ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

EDICIÓN NOVIEMBRE 2026

Sector seguros de El Salvador

Sectorial del sistema asegurador y análisis por aseguradora

Datos al 30 de septiembre de 2026, comparados con septiembre de 2025, 2024 y 2023

US$765.56 mill.

primas netas; +5.52%

45.20%

siniestro bruto / prima neta

US$48.86 mill.

utilidad del período; +3.42%

US$551.02 mill.

patrimonio; 45.96% del activo

Prólogo

La presente edición reúne el análisis del sector asegurador salvadoreño al 30 de septiembre de 2026, comparado con igual fecha de 2025, 2024 y 2023, a partir del balance general, el estado de resultados y los indicadores que publica la Superintendencia del Sistema Financiero para las veintitrés sociedades de seguros del mercado.

El recorrido aborda la evolución de las primas netas por ramo, la retención y el reaseguro, el movimiento de reservas, la siniestralidad bruta por ramo, la estructura de balance, la formación de la utilidad bajo la estructura de la Superintendencia y el modelo depurado de Zumma Ratings, y la solvencia del sistema.

A diferencia del informe sectorial, esta presentación incorpora además una lectura por aseguradora, con indicadores propios calculados por Zumma LC&S y los indicadores publicados por la Superintendencia; el índice combinado no forma parte del análisis.

Carlos Pastor
Zumma Ratings_Zumma LC&S

23 sociedades de seguros, 9 de ellas "Seguros de Personas"

8 ramos analizados: primas netas y siniestros

4 cortes: septiembre de 2023 a 2026

22 gráficos en 4K

Notas metodológicas



1. Datos de la SSF: balance general, estado de resultados e indicadores de las sociedades de seguros, cortes al 30 de septiembre. Estados no auditados ni consolidados; cifras en millones de US$.
2. Primas netas por ramo = primas producto (51) − devoluciones y cancelaciones (46). Otras primas (5199 − 4699) se presentan por separado.
3. Siniestro bruto por ramo = partida 41 del ramo; dotales vencidas (4108) y rescates (4109) se suman a vida; gastos de liquidación (4110) se distribuyen en proporción a los siniestros 4101–4107.
4. El Salvador: B- de Standard & Poor's, perspectiva estable, desde el 07 de noviembre de 2023. No se incluye el índice combinado de la SSF.
5. Documento elaborado por Zumma LC&S para uso propio y de Zumma Ratings El Salvador, Guatemala; no representa recomendación de inversión. Se utiliza software de Inteligencia Artificial; la data es revisada al interior de la empresa.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Resumen del corte a septiembre de 2026

Primas	Primas netas de US$765.56 millones, +5.52% (+8.31% en 2025); crecimiento compuesto de 6.51% desde 2023.
Cartera	Vida 25.7%, accidentes y enfermedades 19.9%, incendio 18.1%, automotores 16.3%, otros generales 15.3%.
Reaseguro	Retención de 61.64% (59.83%); primas cedidas prácticamente estables (+0.76%).
Siniestralidad	Siniestro bruto / prima neta de 45.20% (44.30%); incurrida de 50.82% (53.24%).
Ramos	Incendio sube a 29.12% (18.81%) y automotores a 65.97% (61.83%); fianzas baja a 7.83%.
Resultados	Resultado técnico +8.39%; margen depurado de 1.11% (1.27%); utilidad de US$48.86 millones.
Origen de la utilidad	Resultado financiero neto 49.7%, otros ingresos netos 32.9%, operación depurada 17.3%.
Solvencia	Patrimonio de 45.96% del activo; suficiencia patrimonial SSF de 78.11%; endeudamiento de 1.29 veces.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Primas netas

Crecimiento moderado y recomposición hacia generales y automotores

US$765.56 mill.

primas netas (+5.52%)

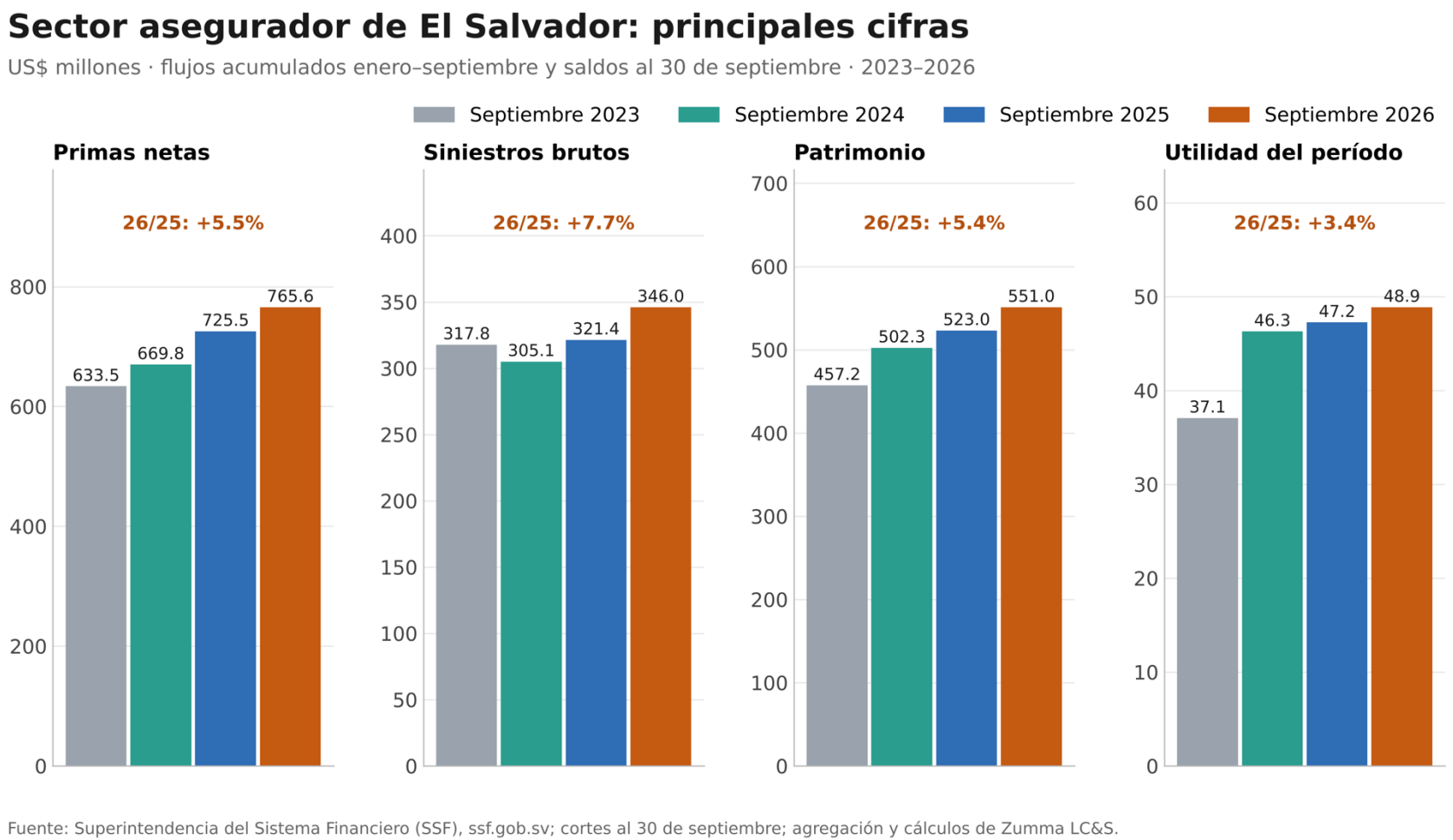
US$40.08 mill.

aumento interanual del primaje

916 puntos

HHI: mercado no concentrado

El sector en cuatro cortes



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

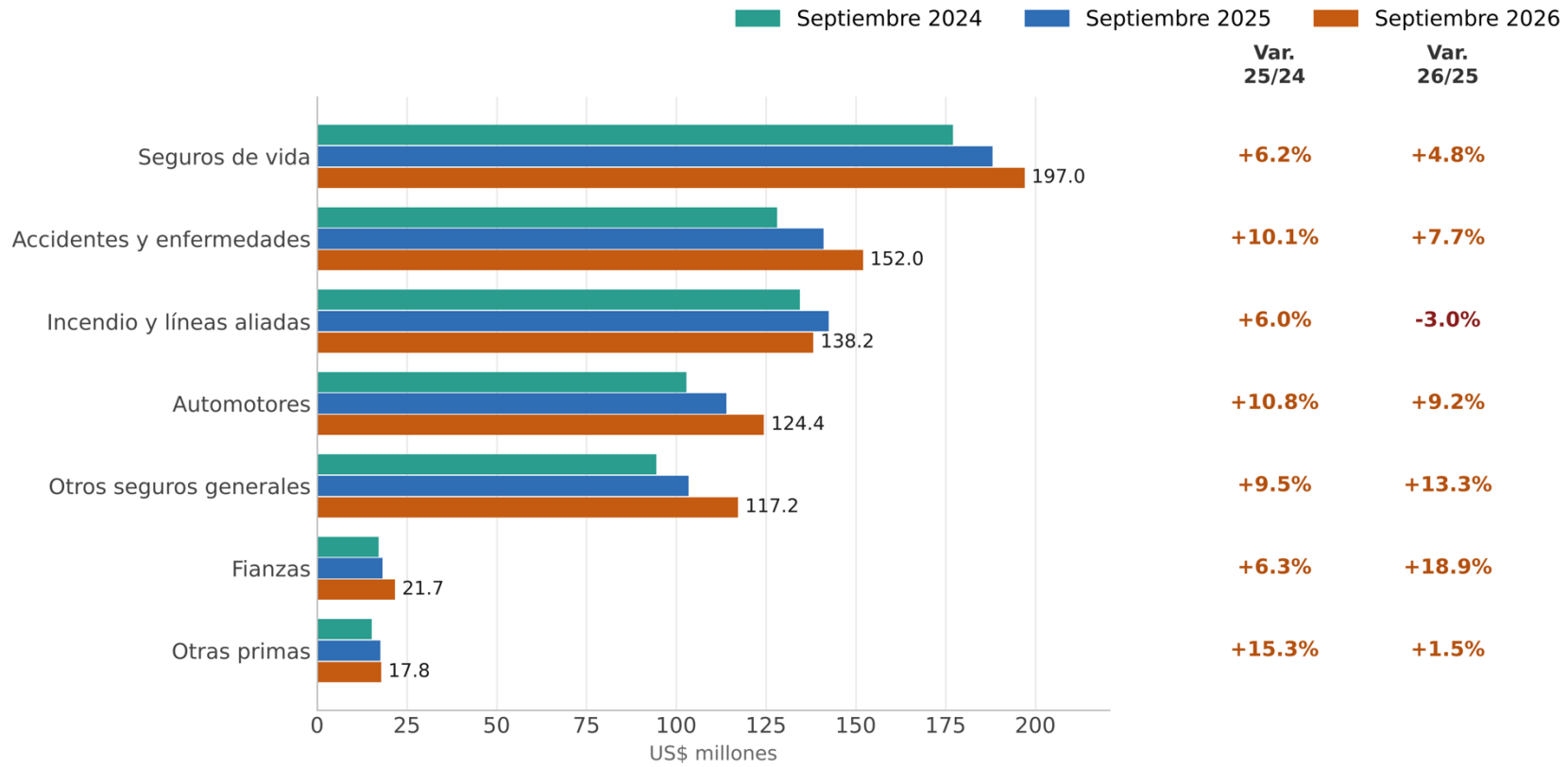
- Primas netas: US$633.54 → 669.84 → 725.48 → 765.56 millones.
- Siniestros brutos: +7.66% en 2026, por encima del primaje.
- Patrimonio: +5.37%, hasta US$551.02 millones.
- Utilidad: +3.42%, hasta US$48.86 millones.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Fianzas y otros generales lideran el crecimiento

Primas netas por ramo

US$ millones · primas producto (51) menos devoluciones y cancelaciones (46) · enero–septiembre · previsional omitido (primaje residual)



	Var. 25/24	Var. 26/25
Seguros de vida	+6.2%	+4.8%
Accidentes y enfermedades	+10.1%	+7.7%
Incendio y líneas aliadas	+6.0%	-3.0%
Automotores	+10.8%	+9.2%
Otros seguros generales	+9.5%	+13.3%
Fianzas	+6.3%	+18.9%
Otras primas	+15.3%	+1.5%

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Fianzas +18.9%; otros seguros generales +13.3%.
- Automotores +9.2%; accidentes y enfermedades +7.7%.
- Vida +4.8%, hasta US$197.00 millones.
- Incendio y líneas aliadas −3.0%.
- Previsional: primaje negativo de US$2.89 millones por ajustes de cierre.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Primas netas por ramo (millones US$)

Primas netas por ramo (millones US$)	Sept-2026	Sept-2025	Sept-2024	Sept-2023	Var. 26/25	Var. 25/24
Seguros de vida	197.00	188.04	177.07	173.06	4.8%	6.2%
Seguros previsionales	(2.89)	0.59	0.41	10.83	n.a.	43.5%
Accidentes y enfermedades	152.01	141.09	128.11	119.78	7.7%	10.1%
Incendio y líneas aliadas	138.20	142.48	134.44	124.70	-3.0%	6.0%
Automotores	124.44	113.93	102.85	94.64	9.2%	10.8%
Otros seguros generales	117.23	103.49	94.51	87.21	13.3%	9.5%
Fianzas	21.72	18.27	17.18	14.97	18.9%	6.3%
Otras primas	17.85	17.59	15.26	8.33	1.5%	15.3%
Primas netas	**765.56**	**725.48**	**669.84**	**633.54**	**5.5%**	**8.3%**

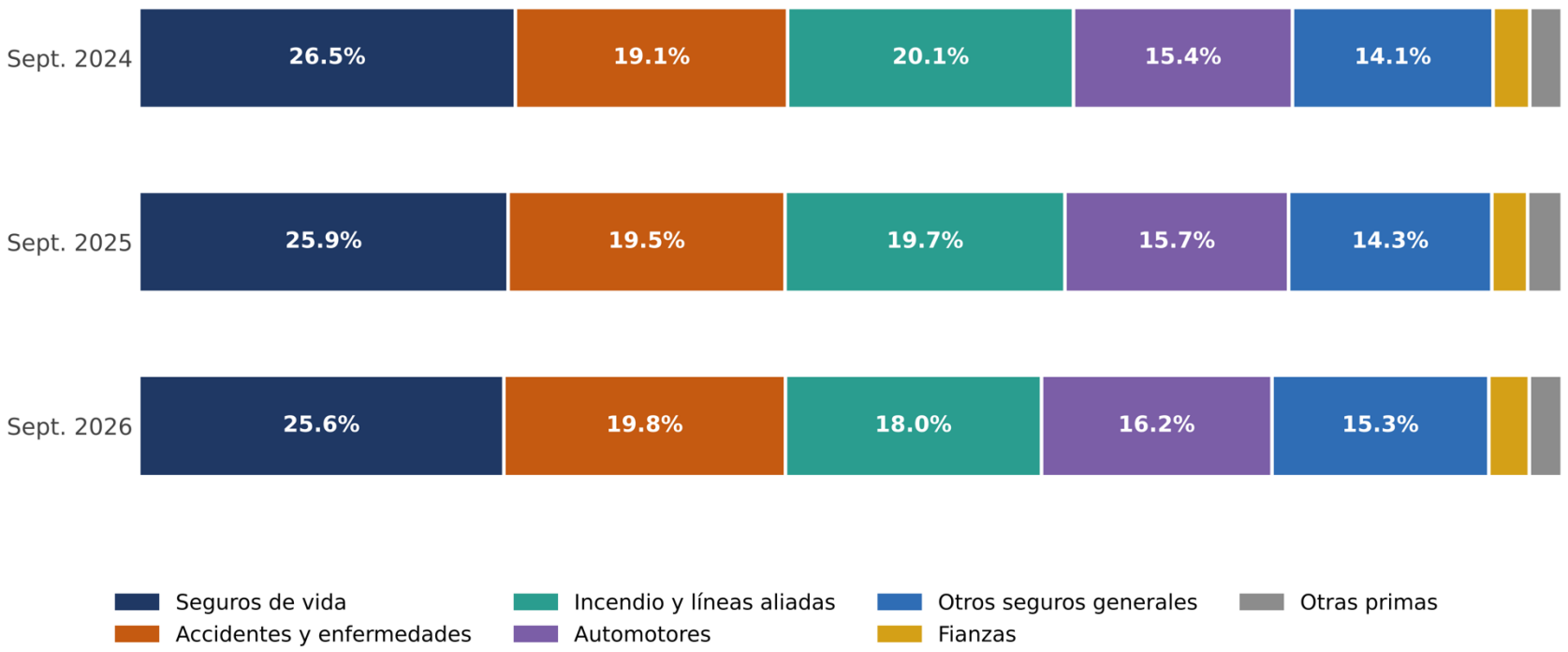
Primas producto (51) menos devoluciones y cancelaciones (46). n.a.: primaje negativo o residual.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Incendio cede participación en la cartera

Distribución del primaje por ramo

Participación en las primas netas sin el ramo previsional (%) · septiembre de 2024, 2025 y 2026



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

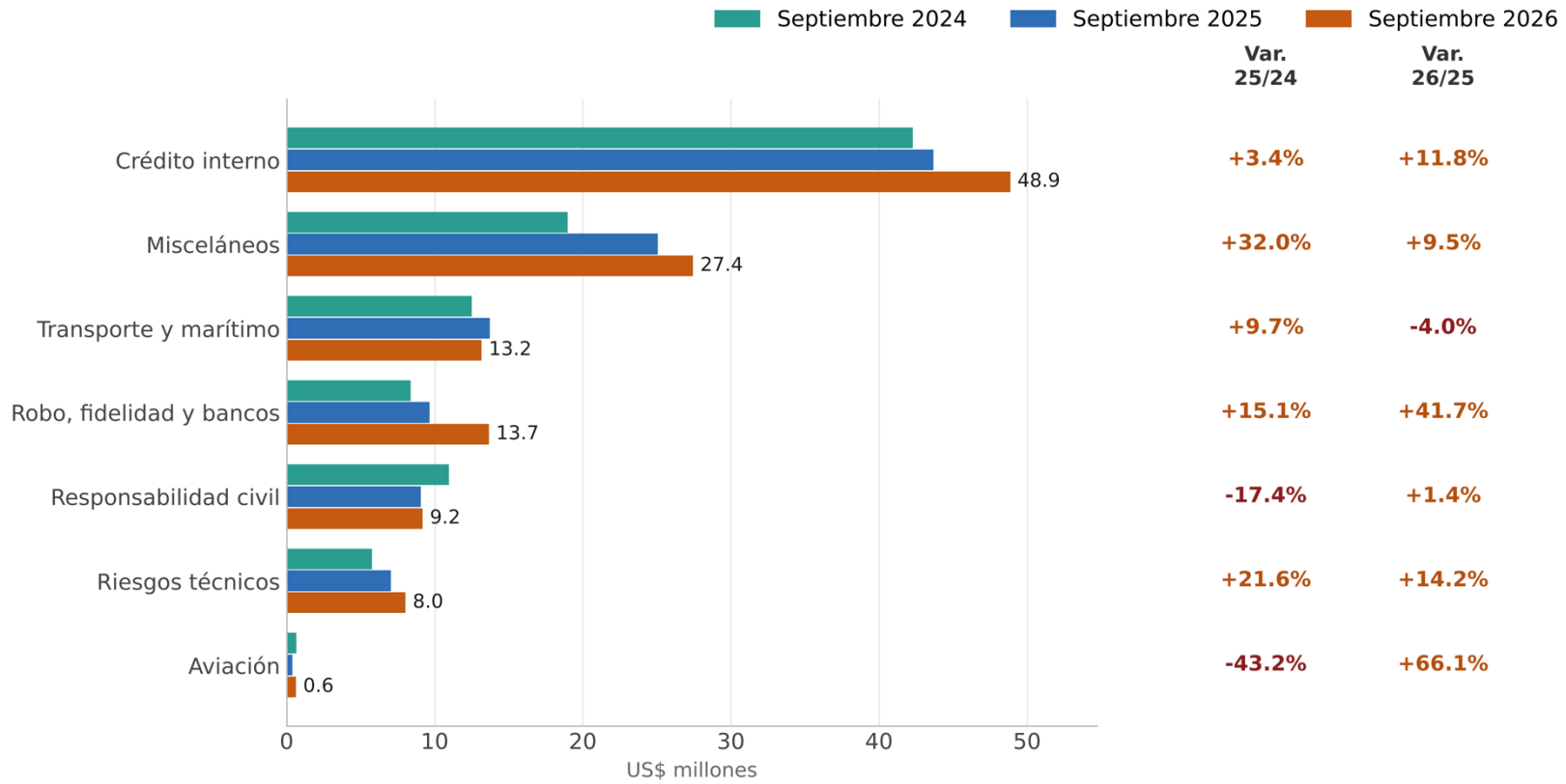
- Incendio: 20.07% → 19.64% → 18.05% de las primas.
- Otros generales ganan 1.20 pp en dos años.
- Automotores +0.90 pp; accidentes y enfermedades +0.73 pp.
- Vida se mantiene como primer ramo (25.73%).

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Crédito interno, eje de los otros seguros generales

Otros seguros generales: primas producto por subramo

US$ millones · primas producto (5106) acumuladas enero–septiembre



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Crédito interno: 40.4% del subtotal, +11.8%.
- Misceláneos: 22.7%, +9.5%.
- Robo, fidelidad y bancos: +41.7%.
- Riesgos técnicos: +14.2% tras +21.6% en 2025.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Reaseguro y reservas

Mayor retención y menor liberación de reservas

61.64%

retención (59.83% en 2025)

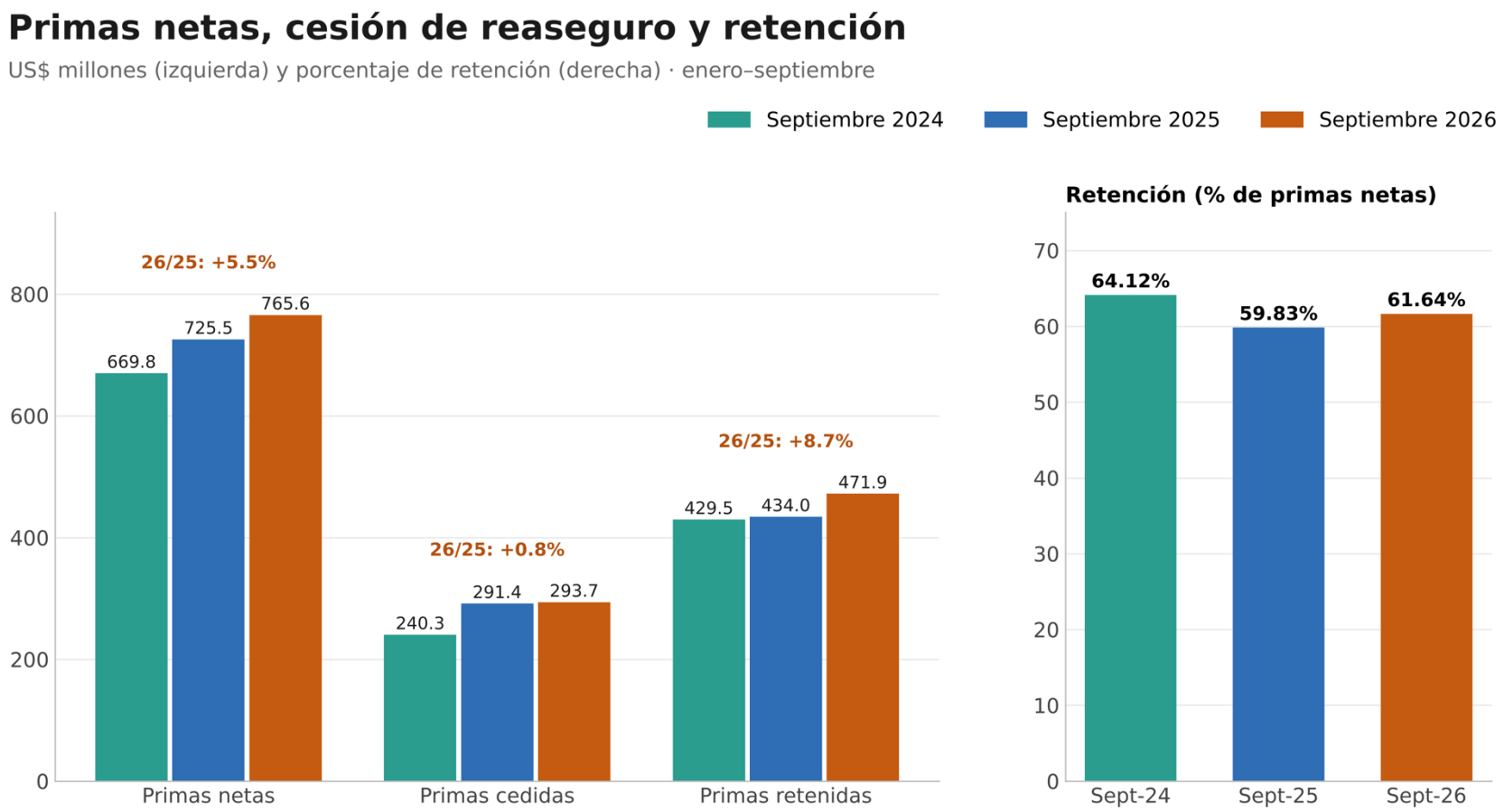
US$7.16 mill.

liberación neta de reservas (16.59)

US$479.05 mill.

prima retenida devengada (+6.31%)

Se recupera la retención de primas



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Primas retenidas: +8.72%, hasta US$471.89 millones.
- Primas cedidas: +0.76%, tras +21.26% en 2025.
- Reembolsos por cesiones: −3.13%.
- Índice de reaseguro cedido SSF: 38.36%.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Reservas y devengue (millones US$)

Reservas y devengue (millones US$)	Sept-2026	Sept-2025	Sept-2024	Sept-2023	Var. 26/25	Var. 25/24
Ingreso por decremento de reservas	203.41	194.13	158.91	163.21	4.8%	22.2%
Gasto por incremento de reservas	196.25	177.55	162.32	149.03	10.5%	9.4%
Liberación (constitución) neta	7.16	16.59	(3.40)	14.18	n.a.	n.a.
Prima retenida devengada	479.05	450.63	426.08	414.91	6.3%	5.8%
Reservas técnicas (balance)	258.01	245.99	243.17	235.46	4.9%	1.2%
Reservas por siniestros (balance)	92.00	105.25	126.10	130.33	-12.6%	-16.5%

Liberación neta: decremento menos incremento de reservas técnicas; negativo = constitución neta.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Siniestralidad

Mayor severidad en incendio y automotores, absorbida en parte por el reaseguro

45.20%

siniestro bruto / prima neta

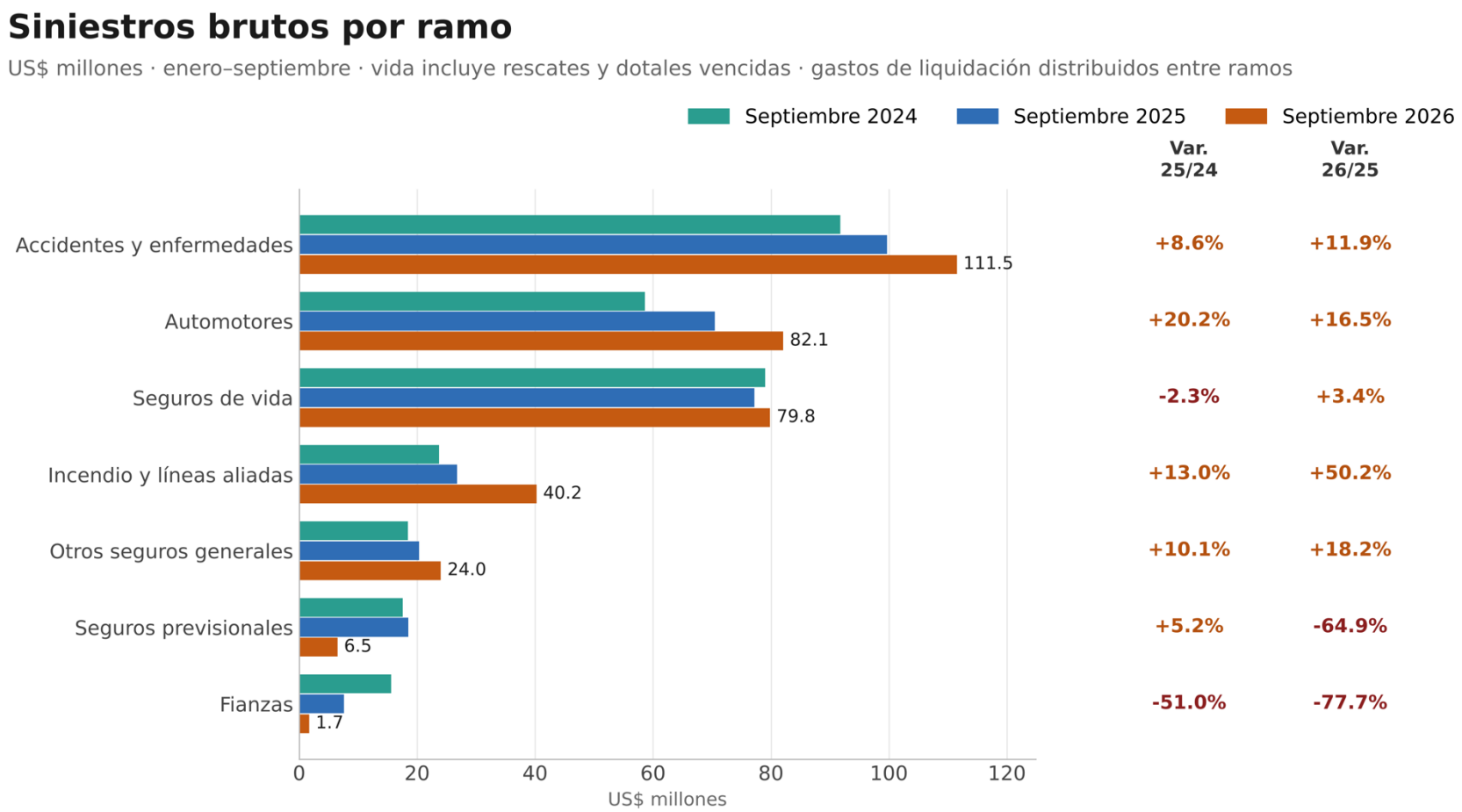
50.82%

siniestralidad incurrida (53.24%)

29.65%

siniestros recuperados / brutos

Siniestros brutos por ramo

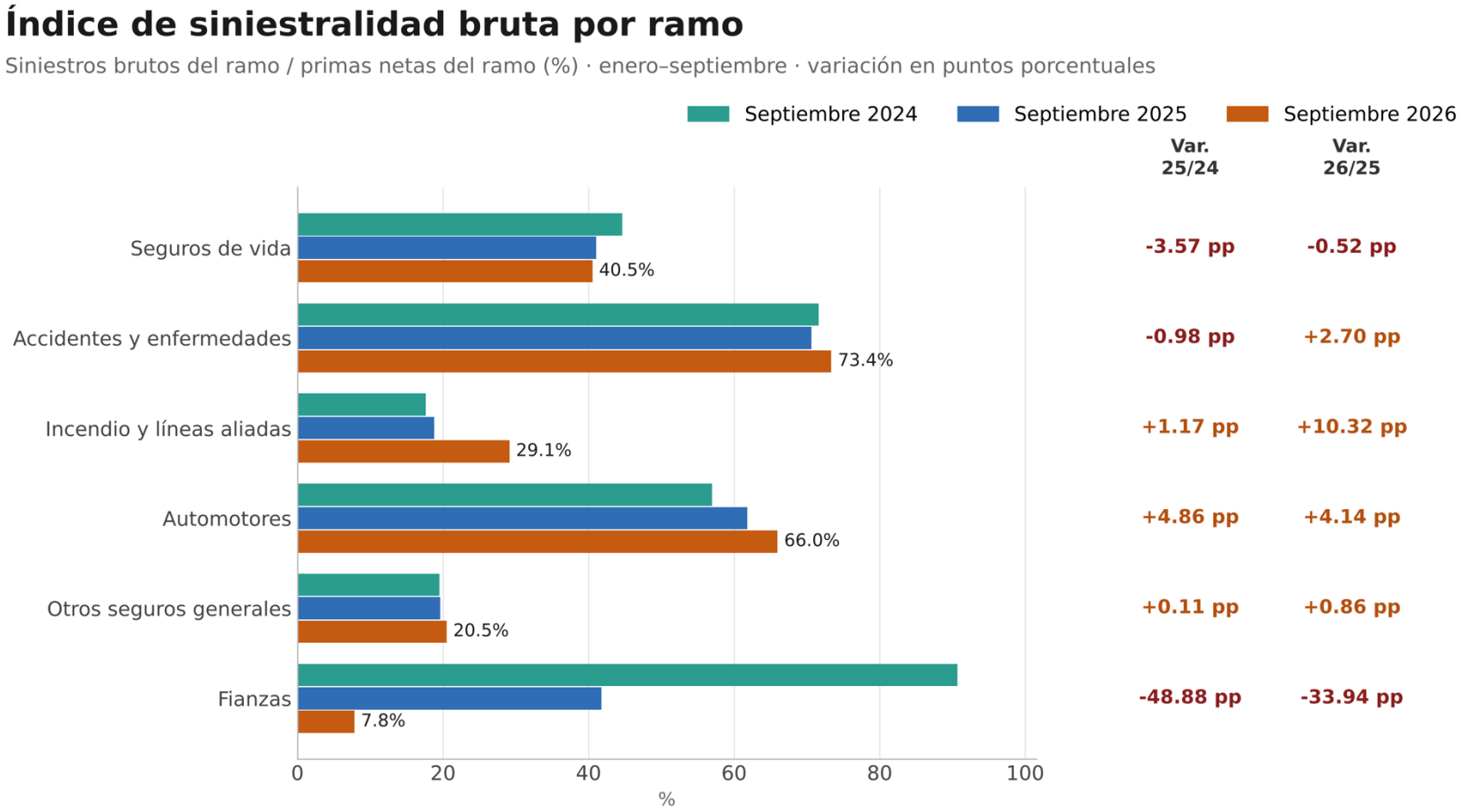


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Total: US$346.02 millones, +7.66%.
- Incendio: +50.2% por la concentración de reclamos de julio.
- Automotores: +16.5%; accidentes y enfermedades: +11.9%.
- Fianzas −77.7% y previsional −64.9%.
- Vida incluye rescates (US$6.77 mill.) y dotales.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Índice de siniestralidad bruta por ramo

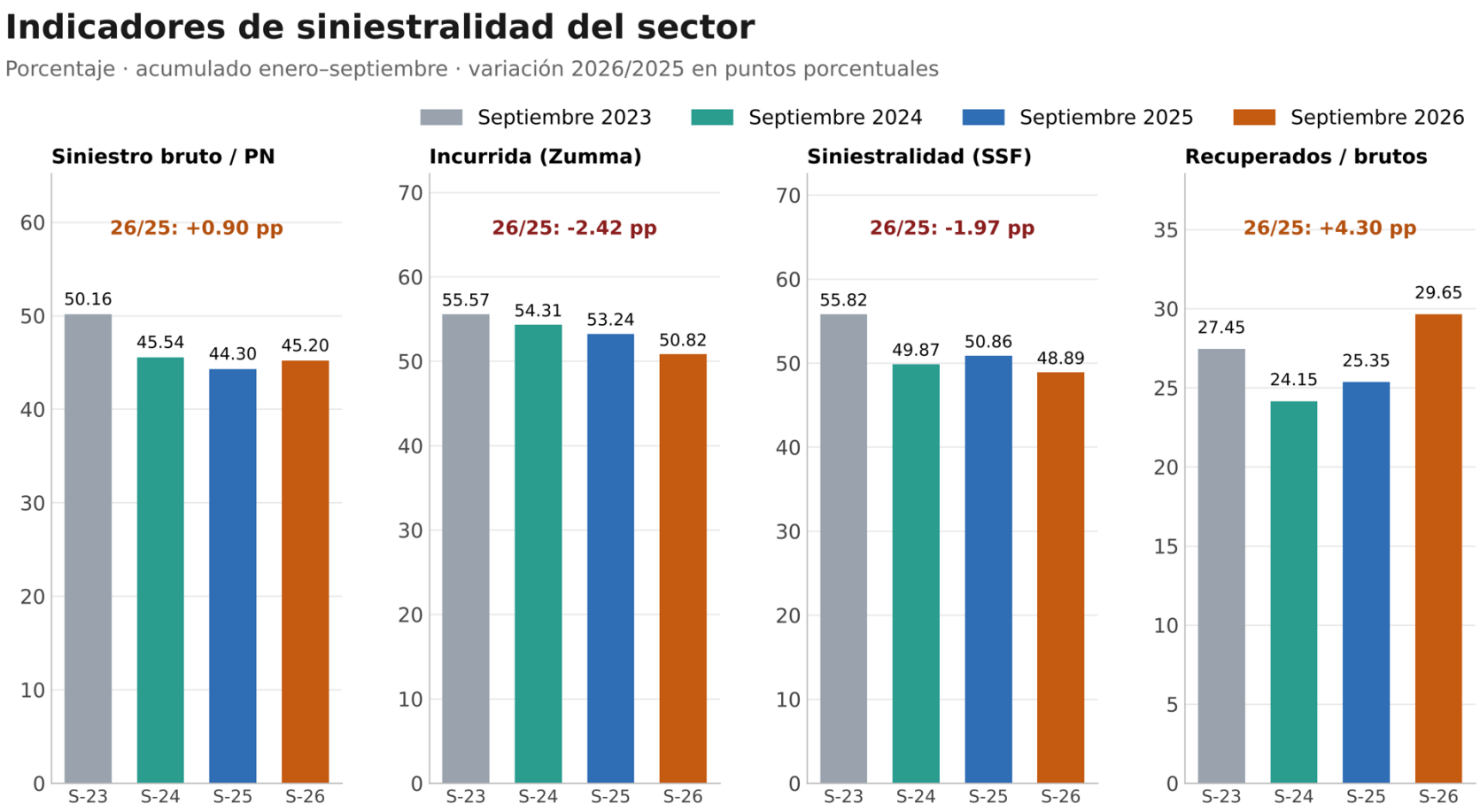


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Accidentes y enfermedades: 73.35% (+2.70 pp).
- Automotores: 65.97%; segundo año de aumento.
- Incendio: 29.12% (+10.32 pp).
- Vida: 40.53%; fianzas: 7.83%.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

La incurrida baja por las recuperaciones de reaseguro



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Recuperados: +25.91%, hasta US$102.58 millones.
- Incurrida Zumma: 54.31% → 53.24% → 50.82%.
- Siniestralidad SSF: 48.89% (50.86%).
- Septiembre aislado: incendio con US$2.94 millones de siniestros.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Balance y solvencia

Patrimonio en aumento y pasivo técnico decreciente

US$1,198.98 mill.

activos (+1.71%)

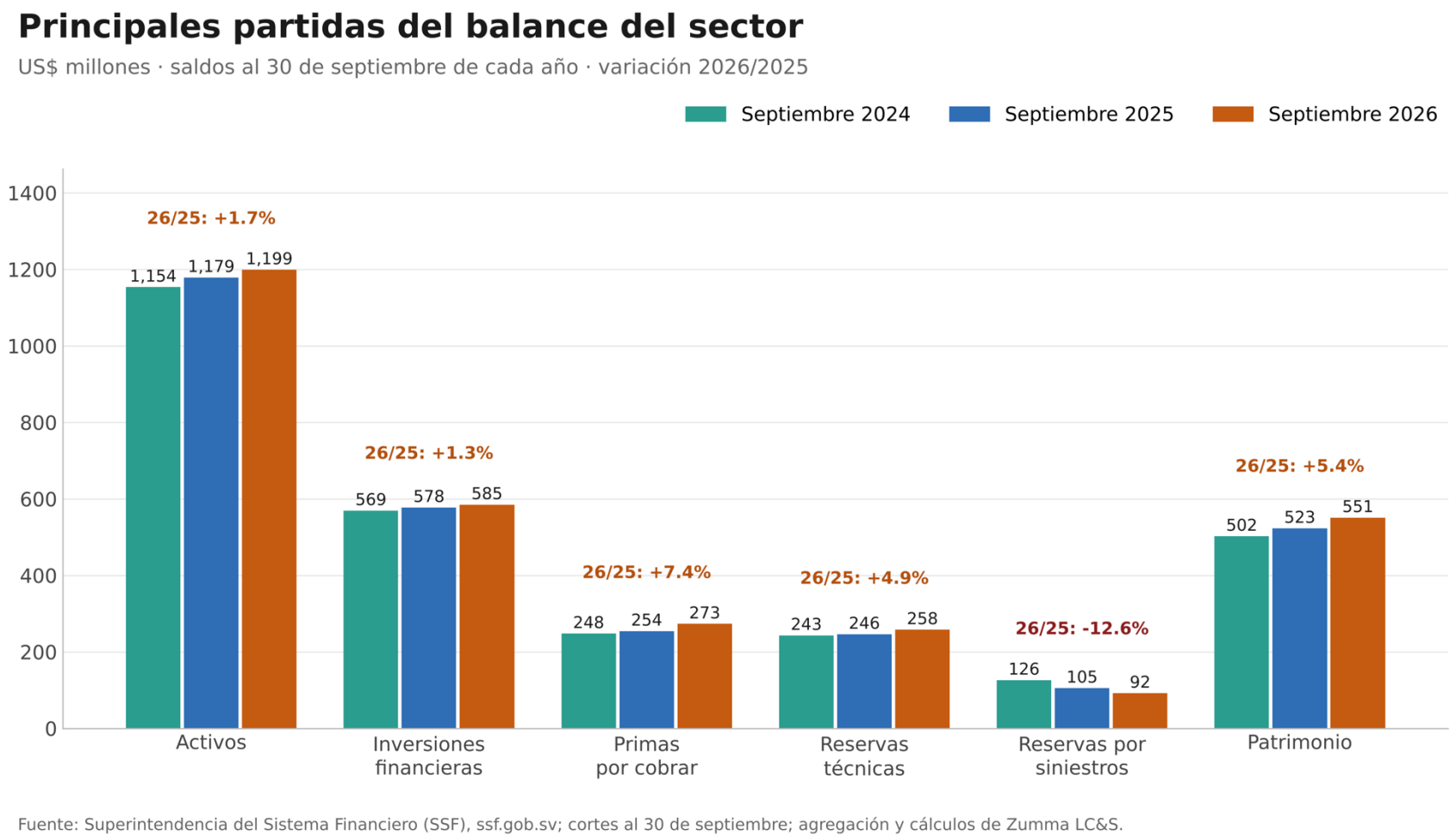
45.96%

patrimonio / activo

78.11%

suficiencia patrimonial SSF

Principales partidas del balance

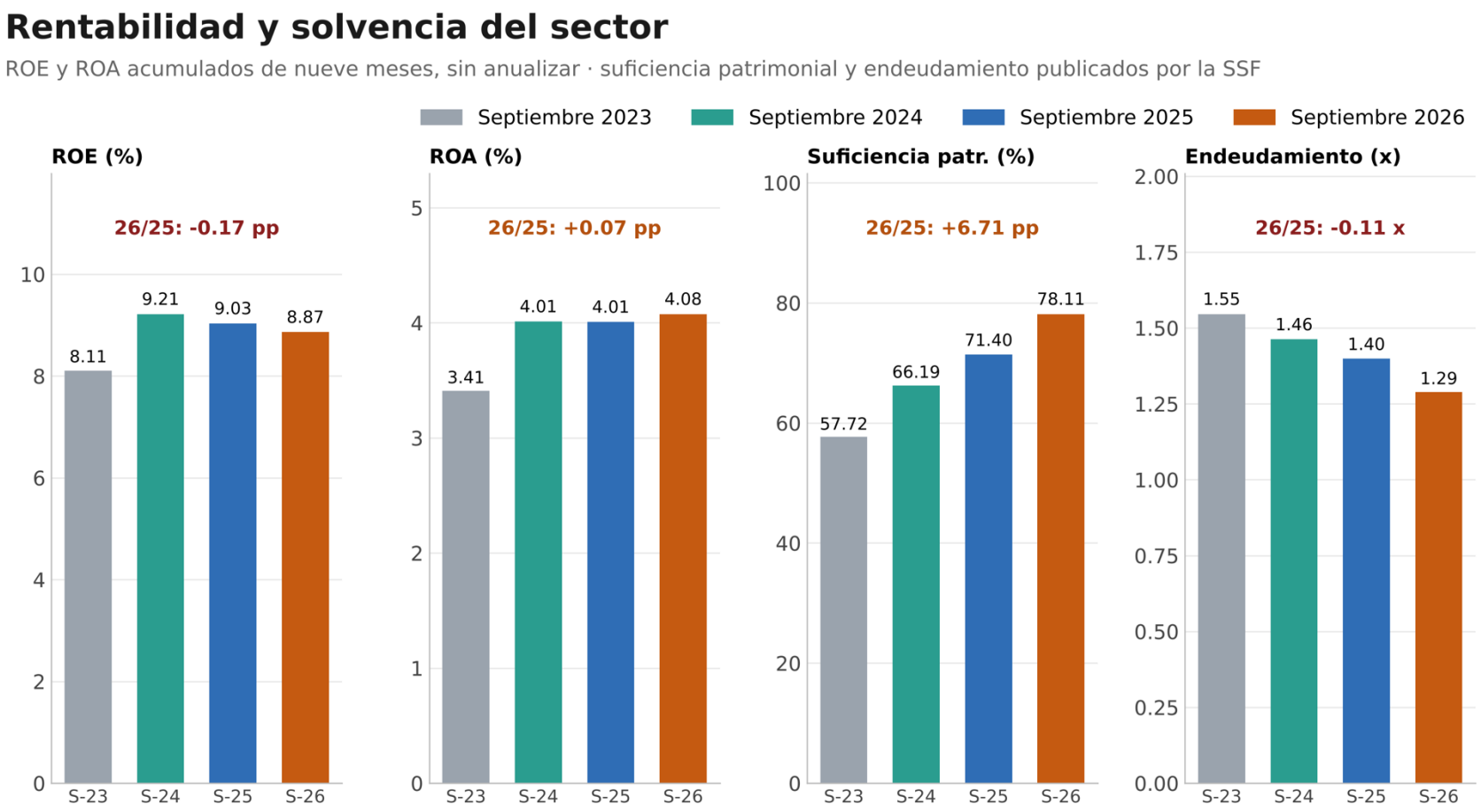


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Inversiones financieras: US$584.87 millones (+1.27%).
- Primas por cobrar: +7.38%; rotación de 99 días.
- Reservas por siniestros: −12.59% por la liquidación del ramo previsional.
- Provisión cubre 11.26% de las primas vencidas (15.11%).

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Rentabilidad estable y solvencia reforzada



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- ROE sin anualizar: 8.87% (anualizado SSF: 11.82%).
- ROA: 4.08%.
- Suficiencia patrimonial: 57.72% → 78.11% en tres años.
- Endeudamiento: 1.29 veces (límite: 5 veces).

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Resultados

El producto financiero y los otros ingresos sostienen la utilidad

US$128.83 mill.

resultado técnico (+8.39%)

1.11%

margen de operación depurado

US$48.86 mill.

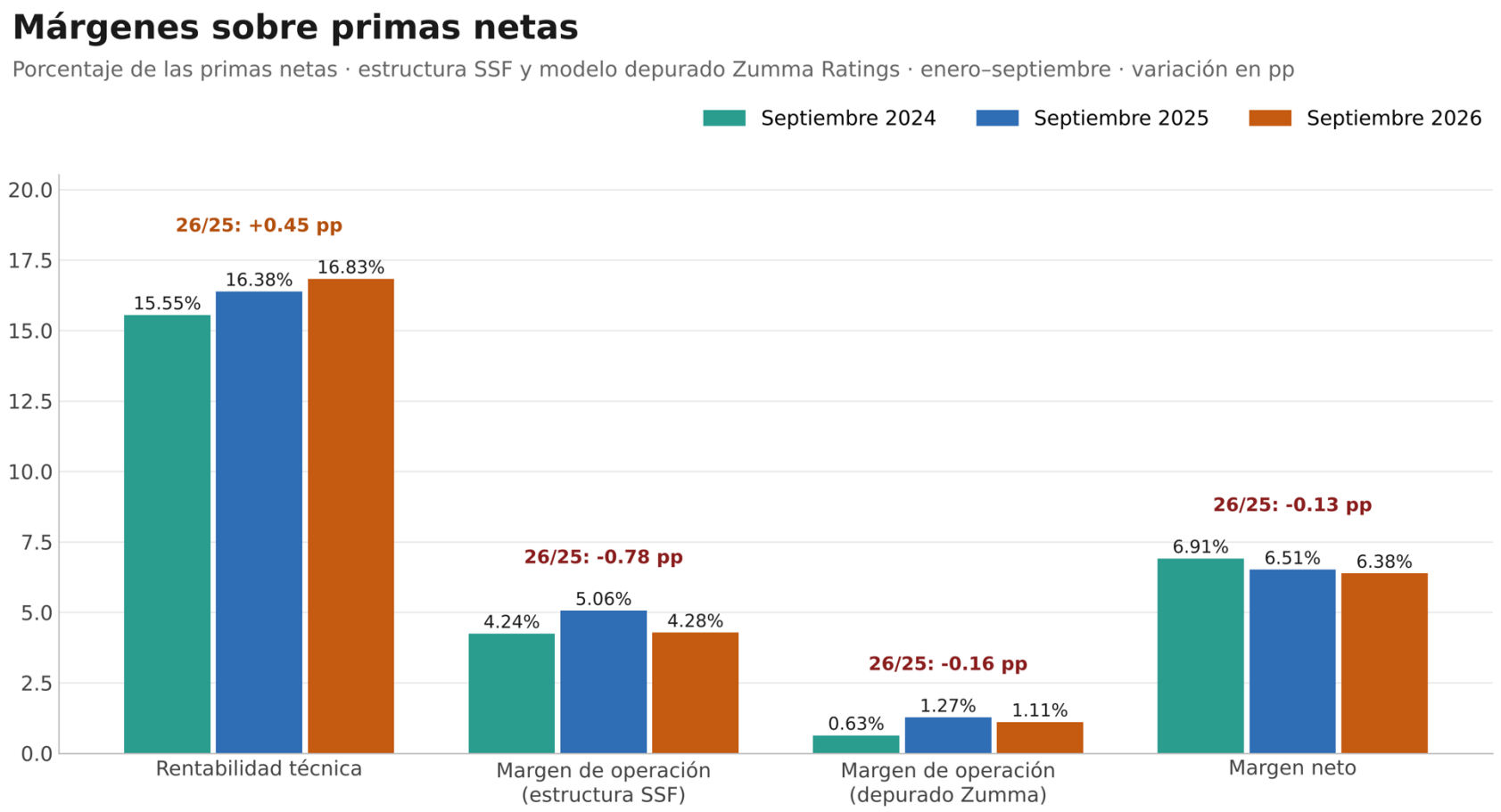
utilidad del período (+3.42%)

Estado de resultados condensado (millones US$)

Estado de resultados condensado (millones US$)	Sept-2026	Sept-2025	Sept-2024	Sept-2023	Var. 26/25	Var. 25/24
Primas netas	**765.56**	**725.48**	**669.84**	**633.54**	**5.5%**	**8.3%**
Primas retenidas	471.89	434.04	429.49	400.72	8.7%	1.1%
Prima retenida devengada	**479.05**	**450.63**	**426.08**	**414.91**	**6.3%**	**5.8%**
(–) Siniestros brutos	346.02	321.39	305.05	317.76	7.7%	5.4%
(+) Siniestros recuperados por reaseguro	102.58	81.47	73.67	87.21	25.9%	10.6%
Resultado técnico	**128.83**	**118.85**	**104.15**	**93.41**	**8.4%**	**14.1%**
(–) Gastos de administración	120.35	109.65	99.91	87.35	9.8%	9.7%
Resultado de operación (modelo depurado)	**8.47**	**9.20**	**4.24**	**6.05**	**-7.9%**	**117.1%**
Utilidad de operación (estructura SSF)	**32.77**	**36.69**	**28.43**	**23.60**	**-10.7%**	**29.1%**
(+) Otros ingresos	25.51	22.24	24.40	22.12	14.7%	-8.9%
Utilidad del período	**48.86**	**47.24**	**46.28**	**37.06**	**3.4%**	**2.1%**

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Márgenes: técnico al alza, operativo ajustado

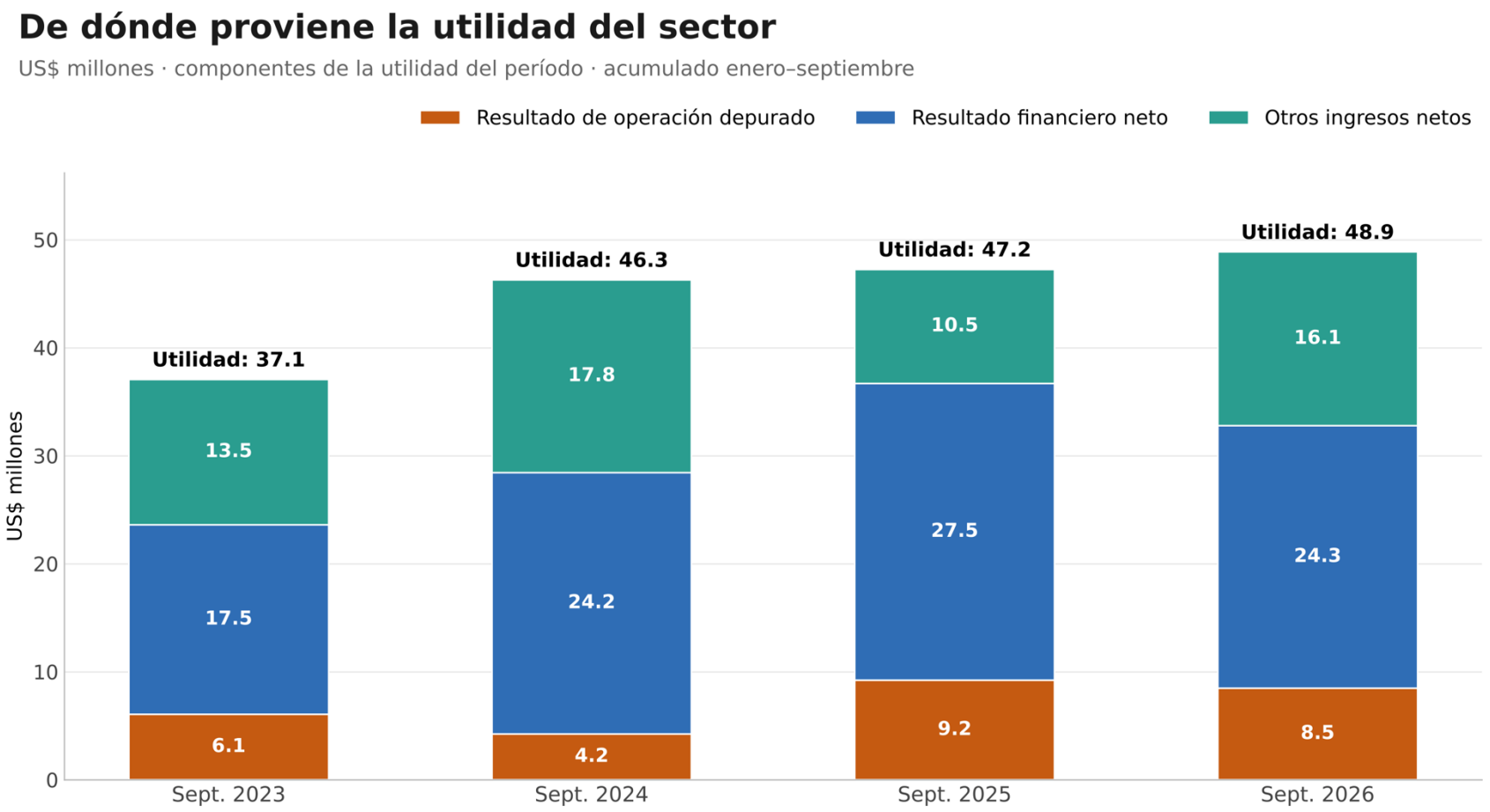


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Rentabilidad técnica: 16.83% (16.38%).
- Gastos de administración: +9.76%; 15.72% de la prima.
- Margen depurado: 1.11%; similar en otros mercados de la región.
- Margen de operación SSF: 4.28% (5.06%).

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

De dónde proviene la utilidad

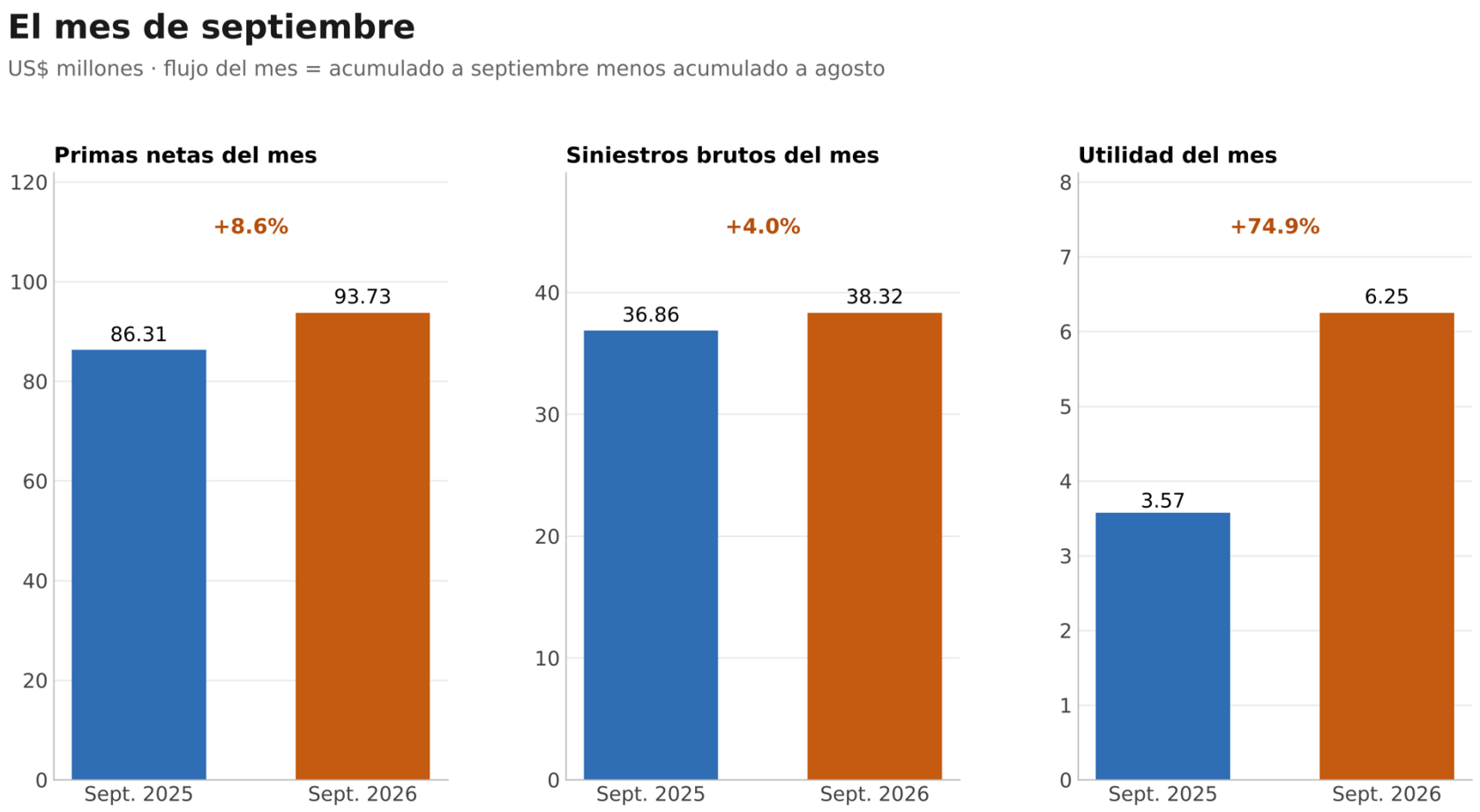


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Resultado financiero neto: US$24.29 millones (−11.63%).
- Otros ingresos netos: US$16.09 millones (10.55).
- Operación depurada: US$8.47 millones.
- Ingresos financieros / inversiones: 5.68% en nueve meses.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

El mes de septiembre



Fuente: SSF; acumulado a agosto según informe sectorial de Zumma Ratings (datos a agosto de 2026); cálculos de Zumma LC&S.

- Primas netas del mes: US$93.73 millones (+8.6%).
- Siniestros del mes: US$38.32 millones (+4.0%).
- Utilidad del mes: US$6.25 millones (3.57).
- Acumulado a agosto según el sectorial previo.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S. Agosto: informe sectorial Zumma Ratings.

Análisis por aseguradora

Indicadores propios de Zumma LC&S e indicadores publicados por la SSF

61.61%

primas de las cinco mayores

3

entidades con pérdidas (4 en 2025)

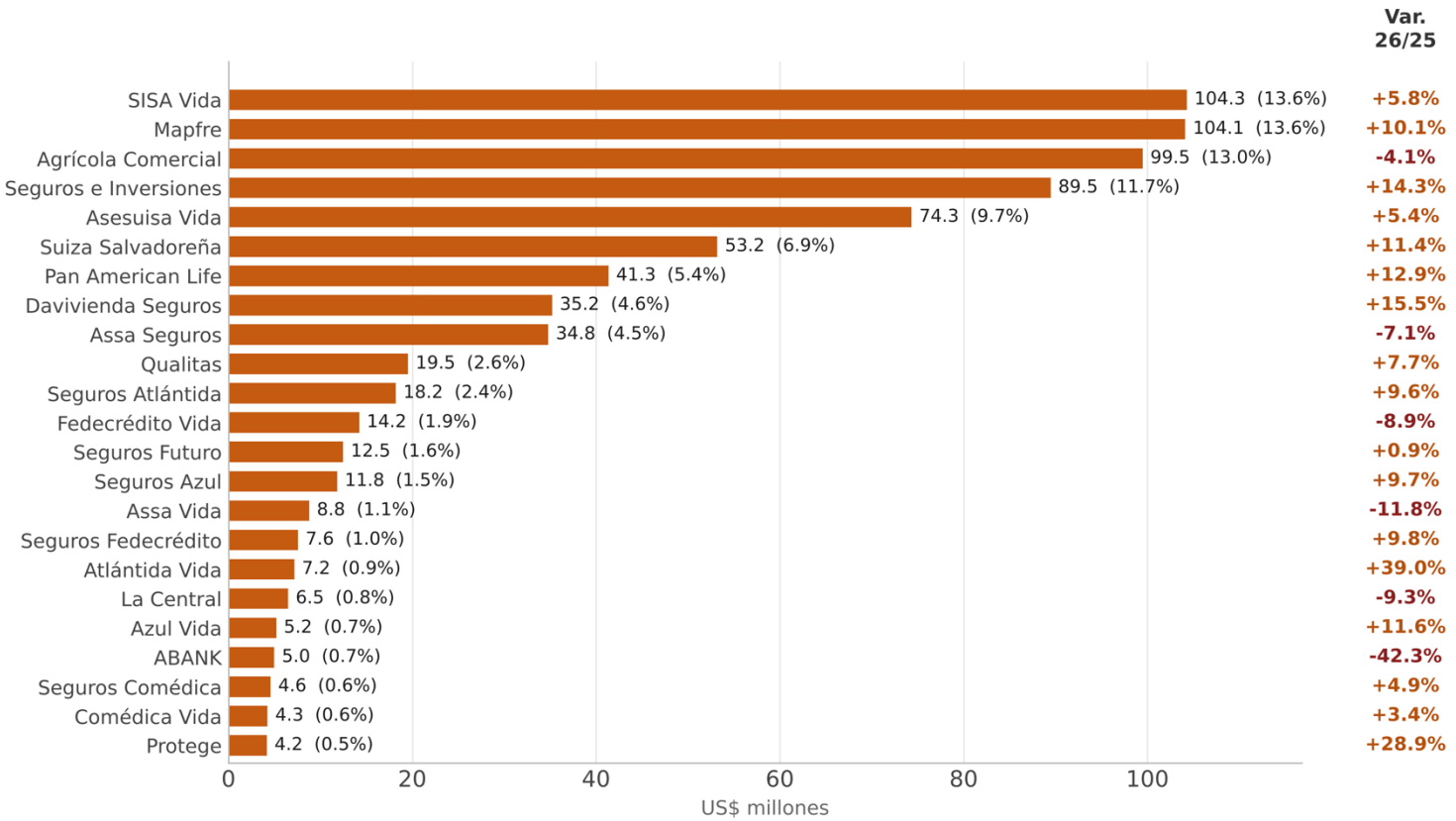
23

sociedades analizadas

Ranking de primas netas

Primas netas por aseguradora

US$ millones · enero–septiembre de 2026 · participación de mercado y variación interanual



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- SISA Vida (13.6%), Mapfre (13.6%) y Agrícola Comercial (13.0%) encabezan el mercado.
- Seguros e Inversiones crece 14.3% y Davivienda Seguros 15.5%.
- Mayores caídas: ABANK (−42.3%) y Assa Vida (−11.8%).
- Top 3: 40.22% del primaje.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Modelos de negocio diferenciados

Mezcla de cartera por aseguradora

Participación de cada ramo en las primas netas de la entidad (%) · septiembre de 2026 · ordenado por volumen de primas

	Vida	Acc. y enf.	Incendio	Automotores	Otros generales	Fianzas	Otras primas
SISA Vida	70	28					2
Mapfre	8	31	16	11	29	2	3
Agrícola Comercial	5	30	30	17	13	2	3
Seguros e Inversiones	6		46	24	18	3	1
Asesuisa Vida	39	27			30		3
Suiza Salvadoreña			25	50	20	2	3
Pan American Life	42	56					3
Davivienda Seguros	50	4	16	21	7		2
Assa Seguros			42	20	30	6	1
Qualitas				100			
Seguros Atlántida			20	9	40	28	3
Fedecrédito Vida	91	12					
Seguros Futuro	60		5	19	11	2	1
Seguros Azul			52	19	14	14	2
Assa Vida	64	33					2
Seguros Fedecrédito			49	26	15	10	
Atlántida Vida	45	94					5
La Central	4		12	22	12	50	
Azul Vida	78	26					1
ABANK	41	54					5
Seguros Comédica			20	77			2
Comédica Vida	99						1
Protege	34		27	17	12	9	2

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S. Ramo previsional omitido.

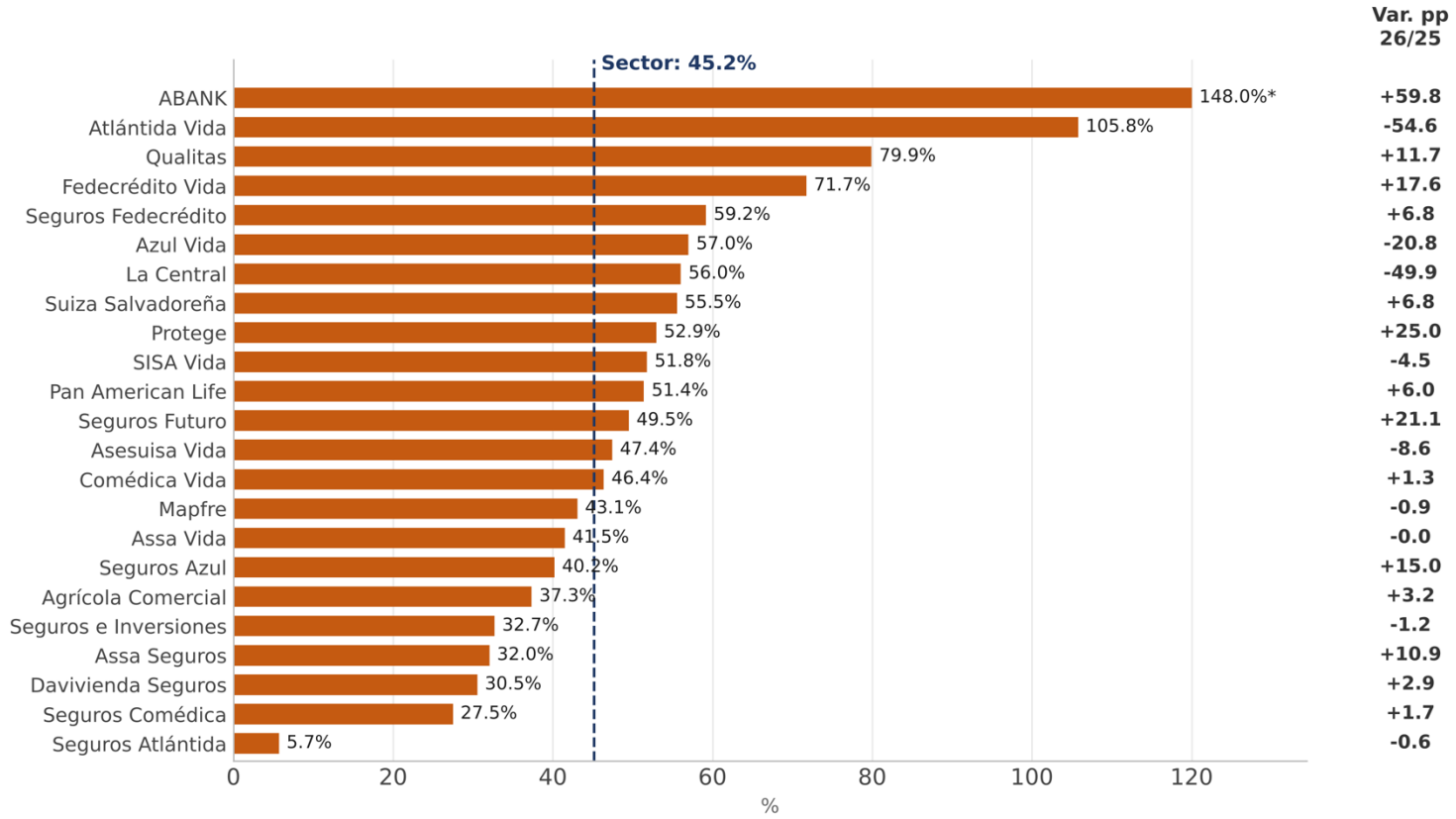
- Especialistas: Qualitas (100% automotores), Comédica Vida (99% vida) y Fedecrédito Vida (91% vida).
- La Central concentra 50% en fianzas.
- Incendio pesa más en Seguros Azul (52%), Fedecrédito (49%) y Seguros e Inversiones (46%).
- Pan American Life: 56% accidentes y enfermedades.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Siniestro bruto por aseguradora

Índice de siniestro bruto por aseguradora

Siniestros brutos (partida 41) / primas netas (%) · enero–septiembre de 2026 · variación en pp

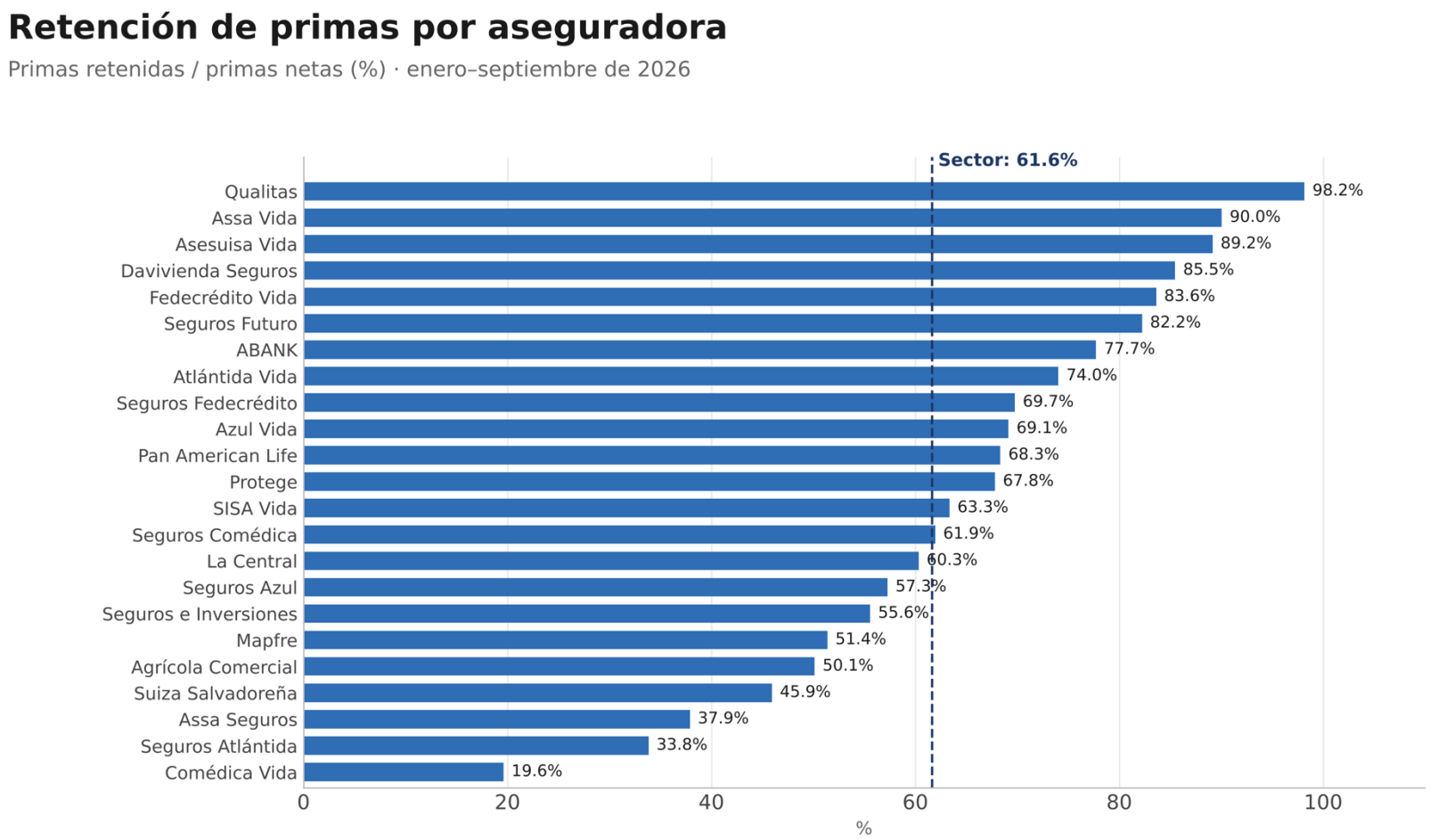


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S. (*) Valor fuera de escala.

- Entre las cinco mayores: SISA Vida 51.8%, Asesuisa Vida 47.4%, Mapfre 43.1%.
- Agrícola Comercial 37.3% y Seguros e Inversiones 32.7%.
- Niveles altos en ABANK y Atlántida Vida (incluye ramo previsional).
- Qualitas: 79.9% (+11.7 pp).

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Retención por aseguradora



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

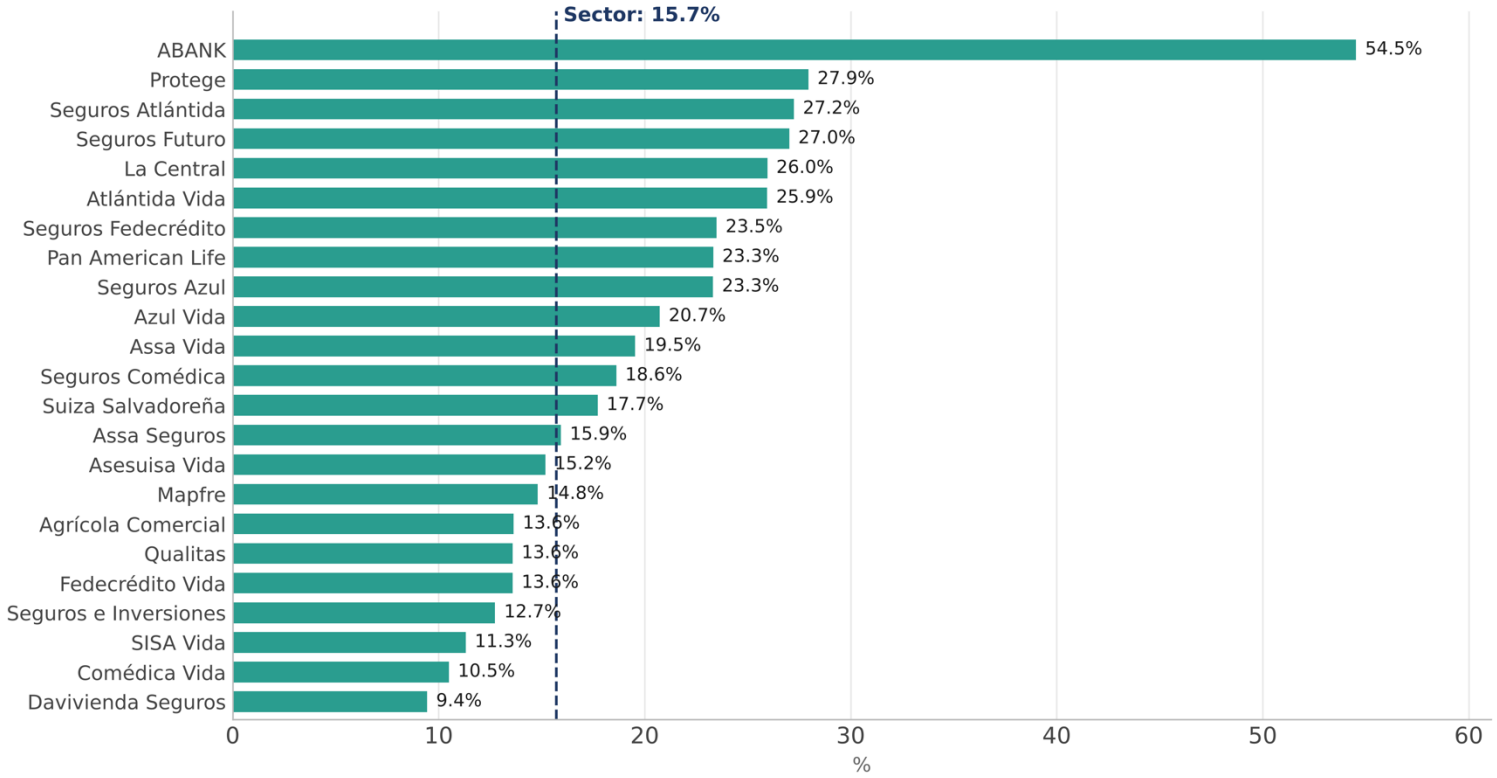
- Retención alta: Qualitas (98.2%), Assa Vida (90.0%) y Asesuisa Vida (89.2%).
- Mayor cesión: Comédica Vida (19.6%), Seguros Atlántida (33.8%) y Assa Seguros (37.9%).
- Entidades de daños con riesgos patrimoniales ceden más.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Eficiencia administrativa

Gastos de administración / primas netas

Porcentaje · enero–septiembre de 2026



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

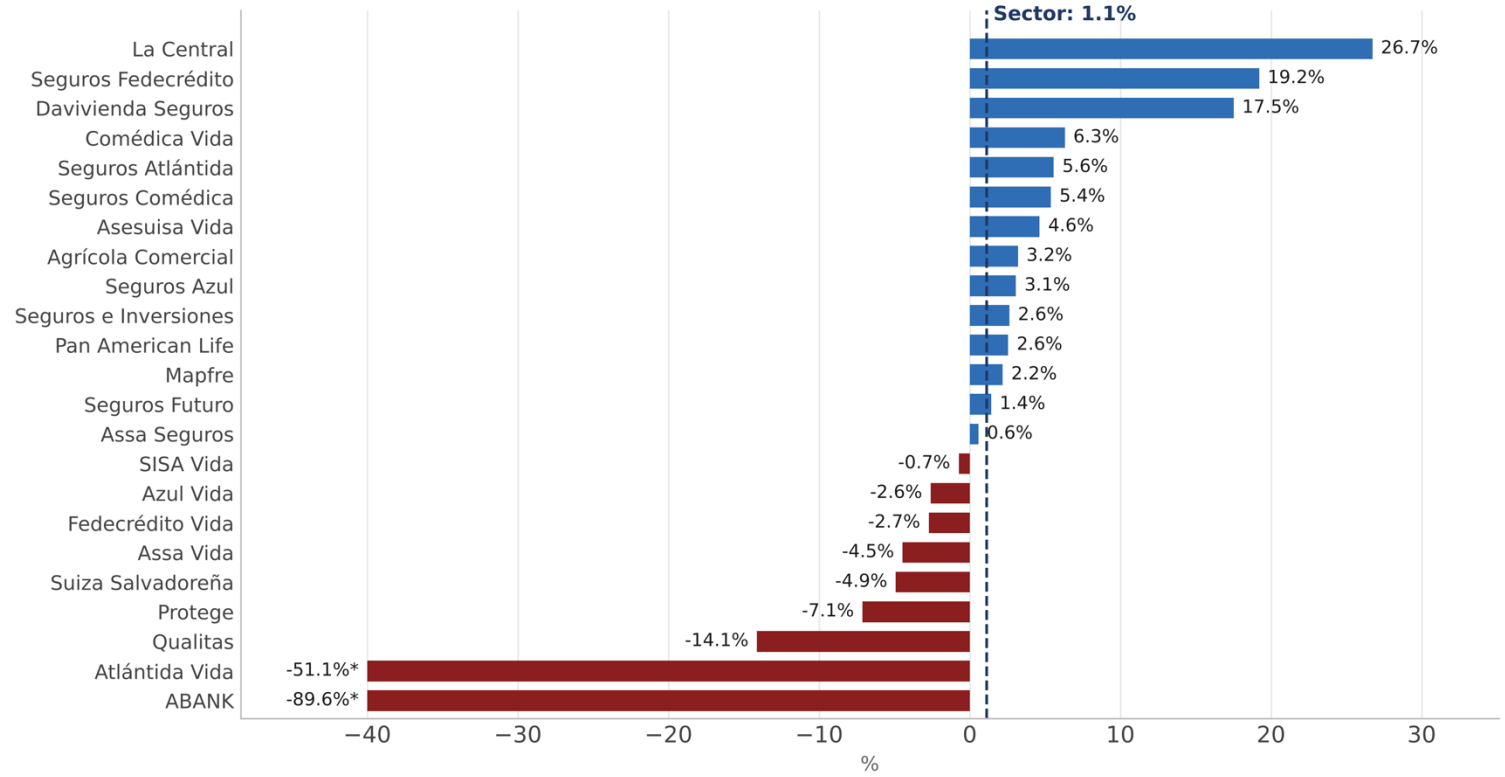
- Menor carga: Davivienda Seguros (9.4%), Comédica Vida (10.5%) y SISA Vida (11.3%).
- Carga elevada en entidades de menor escala.
- ABANK: 54.5% de sus primas netas.
- Sector: 15.72%.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Margen de operación depurado

Margen de operación depurado Zumma por aseguradora

Resultado técnico menos gastos de administración, sobre primas netas (%) · enero–septiembre de 2026

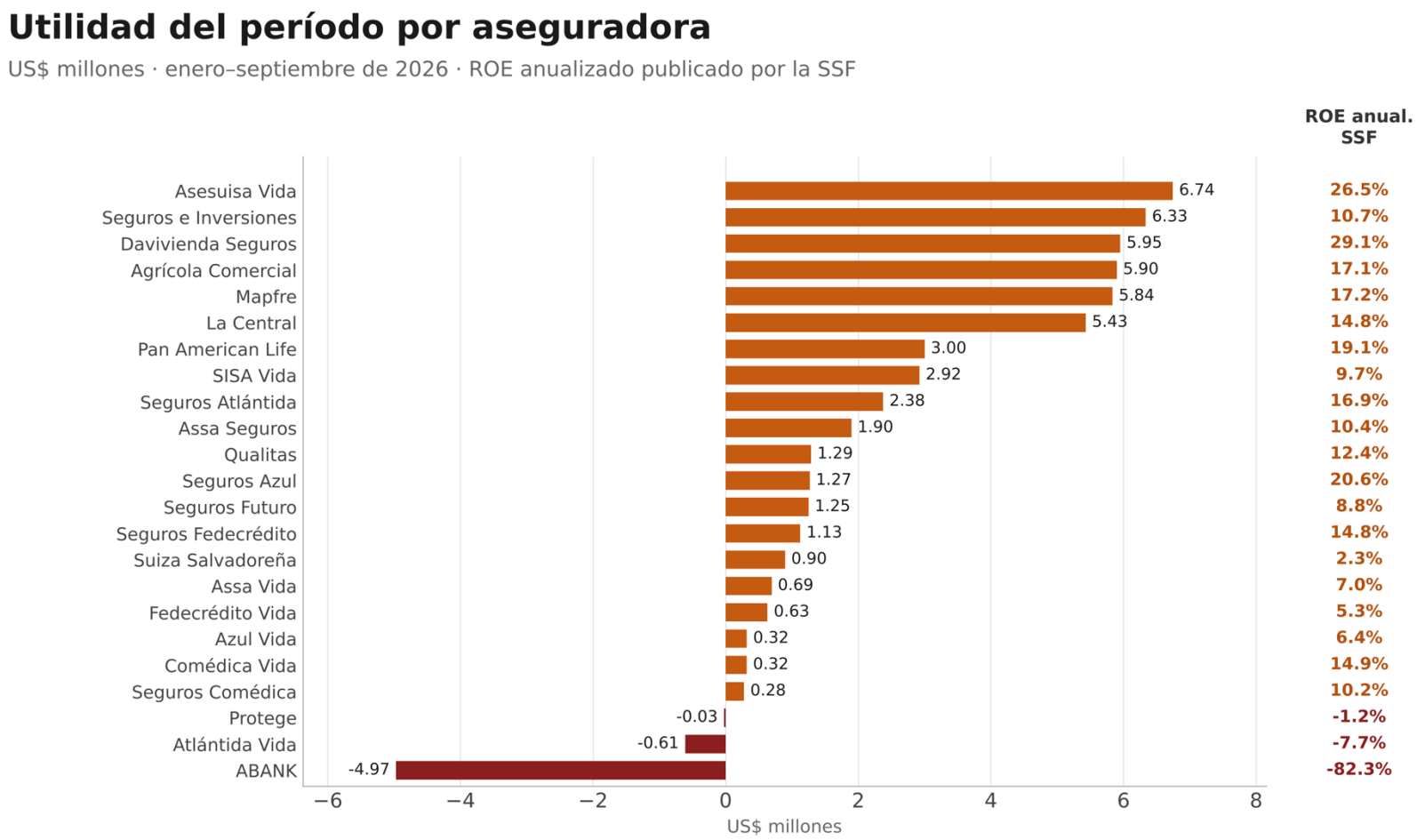


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S. (*) Valor fuera de escala.

- Catorce entidades cubren su gasto administrativo con el resultado técnico.
- Mayores márgenes: La Central (26.7%), Seguros Fedecrédito (19.2%) y Davivienda (17.5%).
- Nueve entidades con margen depurado negativo, entre ellas SISA Vida (−0.7%) y Suiza Salvadoreña (−4.9%).

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Utilidad por aseguradora

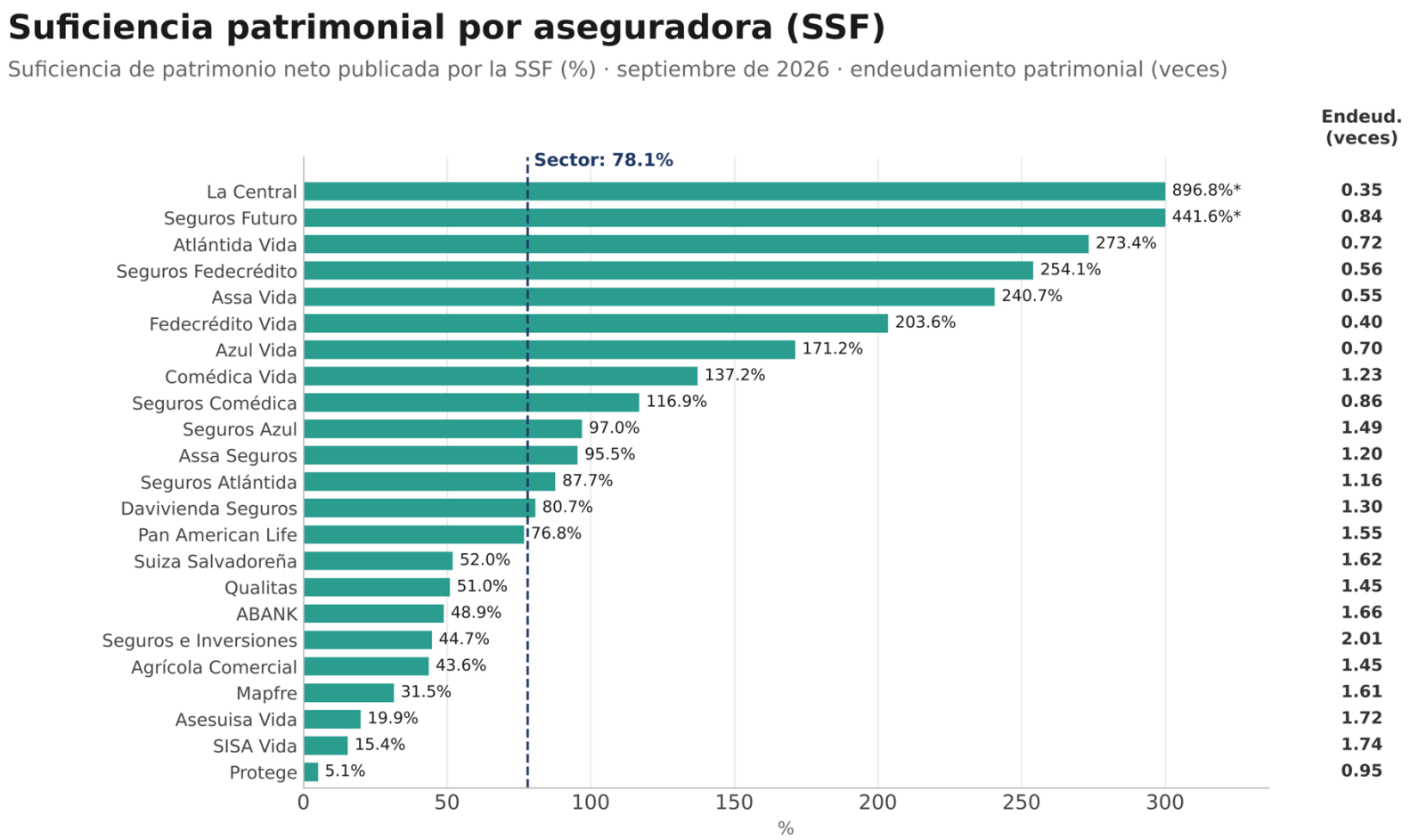


Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Mayores utilidades: Asesuisa Vida (US$6.74 mill.), Seguros e Inversiones (6.33), Davivienda (5.95), Agrícola (5.90) y Mapfre (5.84).
- Pérdidas: ABANK, Atlántida Vida y Protege.
- ROE anualizado SSF más alto: Davivienda (29.1%) y Asesuisa Vida (26.5%).

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Suficiencia patrimonial (SSF)



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S. (*) Valor fuera de escala.

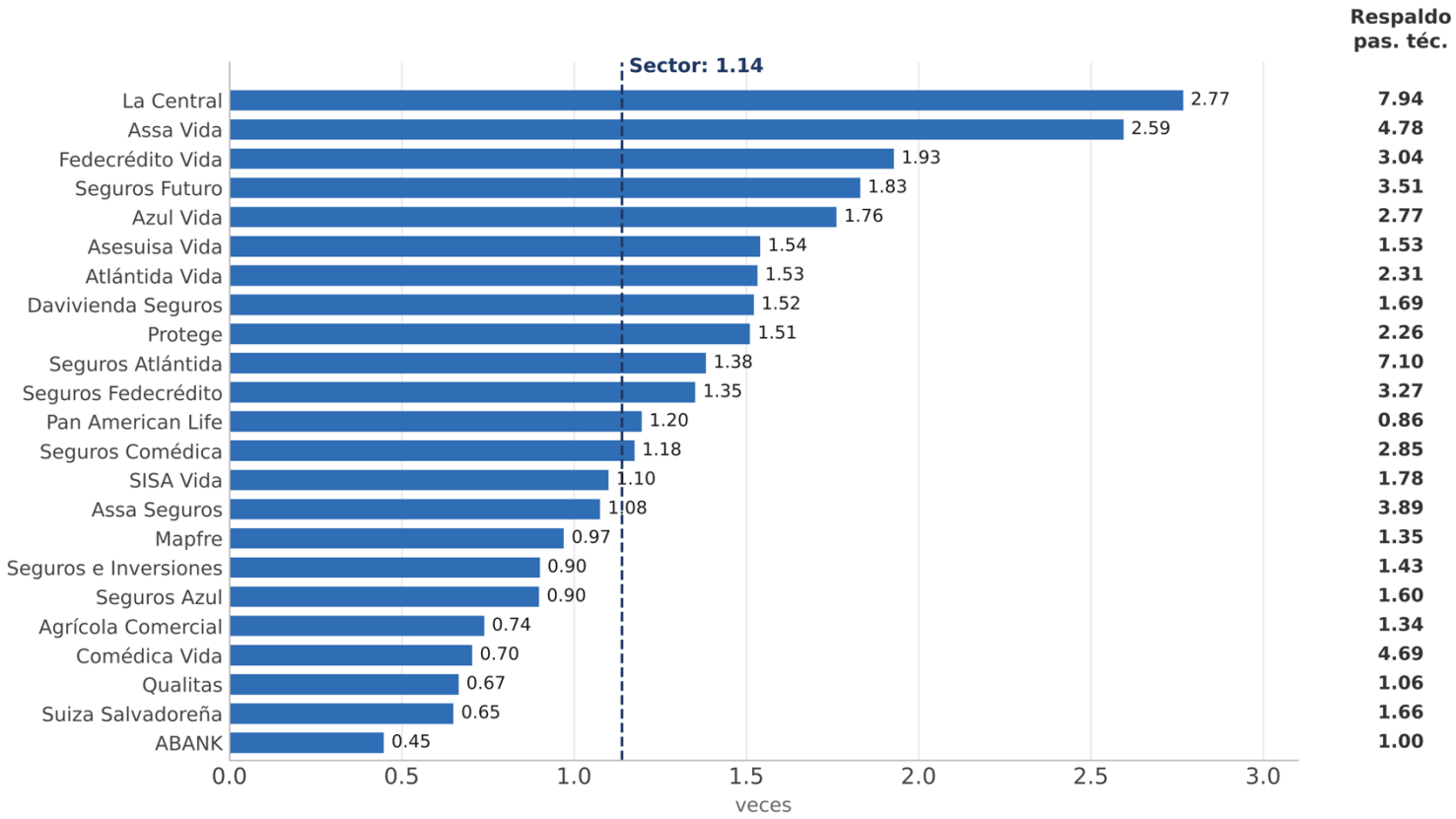
- Todas las entidades presentan suficiencia positiva.
- Menores holguras: Protege (5.1%), SISA Vida (15.4%) y Asesuisa Vida (19.9%).
- Endeudamiento máximo: Seguros e Inversiones (2.01 veces), bajo el límite de 5.
- Pérdidas acumuladas / patrimonio: ABANK 17.0% (límite 20%).

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Liquidez y respaldo de pasivos técnicos (SSF)

Liquidez por aseguradora (SSF)

Veces · septiembre de 2026 · respaldo de pasivos técnicos (veces)



Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), ssf.gob.sv; cortes al 30 de septiembre; agregación y cálculos de Zumma LC&S.

- Ocho entidades con liquidez inferior a una vez, entre ellas Mapfre (0.97), Agrícola Comercial (0.74) y Suiza Salvadoreña (0.65).
- Respaldo de pasivos técnicos superior a una vez en todas, salvo Pan American Life (0.86).
- Sistema: liquidez de 1.14 y respaldo de 1.78 veces.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Indicadores Zumma por aseguradora (1/2)

Aseguradora	Primas netas (US$ mill.)	Part. (%)	Var. 26/25 (%)	Retención (%)	Siniestro bruto / PN (%)	Siniestr. incurrida (%)	G. adm. / PN (%)	Margen depurado (%)	Utilidad (US$ mill.)	ROE s/anual. (%)
SISA Vida	104.27	13.6	+5.8	63.3	51.8	57.1	11.3	-0.7	2.92	7.2
Mapfre	104.12	13.6	+10.1	51.4	43.1	60.0	14.8	2.2	5.84	12.9
Agrícola Comercial	99.48	13.0	-4.1	50.1	37.3	53.8	13.6	3.2	5.90	12.9
Seguros e Inversiones	89.46	11.7	+14.3	55.6	32.7	48.3	12.7	2.6	6.33	8.0
Asesuisa Vida	74.33	9.7	+5.4	89.2	47.4	46.1	15.2	4.6	6.74	19.9
Suiza Salvadoreña	53.19	6.9	+11.4	45.9	55.5	44.9	17.7	-4.9	0.90	1.7
Pan American Life	41.35	5.4	+12.9	68.3	51.4	49.1	23.3	2.6	3.00	14.3
Davivienda Seguros	35.21	4.6	+15.5	85.5	30.5	32.9	9.4	17.5	5.95	21.9
Assa Seguros	34.79	4.5	-7.1	37.9	32.0	30.4	15.9	0.6	1.90	7.8
Qualitas	19.53	2.6	+7.7	98.2	79.9	75.6	13.6	-14.1	1.29	9.3
Seguros Atlántida	18.19	2.4	+9.6	33.8	5.7	13.7	27.2	5.6	2.38	12.7
Fedecrédito Vida	14.22	1.9	-8.9	83.6	71.7	65.6	13.6	-2.7	0.63	4.0

Ordenadas por primas netas, enero–septiembre de 2026. Siniestro bruto: partida 41 total. Incurrida: (siniestros brutos – recuperados) / prima retenida devengada.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Indicadores Zumma por aseguradora (2/2)

Aseguradora	Primas netas (US$ mill.)	Part. (%)	Var. 26/25 (%)	Retención (%)	Siniestro bruto / PN (%)	Siniestr. incurrida (%)	G. adm. / PN (%)	Margen depurado (%)	Utilidad (US$ mill.)	ROE s/anual. (%)
Seguros Futuro	12.47	1.6	+0.9	82.2	49.5	34.9	27.0	1.4	1.25	6.6
Seguros Azul	11.82	1.5	+9.7	57.3	40.2	30.0	23.3	3.1	1.27	15.5
Assa Vida	8.78	1.1	-11.8	90.0	41.5	38.0	19.5	-4.5	0.69	5.3
Seguros Fedecrédito	7.56	1.0	+9.8	69.7	59.2	32.2	23.5	19.2	1.13	11.1
Atlántida Vida	7.16	0.9	+39.0	74.0	105.8	122.3	25.9	-51.1	-0.61	-5.8
La Central	6.48	0.8	-9.3	60.3	56.0	35.0	26.0	26.7	5.43	11.1
Azul Vida	5.19	0.7	+11.6	69.1	57.0	54.6	20.7	-2.6	0.32	4.8
ABANK	4.98	0.7	-42.3	77.7	148.0	75.0	54.5	-89.6	-4.97	-61.7
Seguros Comédica	4.57	0.6	+4.9	61.9	27.5	29.4	18.6	5.4	0.28	7.7
Comédica Vida	4.25	0.6	+3.4	19.6	46.4	52.0	10.5	6.3	0.32	11.1
Protege	4.17	0.5	+28.9	67.8	52.9	33.9	27.9	-7.1	-0.03	-0.9
Sector	**765.56**	**100.0**	**+5.5**	**61.6**	**45.2**	**50.8**	**15.7**	**1.1**	**48.86**	**8.9**

ROE sin anualizar: utilidad acumulada de nueve meses / patrimonio. Margen depurado: (resultado técnico – gastos de administración) / primas netas.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Indicadores SSF por aseguradora (1/2)

Aseguradora	Suficiencia patrimonial (%)	Excedente de inversión (%)	Endeud. (veces)	Liquidez (veces)	Respaldo pas. técnicos (veces)	Reaseguro cedido (%)	Siniestralidad (%)	Siniestros recuperados (%)	G. adm. / PN (%)	Rotación primas (días)	ROE anualizado (%)
SISA Vida	15.4	42.7	1.74	1.10	1.78	36.7	58.5	29.6	11.3	70	9.7
Mapfre	31.5	13.1	1.61	0.97	1.35	48.6	56.9	28.5	14.8	107	17.2
Agrícola Comercial	43.6	23.3	1.45	0.74	1.34	49.9	50.5	29.8	13.6	100	17.1
Seguros e Inversiones	44.7	26.4	2.01	0.90	1.43	44.4	47.5	19.3	12.7	103	10.7
Asesuisa Vida	19.9	19.9	1.72	1.54	1.53	10.8	44.0	11.7	15.2	62	26.5
Suiza Salvadoreña	52.0	14.4	1.62	0.65	1.66	54.1	43.5	65.1	17.7	125	2.3
Pan American Life	76.8	6.9	1.55	1.20	0.86	31.7	54.0	34.6	23.3	127	19.1
Davivienda Seguros	80.7	28.9	1.30	1.52	1.69	14.5	36.1	11.4	9.4	81	29.1
Assa Seguros	95.5	54.2	1.20	1.08	3.89	62.1	22.1	63.0	15.9	110	10.4
Qualitas	51.0	1.6	1.45	0.67	1.06	1.8	73.0	0.7	13.6	200	12.4
Seguros Atlántida	87.7	14.4	1.16	1.38	7.10	66.2	1.9	13.7	27.2	92	16.9
Fedecrédito Vida	203.6	37.1	0.40	1.93	3.04	16.4	63.9	17.1	13.6	48	5.3

Indicadores publicados por la Superintendencia al 30 de septiembre de 2026; el índice combinado no se incluye.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Indicadores SSF por aseguradora (2/2)

Aseguradora	Suficiencia patrimonial (%)	Excedente de inversión (%)	Endeud. (veces)	Liquidez (veces)	Respaldo pas. técnicos (veces)	Reaseguro cedido (%)	Siniestralidad (%)	Siniestros recuperados (%)	G. adm. / PN (%)	Rotación primas (días)	ROE anualizado (%)
Seguros Futuro	441.6	9.6	0.84	1.83	3.51	17.8	36.4	41.8	27.0	50	8.8
Seguros Azul	97.0	29.4	1.49	0.90	1.60	42.7	29.1	55.5	23.3	76	20.6
Assa Vida	240.7	23.9	0.55	2.59	4.78	10.0	36.3	9.0	19.5	28	7.0
Seguros Fedecrédito	254.1	29.5	0.56	1.35	3.27	30.3	19.7	57.0	23.5	92	14.8
Atlántida Vida	273.4	29.8	0.72	1.53	2.31	26.0	161.9	15.7	25.9	120	-7.7
La Central	896.8	39.5	0.35	2.77	7.94	39.7	34.0	57.4	26.0	88	14.8
Azul Vida	171.2	28.0	0.70	1.76	2.77	30.9	57.1	24.2	20.7	36	6.4
ABANK	48.9	2.2	1.66	0.45	1.00	22.3	17.5	9.4	54.5	805	-82.3
Seguros Comédica	116.9	40.2	0.86	1.18	2.85	38.1	46.6	42.8	18.6	125	10.2
Comédica Vida	137.2	34.7	1.23	0.70	4.69	80.4	59.7	79.1	10.5	34	14.9
Protege	5.1	6.5	0.95	1.51	2.26	32.2	49.3	60.8	27.9	53	-1.2
Sistema asegurador	**78.1**	**23.2**	**1.29**	**1.14**	**1.78**	**38.4**	**48.9**	**29.6**	**15.7**	**99**	**11.8**

Suficiencia patrimonial y excedente de inversión no deben ser inferiores a cero; endeudamiento patrimonial máximo de cinco veces.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

Síntesis

A septiembre de 2026, el sector asegurador salvadoreño registra un crecimiento del primaje de 5.52%, una retención en aumento, un patrimonio equivalente a 45.96% del activo y una suficiencia patrimonial de 78.11%, en un mercado no concentrado.

La mayor severidad de incendio, automotores y accidentes y enfermedades elevó el siniestro bruto a 45.20%, aunque las recuperaciones de reaseguro redujeron la siniestralidad incurrida a 50.82%. El margen depurado se mantiene en 1.11% y la utilidad descansa en el producto financiero y los otros ingresos.

Aspectos importantes a analizar

- Siniestralidad de automotores, con dos años de aumento.
- Evolución de accidentes y enfermedades.
- Incendio tras la concentración de reclamos de julio.
- Gastos de administración frente al devengue.
- Generación de ingresos financieros.
- Cobertura de la provisión sobre primas vencidas (11.26%).
- Extinción de los saldos del ramo previsional.

Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero, https://ssf.gob.sv; agregación y cálculos Zumma LC&S.

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.

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

GUATEMALA
Tel.: (502) 2215-4100
smarin@zummaratings.com

CONTÁCTENOS
+503 7118-8970

Acerca de Zumma LC&S.

Somos una firma centroamericana dedicada a brindar servicios con valor agregado en la región a través de dos columnas: Formación Ejecutiva (Learning) - Consulting & Sustainability.

Zumma LC&S se formó el 3 de octubre de 2022 en El Salvador, sin embargo sus accionistas tienen mas de 25 años de experiencia en el sector de clasificación de riesgo para empresas de diferentes sectores que participan o no en el mercado de capitales. Formación Ejecutiva en Alianza con ESAN Graduate School of Business (ESAN). ESAN se ubica dentro del TOP 7 para América Latina en el Ranking de la Revista América Economía. Igualmente ESAN ocupa el 1er puesto en el ranking para Perú en el prestigioso QS World University Rankings. En el año 2024 Zumma LC&S continuó ampliando su red de alianzas y firmo un acuerdo de cooperación con la empresa Personaz, firma con amplia experiencia internacional en consultoría relacionada con sistemas de sostenibilidad, doble materialidad, certificaciones GRI (Global Reporting Iniative). Del mismo modo Zumma LC&S en 2025 consolida una nueva alianza con “A2G” empresa consultora especialista en estratégias de sostenibilidad, acción climática, economía circular e inversión ASG. Estas colaboraciones refuerzan el compromiso de Zumma LC&S de ofrecer formación ejecutiva de excelencia, proporcionando herramientas y conocimientos clave para el éxito profesional en un entorno Empresarial dinámico y desafiante.

Alianzas comerciales para Centroamérica

esan GRADUATE SCHOOL OF BUSINESS

personaz PE • MEX • GUA • US

A2G Sostenibilidad y Cambio Climático

CONTACTO.

Formación ejecutiva y consultoría.



VISÍTANOS

Edificio Gran Plaza Oficina 304
Boulevard Sergio Vieira de Mello.
San Salvador, El Salvador

El Salvador

LLÁMANOS

(503) 2298-9951
(503) 7495-6316
(503) 6064-9745

CONTÁCTANOS

zummalcs@outlook.com
carlos.pastor@zummalcs.com
jandres@zummalcs.com
jackiedechacon@zummalcs.com

ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

EDICIÓN NOVIEMBRE 2026

Sector seguros de El Salvador

Sectorial del sistema asegurador y análisis por aseguradora

Datos al 30 de septiembre de 2026, comparados con septiembre de 2025, 2024 y 2023

US$765.56 mill.

primas netas; +5.52%

45.20%

siniestro bruto / prima neta

US$48.86 mill.

utilidad del período; +3.42%

US$551.02 mill.

patrimonio; 45.96% del activo