolvencia del asegurado, disputas sobre la cobertura del seguro, o simplemente la falta de pago. La gestión efectiva del riesgo de crédito es crucial.
- 6. Indicador de Rendimiento:** El monto de las primas por cobrar, junto con la tasa de cobranza, puede ser un indicador importante del rendimiento y la salud financiera de la aseguradora. Un aumento en las primas por cobrar puede indicar un crecimiento en las

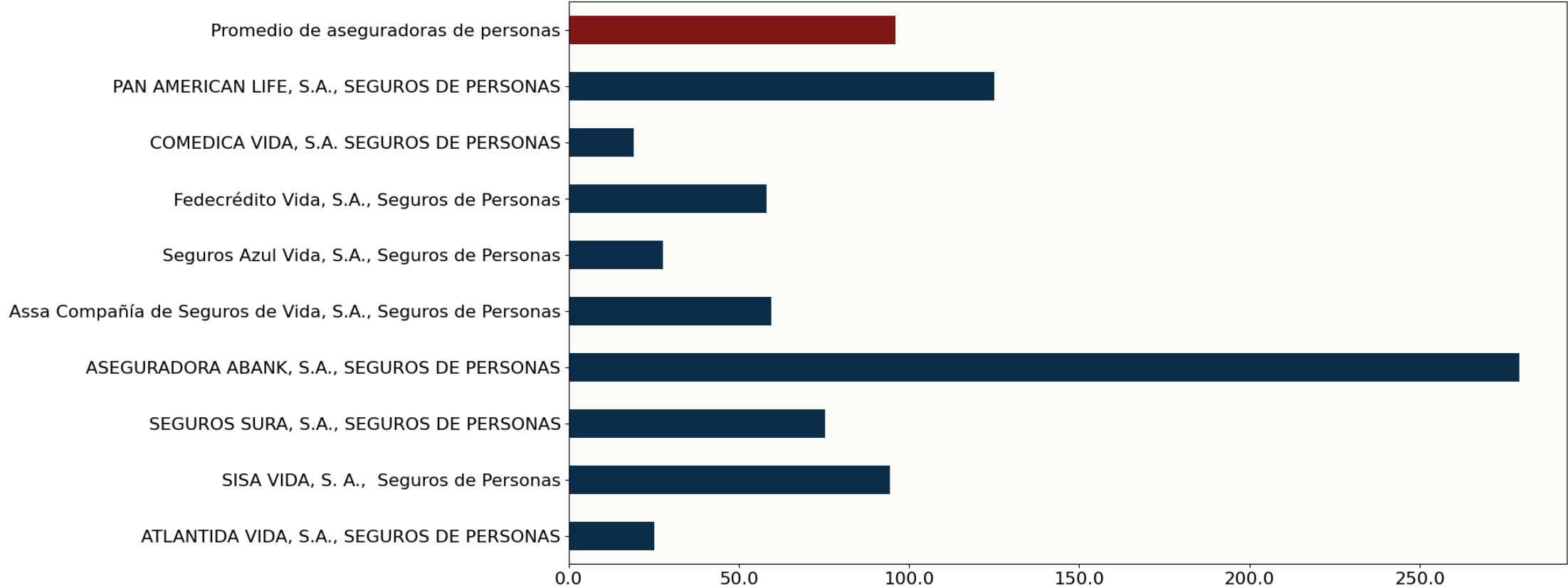
ventas de pólizas, pero también puede señalar problemas potenciales en la recolección de pagos.

7. Provisiones para Deudas Incobrables: Las aseguradoras deben evaluar regularmente la calidad de sus primas por cobrar y establecer provisiones para cuentas incobrables, lo cual es una práctica contable importante para reflejar una estimación realista de los ingresos.

En resumen, las primas por cobrar son un activo importante para las compañías de seguros, indicando ingresos futuros. Sin embargo, también llevan asociado un riesgo de incobrabilidad que debe ser cuidadosamente gestionado. Su manejo eficaz es crucial para la estabilidad financiera y la operatividad de la aseguradora.



Rotación de cobranzas (días)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

COMISION DE REASEGURO A PRIMA CEDIDA.

La comisión de reaseguro es una cantidad de dinero que una compañía de reaseguros paga a una aseguradora cedente por los costos asociados con la adquisición y administración de las pólizas de seguro que son reaseguradas. La importancia de la comisión de reaseguro se puede entender desde varios puntos de vista:

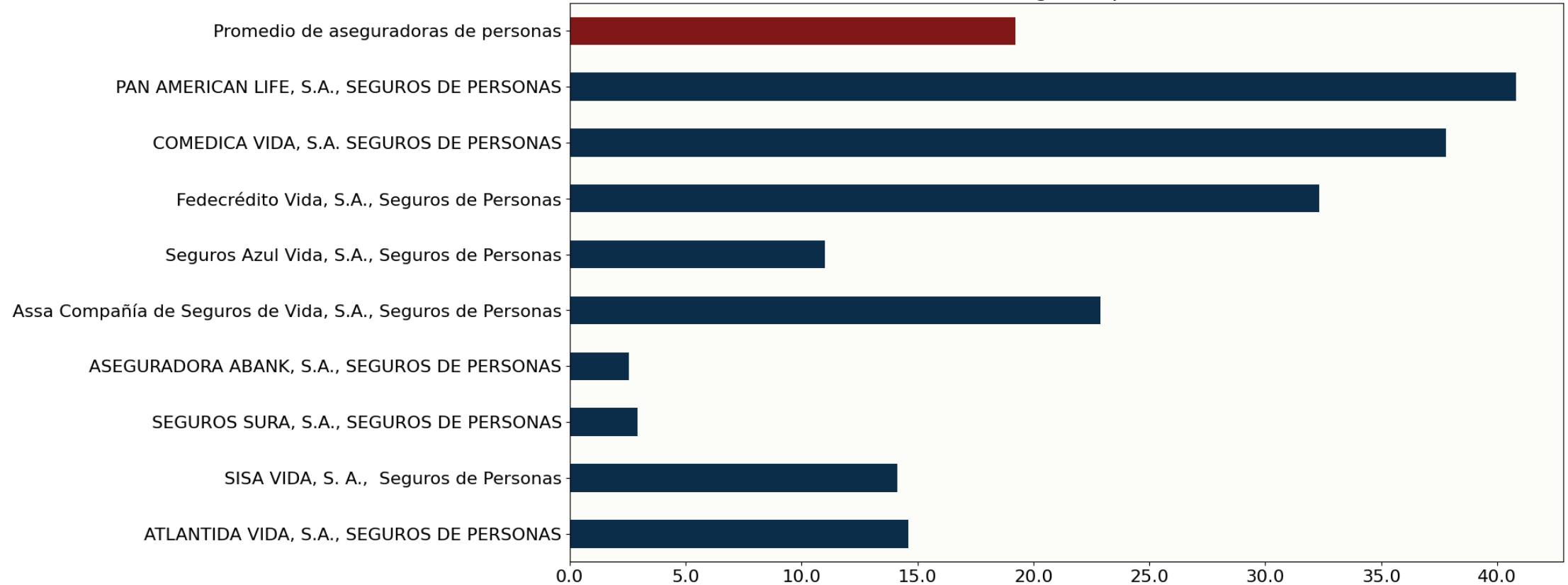
- 1. Compensación por Gastos de Adquisición:** La comisión de reaseguro ayuda a compensar a la aseguradora cedente por los costos asociados con la adquisición de las pólizas de seguro originales. Esto incluye gastos como comisiones de corretaje, costos de suscripción y otros gastos administrativos.
- 2. Incentivo para el Reaseguro:** La comisión de reaseguro puede actuar como un incentivo para que las aseguradoras cedan parte de su cartera de riesgos a los reaseguradores. Al recibir una comisión, la aseguradora puede recuperar una parte de sus costos y, por lo tanto, estar más dispuesta a participar en acuerdos de reaseguro.
- 3. Contribución a la Rentabilidad:** Para la aseguradora cedente, las comisiones de reaseguro pueden ser una fuente importante de ingresos. Dependiendo del tamaño y la naturaleza del acuerdo de reaseguro, estas comisiones pueden tener un impacto significativo en la rentabilidad general de la aseguradora.
- 4. Participación en los Beneficios:** En algunos casos, la comisión de reaseguro puede estar vinculada al rendimiento de la cartera reasegurada. Esto significa que si la cartera tiene un buen desempeño, con bajas reclamaciones, la aseguradora cedente puede recibir una comisión más alta, funcionando como una forma de participación en los beneficios.
- 5. Gestión de Riesgos y Solidez Financiera:** El reaseguro permite a las aseguradoras gestionar mejor sus riesgos y mejorar su solidez financiera. Las comisiones de reaseguro ayudan a hacer que estos acuerdos sean económicamente viables para las aseguradoras, facilitando así una gestión de riesgos más efectiva.

6. Flexibilidad en el Diseño de Productos de Seguro: Con el apoyo del reaseguro y las comisiones asociadas, las aseguradoras pueden tener más flexibilidad para diseñar y ofrecer productos de seguro que de otro modo podrían ser demasiado riesgosos o costosos para retener completamente en su propia cartera.

En resumen, la comisión de reaseguro es un componente vital en el ecosistema del reaseguro, ofreciendo compensación financiera a las aseguradoras cedentes y facilitando acuerdos de reaseguro que ayudan a ambas partes a gestionar mejor sus carteras de riesgo y mejorar su estabilidad financiera.



Comisión de reaseguro a prima cedida (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

COSTO DE ADQUISICION A PRIMA NETA EMITIDA.

El costo de adquisición en una aseguradora se refiere a los gastos asociados con la obtención y mantenimiento de pólizas de seguro. Estos costos son una parte fundamental de las operaciones de cualquier compañía de seguros y tienen varias implicaciones importantes para el negocio. Aquí se detallan algunos aspectos clave:

1. Componentes del Costo de Adquisición: Generalmente, incluyen comisiones pagadas a agentes y corredores, gastos de marketing y publicidad, costos administrativos relacionados con la suscripción de pólizas, y gastos de emisión y procesamiento de pólizas.

2. Impacto en la Rentabilidad: El costo de adquisición es un factor importante en la determinación de la rentabilidad de la aseguradora. Una gestión eficiente de estos costos puede mejorar significativamente los márgenes de beneficio de la compañía.

3. Indicador de Eficiencia Operativa: Los costos de adquisición también sirven como un indicador de la eficiencia operativa de una aseguradora. Una relación baja de costos de adquisición sobre las primas indica una operación más eficiente.

4. Precificación de Pólizas: Estos costos afectan la precificación de las pólizas de seguros. Para ser rentables y competitivas, las aseguradoras deben incorporar los costos de adquisición en sus cálculos de primas.

5. Estrategia de Crecimiento: Los costos de adquisición son especialmente relevantes para las estrategias de crecimiento y expansión de la aseguradora. Invertir en adquisición puede llevar a un aumento en la cartera de clientes, pero debe equilibrarse cuidadosamente con la rentabilidad a largo plazo.

6. Relación con los Intermediarios: Los costos de adquisición están estrechamente relacionados con las comisiones pagadas a intermediarios como agentes y corredores. Las relaciones con estos intermediarios son cruciales para muchas aseguradoras, especialmente en mercados donde los canales de ventas directas son menos comunes.

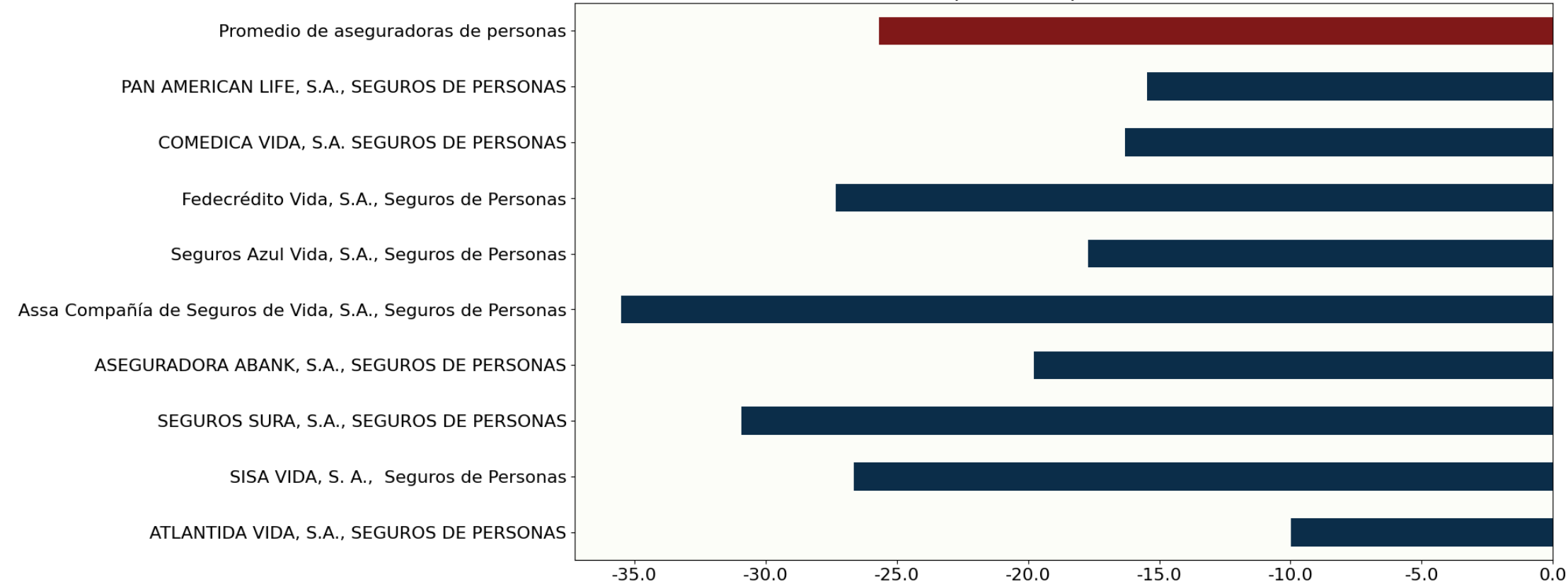
7. Impacto en la Retención de Clientes: Además de adquirir nuevos clientes, parte del costo de adquisición puede orientarse a mantener los clientes existentes, lo cual es a menudo más rentable que adquirir nuevos.

8. Regulación y Transparencia: En algunos mercados, existe regulación sobre cómo las aseguradoras pueden contabilizar y divulgar sus costos de adquisición, lo que afecta la transparencia y la comparabilidad entre diferentes compañías.

En resumen, los costos de adquisición son esenciales para entender la rentabilidad y la eficiencia de una compañía de seguros. Una gestión efectiva de estos costos es clave para el éxito a largo plazo de la aseguradora, afectando tanto la precificación de productos como la estrategia general de negocio.



Costos de adquisición a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

GASTO DE ADMINISTRACIÓN A PRIMA NETA EMITIDA.

El gasto de administración sobre prima neta emitida es un indicador financiero utilizado en la industria de seguros para medir la eficiencia operativa de una compañía de seguros. Este indicador compara los gastos de administración de la aseguradora con el volumen de las primas netas emitidas. Veamos en detalle qué significa y su importancia:

1. **Gasto de Administración:** Incluye todos los costos operativos que incurre una compañía de seguros para administrar su negocio. Esto puede abarcar salarios y beneficios de los empleados, gastos de oficina, costos de tecnología y sistemas, gastos de marketing, y otros costos generales y administrativos.
2. **Prima Neta Emitida:** Se refiere a la cantidad total de primas de seguros recaudadas por la compañía después de deducir las primas cedidas al reaseguro. Esencialmente, es el ingreso por primas que la aseguradora retiene para sí misma.
3. **Cálculo del Indicador:** Se calcula tomando los gastos de administración y dividiéndolos por las primas netas emitidas. El resultado se expresa generalmente como un porcentaje.
4. **Importancia para la Eficiencia Operativa:** Este indicador es importante porque proporciona una visión de cuán eficientemente una aseguradora está operando. Un porcentaje más bajo indica una mayor eficiencia operativa, ya que significa que la compañía está gastando menos en administración en relación con el volumen de negocio que está generando.
5. **Benchmarking y Comparación:** Permite a las aseguradoras comparar su eficiencia operativa con la de otras compañías del sector. Esto es útil tanto para la gestión interna como para los inversores y analistas que buscan evaluar el desempeño de la compañía.
6. **Impacto en la Rentabilidad:** Los gastos de administración son una parte importante de

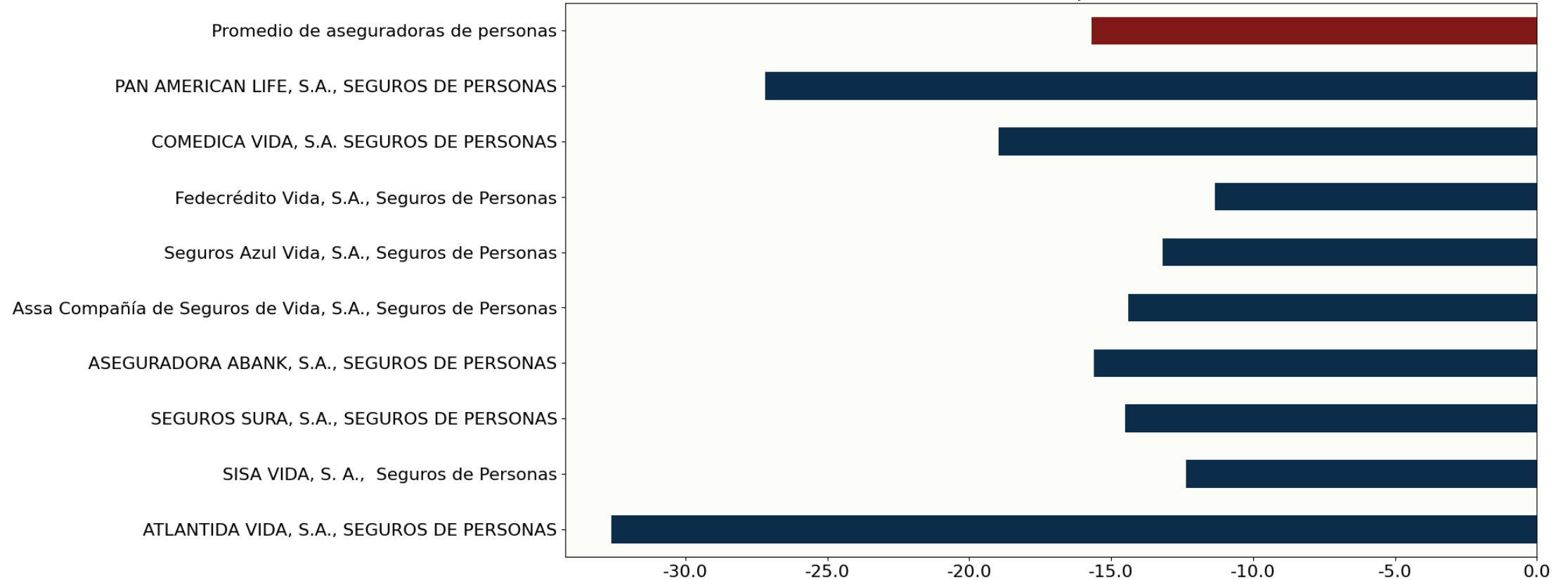
los costos totales de una aseguradora. Un control efectivo de estos gastos puede mejorar la rentabilidad de la compañía.

7. **Decisiones Estratégicas:** Este indicador puede influir en las decisiones estratégicas de la compañía, como la inversión en tecnologías para mejorar la eficiencia, la optimización de procesos o la reestructuración organizativa.

En resumen, el gasto de administración sobre prima neta emitida es un indicador clave en la industria de seguros, ya que proporciona información valiosa sobre la eficiencia operativa de una compañía de seguros y su capacidad para controlar los costos en relación con su volumen de negocio.



Gastos de administración a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

INDICE DE LIQUIDEZ.

El índice de liquidez en una aseguradora es una medida financiera que evalúa la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, especialmente el pago de reclamaciones. Este índice es crucial para la gestión de una aseguradora por varias razones:

1. Capacidad de Pago de Reclamaciones: El índice de liquidez es un indicador de la capacidad de la aseguradora para pagar reclamaciones inesperadas o grandes. Una alta liquidez asegura que la compañía pueda cumplir con sus compromisos hacia los asegurados sin dificultades financieras.

2. Estabilidad Financiera: Un índice de liquidez saludable es indicativo de una buena gestión financiera y de la estabilidad de la compañía. Permite a la aseguradora manejar fluctuaciones en el mercado y en los patrones de reclamaciones sin comprometer su solidez.

3. Confianza de los Asegurados y del Mercado: Una buena liquidez genera confianza entre los clientes y los inversores, ya que es una señal de que la compañía es capaz de manejar sus obligaciones financieras de manera efectiva.

4. Cumplimiento Regulatorio: Las aseguradoras están sujetas a regulaciones que a menudo exigen mantener ciertos niveles de liquidez para proteger a los asegurados. Cumplir con estos requerimientos regulatorios es crucial para la operación legal y efectiva de la aseguradora.

5. Preparación para Emergencias y Desastres: En el caso de eventos catastróficos o emergencias, un alto índice de liquidez permite a las aseguradoras responder rápidamente a un aumento en las reclamaciones y mantener su operación sin interrupciones.

6. Evaluación de Riesgo por Parte de los Reaseguradores y Otros Socios: Un buen índice

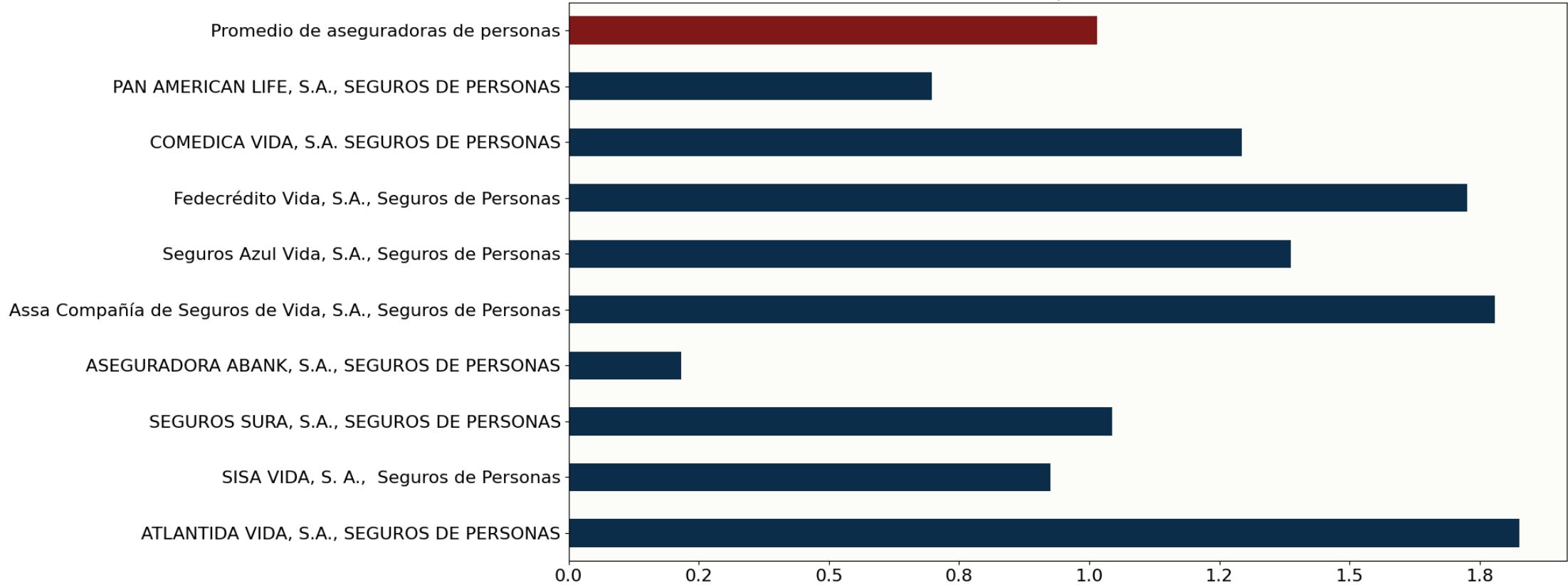
de liquidez es también importante para los reaseguradores y otros socios comerciales, ya que indica la solvencia y fiabilidad de la aseguradora como socio comercial.

7. Flexibilidad Operativa y Estratégica: Una sólida posición de liquidez proporciona a la aseguradora más flexibilidad para tomar decisiones estratégicas, como la expansión de su cartera de productos, inversiones en tecnología o la entrada en nuevos mercados.

En términos prácticos, el índice de liquidez se calcula dividiendo los activos líquidos (como el efectivo y los equivalentes de efectivo) por los pasivos a corto plazo. Un ratio mayor que 1 indica que la compañía tiene más activos líquidos que pasivos a corto plazo, lo cual es generalmente positivo. Sin embargo, un índice de liquidez extremadamente alto también podría indicar que la compañía no está utilizando sus activos de manera eficiente para generar crecimiento y rentabilidad. Por lo tanto, es importante encontrar un equilibrio adecuado.



Índice de liquidez (veces)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

INVERSIONES FINANCIERAS A ACTIVO TOTAL.

Las inversiones financieras en una aseguradora son un aspecto crucial de su gestión financiera y estrategia operativa. Estas inversiones, que pueden incluir bonos, acciones, bienes raíces y otros instrumentos financieros, desempeñan varios roles importantes en el negocio de seguros:

1. **Generación de Ingresos:** Además de las primas de seguros, las inversiones financieras son una fuente significativa de ingresos para las aseguradoras. Los rendimientos de estas inversiones pueden ayudar a compensar las pérdidas por reclamaciones o contribuir directamente a la rentabilidad de la empresa.
2. **Gestión de Reservas:** Las aseguradoras están obligadas a mantener reservas suficientes para cubrir futuras reclamaciones. Las inversiones financieras ayudan a asegurar que estas reservas crezcan y estén disponibles cuando se necesiten, contribuyendo así a la solvencia y estabilidad financiera de la compañía.
3. **Diversificación del Riesgo:** Al invertir en una variedad de activos, las aseguradoras pueden diversificar su riesgo. Esto es crucial, ya que reduce la dependencia de cualquier fuente de ingresos o tipo de activo individual, protegiendo a la compañía contra fluctuaciones del mercado.
4. **Equilibrio entre Riesgo y Retorno:** La selección de inversiones implica equilibrar el riesgo y el retorno. Las aseguradoras necesitan generar suficientes rendimientos para ser rentables, pero sin exponerse a riesgos excesivos que podrían comprometer su capacidad para pagar reclamaciones.
5. **Cumplimiento Regulatorio:** Las regulaciones en muchos países establecen directrices sobre cómo las aseguradoras pueden invertir sus fondos. Estas normativas buscan asegurar que las inversiones sean seguras y líquidas, para proteger a los asegurados.
6. **Liquidez:** La liquidez es fundamental para una aseguradora, ya que necesita tener suficientes activos líquidos para cubrir reclamaciones inesperadas. Parte de la cartera de

inversiones suele estar en activos líquidos o de rápida conversión para garantizar esta liquidez.

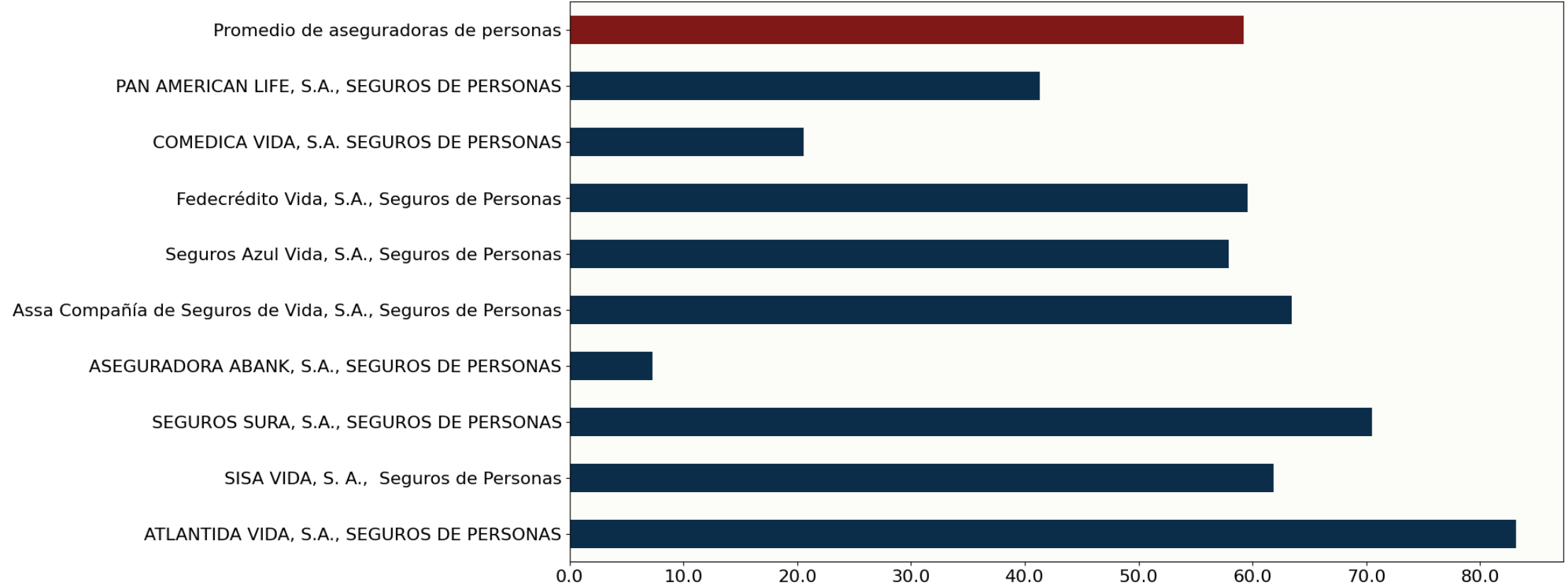
7. **Impacto en la Calificación de Solvencia:** Las decisiones de inversión y la salud de la cartera de inversiones de una aseguradora pueden influir en su calificación de solvencia, lo que a su vez afecta su reputación en el mercado y su capacidad para atraer negocios.

8. **Soporte para Crecimiento a Largo Plazo:** Las inversiones bien gestionadas pueden proporcionar los recursos financieros necesarios para el crecimiento y la expansión a largo plazo, permitiendo a la aseguradora desarrollar nuevos productos, entrar en nuevos mercados o mejorar su tecnología y servicios.

En resumen, las inversiones financieras son un componente esencial en la gestión de una compañía de seguros, impactando su rentabilidad, solvencia, y capacidad para cumplir con sus compromisos a largo plazo con los asegurados y accionistas. La gestión eficaz de estas inversiones es clave para el éxito y la estabilidad de una aseguradora.



Inversiones financieras a activo total (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

LIQUIDEZ A RESERVAS TECNICA Y DE SINIESTRO.

El ratio de liquidez a reservas técnicas y reservas de siniestros en una aseguradora es una medida financiera que evalúa la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones más inmediatas y críticas relacionadas con las reclamaciones de seguros. Este ratio es vital para la gestión de riesgos y la solvencia de una aseguradora. A continuación, se explica en detalle:

1. **Liquidez:** Se refiere a los activos que la aseguradora puede convertir fácil y rápidamente en efectivo sin una pérdida significativa de valor. Estos incluyen efectivo, equivalentes de efectivo y otros activos líquidos como ciertos valores negociables.

2. **Reservas Técnicas:** Son pasivos que las aseguradoras establecen para cubrir sus futuras obligaciones de seguros. Incluyen provisiones para futuras reclamaciones, tanto las ya notificadas como aquellas que se espera que ocurran pero aún no han sido reportadas (IBNR, por sus siglas en inglés).

3. **Reservas de Siniestros:** Son un subconjunto de las reservas técnicas, específicamente destinadas a cubrir las reclamaciones de seguros pendientes o en proceso de liquidación.

4. **Cálculo del Ratio:** Se calcula dividiendo los activos líquidos por las reservas técnicas y las reservas de siniestros

5. Importancia del Ratio:

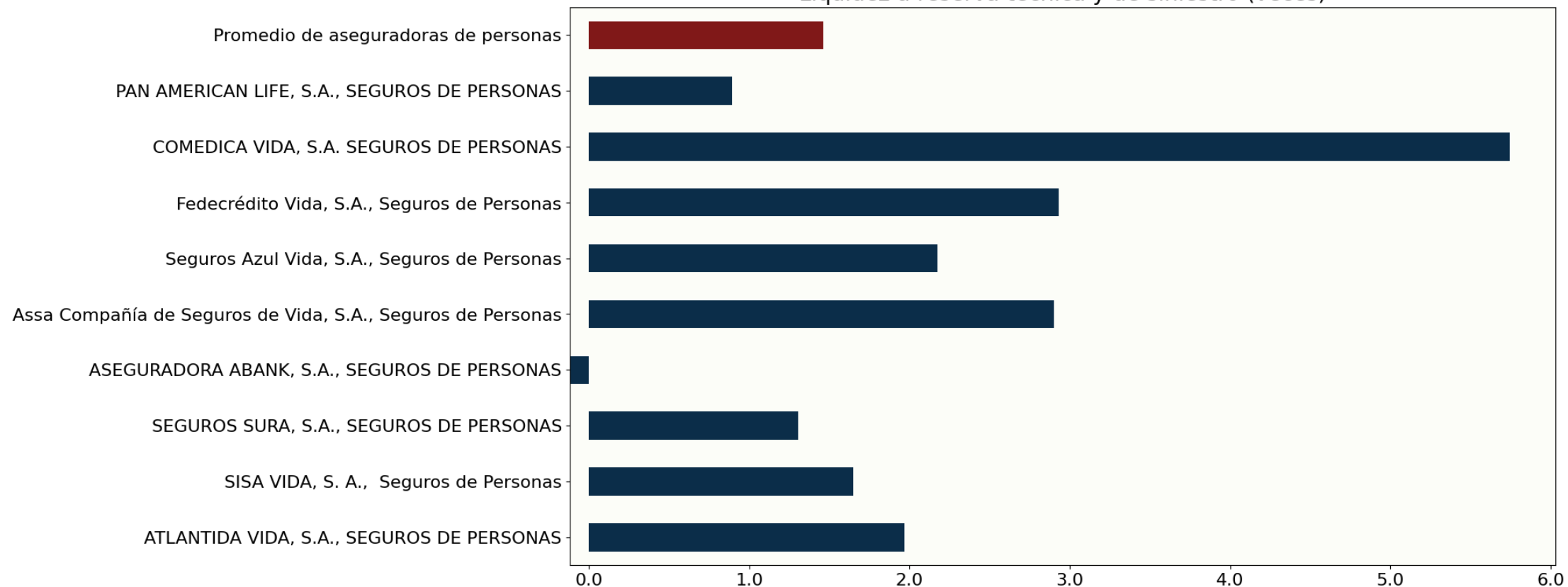
- Solvencia y Seguridad Financiera: Un ratio adecuado indica que la aseguradora tiene suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones más inmediatas, lo cual es esencial para su solvencia y seguridad financiera.
- Confianza de los Asegurados y Reguladores: Un buen nivel de liquidez respecto a las reservas técnicas y de siniestros brinda confianza a los asegurados y a los reguladores de que la compañía puede atender eficazmente las reclamaciones.
- Gestión de Riesgos: El ratio ayuda a la aseguradora a evaluar y gestionar su exposición a riesgos de liquidez y a asegurar un equilibrio adecuado entre activos líquidos y pasivos.

6. **Regulación y Cumplimiento:** Las regulaciones de seguros suelen establecer requisitos mínimos para este ratio para garantizar que las aseguradoras mantengan suficiente liquidez para ser consideradas solventes.

Un ratio equilibrado es esencial. Un ratio demasiado bajo puede señalar riesgos de liquidez y solvencia, mientras que un ratio demasiado alto puede indicar una gestión ineficiente de los activos, ya que demasiada liquidez puede significar que la empresa no está utilizando sus recursos para generar rendimientos óptimos. La gestión eficaz de este ratio es clave para la salud financiera y operativa a largo plazo de la aseguradora.



Liquidez a reserva técnica y de siniestro (veces)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

OBLIGACIONES FINANCIERAS A PATRIMONIO.

El ratio de obligaciones financieras a patrimonio en una aseguradora es una medida de solvencia que compara las deudas totales u obligaciones financieras de la compañía con su patrimonio (capital contable). Este indicador es importante por varias razones:

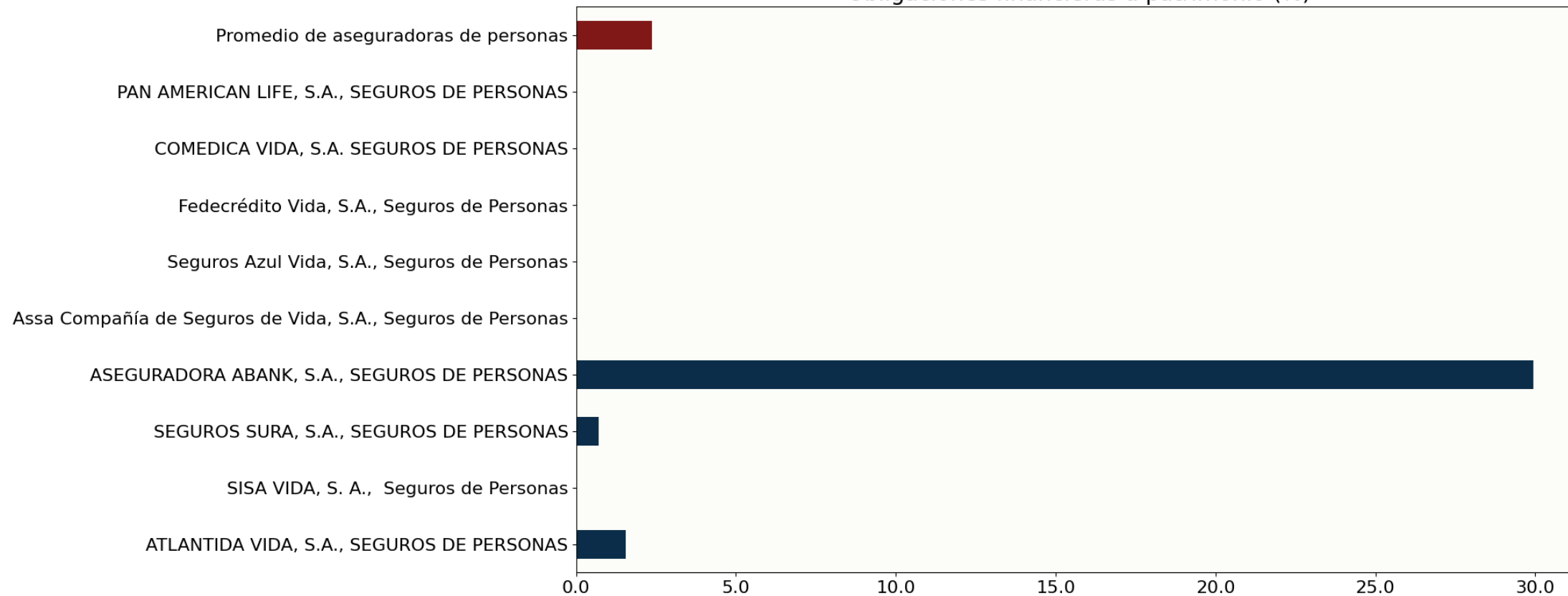
1. **Medida de Apalancamiento:** Este ratio indica el nivel de apalancamiento de la aseguradora, es decir, en qué medida la empresa depende de la deuda para financiar sus operaciones y crecimiento. Un nivel más alto de deuda en relación con el patrimonio sugiere un mayor apalancamiento.
2. **Solvencia y Riesgo Financiero:** Un ratio alto puede ser una señal de riesgo financiero, ya que indica que la compañía tiene una cantidad significativa de deuda en comparación con su propio capital. Esto puede afectar la capacidad de la aseguradora para cumplir con sus obligaciones financieras, especialmente en tiempos de estrés financiero o mercado volátil.
3. **Capacidad para Atraer Capital Adicional:** Un ratio más bajo generalmente es más favorable, ya que indica una menor dependencia de la deuda y, por lo tanto, una mayor capacidad para atraer capital adicional si es necesario.
4. **Flexibilidad Financiera:** Una proporción más baja de deuda a patrimonio sugiere que la aseguradora tiene más flexibilidad financiera, lo que puede ser ventajoso para aprovechar nuevas oportunidades de inversión o para resistir períodos de pérdidas operativas.
5. **Confianza de Inversores y Asegurados:** Un ratio saludable puede aumentar la confianza de los inversores y los asegurados en la estabilidad financiera y la capacidad de gestión de riesgos de la aseguradora.
6. **Regulación y Cumplimiento:** Las regulaciones del sector de seguros pueden imponer límites o directrices sobre los niveles de apalancamiento que las aseguradoras pueden mantener, haciendo que este ratio sea importante desde una perspectiva de cumplimiento normativo.

El cálculo del ratio de obligaciones financieras a patrimonio se realiza dividiendo el total de las deudas u obligaciones financieras de la aseguradora por su patrimonio total.

Un equilibrio adecuado en este ratio es crucial. Mientras que un cierto nivel de deuda puede ser beneficioso para el crecimiento y la operación de la aseguradora, un nivel demasiado alto puede aumentar el riesgo financiero y la vulnerabilidad a las fluctuaciones del mercado.



Obligaciones financieras a patrimonio (%)



PRESTAMOS A ACTIVO TOTAL

El ratio de préstamos a activo total en una aseguradora es una medida financiera que compara el monto total de los préstamos otorgados por la aseguradora con el total de sus activos. Este indicador es importante por varias razones:

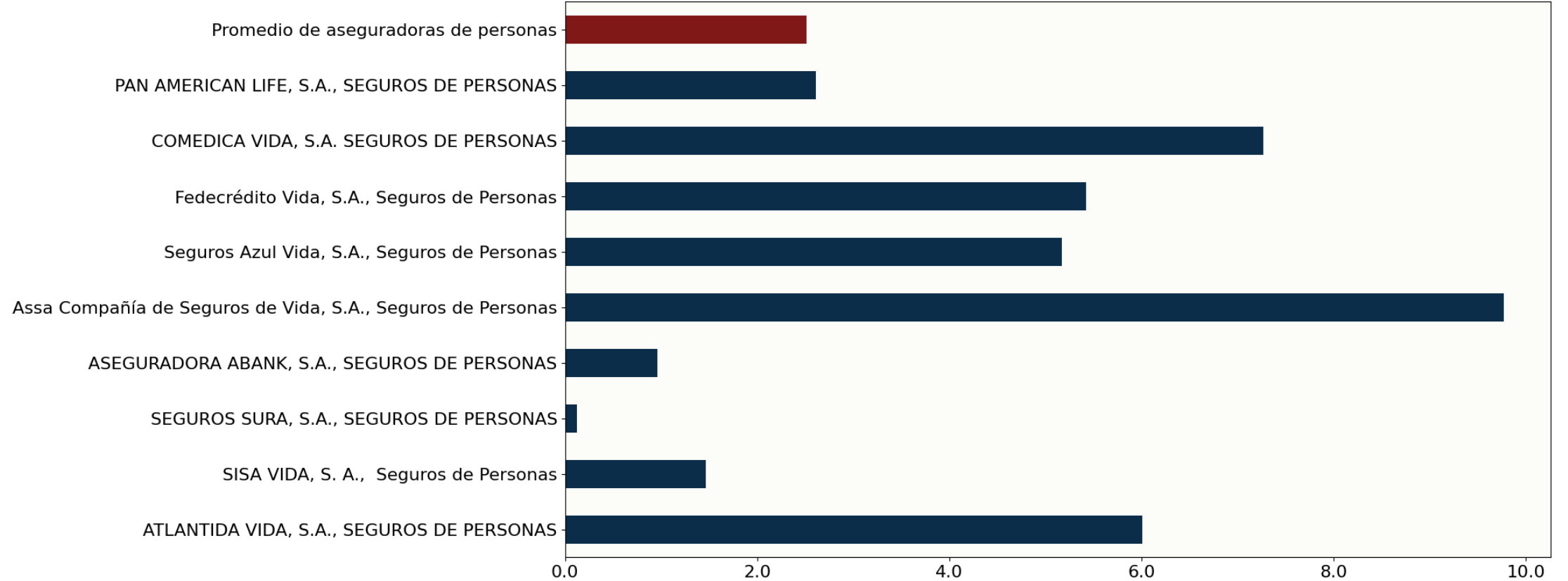
- 1. Evaluación del Apalancamiento y la Exposición al Riesgo:** El ratio muestra en qué medida la aseguradora está utilizando su cartera de activos para otorgar préstamos. Un porcentaje más alto puede indicar una mayor exposición al riesgo de crédito.
- 2. Diversificación de la Cartera de Inversiones:** Los préstamos pueden ser parte de la estrategia de inversión de una aseguradora. Este ratio ayuda a evaluar cuánto de la cartera de inversión está compuesta por préstamos en comparación con otros tipos de activos, como bonos, acciones o bienes raíces.
- 3. Rentabilidad Potencial vs. Riesgo:** Los préstamos suelen generar ingresos por intereses para la aseguradora, contribuyendo a su rentabilidad. Sin embargo, también llevan el riesgo de incumplimiento. Este ratio ayuda a equilibrar la rentabilidad potencial con el riesgo asumido.
- 4. Liquidez y Gestión de Riesgos:** Un alto ratio de préstamos a activos totales puede afectar la liquidez de la aseguradora, ya que los préstamos suelen ser menos líquidos que otros activos como los valores negociables. La aseguradora necesita asegurarse de tener suficiente liquidez para cubrir las reclamaciones y otras obligaciones.
- 5. Cumplimiento Regulatorio y Solvencia:** Las regulaciones de seguros a menudo establecen límites sobre cómo las aseguradoras pueden invertir sus activos, incluyendo los préstamos. Este ratio es importante para mantener la solvencia y cumplir con los requisitos regulatorios.

El cálculo del ratio de préstamos a activo total se realiza dividiendo el total de préstamos otorgados por la aseguradora por el total de sus activos.

Este ratio debe ser manejado cuidadosamente. Un ratio demasiado alto puede indicar un nivel de riesgo de crédito elevado y posibles problemas de liquidez, mientras que un ratio demasiado bajo podría sugerir que la aseguradora no está aprovechando completamente su capacidad para generar ingresos a través de préstamos. La clave está en encontrar un equilibrio que maximice la rentabilidad sin comprometer la solvencia y la capacidad para cubrir las obligaciones con los asegurados.



Préstamos a activo total (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

PRODUCTO FINANCIERO A ACTIVO TOTAL.

El ratio de producto financiero a activo total en una aseguradora es una medida que compara los ingresos generados por inversiones financieras y otros productos financieros con el total de activos de la aseguradora. Este indicador es importante para evaluar cómo la gestión de inversiones contribuye al rendimiento general de la compañía. A continuación, se detallan varios aspectos relevantes:

1. Producto Financiero:

- Incluye los ingresos generados por la cartera de inversiones de la aseguradora, como intereses de bonos, dividendos de acciones, ganancias de capital, ingresos de propiedades de inversión, y otros rendimientos de activos financieros.
- También puede incluir ingresos de otros productos financieros, como préstamos otorgados, si forman parte de las actividades de la aseguradora.

2. Activo Total:

- Refiere a la suma total de todos los activos que posee la aseguradora, incluyendo inversiones, efectivo y equivalentes de efectivo, primas por cobrar, propiedades, planta y equipo, y otros activos.

3. Evaluación de la Eficiencia de la Inversión:

- Este ratio ayuda a evaluar la eficiencia y eficacia de la gestión de inversiones de la aseguradora.
- Un ratio más alto indica que una proporción significativa de los activos totales de la compañía está generando ingresos financieros, lo cual puede ser un signo de una gestión de inversiones eficaz y rentable.

4. Importancia para la Rentabilidad Global:

- Los ingresos de las inversiones pueden ser una fuente importante de rentabilidad para las aseguradoras, complementando los ingresos generados por las primas de seguros.
- Este ratio proporciona una idea de cuánto contribuyen las actividades de inversión a la rentabilidad general de la aseguradora.

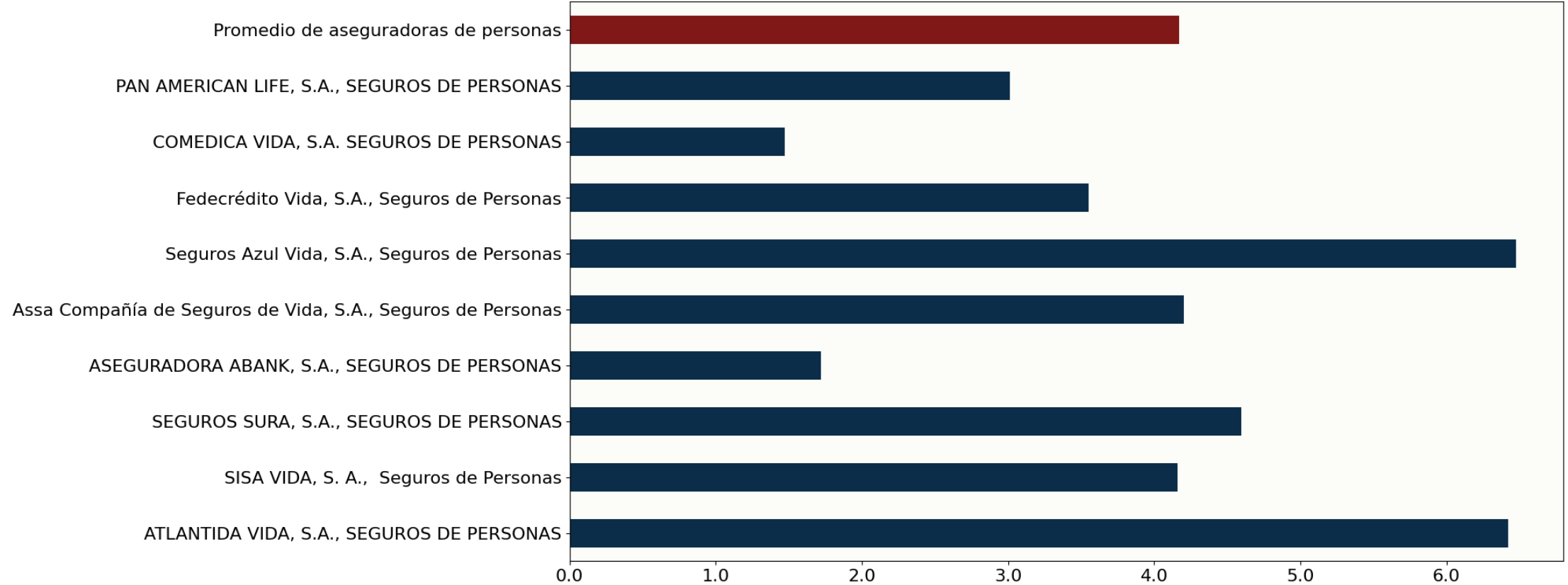
5. Gestión de Riesgos y Solvencia:

- Un análisis cuidadoso de este ratio también es importante para la gestión de riesgos, ya que una alta dependencia de los ingresos por inversiones puede implicar una mayor exposición a los riesgos del mercado financiero.
- Además, las regulaciones de solvencia para aseguradoras a menudo requieren un equilibrio entre inversiones y activos totales para asegurar la estabilidad financiera y la capacidad para cubrir las obligaciones de seguros.

En resumen, el ratio de producto financiero a activo total en una aseguradora es un indicador clave de cómo la gestión de la cartera de inversiones contribuye al rendimiento financiero global de la compañía. Un manejo eficaz y una estrategia de inversión equilibrada son fundamentales para maximizar este ratio, mejorando así la rentabilidad y manteniendo un perfil de riesgo adecuado.



Producto financiero a activo total (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

PRODUCTO FINANCIERO A PRIMA NETA EMITIDA.

El producto financiero juega un papel crucial en la solvencia financiera de una aseguradora. La importancia del producto financiero en la solvencia de una aseguradora se puede entender en varios aspectos:

1. Contribución a la Rentabilidad General:

- Los ingresos por productos financieros pueden ser una fuente significativa de ganancias para una aseguradora, complementando los ingresos obtenidos de las primas de seguros.
- Esto es especialmente importante en períodos de baja siniestralidad o cuando los márgenes de suscripción son bajos.

2. Diversificación de Ingresos:

- El producto financiero proporciona una diversificación de fuentes de ingresos, lo que es fundamental en momentos en que los ingresos de las primas pueden estar bajo presión debido a la competencia del mercado, cambios normativos, o eventos catastróficos.

3. Soporte para Reservas y Obligaciones de Pago:

- Los ingresos de las inversiones ayudan a las aseguradoras a acumular y mantener reservas adecuadas para futuras reclamaciones, lo que es esencial para su solvencia.

4. Mitigación del Riesgo de Mercado y de Tasa de Interés:

- Una gestión prudente del producto financiero puede ayudar a mitigar los riesgos asociados con las fluctuaciones del mercado y los cambios en las tasas de interés.

5. Cumplimiento de Requerimientos de Capital:

- Los ingresos de las inversiones contribuyen al capital general de la aseguradora, lo que es vital para cumplir con los requerimientos regulatorios de capital y solvencia.
- Un nivel saludable de capital fortalece la posición de la compañía en el mercado y aumenta la confianza entre los asegurados y los inversores.

6. Evaluación de Solvencia por Parte de Entidades Reguladoras y Calificadoras:

- Las agencias reguladoras y de calificación evalúan los productos financieros de las

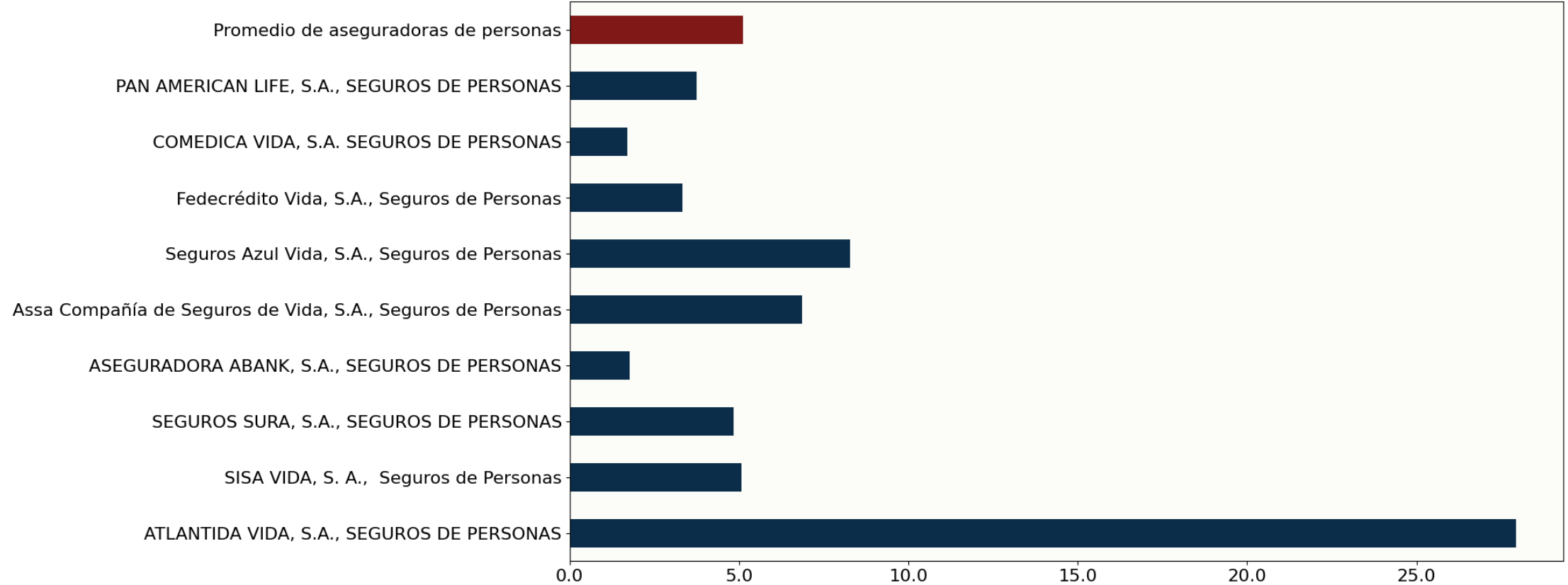
aseguradoras como parte de su evaluación general de la solvencia y estabilidad financiera de la compañía.

- Una gestión eficaz de las inversiones es vista positivamente y puede llevar a mejores calificaciones.

En resumen, el producto financiero es un componente vital en la solvencia financiera de una aseguradora. No solo mejora la rentabilidad y la diversificación de ingresos, sino que también apoya la acumulación de reservas, ayuda a cumplir con los requerimientos de capital, y contribuye a la estabilidad y reputación de la compañía en el mercado. Una estrategia de inversión bien gestionada es clave para mantener una solidez financiera sólida a largo plazo.



Producto financiero a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

RENTABILIDAD DE OPERACION.

La rentabilidad de operación en una aseguradora es una medida que evalúa la eficacia con la que la compañía genera beneficios a partir de sus operaciones de seguros principales, excluyendo los ingresos por inversiones y otros ingresos no operativos. Este indicador es crucial para evaluar la salud financiera y la eficiencia operativa de una aseguradora. A continuación, se detallan varios aspectos importantes:

1. Definición de Rentabilidad de Operación:

- Se refiere a la ganancia o pérdida generada por las actividades de seguros de la compañía, incluyendo la suscripción de pólizas y el manejo de reclamaciones.
- Se calcula antes de considerar los ingresos por inversiones y otros ingresos o gastos no relacionados directamente con la operación de seguros.

2. Cálculo de la Rentabilidad de Operación:

- Generalmente, se calcula como la diferencia entre los ingresos por primas (netas de reaseguro) y los gastos asociados a estas primas, que incluyen reclamaciones pagadas, reservas para reclamaciones futuras, y gastos de adquisición y administrativos.

3. Importancia de la Rentabilidad de Operación:

- Medida de Eficiencia de Suscripción: La rentabilidad operativa es un indicador clave de la eficiencia en la suscripción de seguros. Una rentabilidad operativa positiva indica que la compañía es capaz de fijar precios y gestionar riesgos eficazmente.
- Indicador de Sostenibilidad: Refleja la capacidad de la aseguradora para ser rentable en su actividad principal, lo cual es fundamental para la sostenibilidad a largo plazo.
- Gestión de Riesgos: Una rentabilidad de operación sólida sugiere una buena gestión de riesgos y control de costos.

4. Impacto en Decisiones Estratégicas:

- La rentabilidad de operación puede influir en decisiones estratégicas sobre precios de pólizas, líneas de productos ofrecidos, y políticas de reaseguro.

5. Comparación con Otras Aseguradoras:

- Este indicador permite comparar la eficiencia operativa de diferentes aseguradoras, independientemente de sus estrategias de inversión o fuentes de ingresos no operativos.

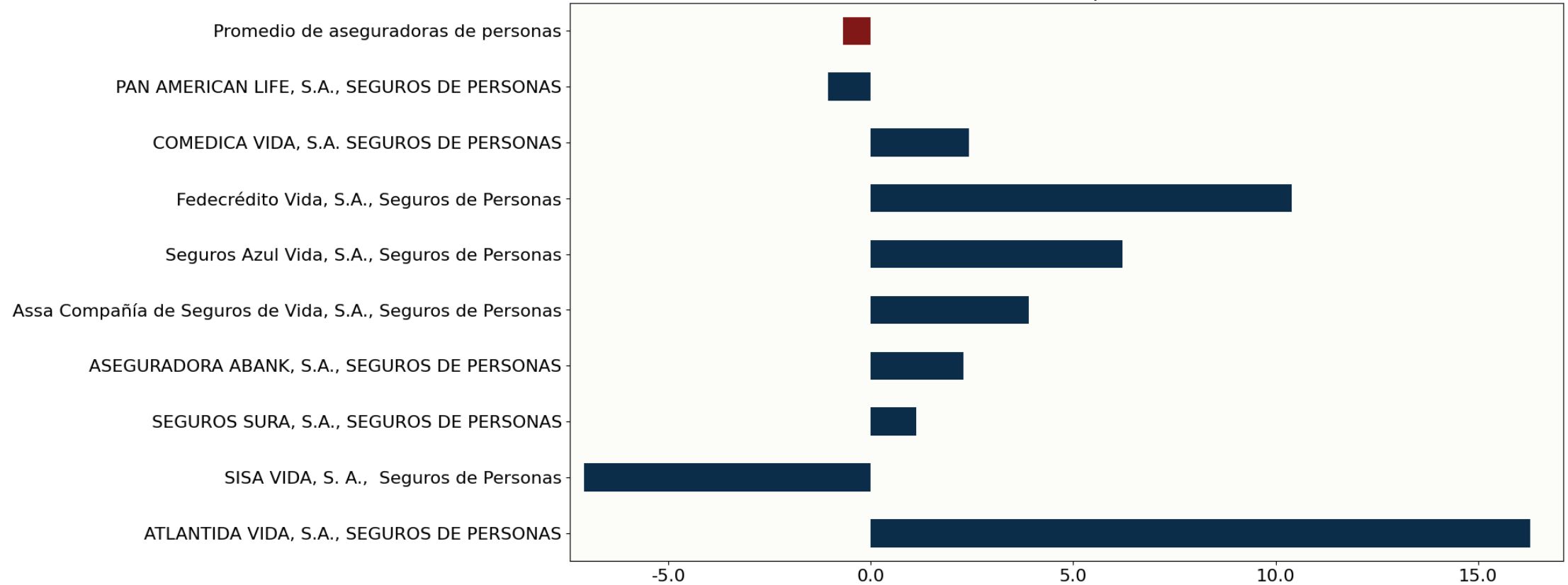
6. Desafíos y Consideraciones:

- La rentabilidad de operación puede ser afectada por varios factores, incluyendo la volatilidad del mercado, cambios en la legislación, y eventos catastróficos.
- Es importante que las aseguradoras mantengan un equilibrio entre precios competitivos y la necesidad de cubrir costos y riesgos.

En resumen, la rentabilidad de operación es un indicador crítico en el sector de seguros, ya que proporciona una visión clara de la eficacia con la que una aseguradora gestiona sus operaciones de seguros principales. Una rentabilidad de operación sólida es esencial para la salud financiera y el éxito a largo plazo de una compañía de seguros.



Rentabilidad de operación (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

RENTABILIDAD TECNICA.

La rentabilidad técnica en una aseguradora se refiere al resultado financiero obtenido exclusivamente de sus actividades de suscripción de seguros, excluyendo los ingresos obtenidos de inversiones y otros ingresos no operativos. Este indicador es crucial para entender la eficacia con la que una aseguradora gestiona los riesgos y establece las primas para sus pólizas de seguros. Veamos en detalle qué significa y las implicaciones de tener una pérdida técnica:

1. Definición de Rentabilidad Técnica:

- La rentabilidad técnica mide la diferencia entre los ingresos por primas de seguros (netos de reaseguro) y los costos asociados con la suscripción de estas pólizas, que incluyen las reclamaciones pagadas, las reservas para reclamaciones futuras, y los gastos de adquisición y administrativos.

2. Pérdida Técnica:

- Una "pérdida técnica" ocurre cuando los costos asociados con la suscripción de pólizas de seguros exceden los ingresos obtenidos de estas primas.
- Esto significa que la aseguradora está perdiendo dinero en su actividad principal de suscripción de seguros, sin tener en cuenta los ingresos generados por sus inversiones.

3. Implicaciones de una Pérdida Técnica:

- Ineficiencia en la Gestión de Riesgos: Una pérdida técnica puede indicar que la aseguradora no está fijando precios adecuados para los riesgos que está asumiendo, o que no está gestionando eficazmente las reclamaciones.
- Necesidad de Revisión de Estrategias: La compañía puede necesitar revisar su estrategia de suscripción, incluyendo la evaluación y fijación de precios de los riesgos, así como mejorar la gestión de reclamaciones y control de costos.
- Dependencia de Ingresos por Inversiones: Una pérdida técnica puede aumentar la dependencia de la compañía de los ingresos generados por sus inversiones para mantener la rentabilidad general.

4. Significado para la Sostenibilidad de la Aseguradora:

- La rentabilidad técnica es un indicador crucial de la sostenibilidad a largo plazo de una aseguradora. Una empresa que consistentemente incurre en pérdidas técnicas puede enfrentar desafíos financieros significativos y problemas de solvencia si los ingresos de las inversiones no son suficientes para compensar estas pérdidas.

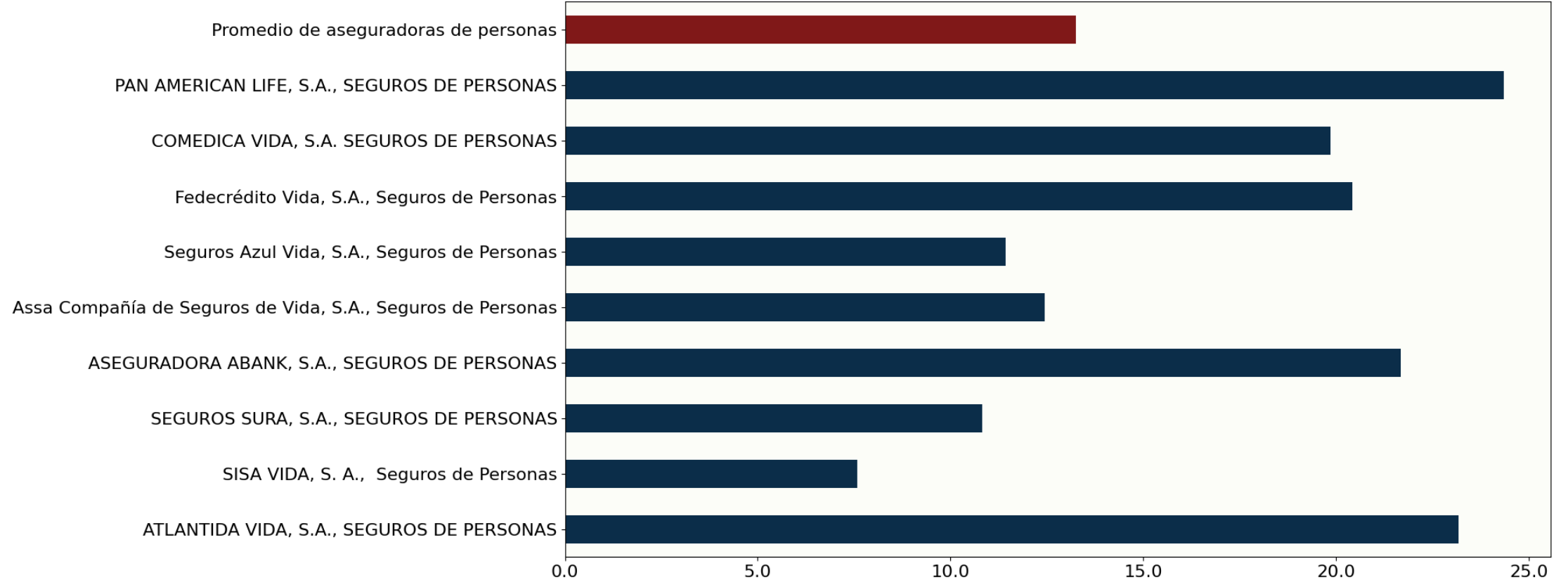
5. Monitoreo y Regulación:

- Las pérdidas técnicas son de particular interés para los reguladores del mercado de seguros, ya que pueden indicar problemas de solvencia o estabilidad financiera en la compañía.

En resumen, la rentabilidad técnica es un barómetro clave de la eficacia con la que una aseguradora gestiona sus operaciones de seguros. Una pérdida técnica es una señal de alerta que indica la necesidad de revisar las políticas de suscripción y gestión de riesgos para asegurar la rentabilidad y sostenibilidad de la compañía a largo plazo.



Rentabilidad técnica (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

RESERVA TECNICA (BALANCE) A PRIMA RETENIDA.

Los activos que respaldan la reserva técnica en una aseguradora son fundamentales para garantizar que la compañía pueda cumplir con sus obligaciones futuras hacia los asegurados. Estos activos deben ser suficientemente líquidos, seguros y rentables para cubrir las reclamaciones y otras obligaciones a medida que surjan. Veamos los tipos de activos comúnmente utilizados para respaldar las reservas técnicas:

1. Bonos y Valores de Deuda:

- Los bonos gubernamentales y corporativos son comúnmente utilizados debido a su relativa seguridad y flujo de ingresos predecible.

2. Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

- El efectivo y los equivalentes de efectivo, como los depósitos a corto plazo y los fondos del mercado monetario, proporcionan la liquidez necesaria para pagar reclamaciones de manera oportuna.

3. Inversiones en Acciones:

- Las acciones pueden formar parte de la cartera de inversiones para buscar un mayor rendimiento, aunque conllevan un mayor riesgo en comparación con los bonos.

4. Propiedades e Inversiones Inmobiliarias:

- Las inversiones en bienes raíces pueden ofrecer tanto apreciación del capital como ingresos por alquiler, contribuyendo a la diversificación de la cartera de inversiones.

5. Préstamos y Hipotecas:

- Algunas aseguradoras invierten en préstamos hipotecarios o comerciales. Estos préstamos generan ingresos por intereses y pueden ser respaldados por garantías reales.

6. Instrumentos del Mercado Monetario:

- Los instrumentos del mercado monetario ofrecen liquidez y un menor riesgo en comparación con otras inversiones.

7. Derivados y Otros Instrumentos Financieros:

- Los derivados pueden ser utilizados con fines de cobertura para proteger contra fluctuaciones en las tasas de interés, tasas de cambio y otros riesgos financieros.

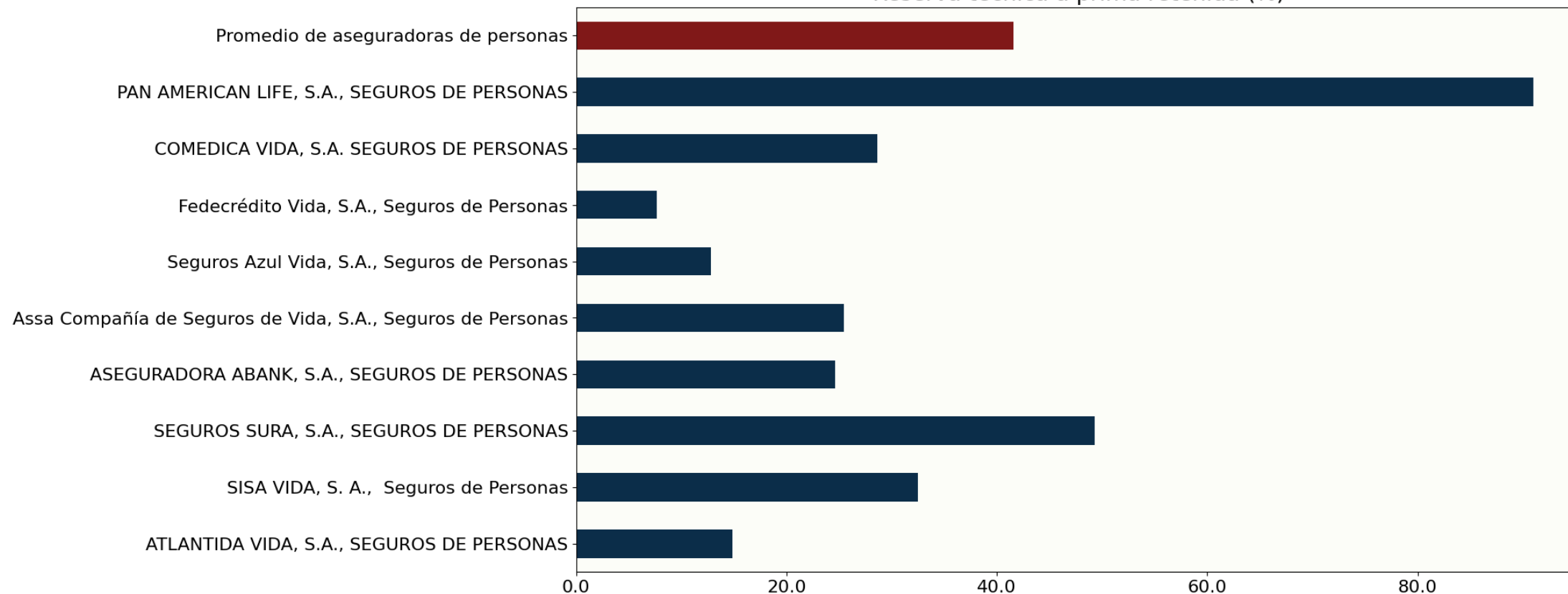
8. Regulación y Cumplimiento:

- Las regulaciones de seguros a menudo dictan tipos específicos de activos o límites en ciertas categorías de activos para garantizar que las inversiones sean adecuadas para respaldar las reservas técnicas.

Los activos que respaldan las reservas técnicas son cuidadosamente seleccionados y gestionados para equilibrar la rentabilidad, seguridad y liquidez. Esto asegura que la aseguradora pueda responder a sus obligaciones de pago actuales y futuras, manteniendo la confianza y protegiendo los intereses de los asegurados.



Reserva técnica a prima retenida (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

RESERVA TECNICA Y DE SINIESTRO A PATRIMONIO.

El ratio de reservas técnicas y de siniestros a patrimonio en una aseguradora es un indicador financiero importante que mide la relación entre las reservas que la compañía debe mantener para sus obligaciones de seguros y su patrimonio neto o capital contable. Este ratio es crucial por varias razones:

1. Medida de Solvencia:

- Este ratio es un indicador clave de la solvencia de la aseguradora. Una relación alta sugiere que la compañía tiene suficientes reservas para cubrir sus obligaciones futuras, lo que es esencial para su estabilidad financiera y operativa.

2. Evaluación de la Gestión de Riesgos:

- Refleja la efectividad de la gestión de riesgos de la aseguradora. Un ratio adecuado indica que la empresa está manejando eficientemente sus riesgos y está adecuadamente capitalizada para respaldar estos riesgos.

3. Confianza de los Asegurados y Reguladores:

- Un ratio saludable genera confianza entre los asegurados y los reguladores, ya que muestra que la aseguradora tiene la capacidad financiera para pagar reclamaciones futuras.
- Las regulaciones de seguros a menudo establecen requisitos mínimos para este ratio para garantizar la protección de los consumidores y la estabilidad del mercado.

4. Estabilidad Financiera a Largo Plazo:

- Indica la capacidad de la aseguradora para soportar fluctuaciones en las reclamaciones y otros shocks financieros sin poner en riesgo su capital.
- Un ratio fuerte contribuye a la viabilidad a largo plazo de la aseguradora.

5. Gestión de Capital:

- Este ratio ayuda a la aseguradora en la gestión de su capital, asegurando que mantenga suficiente capital en reserva no solo para cumplir con las regulaciones sino también para respaldar su crecimiento y estrategias de expansión.

6. Benchmarking y Comparación del Sector:

- Permite comparar la posición financiera de una aseguradora con sus competidores y con los estándares del sector, ofreciendo una perspectiva sobre su rendimiento relativo.

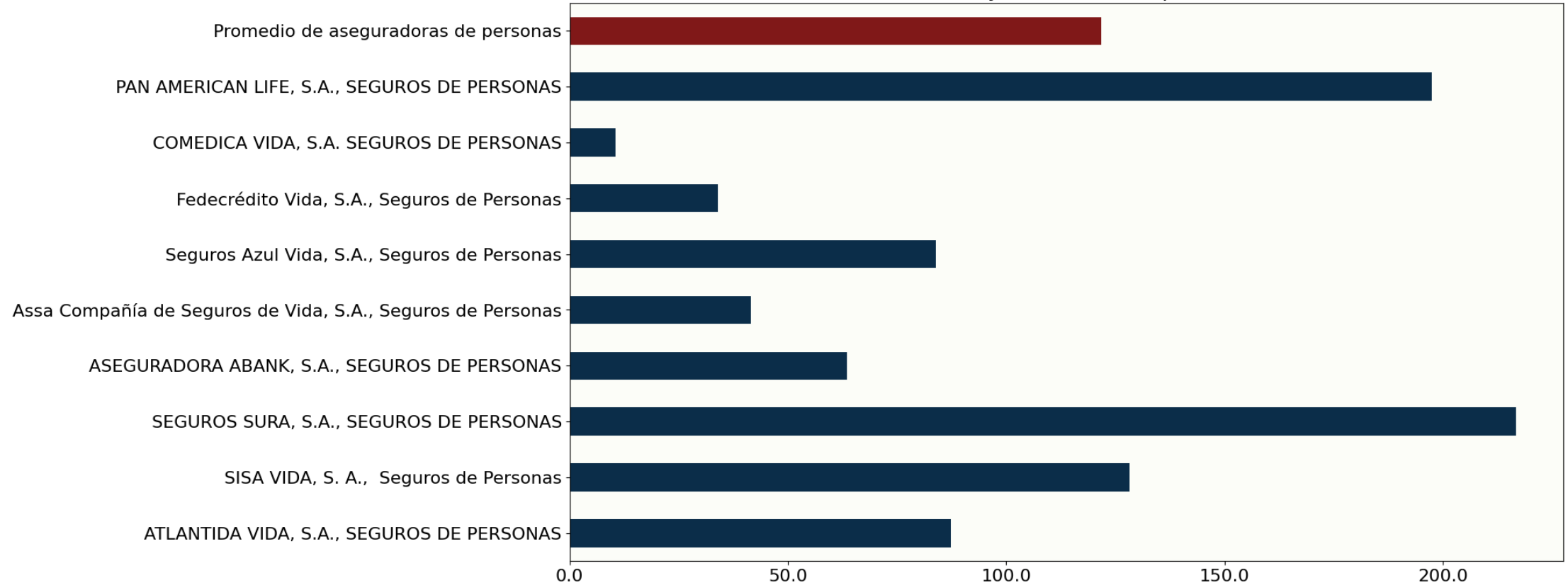
7.Preparación para Eventos Catastróficos:

- Para aseguradoras que cubren riesgos catastróficos, como desastres naturales, este ratio es especialmente importante, ya que indica la capacidad de la aseguradora para responder a eventos de grandes pérdidas.

En resumen, el ratio de reservas técnicas y de siniestros a patrimonio es fundamental para evaluar la salud financiera, la solvencia y la eficacia en la gestión de riesgos de una aseguradora. Un equilibrio adecuado en este ratio es crucial para mantener la confianza del mercado y garantizar la sostenibilidad a largo plazo de la compañía.



Reserva técnica y de siniestro a patrimonio (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

RETORNO DE INVERSIONES ANUALIZADO.

Las inversiones para cubrir el margen de solvencia en una aseguradora son activos financieros que la compañía mantiene para asegurar que cumple con los requisitos de solvencia establecidos por los reguladores del sector de seguros. Estas inversiones son esenciales para garantizar que la aseguradora tiene suficientes fondos para cubrir sus obligaciones hacia los asegurados y otros acreedores, especialmente en situaciones adversas. Veamos más detalles sobre estas inversiones:

1. Margen de Solvencia:

- El margen de solvencia es una medida regulatoria que indica el capital mínimo que una aseguradora debe tener para proteger a los asegurados y beneficiarios de las pólizas contra el riesgo de insolvencia de la aseguradora. Este requisito está destinado a garantizar que la compañía tenga suficiente capital para soportar pérdidas inesperadas.

2. Inversiones para Cubrir el Margen de Solvencia:

- Son los activos que una aseguradora mantiene para cumplir con los requisitos de capital de solvencia. Estos activos deben ser seguros, líquidos y suficientemente rentables para mantener la solvencia de la compañía a largo plazo.
- Incluyen una variedad de instrumentos financieros, como bonos gubernamentales y corporativos, efectivo y equivalentes de efectivo, y en algunos casos, inversiones en acciones y bienes raíces.

3. Selección de Inversiones:

- Las inversiones para cubrir el margen de solvencia deben seleccionarse cuidadosamente, equilibrando la rentabilidad con el riesgo y la liquidez. Los reguladores a menudo establecen criterios específicos sobre los tipos de activos elegibles y los límites en ciertas categorías de activos.
- El objetivo es mantener una cartera de inversiones diversificada para minimizar el riesgo

y asegurar la estabilidad financiera.

4. Regulación y Cumplimiento:

- Las regulaciones de seguros, establecen requisitos detallados para el margen de solvencia y las inversiones asociadas. Estas regulaciones están diseñadas para proteger a los asegurados y mantener la estabilidad del mercado de seguros.
- El incumplimiento de los requisitos de solvencia puede resultar en sanciones regulatorias e incluso en la revocación de la licencia para operar.

5. Gestión de Riesgos:

- Una gestión eficaz de estas inversiones es crucial para la gestión de riesgos de la aseguradora. Permite a la compañía responder a cambios en el mercado y a demandas de liquidez inesperadas, como un aumento en las reclamaciones de seguros.

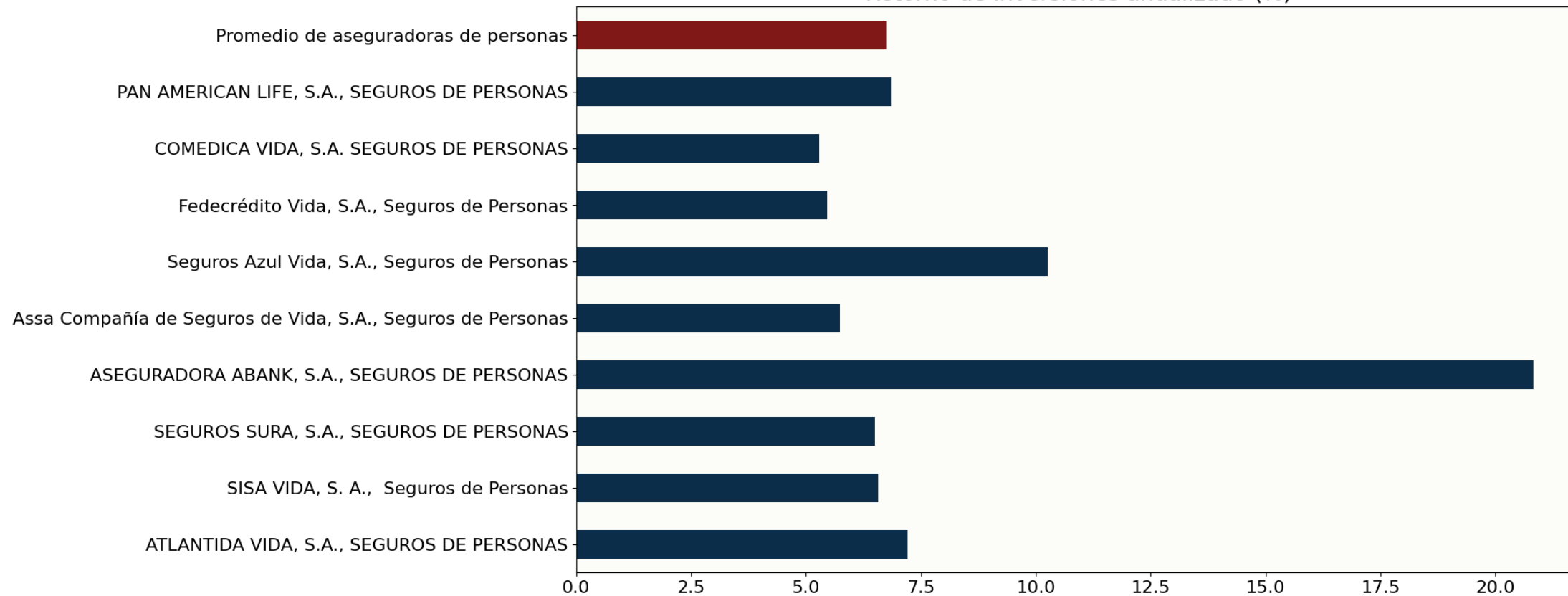
6. Impacto en la Estabilidad Financiera:

- Las inversiones para cubrir el margen de solvencia son un componente fundamental en la estabilidad financiera a largo plazo de la aseguradora. Ayudan a asegurar que la compañía pueda sobrevivir a shocks financieros y cumplir con sus obligaciones incluso en condiciones de mercado adversas.

En resumen, las inversiones para cubrir el margen de solvencia son esenciales para cumplir con los requisitos regulatorios de capital, gestionar los riesgos financieros y asegurar la solvencia y estabilidad de una aseguradora. La adecuada selección y gestión de estas inversiones son fundamentales para la salud financiera y la sostenibilidad a largo plazo de la compañía.



Retorno de inversiones anualizado (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS.

El activo de una aseguradora se compone de varios tipos de partidas, cada una representando diferentes tipos de recursos financieros y bienes que la compañía posee o controla, y que pueden ser utilizados para generar ingresos o respaldar sus operaciones. A continuación, se detallan las principales partidas que conforman el activo de una aseguradora:

1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

- Incluye el dinero en efectivo disponible y los activos líquidos que se pueden convertir rápidamente en efectivo, como depósitos bancarios a corto plazo y fondos del mercado monetario.

2. Inversiones:

- Bonos y Valores de Deuda: Inversiones en bonos gubernamentales, municipales y corporativos.
- Acciones: Inversiones en acciones y participaciones en el capital de otras empresas.
- Bienes Raíces: Propiedades que la aseguradora posee como inversión, incluyendo edificios de oficinas y propiedades comerciales.
- Préstamos e Hipotecas: Préstamos otorgados a terceros, incluyendo hipotecas comerciales y residenciales.
- Otros Instrumentos Financieros: Pueden incluir derivados, fondos de inversión y otros activos financieros.

3. Primas por Cobrar:

- Montos adeudados a la aseguradora por los asegurados o intermediarios por las pólizas de seguro emitidas.

4. Reaseguro Cedido:

- Cantidades recuperables de las compañías de reaseguro. Esto representa los montos que la aseguradora espera recibir del reaseguro para compensar las reclamaciones pagadas o las reservas establecidas.

5. Propiedades, Planta y Equipo:

- Incluye edificios de oficinas, centros de datos, equipos de computación, mobiliario y vehículos utilizados en las operaciones del negocio.

6. Activos Intangibles:

- Como software, patentes, marcas comerciales y, en algunos casos, fondo de comercio derivado de adquisiciones.

7. Impuestos Diferidos y Otros Activos:

- Incluye activos por impuestos diferidos y otros activos como gastos pagados por anticipado y depósitos.

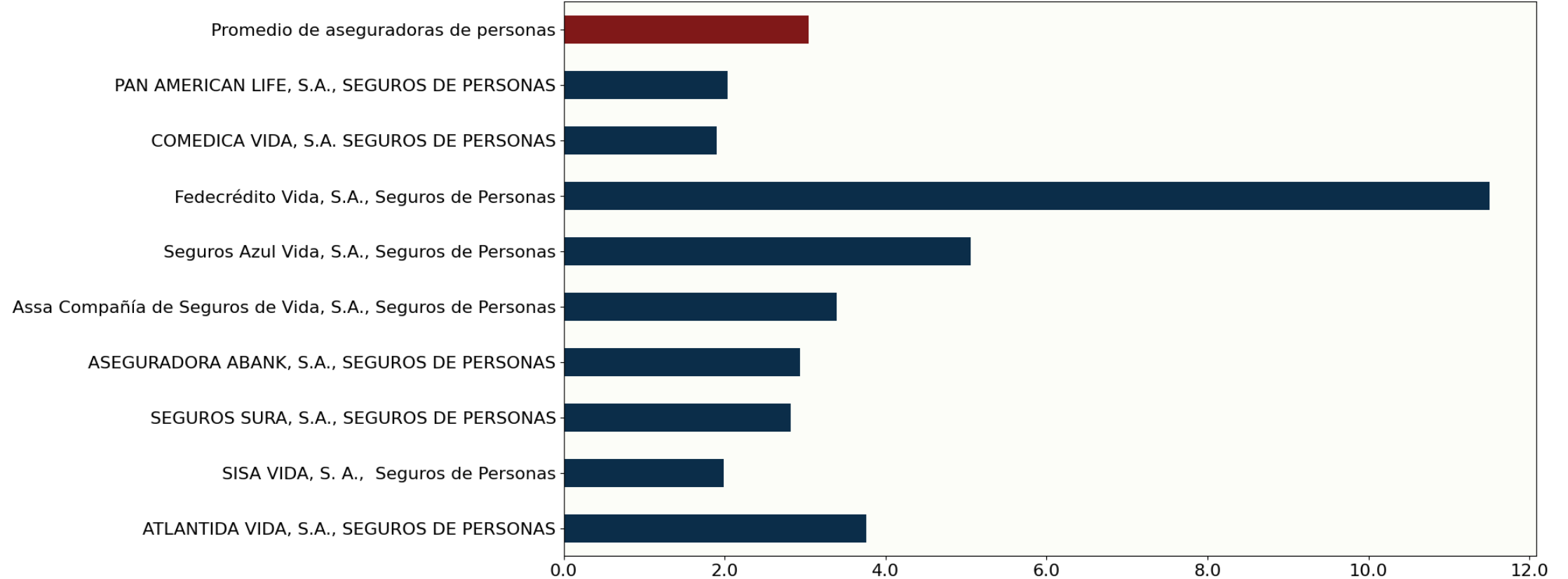
8. Reservas Técnicas:

- Aunque técnicamente son pasivos, las reservas técnicas (como las reservas para siniestros pendientes) están respaldadas por activos específicos y son cruciales para garantizar que la aseguradora pueda cumplir con sus futuras obligaciones de seguros.

Es importante señalar que la composición exacta del activo de una aseguradora puede variar según el tipo de seguros que ofrece, sus políticas de inversión, y las regulaciones del mercado en el que opera. La gestión eficiente de estos activos es fundamental para la salud financiera y la solvencia de la aseguradora.



ROA (%) no anualizado



Datos al 31 de diciembre de 2023.

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

El patrimonio contable y el patrimonio de solvencia son dos conceptos clave en la gestión financiera de una aseguradora, cada uno con un propósito y significado específicos:

1. Patrimonio Contable:

- Definición: El patrimonio contable, también conocido como capital contable, es la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales de una aseguradora. Esencialmente, representa el valor neto o la "riqueza" de la empresa desde una perspectiva contable.
- Componentes: Incluye el capital aportado por los accionistas (capital social), las reservas (ganancias retenidas), y cualquier otro tipo de superávit o déficit acumulado.
- Propósito: El patrimonio contable refleja la salud financiera de la empresa en sus estados financieros y es un indicador clave para los inversores y otras partes interesadas sobre el valor neto de la empresa.

2. Patrimonio de Solvencia:

- Definición: El patrimonio de solvencia, en el contexto de las aseguradoras, se refiere a los recursos financieros que la empresa debe mantener para garantizar su capacidad de cumplir con sus obligaciones de seguros a largo plazo. Es una medida de la capacidad de la aseguradora para absorber pérdidas y mantener la solvencia.
- Componentes: Puede incluir no solo el capital contable, sino también otros instrumentos financieros que pueden ser utilizados para absorber pérdidas, como bonos subordinados o préstamos condicionales.
- Propósito: El patrimonio de solvencia está orientado a garantizar que la aseguradora tenga suficientes fondos para proteger a los asegurados y beneficiarios de pólizas, incluso en escenarios de estrés financiero. Está estrechamente regulado y supervisado por las

autoridades de seguros.

3. Diferencias Clave:

- Enfoque: Mientras que el patrimonio contable ofrece una perspectiva contable del valor neto de la aseguradora, el patrimonio de solvencia se centra en la capacidad de la empresa para soportar pérdidas y cumplir con sus obligaciones a largo plazo hacia los asegurados.
- Regulación: El patrimonio de solvencia está más influenciado por las regulaciones del sector de seguros y los requisitos de capital, mientras que el patrimonio contable se rige por principios contables generales.

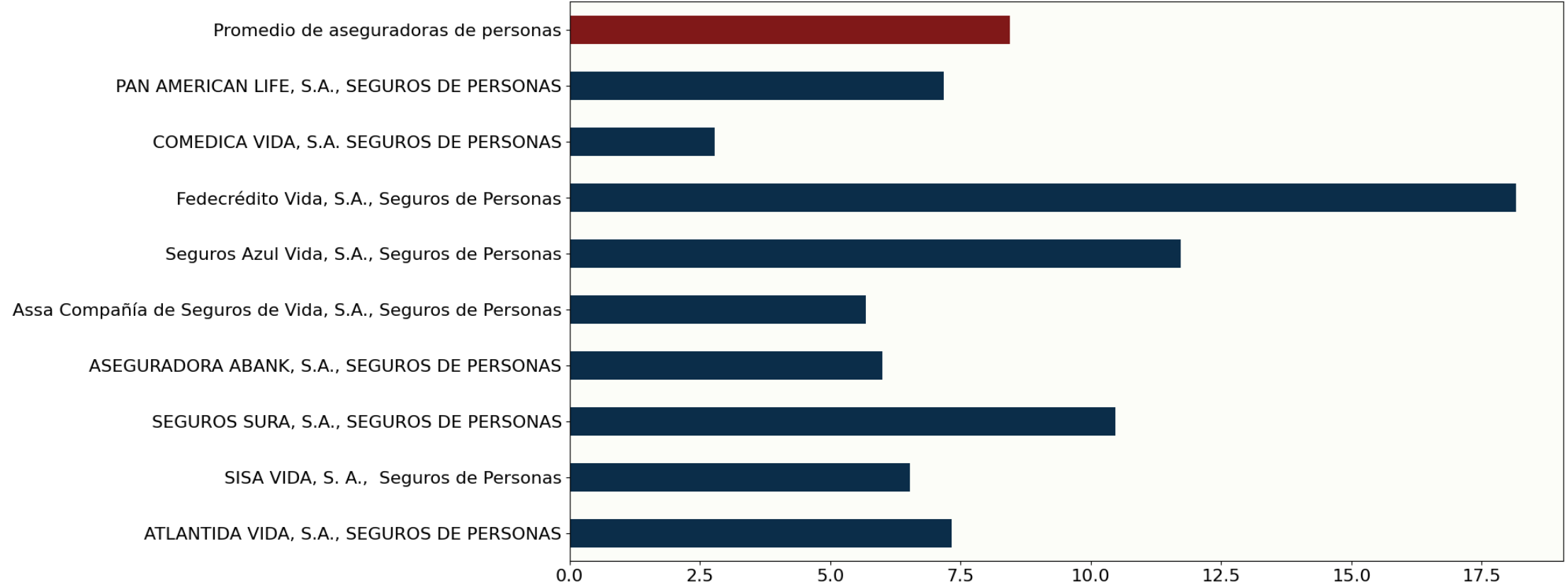
4. Importancia en la Industria de Seguros:

- Evaluación de la Salud Financiera: Mientras que el patrimonio contable ofrece una visión general de la salud financiera de la empresa, el patrimonio de solvencia se enfoca específicamente en la capacidad de la aseguradora para cumplir con sus obligaciones a largo plazo.
- Cumplimiento Regulatorio: El patrimonio de solvencia es crucial para cumplir con las regulaciones de seguros, que a menudo establecen requerimientos mínimos de capital para garantizar la protección de los asegurados.

En resumen, mientras que el patrimonio contable proporciona una perspectiva contable del valor neto de la aseguradora, el patrimonio de solvencia se centra en la capacidad de la empresa para soportar pérdidas y cumplir con sus compromisos futuros, siendo un componente esencial para la regulación y supervisión de las aseguradoras.



ROE (%) no anualizado



Datos al 31 de diciembre de 2023.

SINIESTRO BRUTO A PRIMA NETA EMITIDA.

El índice de siniestralidad bruta en una aseguradora es una métrica clave que mide la proporción de las reclamaciones pagadas y las reservas establecidas para futuras reclamaciones, en relación con las primas brutas recaudadas. Este índice es fundamental para evaluar la eficiencia operativa y la gestión de riesgos de una compañía de seguros. A continuación, se detallan varios aspectos importantes del índice de siniestralidad bruta:

1. Definición del Índice de Siniestralidad Bruta:

- Se calcula como la suma de las reclamaciones pagadas y las variaciones en las reservas de siniestros, dividida por las primas brutas recaudadas durante un período determinado.

2. Importancia del Índice de Siniestralidad Bruta:

- Evaluación de la Rentabilidad de la Suscripción: Un índice de siniestralidad bruta alto puede indicar que la aseguradora está pagando una cantidad significativa en reclamaciones en relación con las primas recaudadas, lo que podría señalar problemas en la suscripción de pólizas o en la gestión de riesgos.
- Gestión de Riesgos: Este índice ayuda a la compañía a evaluar su exposición al riesgo y la efectividad de sus políticas de precios y suscripción.
- Benchmarking del Sector: Permite a las aseguradoras comparar su desempeño con el de otras compañías del sector y evaluar su posición en el mercado.

3. Interpretación del Índice:

- Un índice de siniestralidad bruta menor al 100% indica que la aseguradora está

generando un beneficio de sus operaciones de suscripción, ya que las primas recaudadas exceden las reclamaciones y reservas.

- Un índice mayor al 100% sugiere que las reclamaciones y reservas son mayores que las primas recaudadas, lo que puede ser una señal de pérdidas en la suscripción.

4. Factores que Influyen en el Índice:

- Eventos catastróficos, cambios en las tendencias de siniestralidad, la inflación en los costos de reclamaciones y ajustes en las reservas de siniestros pueden afectar significativamente el índice de siniestralidad.

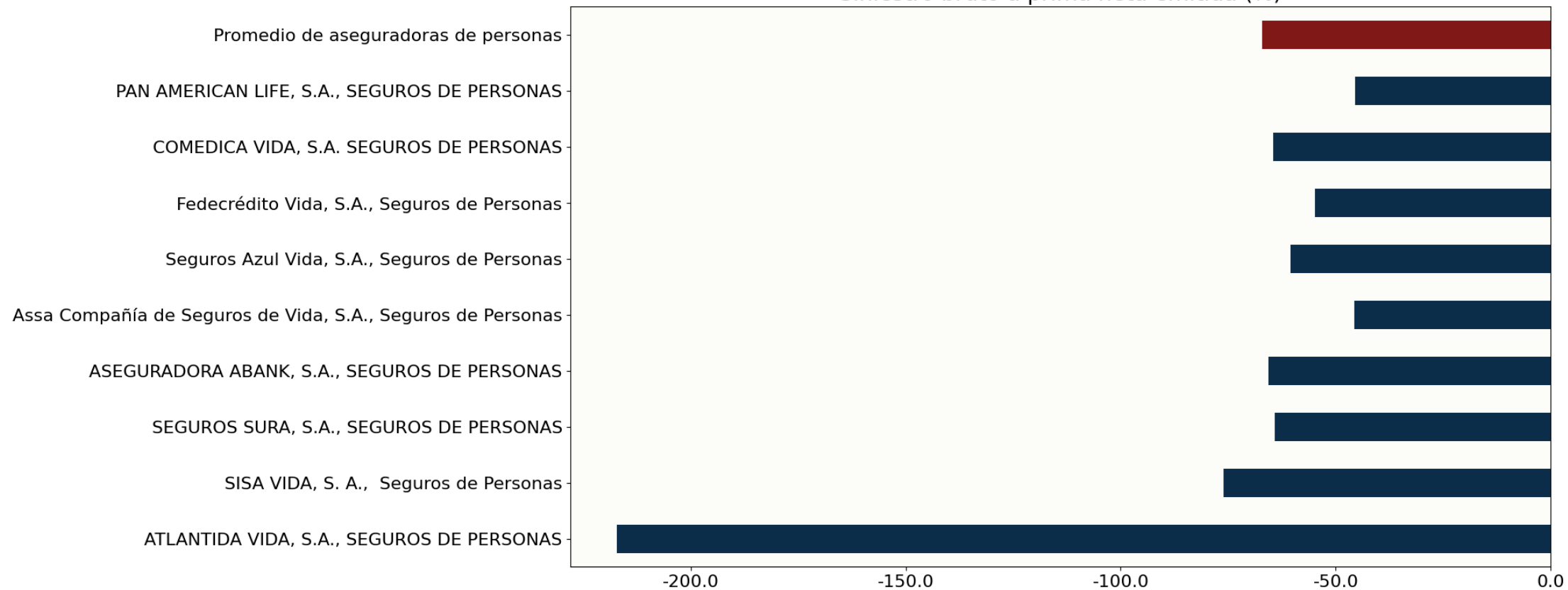
5. Manejo y Control:

- Las aseguradoras pueden tomar medidas para mejorar su índice de siniestralidad, como ajustar su estrategia de suscripción, mejorar la gestión de riesgos, reevaluar las políticas de precios, y utilizar el reaseguro de manera efectiva.

El índice de siniestralidad bruta es, por tanto, un indicador crucial para las compañías de seguros, proporcionando una visión valiosa de su salud financiera y eficacia operativa. Una gestión efectiva de este índice es fundamental para asegurar la rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo de la aseguradora.



Siniestro bruto a prima neta emitida (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

SINIESTRO RETENIDO A PRIMA RETENIDA.

El índice de siniestralidad retenida en una aseguradora es una métrica financiera importante que mide la proporción de las reclamaciones que la compañía tiene que gestionar y pagar con sus propios recursos en relación con las primas netas que ha recaudado. Este índice es clave para evaluar la eficiencia operativa y la gestión de riesgos de una aseguradora. A continuación se explica en detalle:

1. Definición del Índice de Siniestralidad Retenida:

- El índice de siniestralidad retenida se calcula dividiendo las reclamaciones pagadas y las variaciones en las reservas de siniestros retenidas (es decir, después de considerar el efecto del reaseguro) por las primas netas recaudadas durante un período específico.

2. Importancia del Índice de Siniestralidad Retenida:

- Evaluación de la Rentabilidad de la Suscripción: Este índice es un indicador clave de la rentabilidad de las operaciones de suscripción de la aseguradora, excluyendo el impacto del reaseguro. Un índice alto puede indicar que la compañía está pagando una cantidad significativa en reclamaciones en relación con las primas que cobra.
- Gestión de Riesgos: Proporciona una idea clara de cómo la aseguradora está gestionando sus riesgos. Un índice más bajo sugiere una mejor gestión y control de riesgos.
- Decisiones Estratégicas: Puede influir en decisiones sobre políticas de precios, tipos de coberturas ofrecidas y estrategias de reaseguro.

3. Interpretación del Índice:

- Un índice menor al 100% indica que la aseguradora está generando un beneficio técnico

de sus operaciones de suscripción, ya que las primas netas exceden las reclamaciones retenidas.

- Un índice mayor al 100% sugiere que las reclamaciones retenidas exceden las primas netas, lo que puede indicar pérdidas en las operaciones de suscripción.

4. Factores que Influyen en el Índice:

- Puede verse afectado por varios factores, incluyendo cambios en las tendencias de siniestralidad, la eficacia en la gestión de reclamaciones, la selección de riesgos en la suscripción y las condiciones del mercado de seguros.

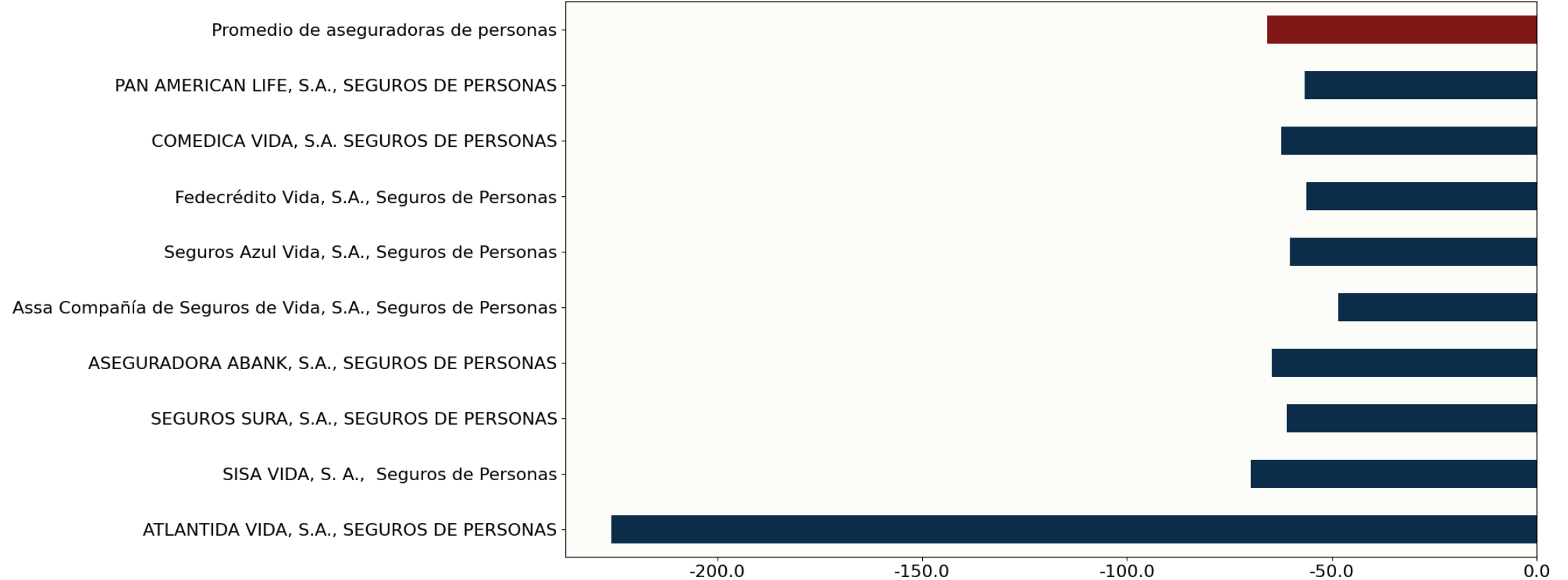
5. Gestión del Riesgo y del Reaseguro:

- La gestión eficiente del reaseguro puede ayudar a mitigar el impacto de las reclamaciones importantes, lo que a su vez afecta el índice de siniestralidad retenida.

En resumen, el índice de siniestralidad retenida es un indicador esencial para las aseguradoras, ya que ofrece una perspectiva detallada sobre la eficacia con la que la empresa gestiona sus riesgos y realiza sus operaciones de suscripción, excluyendo el impacto del reaseguro. Un control efectivo de este índice es fundamental para la rentabilidad y la sostenibilidad de la compañía a largo plazo.



Siniestro retenido a prima retenida (%)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

INDICE DE SOLIDEZ.

El índice de solidez en una aseguradora, cuando se mide como la relación entre el patrimonio y el activo total, es un indicador financiero que evalúa la proporción del patrimonio de la empresa en relación con el total de sus activos. Este índice es importante para entender la estructura financiera de la aseguradora y su capacidad para absorber pérdidas. A continuación, se detallan varios aspectos importantes de este índice:

1. Definición del Índice de Solidez (Patrimonio a Activo Total):

- Se calcula dividiendo el patrimonio total (capital contable) de la aseguradora por el total de sus activos.

2. Importancia del Índice de Solidez:

- Evaluación de la Estabilidad Financiera: Un índice de solidez más alto sugiere que la aseguradora tiene una base de capital sólida en relación con sus activos, lo que indica una mayor estabilidad financiera y una mejor capacidad para absorber pérdidas.
- Gestión de Riesgos: Refleja la capacidad de la compañía para manejar riesgos inesperados. Un mayor patrimonio en relación con los activos puede indicar una mayor capacidad para soportar shocks financieros.
- Confianza de los Inversores y Asegurados: Un índice sólido puede aumentar la confianza de los inversores y los asegurados en la solvencia y la viabilidad a largo plazo de la aseguradora.

3. Factores que Afectan el Índice de Solidez:

- El índice puede verse influenciado por varios factores, incluyendo la política de inversión de la compañía, la eficiencia operativa, la gestión de reclamaciones, y las estrategias de crecimiento y expansión.

4. Comparación con Normativas y Estándares del Sector:

- Este índice puede compararse con los estándares regulatorios y las mejores prácticas del sector para evaluar la posición relativa de la aseguradora. Los reguladores de seguros a menudo establecen requisitos mínimos de capital que están relacionados con este índice.

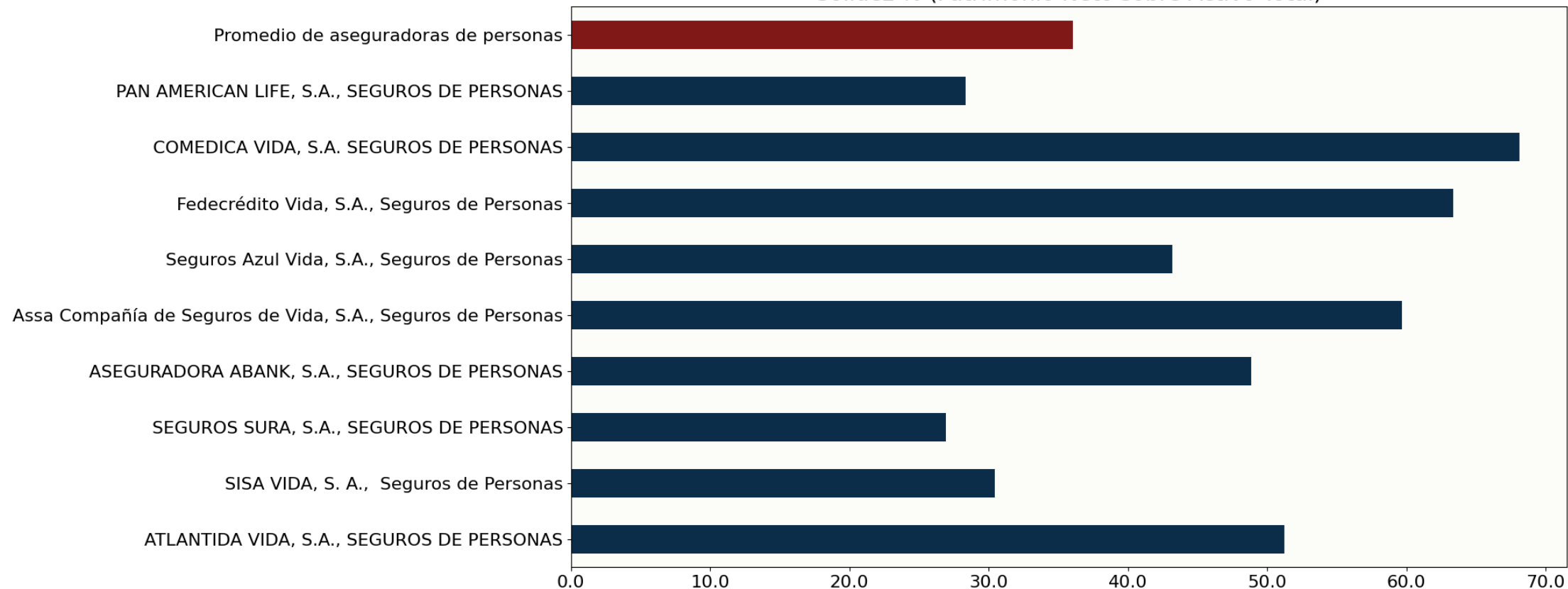
5. Gestión del Capital:

- Las decisiones de gestión de capital, incluyendo la retención de ganancias, la emisión de acciones y la gestión de deudas, afectan directamente este índice y deben ser cuidadosamente consideradas para mantener una adecuada solidez financiera.

En resumen, el índice de solidez medido como patrimonio a activo total es un indicador clave para evaluar la fortaleza financiera de una aseguradora. Un índice más alto generalmente indica una posición financiera más sólida, una mayor capacidad para absorber riesgos y una solvencia más robusta.



Solidez % (Patrimonio Neto sobre Activo Total)



Datos al 31 de diciembre de 2023.

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.

ZUMMA LC&S

Learning, Consulting & Sustainability

ZUMMA RATINGS

Clasificadora de Riesgo

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.



Febrero 2024 – Documento II



FINANCIAL BENCHMARK+: **SECTOR SEGUROS DE PERSONAS EN EL SALVADOR AL MES DE DICIEMBRE DE 2023 (INDICADORES).**