

# Benchmark Seguros El Salvador

ESTADÍSTICA E INDICADORES AL MES DE NOVIEMBRE 2025



**ZUMMA RATINGS**  
Clasificadora de Riesgo

Datos al mes de Noviembre 2025.

**ZR**

Fecha de emisión: Enero 2026.

## INDICADORES FINANCIEROS PARA EL MERCADO DE SEGUROS DE EL SALVADOR.

---

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, Guatemala, Honduras, Costa Rica y Perú.

Carlos Pastor.



*Elaborado por Zumma LC&S para uso exclusivo de Zumma Ratings S.A. de C.V.*



# INDICADORES FINANCIEROS.

---

## \* RATIOES DEL MERCADO

- \* Prima neta emitida del sector (US\$ y variación anual)
- \* Participación de cada ramo (riesgo) en el sector (%),
- \* Siniestralidad bruta total sector (%),
- \* Siniestralidad bruta por ramo (%),
- \* Índice de siniestralidad incurrida en el sector (%),
- \* Excedente / Deficiencia de inversión en el sector (regulatorio) %,
- \* Suficiencia / Deficiencia de patrimonio neto en el sector (%),

## \* RATIOS POR COMPAÑÍA

- \* Prima neta emitida por aseguradora (US\$ miles),
- \* Activos totales (US\$ miles),
- \* Patrimonio neto contable (US\$ miles),
- \* Rotación de primas por cobrar (días),
- \* Comisión de reaseguro a prima cedida (%),
- \* Comisión neta de intermediación a prima neta (%)
- \* 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),

\* Préstamos a activo total (%),

\* Obligaciones financieras a patrimonio (%),

\* 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 (%),

\* Rentabilidad sobre patrimonio (%),

\* Margen neto (%),

\* Siniestro bruto a prima neta emitida (%),

\* Siniestro retenido a prima retenida (%),

\* Siniestralidad incurrido a prima devengada (%),

\* Relación patrimonio / activos (%),

\* Excedente / Deficiencia de inversión por compañía (regulatorio) %,

\* Suficiencia / Insuficiencia de Patrimonio por compañía (%),

# Resumen del desempeño del mercado

ANÁLISIS SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES, NO CONSOLIDADOS.

---

Al cierre de noviembre de 2025, el sector asegurador de El Salvador registró primas netas por US\$ 872.41 millones, frente a US\$ 800.74 millones en noviembre de 2024, lo que representó un incremento de US\$ 71.67 millones y una variación anual de 8.95%. Este crecimiento confirma una expansión del volumen de negocio del mercado, en un contexto donde la evolución de la retención, la siniestralidad y la estructura de resultados resulta determinante para la lectura del desempeño sectorial.

Del total de primas, las primas retenidas ascendieron a US\$ 529.49 millones, superiores a los US\$ 516.90 millones del año previo, con un crecimiento de 2.43%. Sin embargo, el porcentaje de primas retenidas se redujo de 64.55% a 60.69%, equivalente a una disminución de 5.98 puntos porcentuales. Esta combinación refleja que el crecimiento de la producción se apoyó en mayor medida en primas cedidas al reaseguro, modificando la estructura de retención del mercado (sobre el ramo de autos) aun cuando el volumen retenido continuó creciendo en términos absolutos.

Desde la perspectiva patrimonial, los activos totales del sistema alcanzaron US\$ 1,163.75 millones, con un aumento anual de 2.59%, mientras que el patrimonio contable se incrementó de US\$ 506.73 millones a US\$ 527.70 millones, equivalente a 4.14%. En línea con ello, la suficiencia patrimonial pasó de 64% a 69%, fortaleciendo la relación entre capital y riesgos asumidos. Este comportamiento adquiere mayor relevancia en un entorno de menor retención relativa y mayor volumen de primas emitidas.

En términos de liquidez y gestión operativa, la liquidez neta respecto de la reserva técnica y de siniestros mejoró de 1.73 a 1.82 veces, ampliando el margen de cobertura de las obligaciones técnicas. La rotación de cobranzas pasó de 97 a 94 días, lo que indica una mejora moderada en el ciclo de recuperación de primas. El gasto de administración sobre prima neta se mantuvo prácticamente estable en 15.00% frente a 14.97%, reflejando que el crecimiento del mercado no estuvo acompañado por cambios relevantes en la carga administrativa relativa.

En el ámbito técnico, el siniestro bruto sobre prima neta disminuyó de 47.66% a 45.52%, evidenciando una mejora en la relación directa entre siniestros y producción. No obstante, la siniestralidad incurrida aumentó de 50.00% a 50.88%, introduciendo presión adicional sobre el resultado técnico a partir de ajustes de reservas y costos devengados. En este contexto, la rentabilidad técnica se incrementó de 15.21% a 15.98%, mientras que la rentabilidad de operación pasó de 4.19% a 4.84%.

# Resumen del desempeño del mercado

ANÁLISIS SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES, NO CONSOLIDADOS.

Los indicadores de rentabilidad agregada se mantuvieron relativamente estables. El retorno sobre activos se ubicó en 4.74%, desde 4.65%, y el retorno sobre patrimonio en 10.46%, frente a 10.42% en 2024. Sin embargo, el margen neto se redujo de 6.59% a 6.33%, lo que indica una menor participación del resultado final sobre las primas, aun en un entorno de crecimiento del volumen y mejoras operativas parciales.

Un elemento relevante en la composición del resultado fue la menor contribución de ingresos no técnicos. El producto financiero sobre resultado técnico descendió de 38.34% a 32.82%, mientras que otros ingresos sobre resultado técnico se redujeron de 23.41% a 19.22%. Esta dinámica implica que el resultado técnico y neto dependió en mayor medida del desempeño propio de la suscripción y de la gestión de siniestros, con menor soporte de componentes financieros y extraordinarios.

Por ramos, la estructura de primas netas emitidas, en orden decreciente de participación, estuvo liderada por los seguros de vida, con US\$ 228.94 millones, equivalentes a aproximadamente 26.2% del total, y un crecimiento anual de 5.90%. A continuación se ubicaron los seguros de accidentes y enfermedades, con US\$ 169.97 millones, alrededor de 19.5% de participación y un incremento de 14.92%; los seguros de incendio y líneas aliadas, con US\$ 161.37 millones, cerca de 18.5% de participación y un crecimiento de 5.96%; otros seguros generales, con US\$ 147.51 millones, equivalentes a 16.9% y una variación de 9.50%; los seguros de automotores, con US\$ 141.74 millones, aproximadamente 16.2% y un crecimiento de 10.17%; las fianzas, con US\$ 22.09 millones, cerca de 2.5% y una variación de 4.09%; y finalmente los seguros previsionales, con un volumen marginal debido a su no comercialización desde el año 2023. En siniestros brutos, el total alcanzó US\$ 372.16 millones, concentrándose principalmente en accidentes y enfermedades, con 32% de participación, y automotores, con 23%, seguidos por vida, con 21%. En conjunto, el mercado salvadoreño mostró crecimiento de primas con una estructura de riesgos encabezada por vida y accidentes y enfermedades, una menor retención relativa, fortalecimiento patrimonial, liquidez al alza y un ajuste del margen neto en un entorno de menor aporte financiero al resultado técnico.

Atentamente.

Carlos Pastor.

Zumma Ratings.

[carlos.pastor@zummaratings.com](mailto:carlos.pastor@zummaratings.com)

[www.zummaratings.com](http://www.zummaratings.com)

El Salvador(\*) - Guatemala (\*)

Calificaciones públicas (\*) y privadas en América Latina.



# INDICADORES (\*) SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES, NO AUDITADOS, PUBLICADOS POR LA SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO (SSF).

---

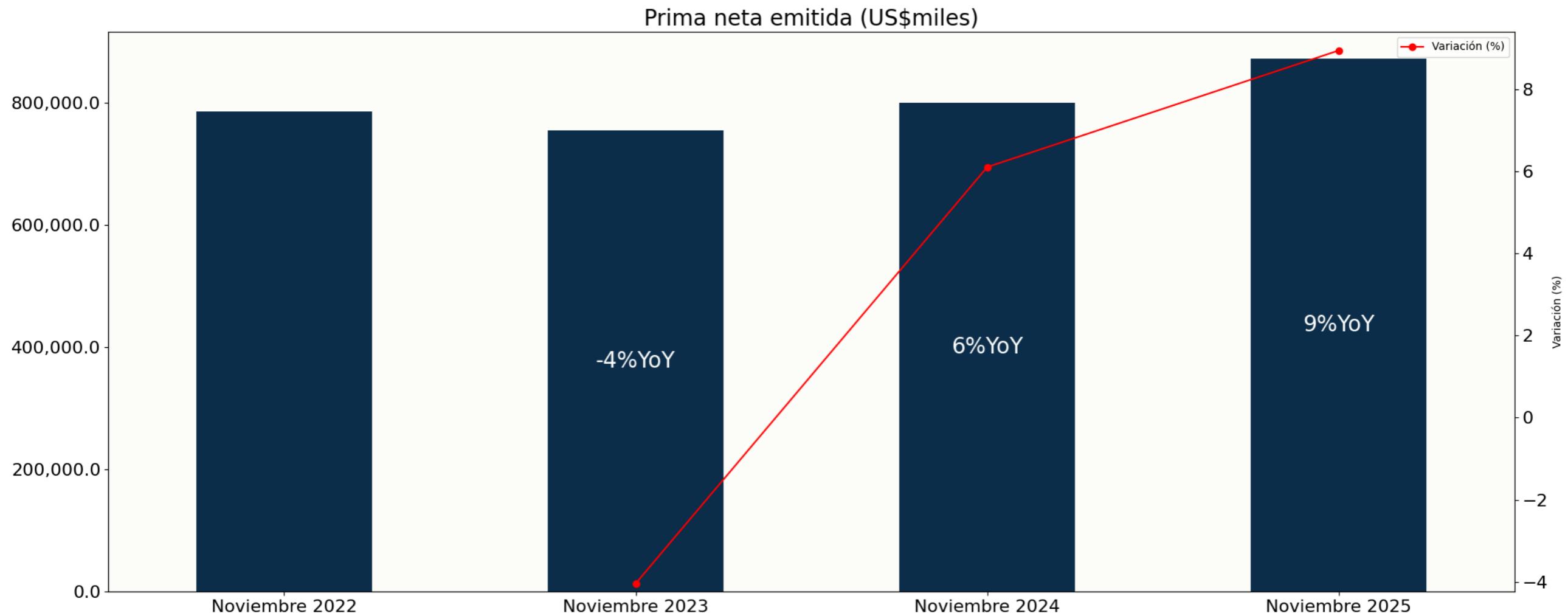
(\*) Los indicadores han sido calculados en base al criterio metodológico de Zumma Ratings.



## INDICADORES DEL SECTOR.

---

## PRIMA NETA EMITIDA DEL SECTOR (US\$ MILES Y VARIACIÓN % ANUAL)

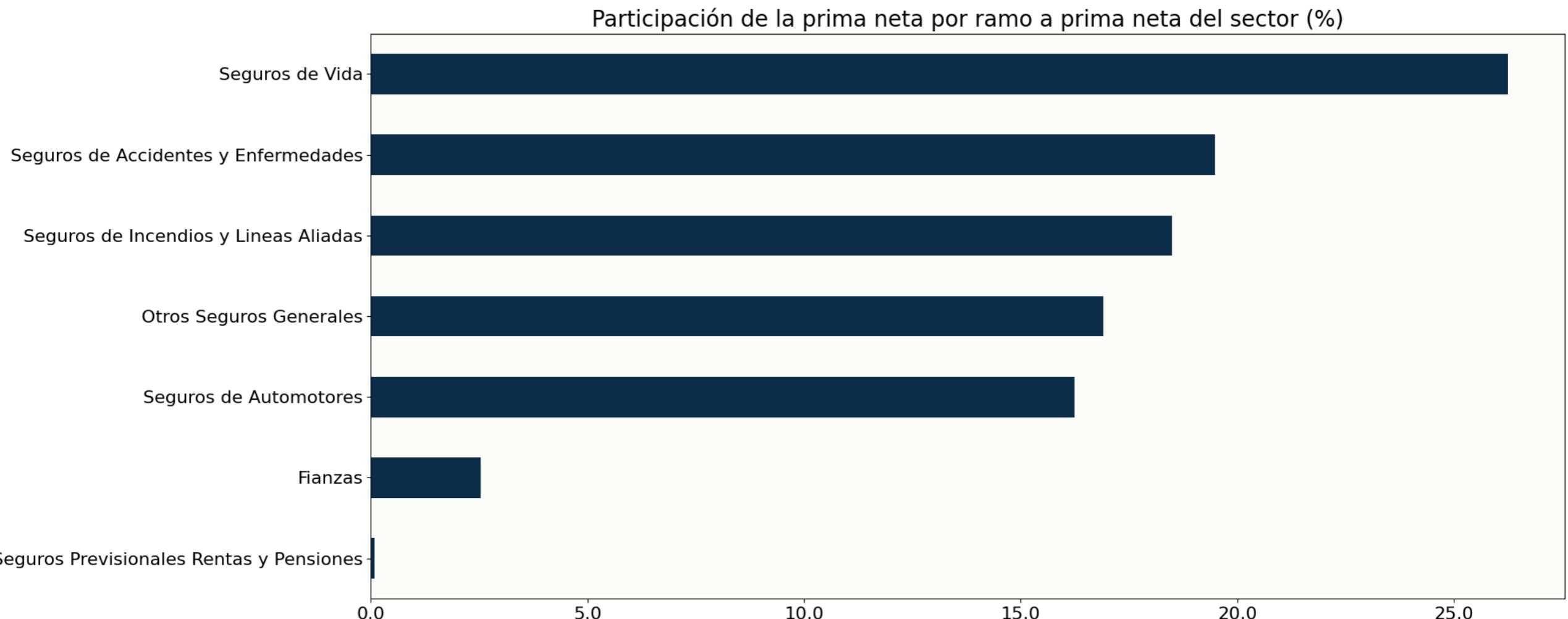


Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## PARTICIPACIÓN DE CADA RAMO (RIESGO) EN EL MERCADO (%).

---

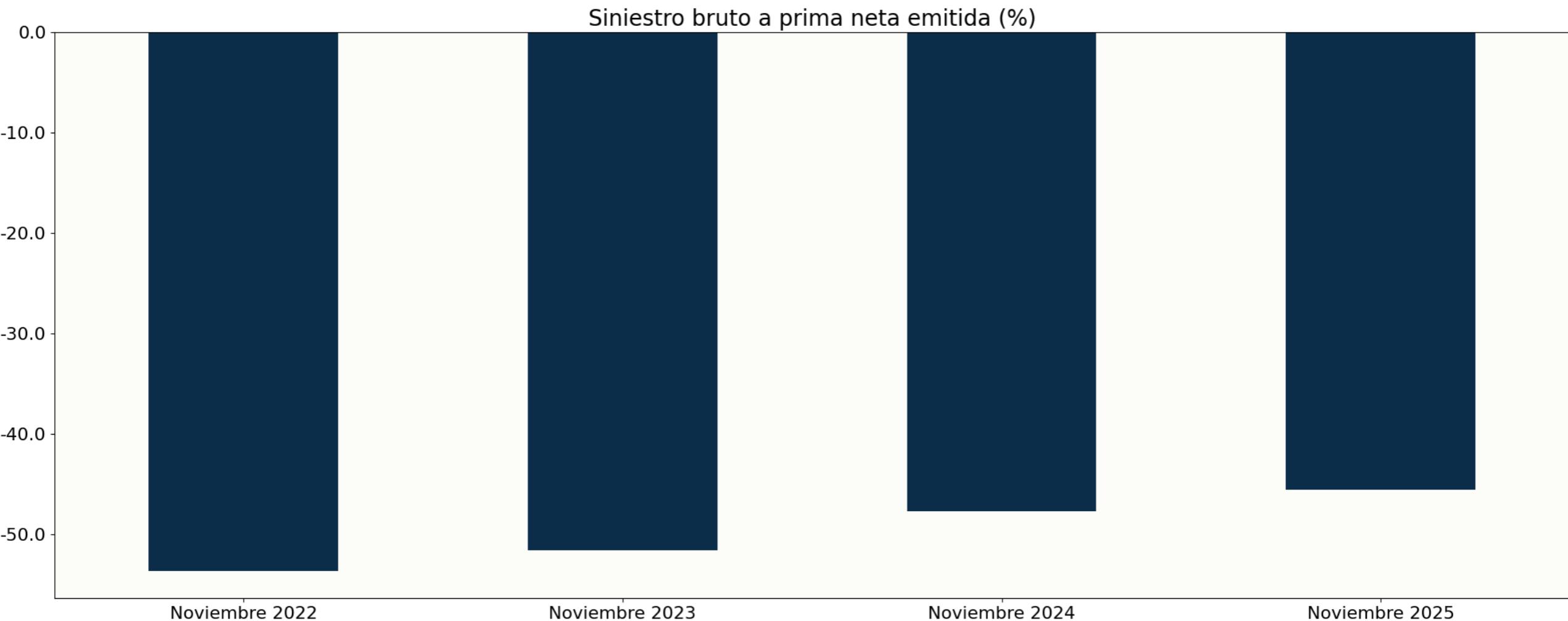


Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## INDICE DE SINIESTRALIDAD BRUTA EN EL MERCADO (%)

---



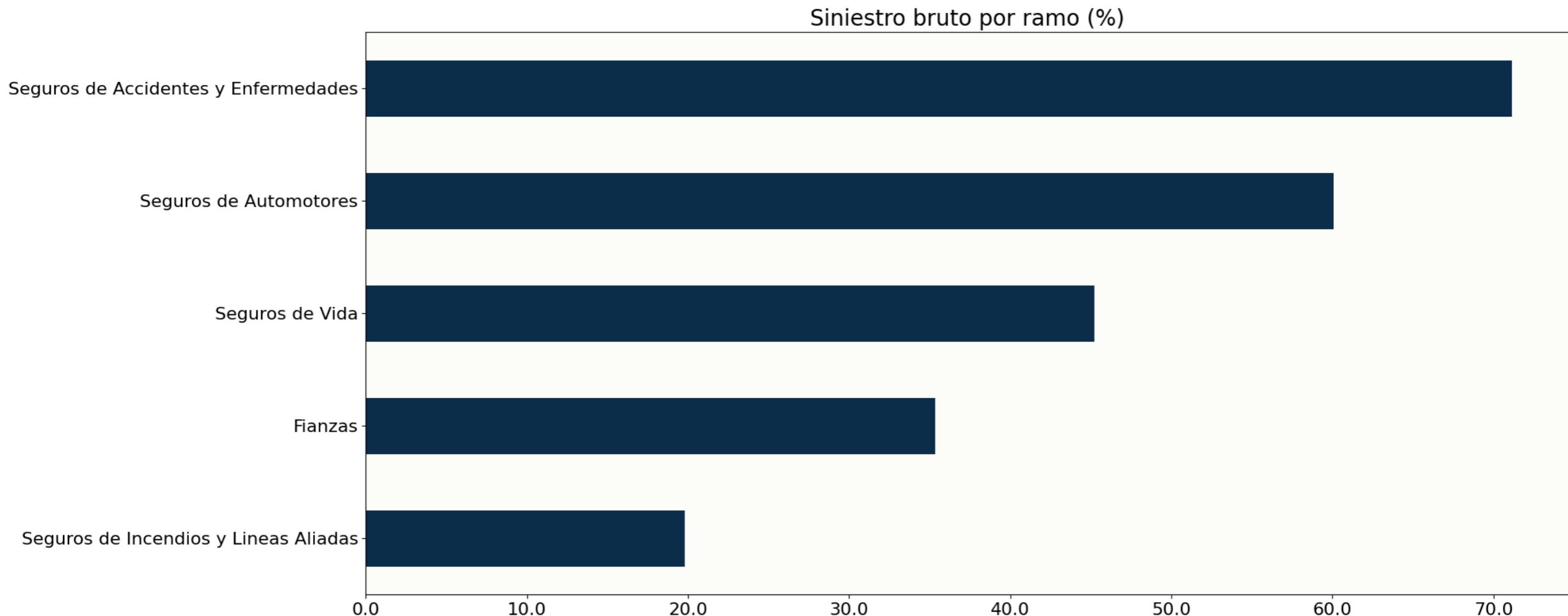
Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



## INDICE DE SINIESTRALIDAD BRUTA POR RAMO (RIESGO) %.

---



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## INDICE DE SINIESTRALIDAD INCURRIDA EN EL MERCADO (%)

---



Datos al 30.11.25

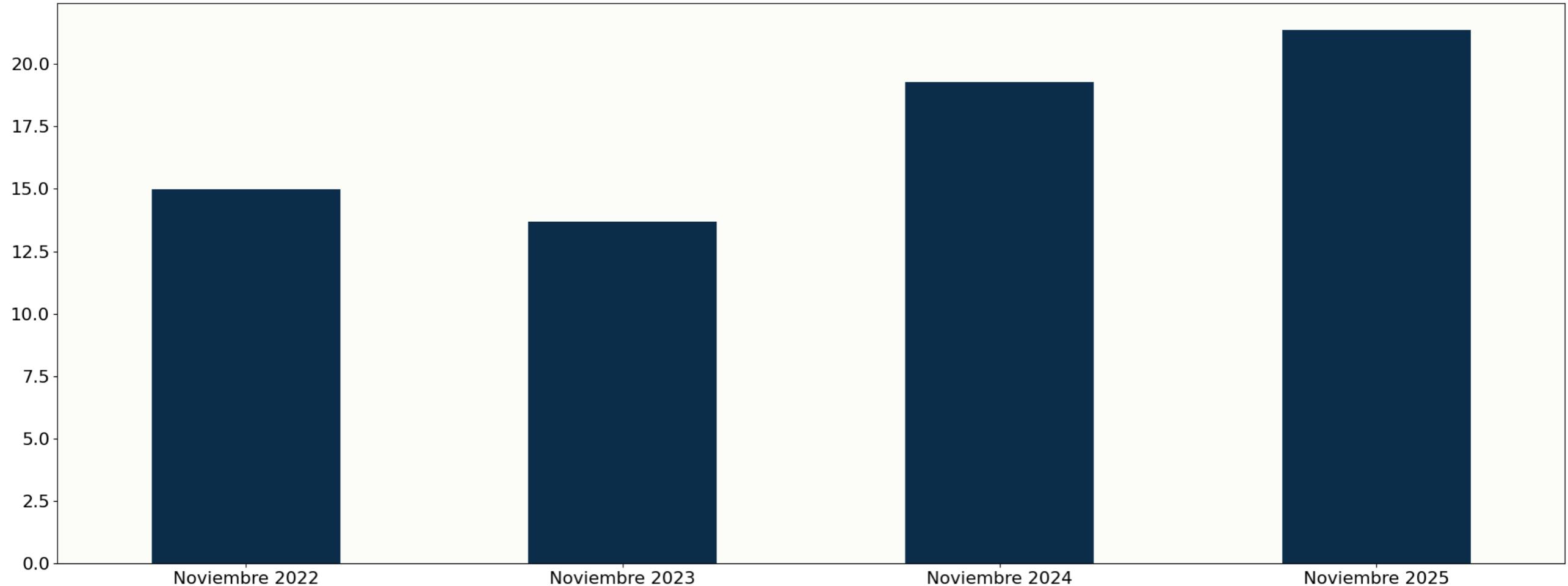
Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



## EXCEDENTE / DEFICIENCIA DE INVERSIÓN REGULATORIA EN EL SECTOR (%)

---

Excedente o deficiencia de inversión (%)



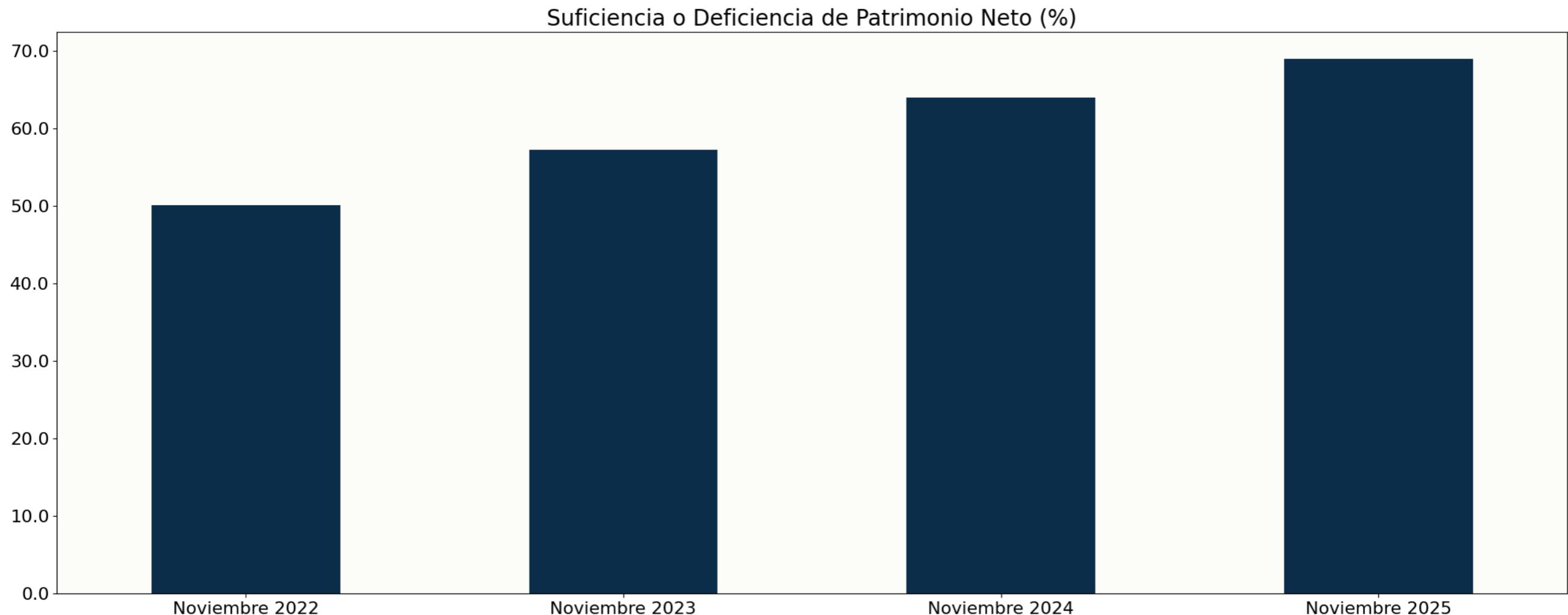
Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



## SUFICIENCIA / DEFICIENCIA DE PATRIMONIO NETO EN EL SECTOR (%)

---



Datos al 30.11.25

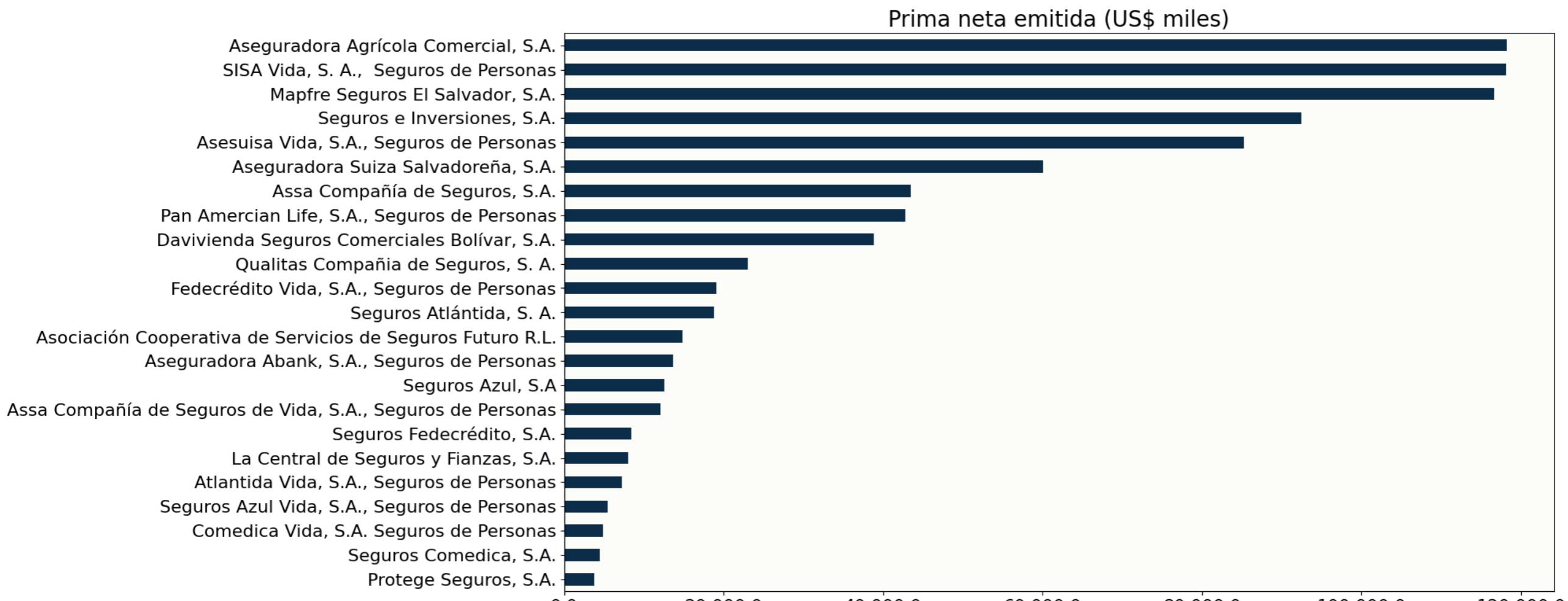
Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



# INDICADORES POR ASEGURADORA Y EL PROMEDIO DEL MERCADO.

---

## PRIMA NETA EMITIDA (US\$ MILES)

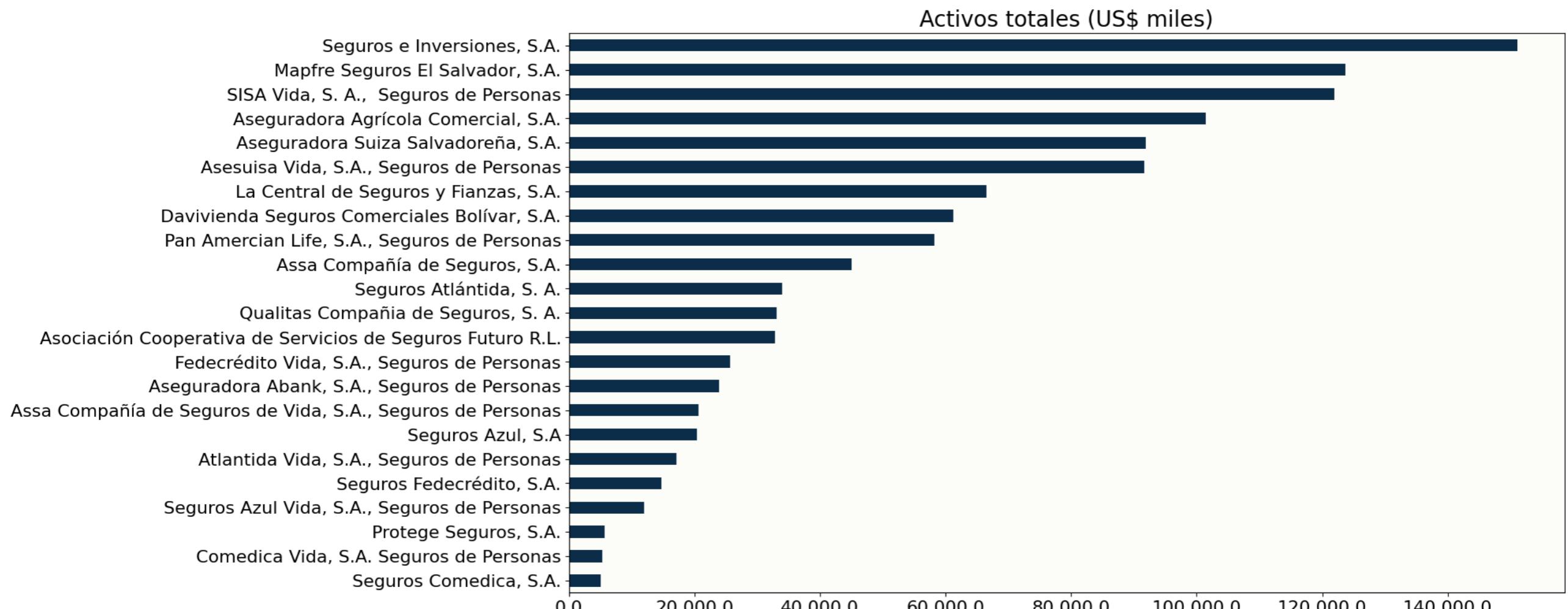


Datos tomados de la SSF. Estados financieros no auditados, no consolidados.

Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## ACTIVOS TOTALES (US\$ MILES)

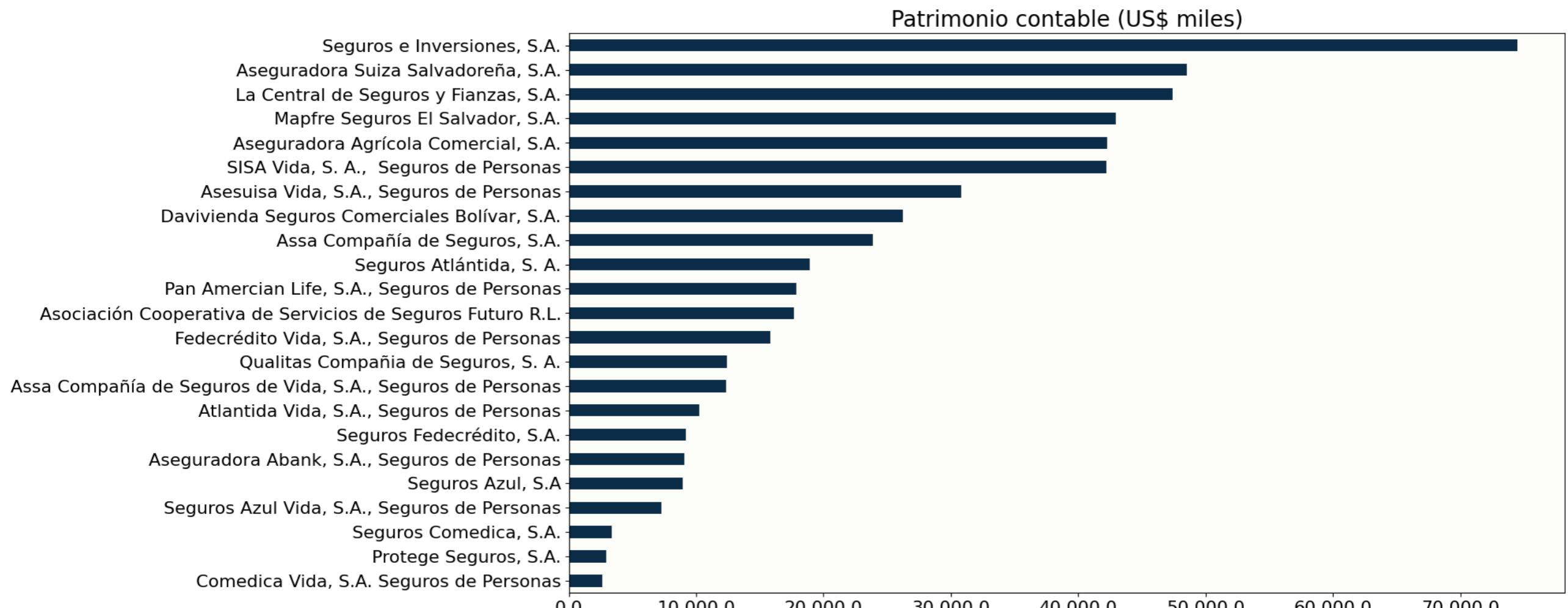


Datos tomados de la SSF. Estados financieros no auditados, no consolidados.

Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## PATRIMONIO NETO CONTABLE (US\$ MILES)



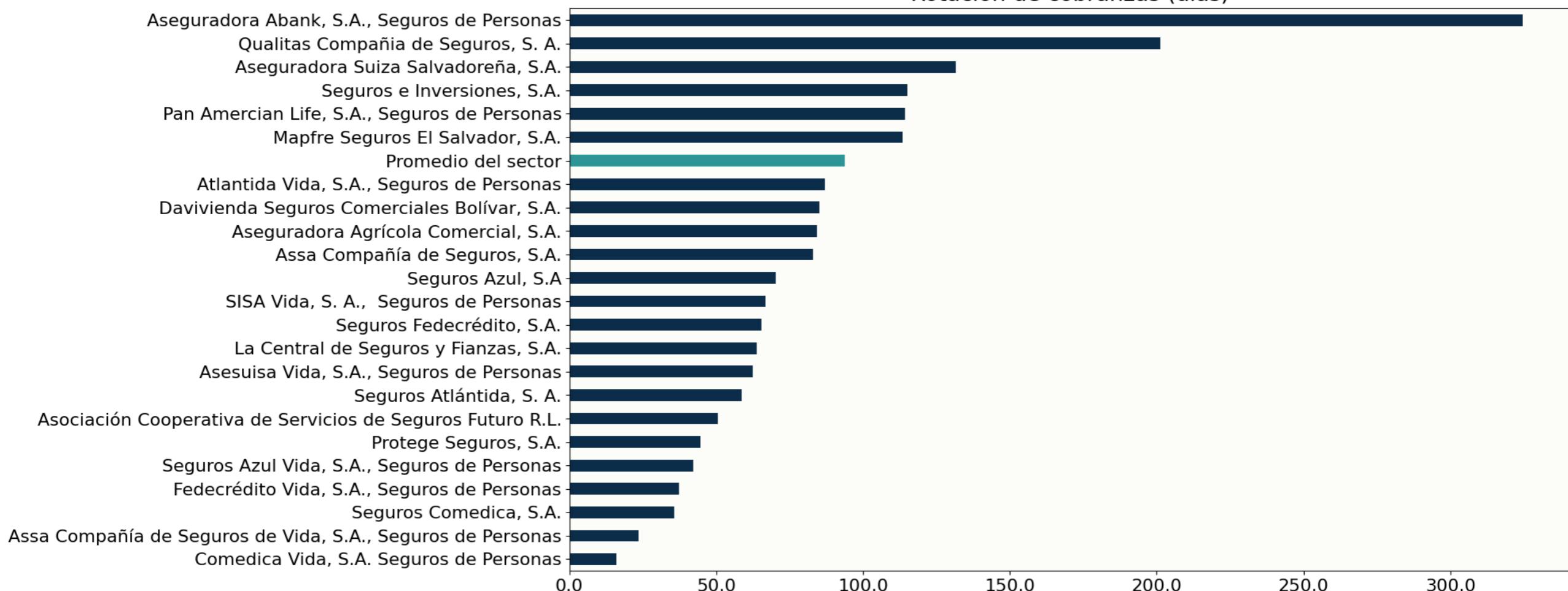
Datos tomados de la SSF. Estados financieros no auditados, no consolidados.

Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## ROTACIÓN DE PRIMAS POR COBRAR (DÍAS)

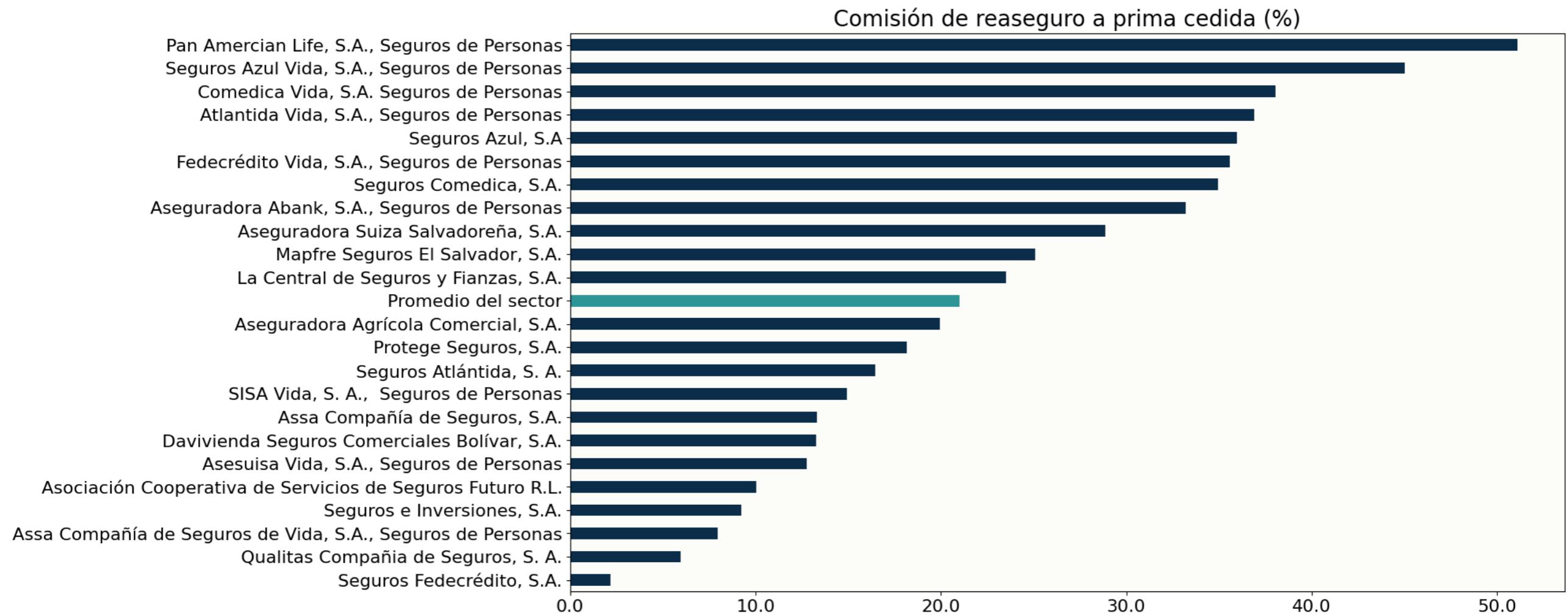
Rotación de cobranzas (días)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

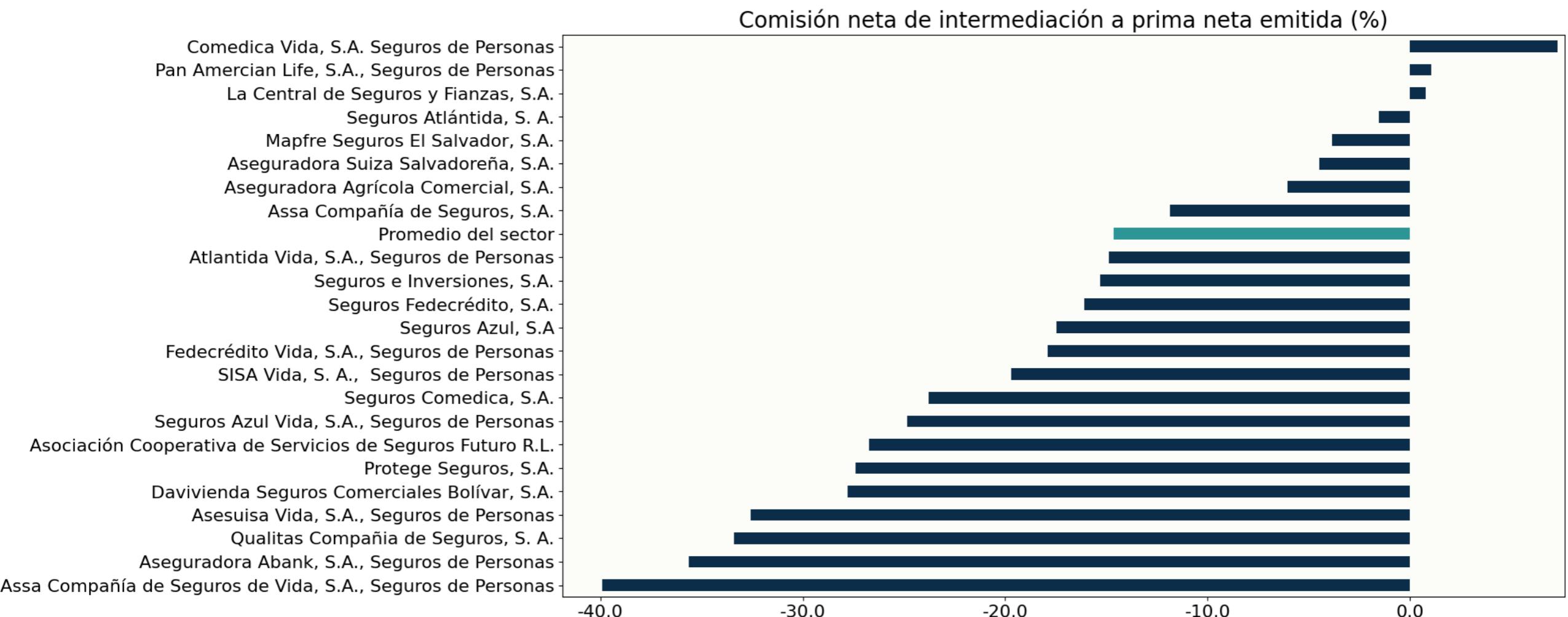
## COMISIÓN DE REASEGURO A PRIMA CEDIDA (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

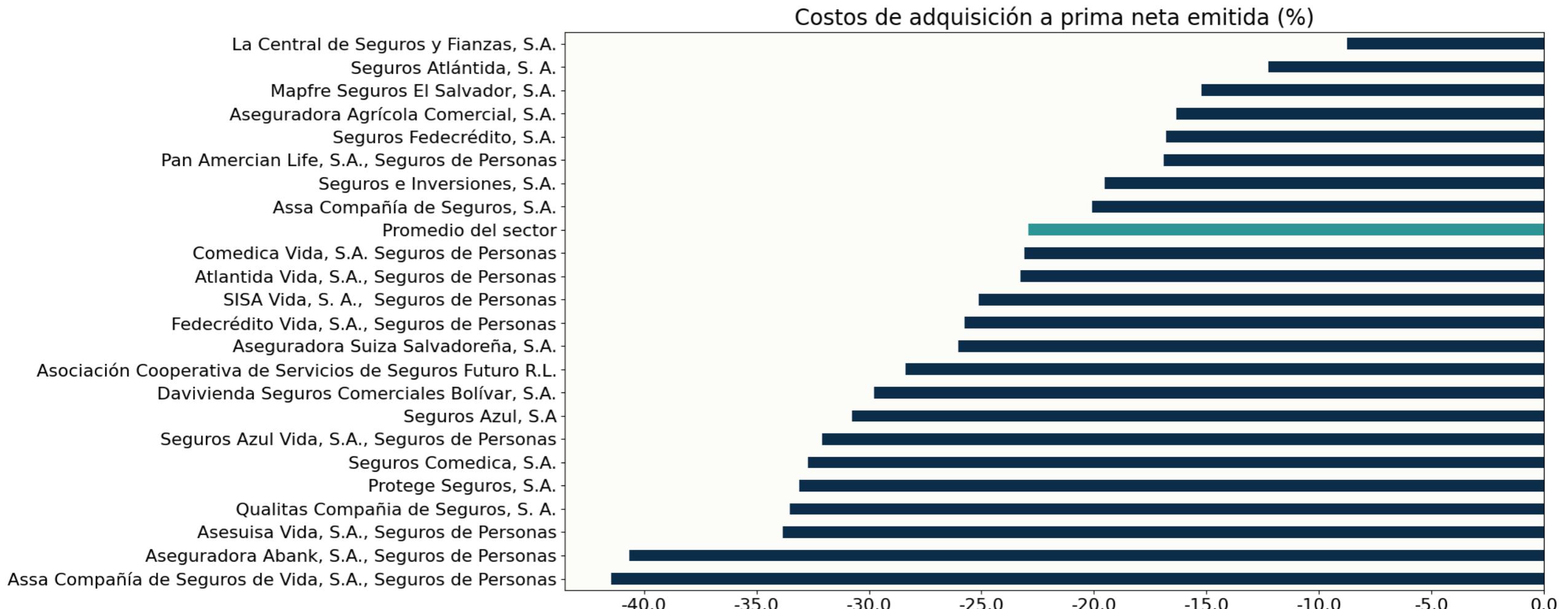
## COMISIÓN NETA DE INTERMEDIACIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

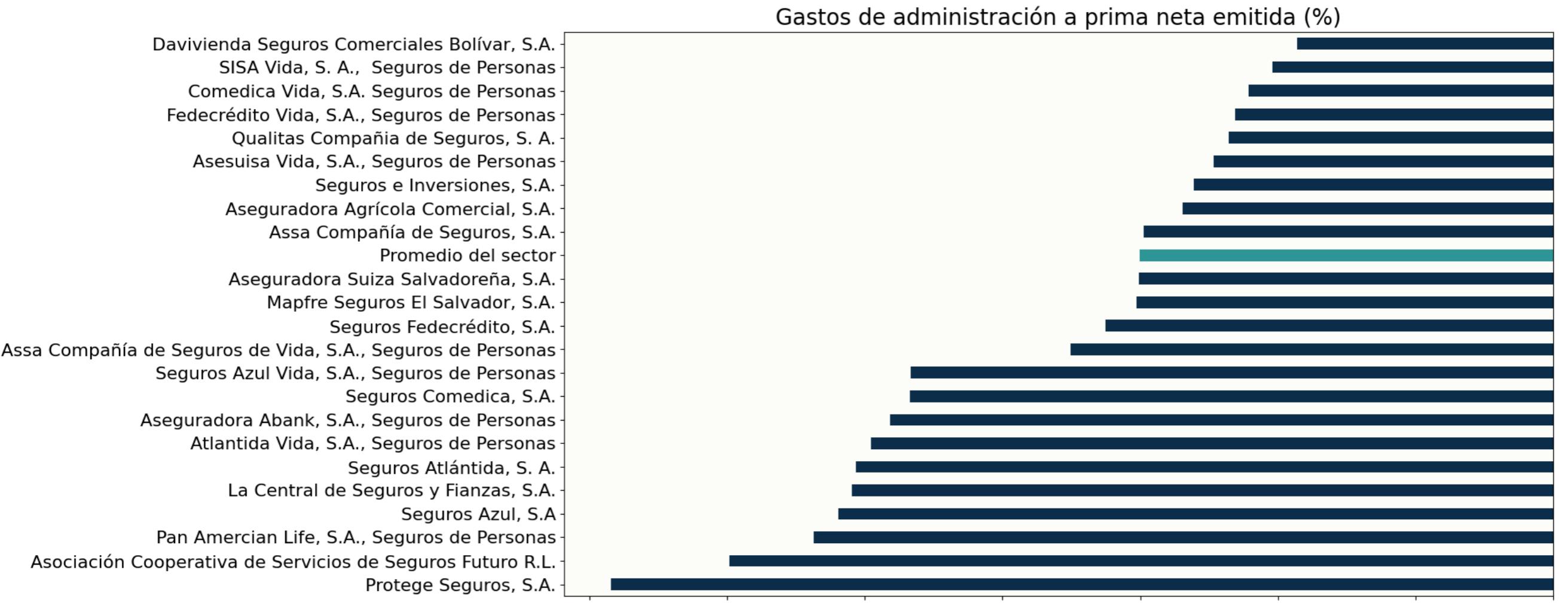
## COSTO DE ADQUISICIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## GASTO DE ADMINISTRACIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)

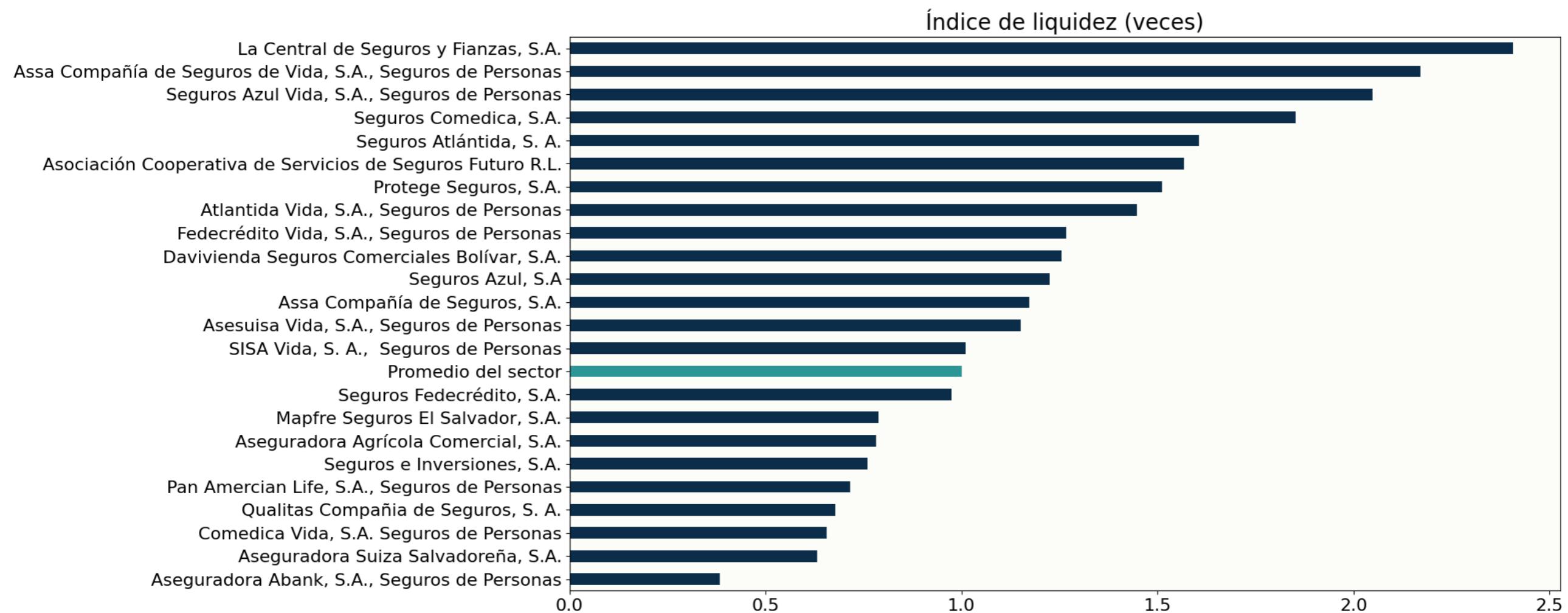


La provisión por impuesto a la renta se contabiliza dentro del gasto de administración, lo que impacta en el valor de dicha partida.

Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## INDICE DE LIQUIDEZ (VECES)

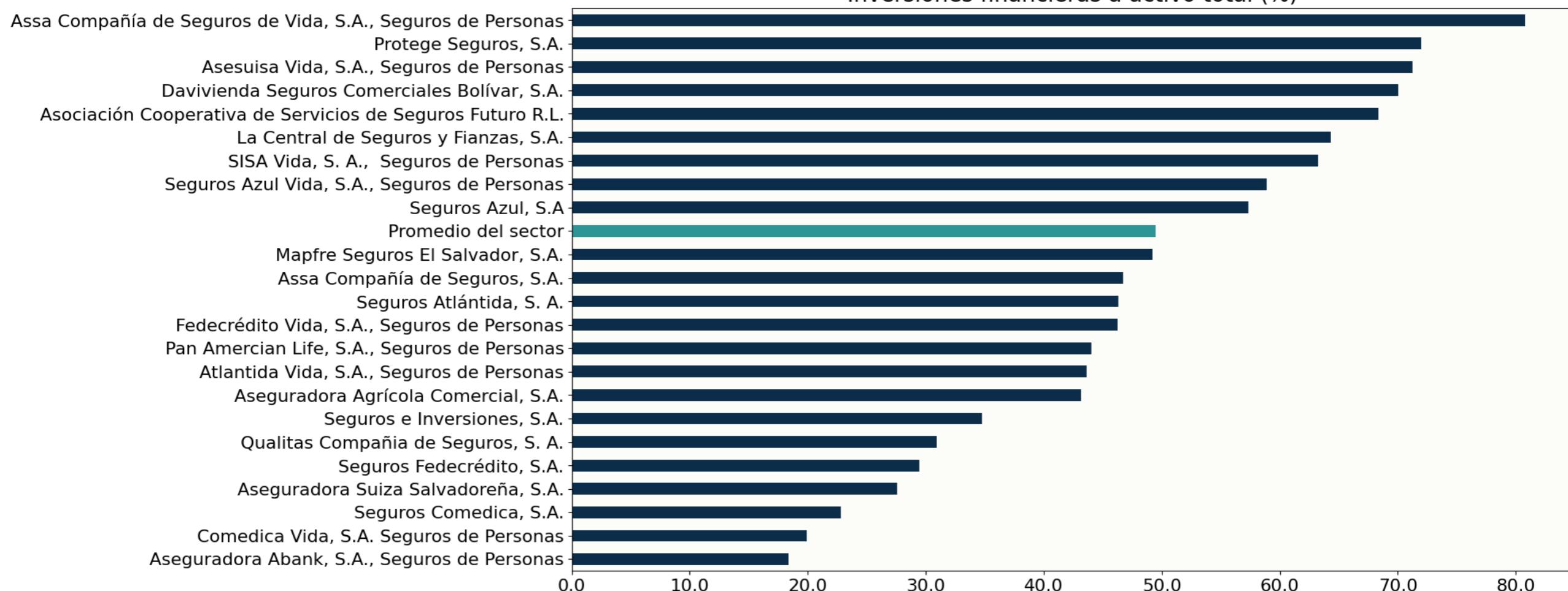


Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## INVERSIONES FINANCIERAS A ACTIVO TOTAL (%)

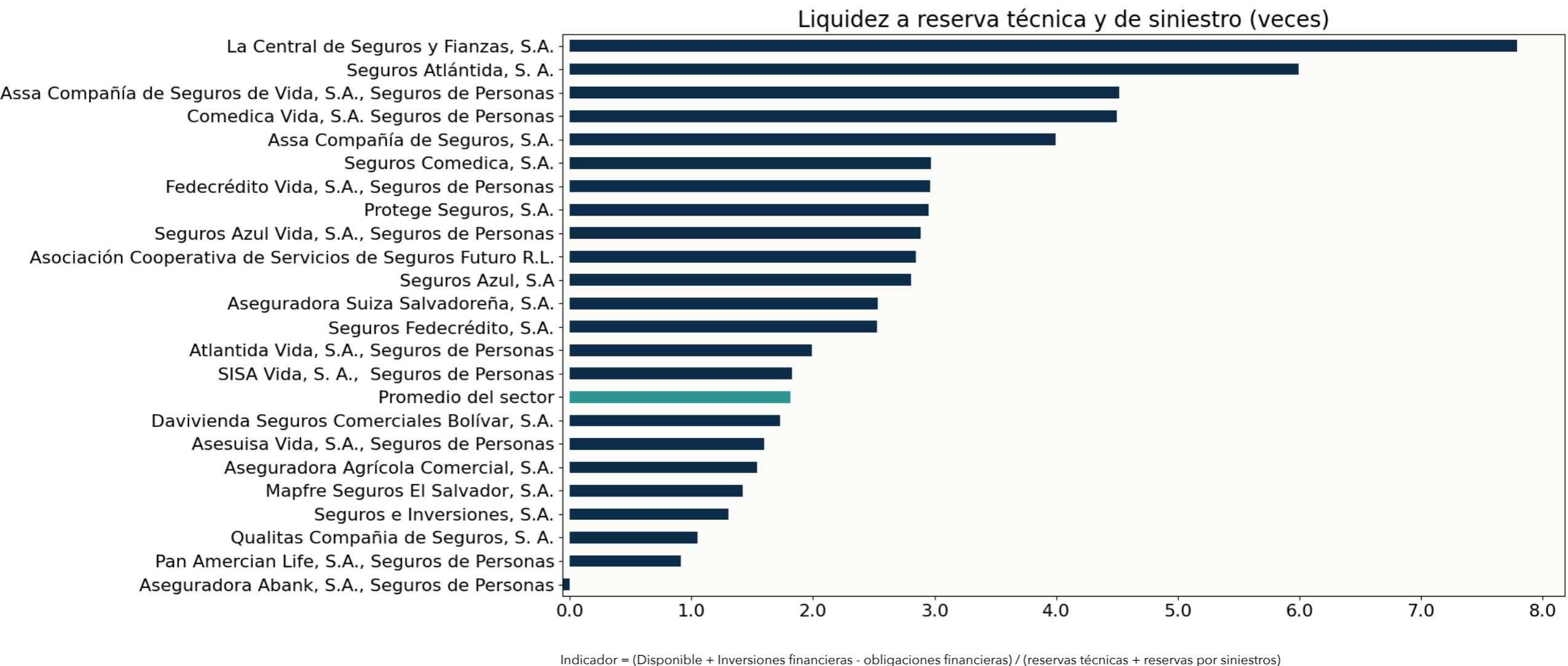
Inversiones financieras a activo total (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

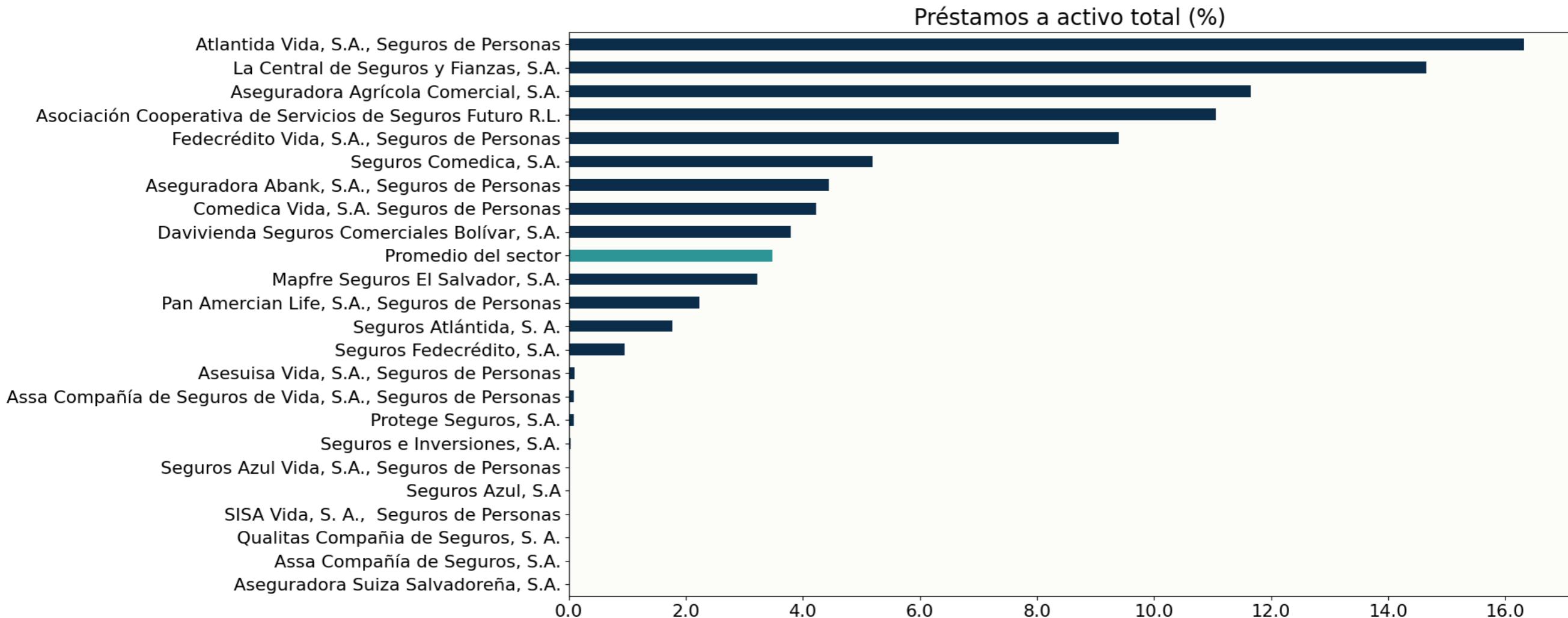
## LIQUIDEZ A RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTROS (VECES)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## PRÉSTAMOS OTORGADOS A ACTIVO TOTAL (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## OBLIGACIONES FINANCIERAS A PATRIMONIO (%)

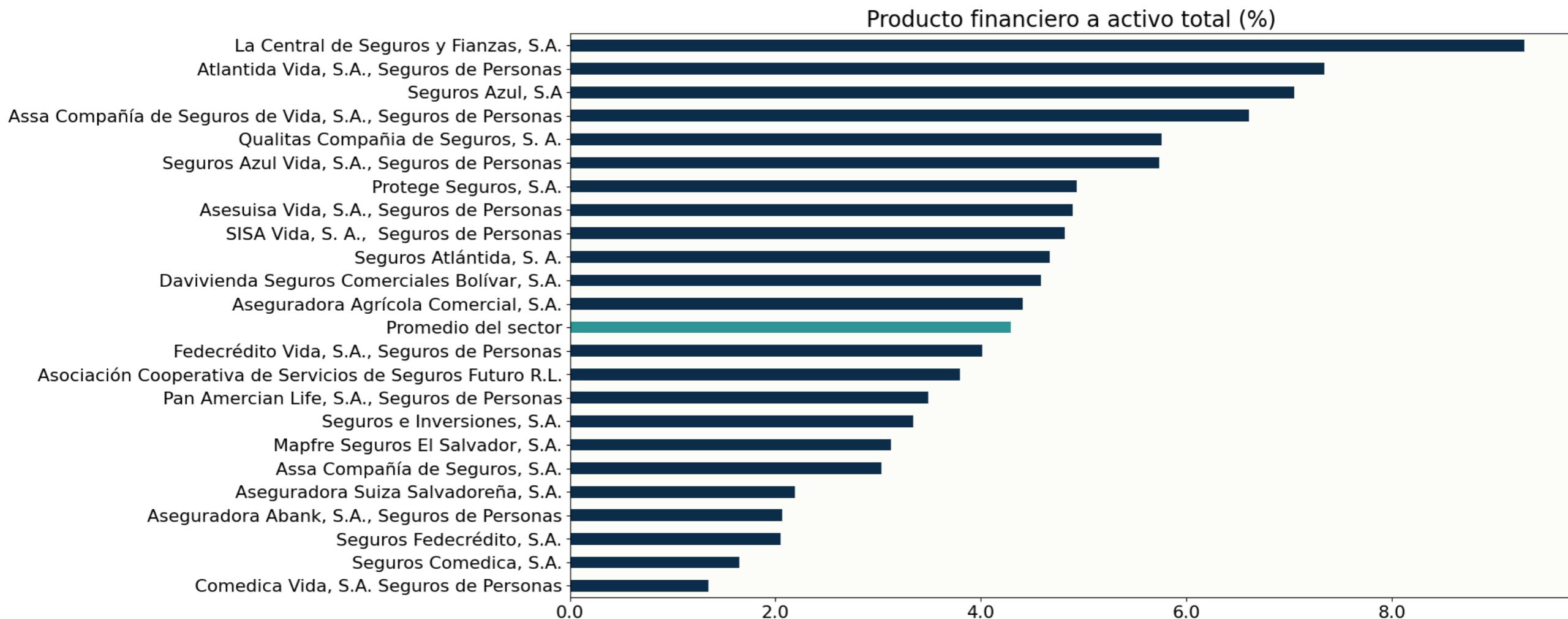


Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



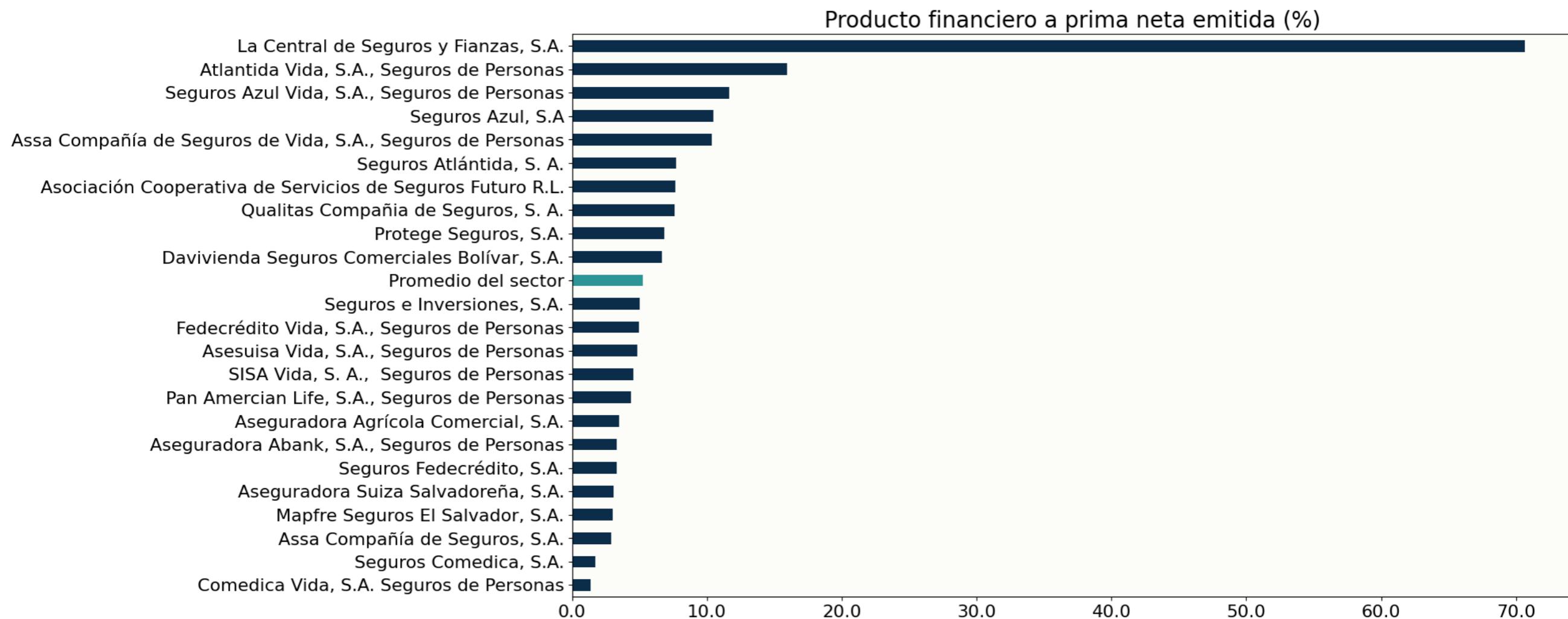
## PRODUCTO FINANCIERO A ACTIVO TOTAL (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

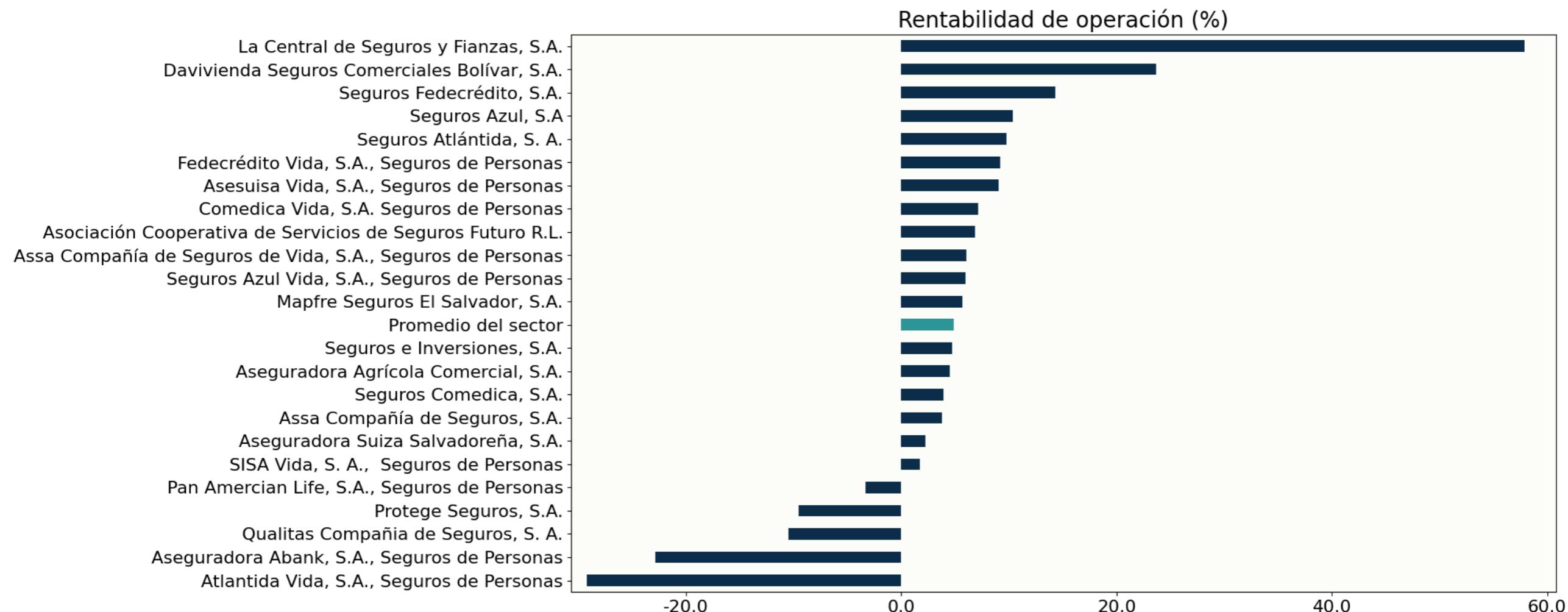
## PRODUCTO FINANCIERO A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

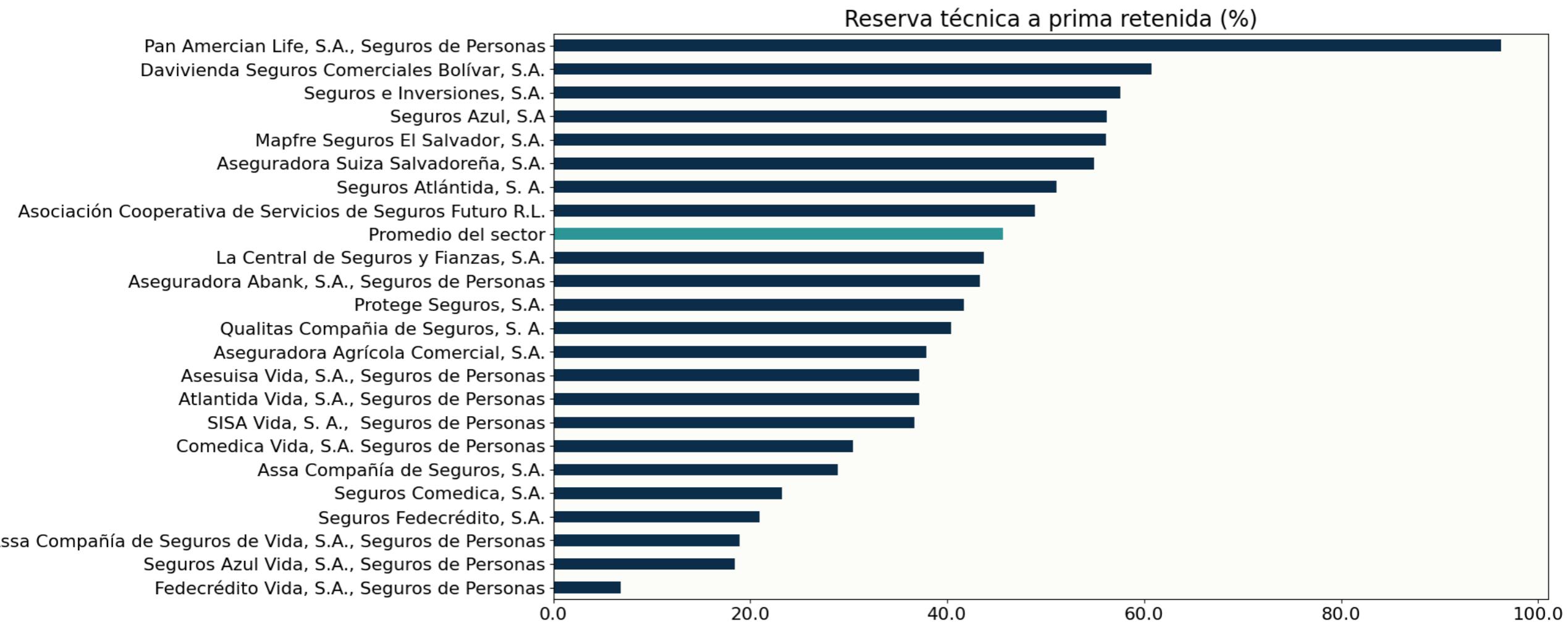
## RENTABILIDAD (MARGEN) DE OPERACIÓN (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## RESERVA TÉCNICA A PRIMA RETENIDA (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

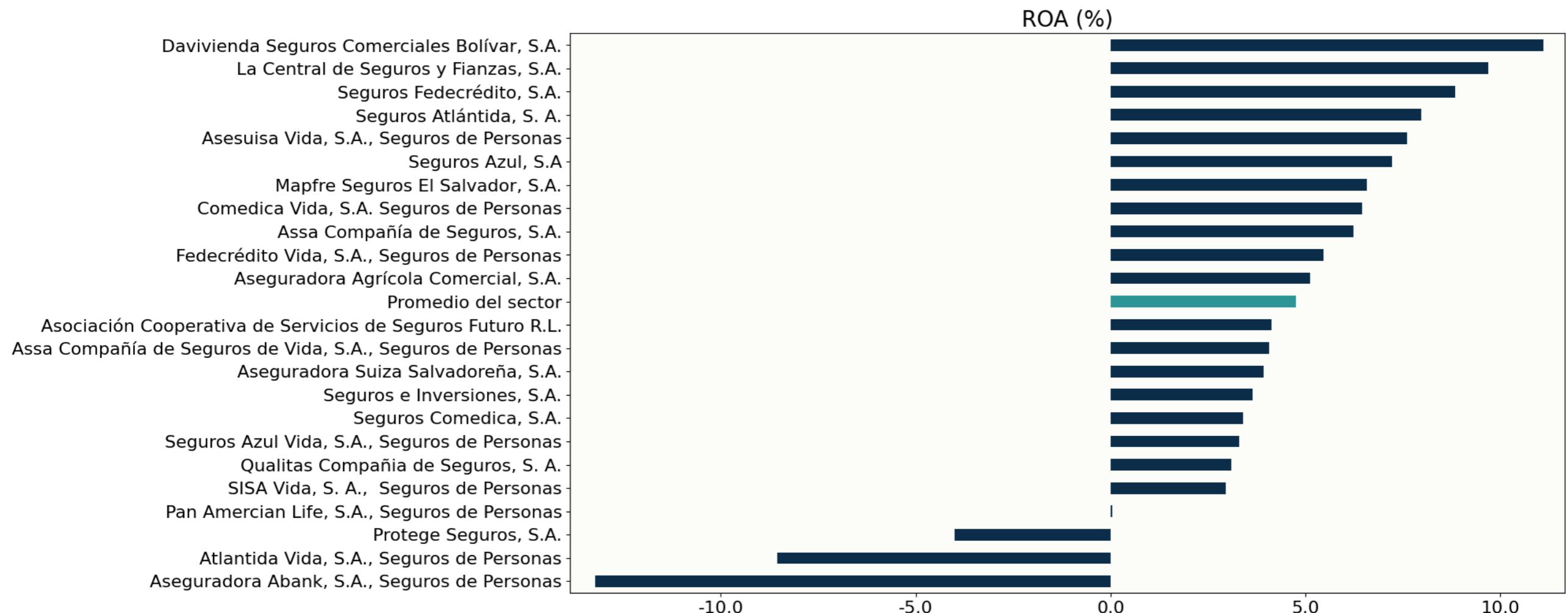
## RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTRO A PATRIMONIO (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

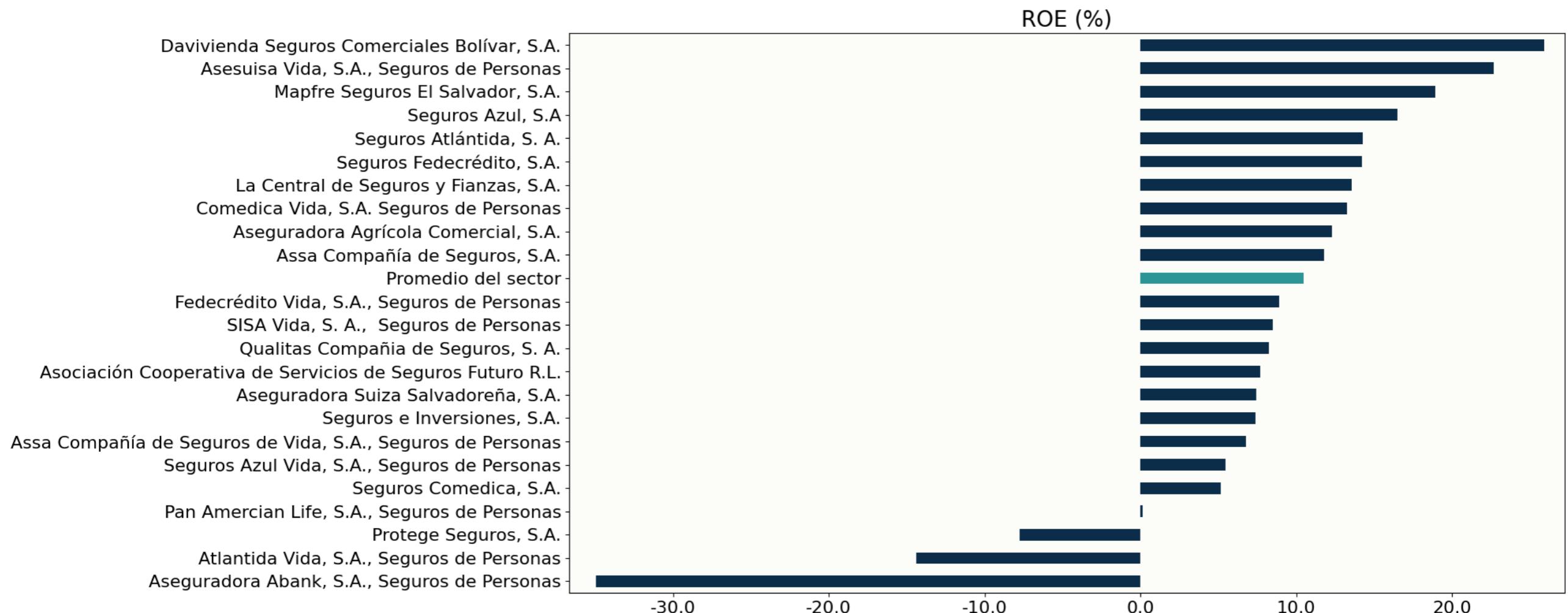
## RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

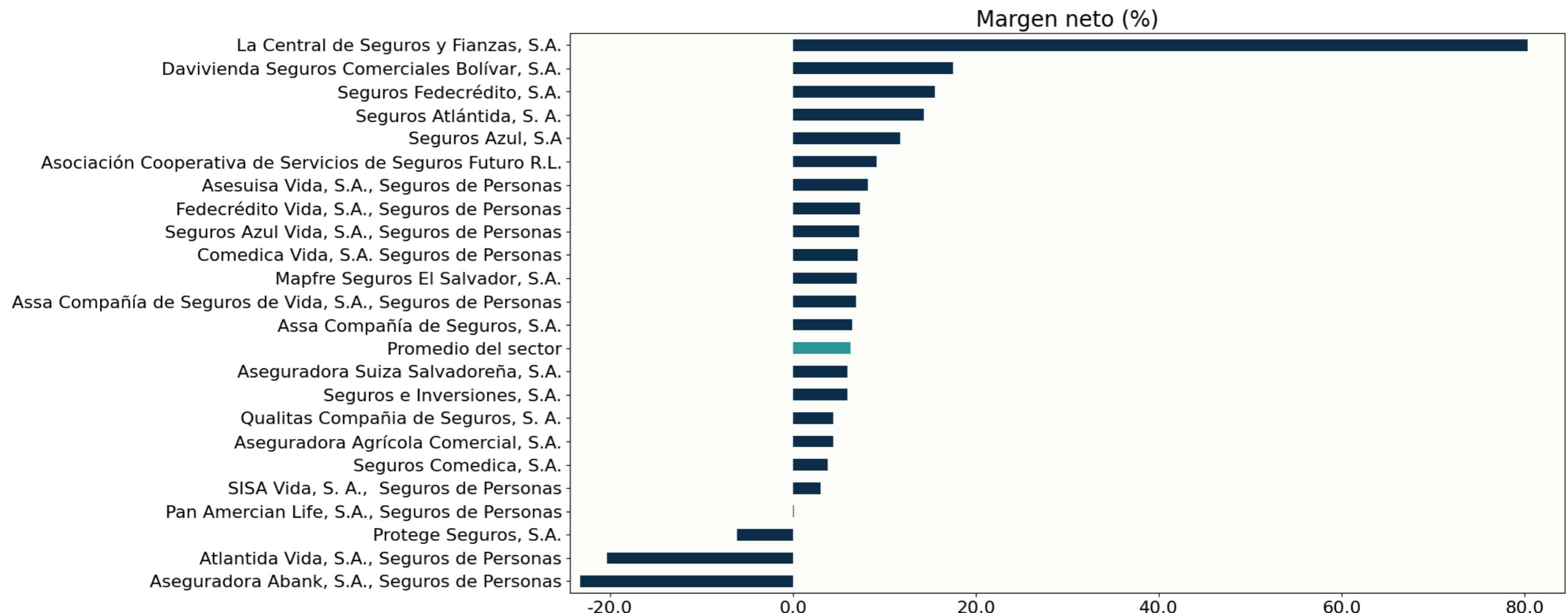
## RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

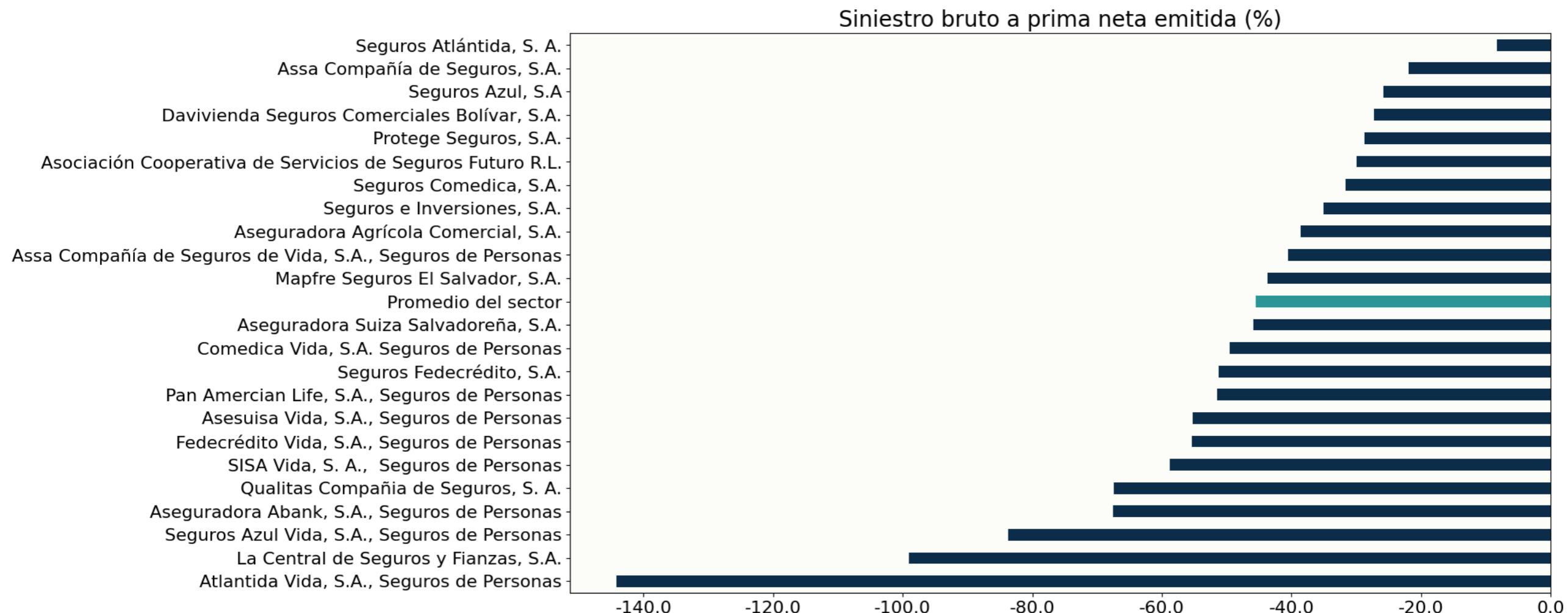
## MARGEN NETO (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

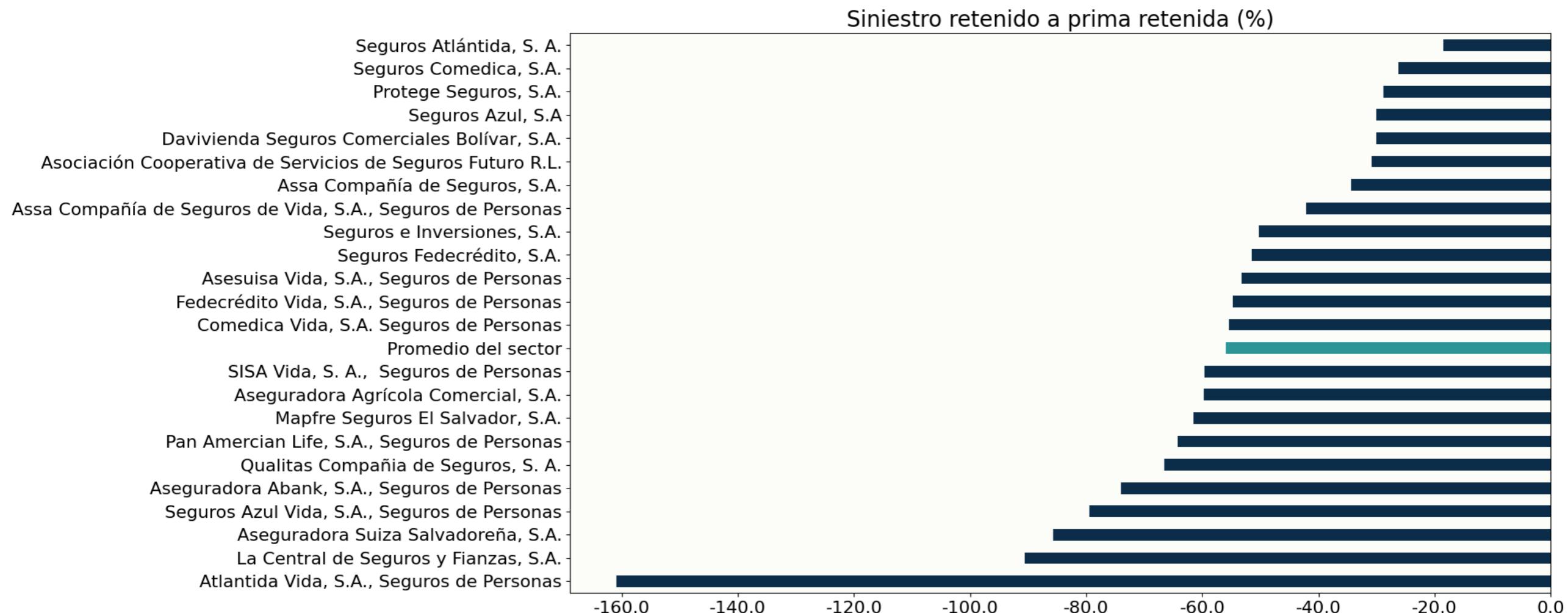
## SINIESTRO BRUTO A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## SINIESTRO RETENIDO A PRIMA RETENIDA (%)

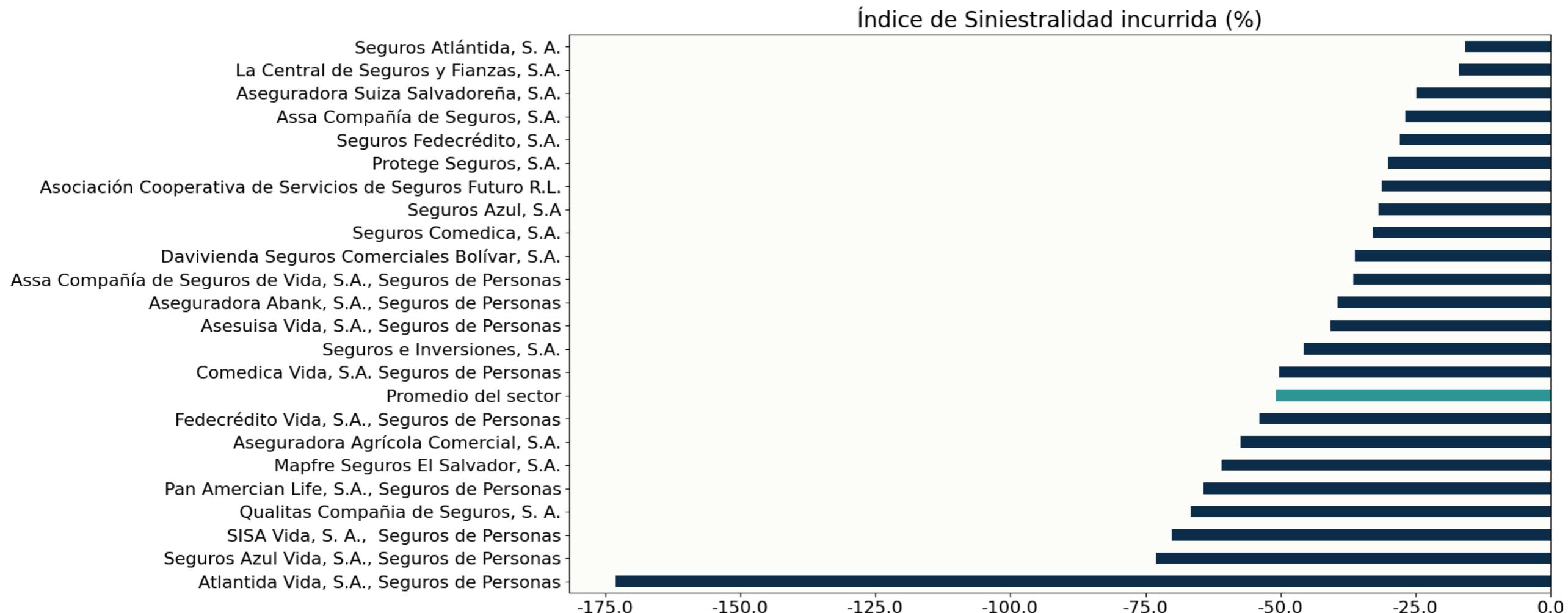


Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



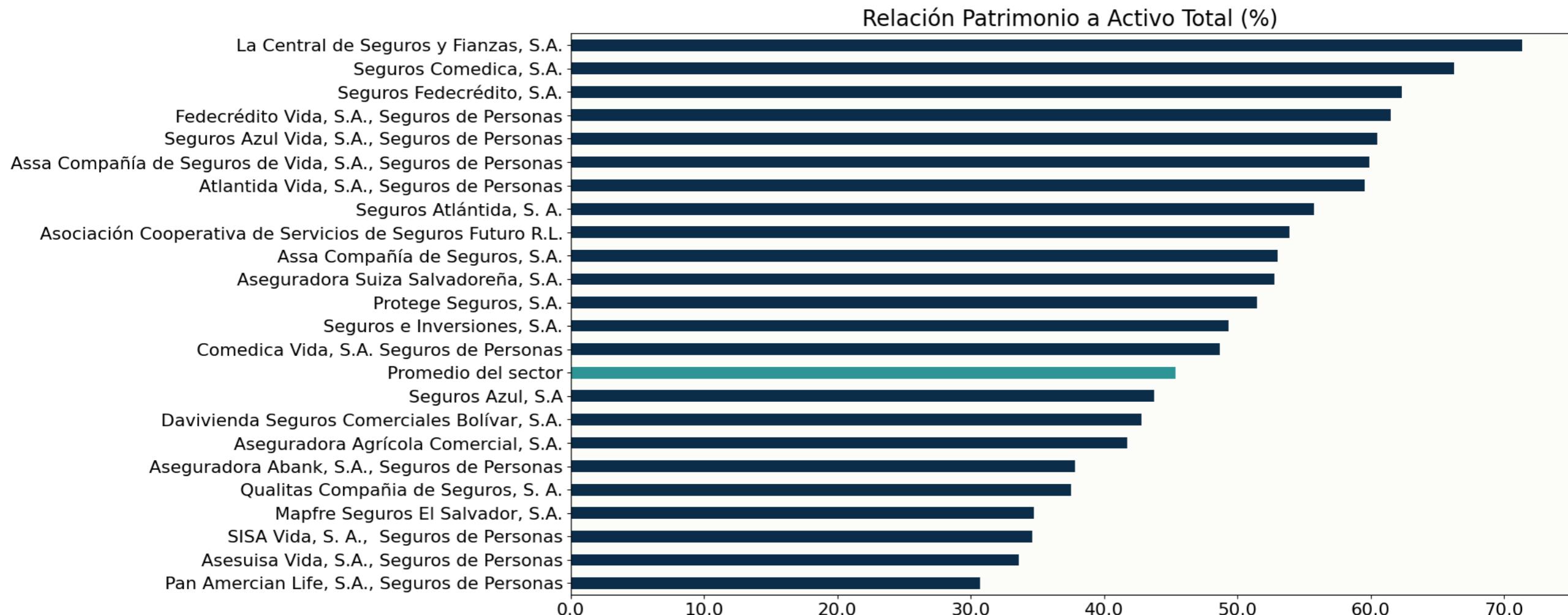
## SINIESTRO INCURRIDO A PRIMA DEVENGADA O GANADA (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

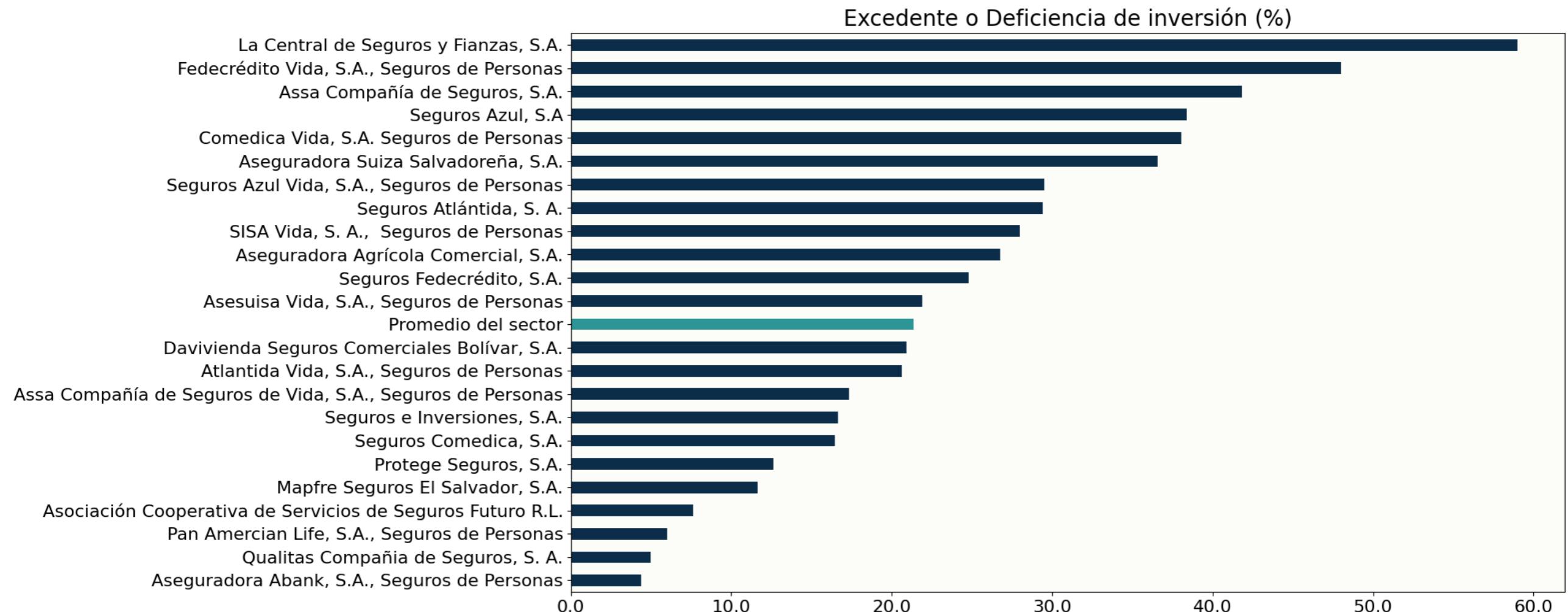
## RELACIÓN PATRIMONIO NETO A ACTIVO TOTAL (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

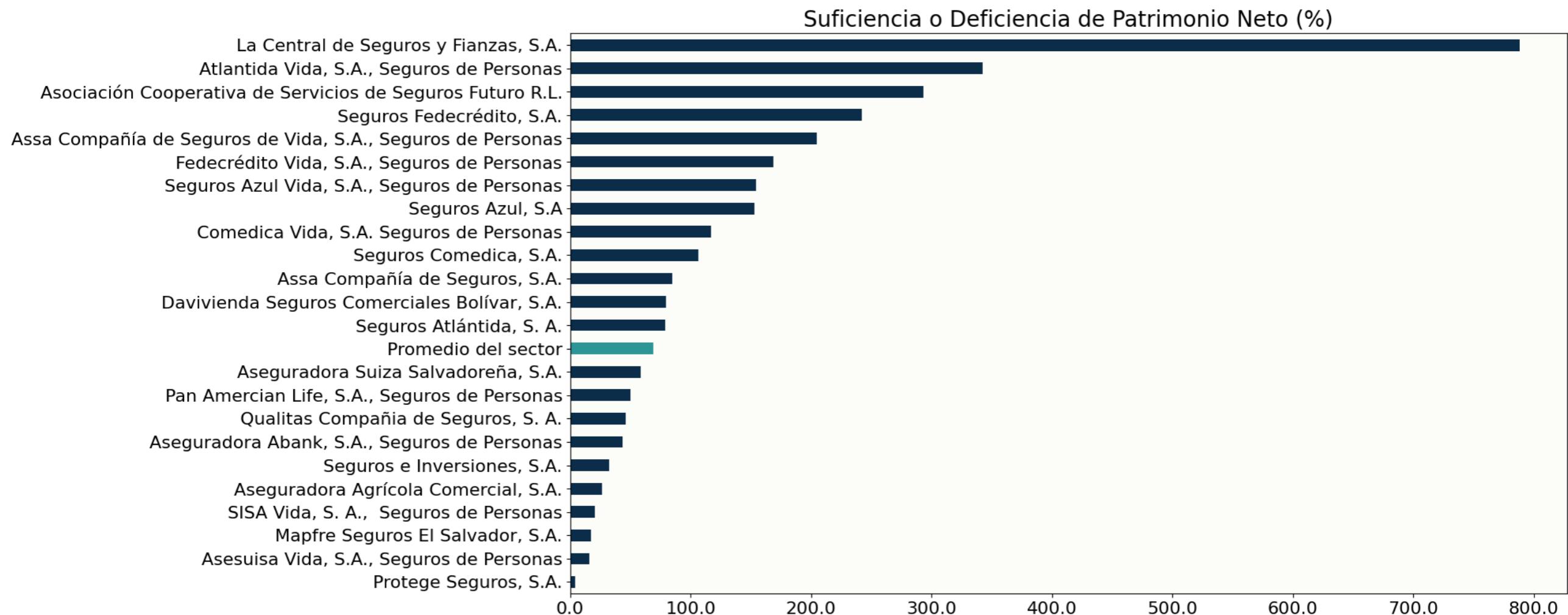
## EXCEDENTE / DEFICIENCIA DE INVERSIÓN REGULATORIA EN EL SECTOR (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

## SUFICIENCIA / DEFICIENCIA DE PATRIMONIO REGULATORIO POR ASEGURODORA (%)



Datos al 30.11.25

Datos tomados de la SSF. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

# Acerca de Zumma Ratings.

EL SALVADOR - GUATEMALA.

---

**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

EL SALVADOR - GUATEMALA.

---



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 >](#)

# CONTACTO

CLASIFICACIONES PÚBLICAS Y PRIVADAS.

---



*Servicio de clasificación de riesgo  
privada aplica a toda la región.*

*Servicio de clasificación pública o  
regulatoria aplica en El Salvador y  
Guatemala.*

## EL SALVADOR

- 📞 Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201
- ✉️ [zummaratings@zummaratings.com](mailto:zummaratings@zummaratings.com)

## GUATEMALA

- 📞 Tel.: (502) 2215-4100
- ✉️ [samarin@zummaratings.com](mailto:samarin@zummaratings.com)

## CONTÁCTENOS

📞 +503 7118-8970

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

EL SALVADOR - GUATEMALA.

---



## FINANCIAL BENCHMARK+.

---

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.

# Benchmark Seguros El Salvador

ESTADÍSTICA E INDICADORES AL MES DE NOVIEMBRE 2025



**ZUMMA RATINGS**  
Clasificadora de Riesgo

Datos al mes de Diciembre 2025.

**ZR**

Fecha de emisión: Enero 2026.