Benchmark Seguros Guatemala

CIERRE AL MES DE AGOSTO 2026



Datos al mes de Agosto 2026

Fecha de emisión: Septiembre 2026

EL PRESENTE ANÁLISIS INCLUYE UNA SECCIÓN SOBRE EL SECTOR DE CAUCIÓN.

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 25 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 Honduras.

Carlos Pastor.



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

INDICADORES TÉCNICO - FINANCIEROS PARA EL SECTOR ASEGURADOR(I).

- **INDICADORES DEL MERCADO**
- Estructura del activo y de las inversiones del sistema (%),
- Concentración de primas en el sector (%),
- Composición de las primas netas por ramo (%),
- Primas netas de los principales ramos (Millones de Quetzales),
- Primas netas, siniestros brutos y utilidad neta (Millones de Quetzales),
- Márgenes del sistema sobre primas netas (%),
- Retención de primas por ramo y relación combinada (%),
- % de primas retenidas por riesgo o agrupación (%),
- **INDICADORES POR ASEGURADORA**
- Activos tales (miles de Q),
- Patrimonio contable (miles de Q),
- Prima neta emitida (miles de Q),
- Rotación de cobranza (días),
- Costo de adquisición a prima neta emitida (%),
- Comisión neta de intermediación a prima neta emitida,
- Comisión de reaseguro a prima cedida,
- Inversiones financieras a activo total,
- Préstamos otorgados a activo total,
- Liquidez a reserva técnica y de siniestros,
- Reserva técnica y de siniestro a patrimonio,
- Relación patrimonio neto a activos totales,
- Producto financiero a activo total,
- Gasto de administración a prima neta,
- Siniestro bruto a prima neta,
- Siniestro retenido a prima retenida,
- Rentabilidad de operación,
- Margen neto,
- Rentabilidad sobre activos (no anualizada),
- Rentabilidad sobre patrimonio (no anualizada),
- Indice combinado,
- Margen de solvencia total.

Resumen del desempeño del mercado

GUATEMALA

Al cierre de agosto de 2026, el sector asegurador de Guatemala acumuló primas netas por Q9,852.6 millones (US$1,292.6 millones), con un crecimiento de 6.1%, y un resultado neto de Q1,157.1 millones (US$151.8 millones), 12.2% superior al de un año antes. La lectura relevante no está en la magnitud del crecimiento, que se moderó desde el 7.9% de 2025, sino en su composición: el ramo de vida, que había liderado la expansión del año anterior, creció apenas 0.8% por la contracción de los planes individuales y de rentas, y el impulso se trasladó a vehículos automotores (+10.3%), salud y hospitalización (+6.4%) y caución (+5.9%). El sistema crece hoy sobre los riesgos que retiene, no sobre los que cede: automotores conserva 87.4% de sus primas, mientras que incendio, terremoto y riesgos técnicos, con 14.7% del primaje, retiene 10.0% y transfiere al reaseguro internacional el riesgo catastrófico del país.

La mejora del resultado se explica por la siniestralidad y por el reaseguro. Los siniestros brutos crecieron 2.3%, muy por debajo del primaje, y la siniestralidad bruta descendió de 46.9% a 45.2% de las primas netas, el nivel más bajo del trienio, con retrocesos en vida, incendio y caución; salud continúa operando con 67.4% y automotores con 60.7%. En paralelo, las comisiones recibidas del reaseguro aumentaron 21.8% y equivalieron a 17.2% de las primas cedidas, frente a 15.4% en 2025, de manera que el costo de adquisición neto se contuvo en 9.7% de las primas pese a que las comisiones pagadas a intermediarios crecieron 8.9%. El margen técnico subió de 16.8% a 17.9%, pero conviene advertir que una parte de esa mejora depende de condiciones de reaseguro que se renegocian cada enero, y no de una mayor eficiencia estructural de las aseguradoras.

El resultado de operación admite dos lecturas. Bajo la estructura de la SIB, la utilidad en operación fue de Q1,234.3 millones, 12.5% de las primas netas, frente a 11.8% en 2025. Bajo el modelo depurado de Zumma Ratings, que confronta la utilidad bruta técnica únicamente con los gastos de administración antes de incorporar derechos de emisión y productos de inversiones, el excedente fue de Q470.6 millones, 4.8% de las primas, frente a 4.0% un año antes: el negocio técnico cubre 1.36 veces la carga administrativa, y cerca de dos tercios de la utilidad en operación provienen de la tesorería y de los ingresos accesorios, patrón que se repite en los distintos mercados de América Central y Sudamérica que analizamos con la misma metodología. Los gastos de administración crecieron 8.8%, por tercer año consecutivo por encima del primaje, y ya representan 13.1% de las primas; ese es el punto que, más que la siniestralidad, define la sensibilidad del margen del sistema.

Resumen del desempeño del mercado

GUATEMALA

El balance respalda esta operación con holgura. Los activos alcanzaron Q18,641.8 millones (US$2,445.7 millones), 60% de ellos en inversiones concentradas en valores del Estado y depósitos bancarios, con activos financieros líquidos que cubren 1.4 veces las reservas técnicas; el capital contable sumó Q6,662.2 millones (US$874.0 millones), constituido en 82% por reservas y utilidades acumuladas, y el patrimonio técnico cubre 2.93 veces el margen de solvencia sin entidades en déficit. El mercado, integrado por 27 aseguradoras, se concentra de manera gradual: el líder alcanzó 20.6% del primaje, las cinco primeras 60.5% y el índice Herfindahl-Hirschman subió a 1,017 puntos, en tanto que las dos mayores entidades generaron 42% de la utilidad del sistema con 35% de las primas. Ninguna aseguradora reportó pérdidas a agosto de 2026; para el cierre del año estimamos un crecimiento del primaje entre 6% y 7% y un resultado neto cercano a Q1,700 millones, con tres aspectos a seguir: el gasto administrativo, las devoluciones y cancelaciones en ascenso (13.2% de la emisión bruta) y las renovaciones de reaseguro de enero de 2027.

Guatemala presenta a la fecha de emisión del presente informe, la categoría de BB+ emitida por Standard & Poor's. Dicha calificación fue emitida el pasado 23 de mayo de 2025. La perspectiva es Estable.

Atentamente.

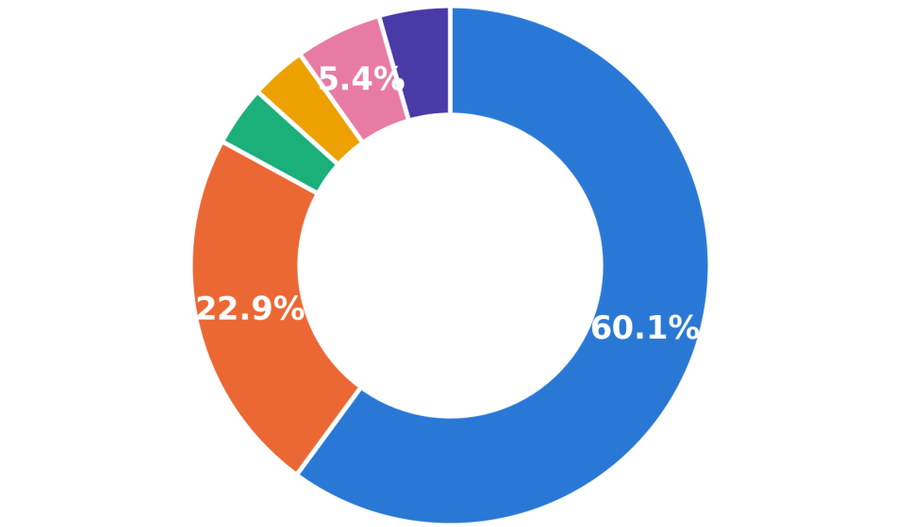
Carlos Pastor.
Zumma Ratings
El Salvador(*) - Guatemala(*)
carlos.pastor@zummaratings.com
www.zummaratings.com
Ratings públicos (*) y privados en Latinoamérica.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN INDICADORES SOBRE UNA MUESTRA DE LAS EMPRESAS ASEGURADORAS QUE PARTICIPAN EN EL MERCADO DE GUATEMALA.

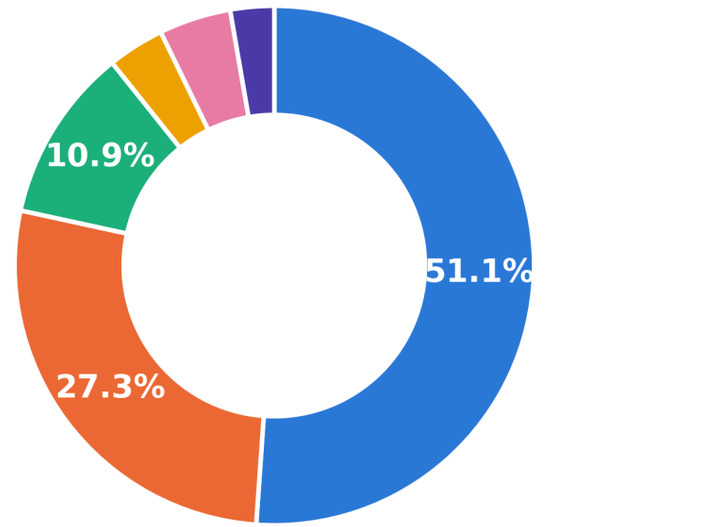
INDICADORES DEL SECTOR ASEGURADOR.

Estructura del activo y de las inversiones del sistema, agosto 2026

Activo total: Q18,642 mm

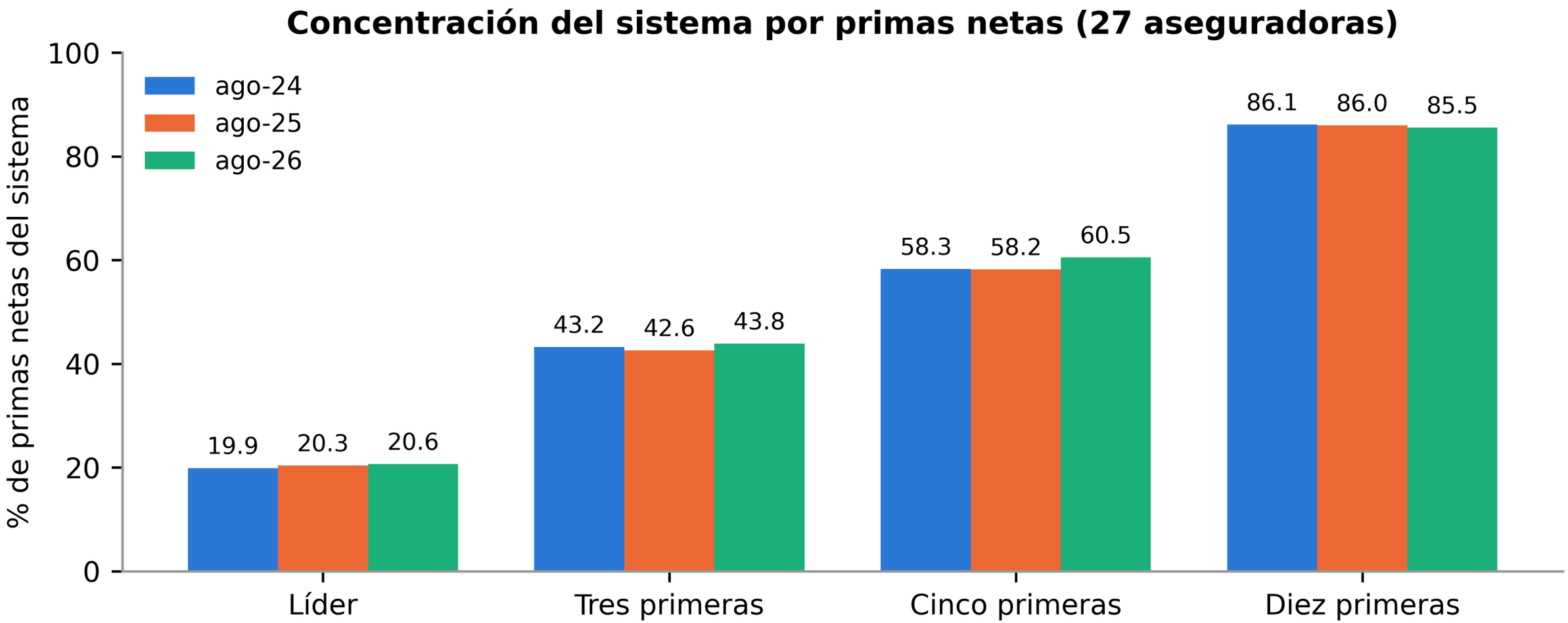


Inversiones: Q11,201 mm



Datos al 31 de agosto de 2026

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

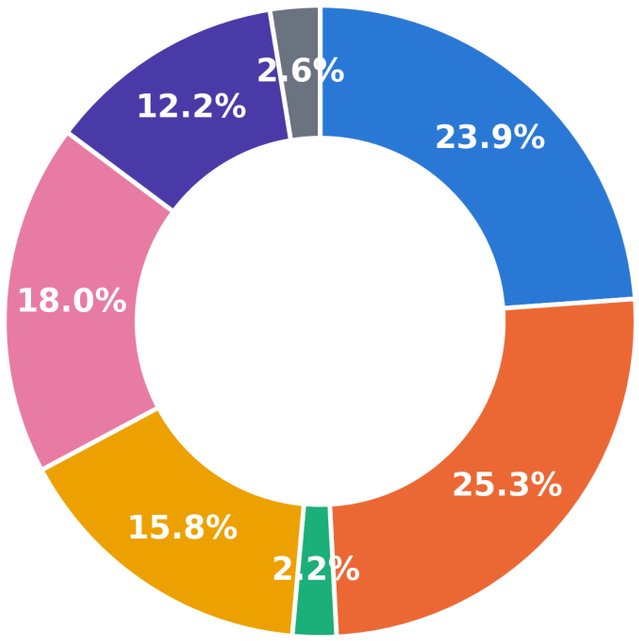


Datos al 31 de agosto de 2026

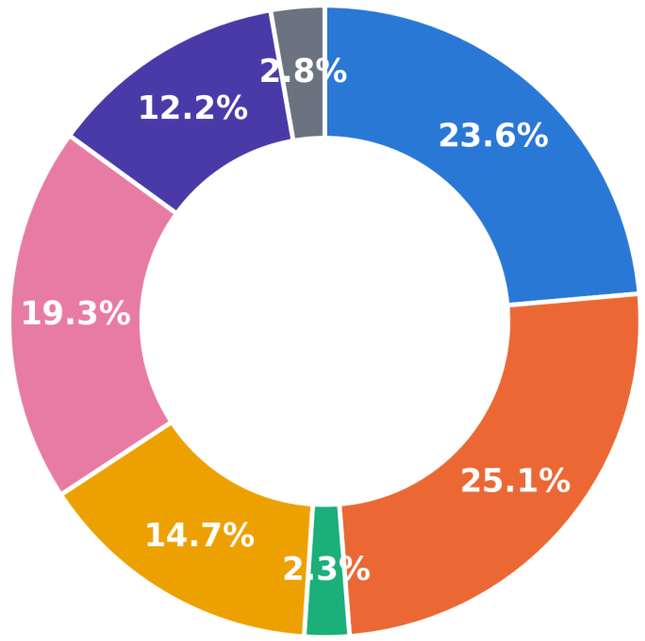
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Composición de las primas netas por ramo

Agosto 2024: Q8,609 mm



Agosto 2026: Q9,853 mm

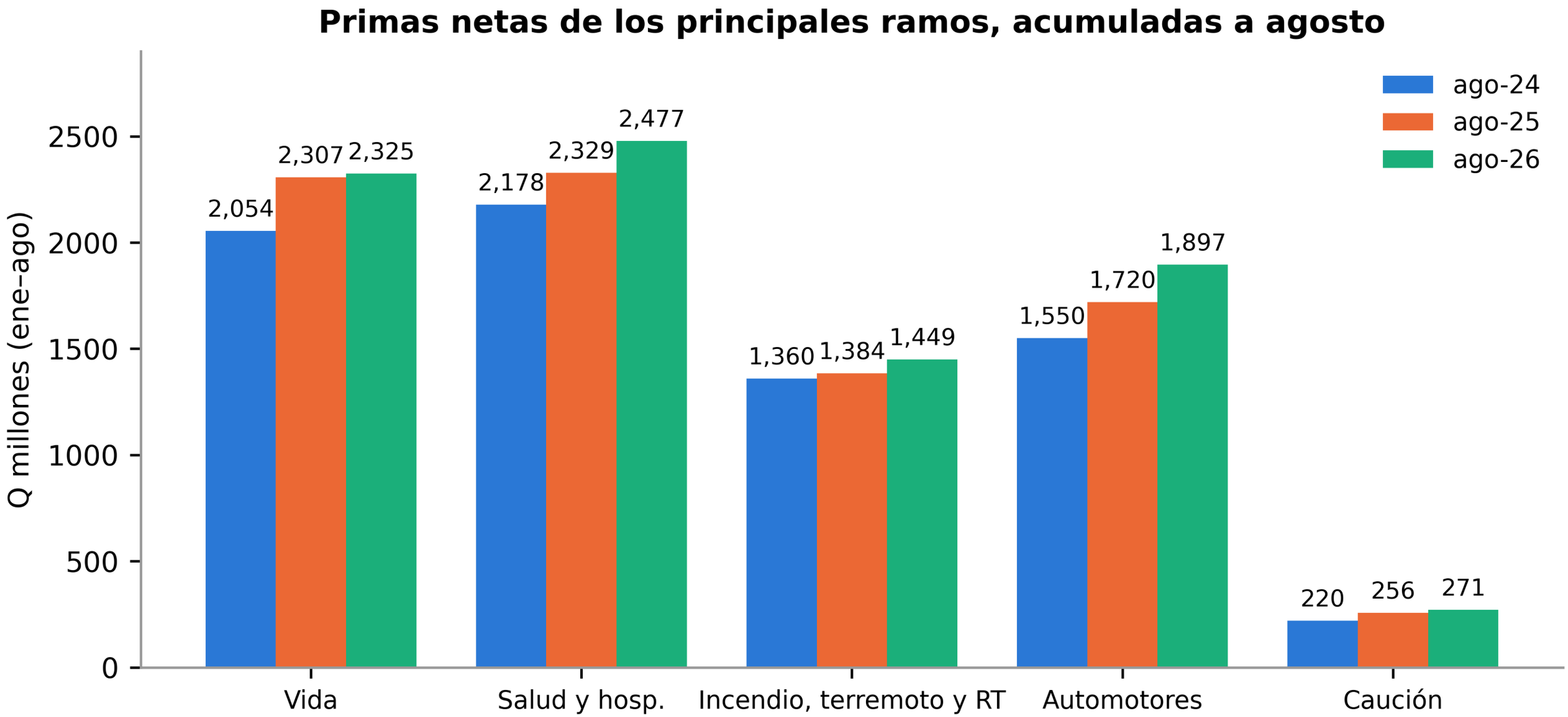


Vida
Salud y hospitalización
Acc. personales y viajes
Incendio, terremoto y R. técnicos
Vehículos automotores
Otros daños
Caución

Datos al 31 de agosto de 2026

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

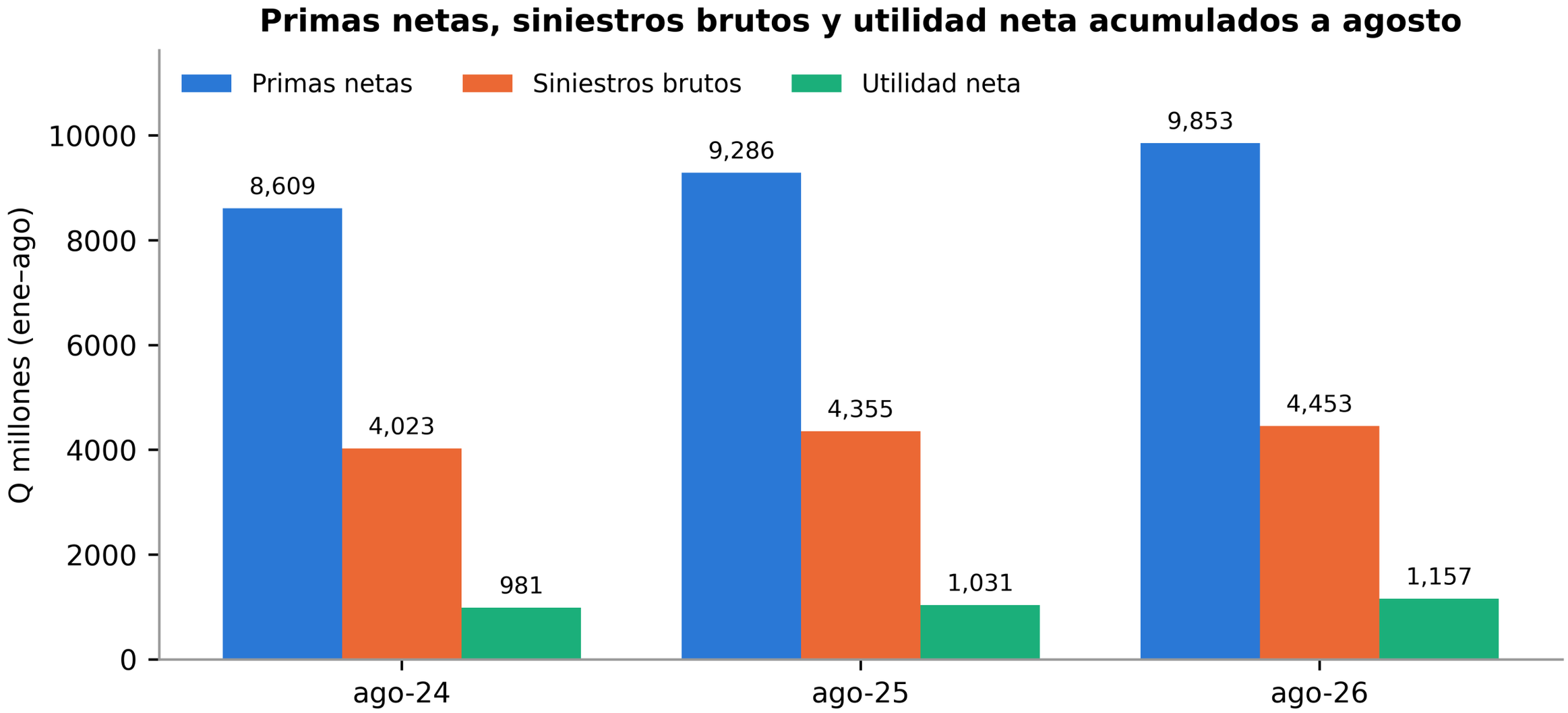
PRIMAS NETAS DE LOS PRINCIPALES RAMOS (MILLONES DE QUETZALES).



Datos al 31 de agosto de 2026

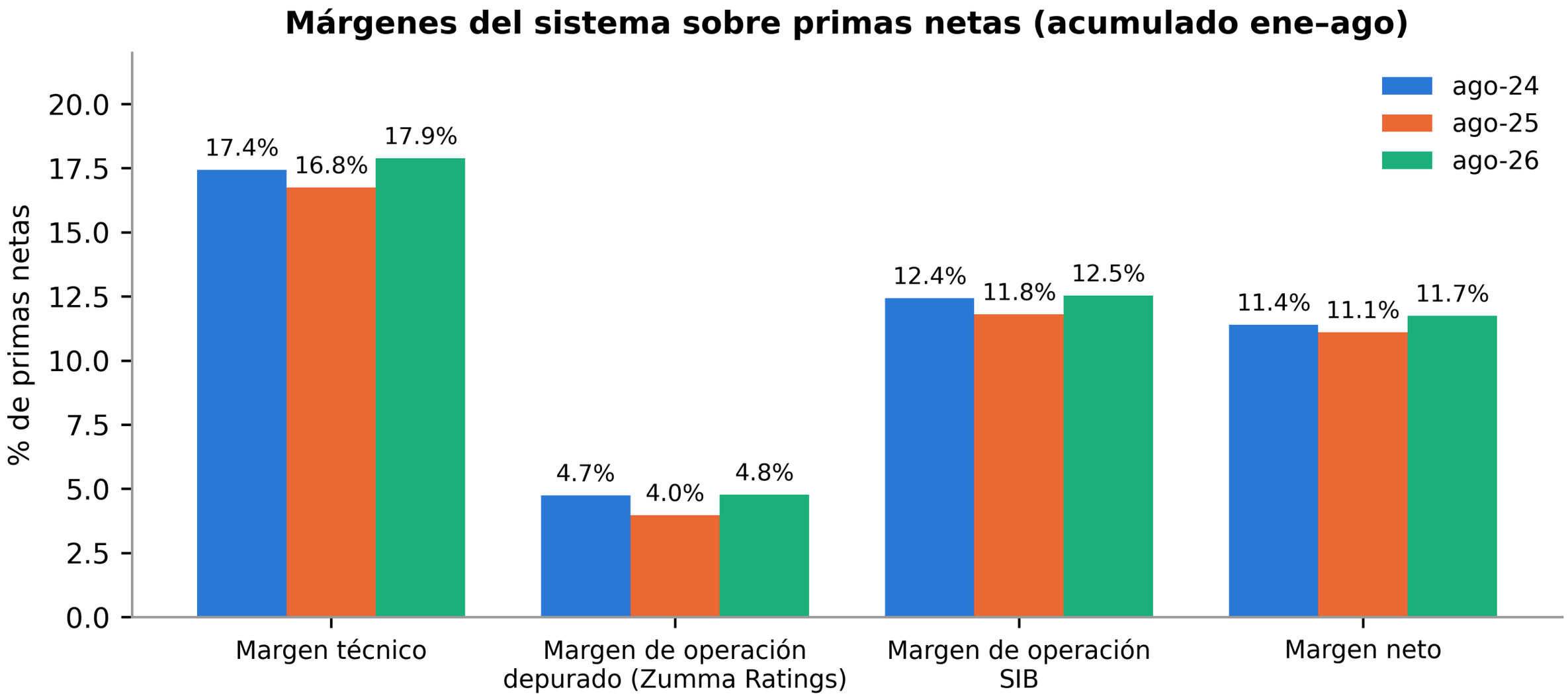
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

PRIMAS NETAS, SINIESTROS BRUTOS Y UTILIDAD NETA (MILLONES DE QUETZALES)



Datos al 31 de agosto de 2026

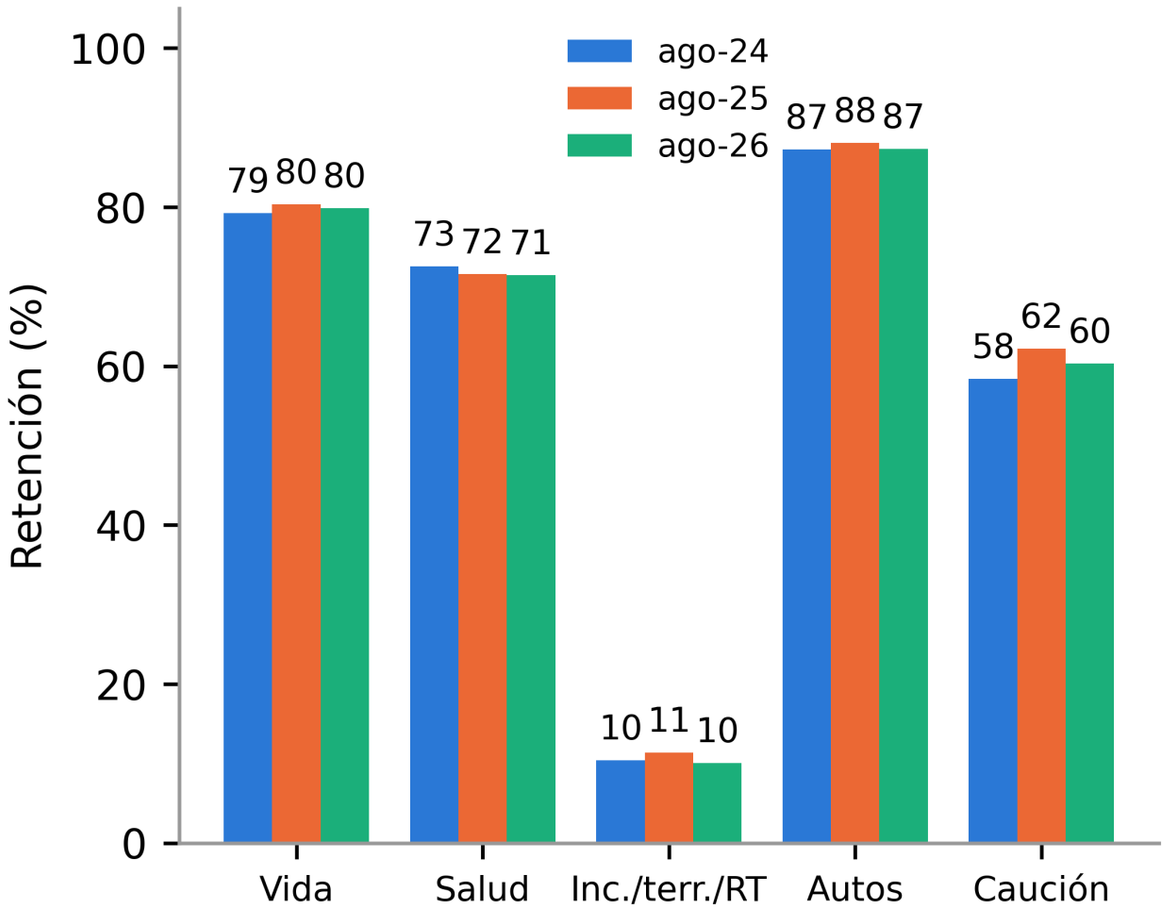
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.



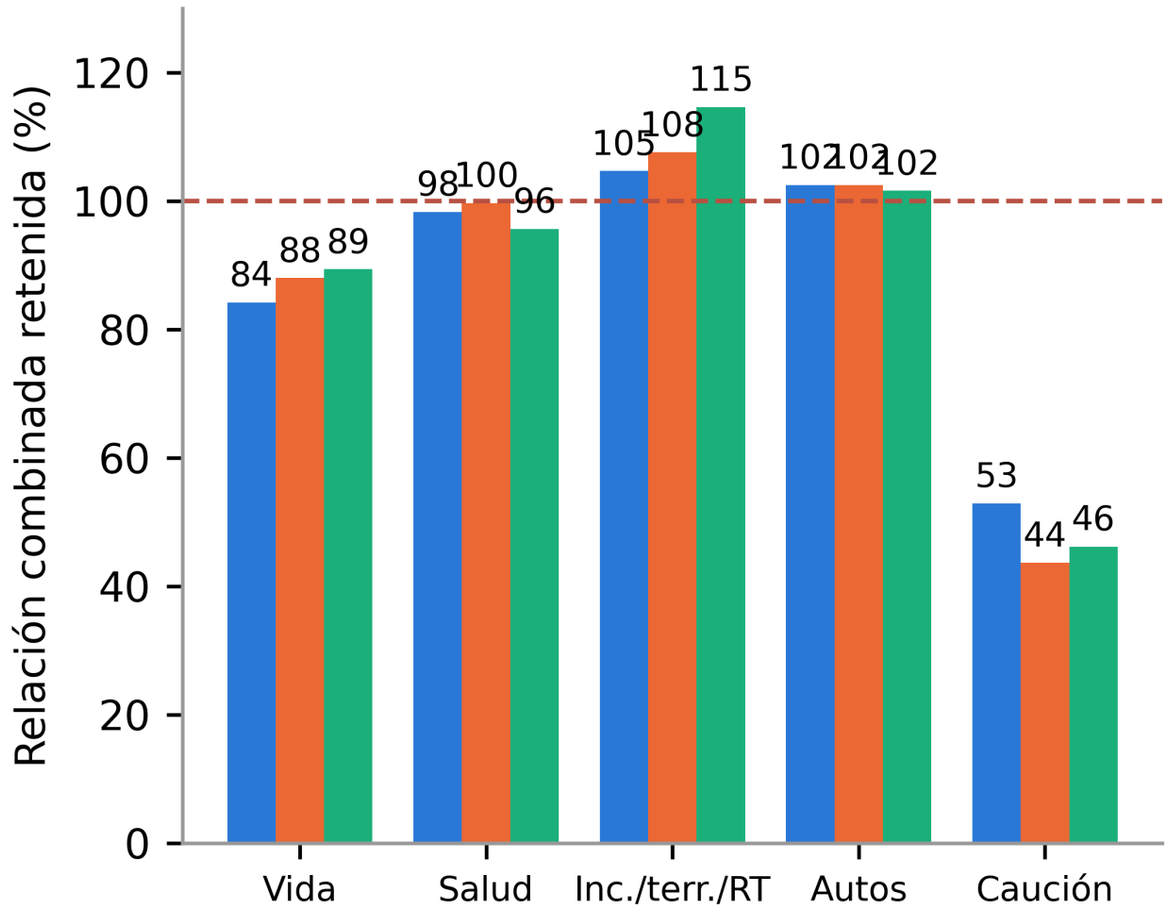
Datos al 31 de agosto de 2026

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

Retención de primas por ramo



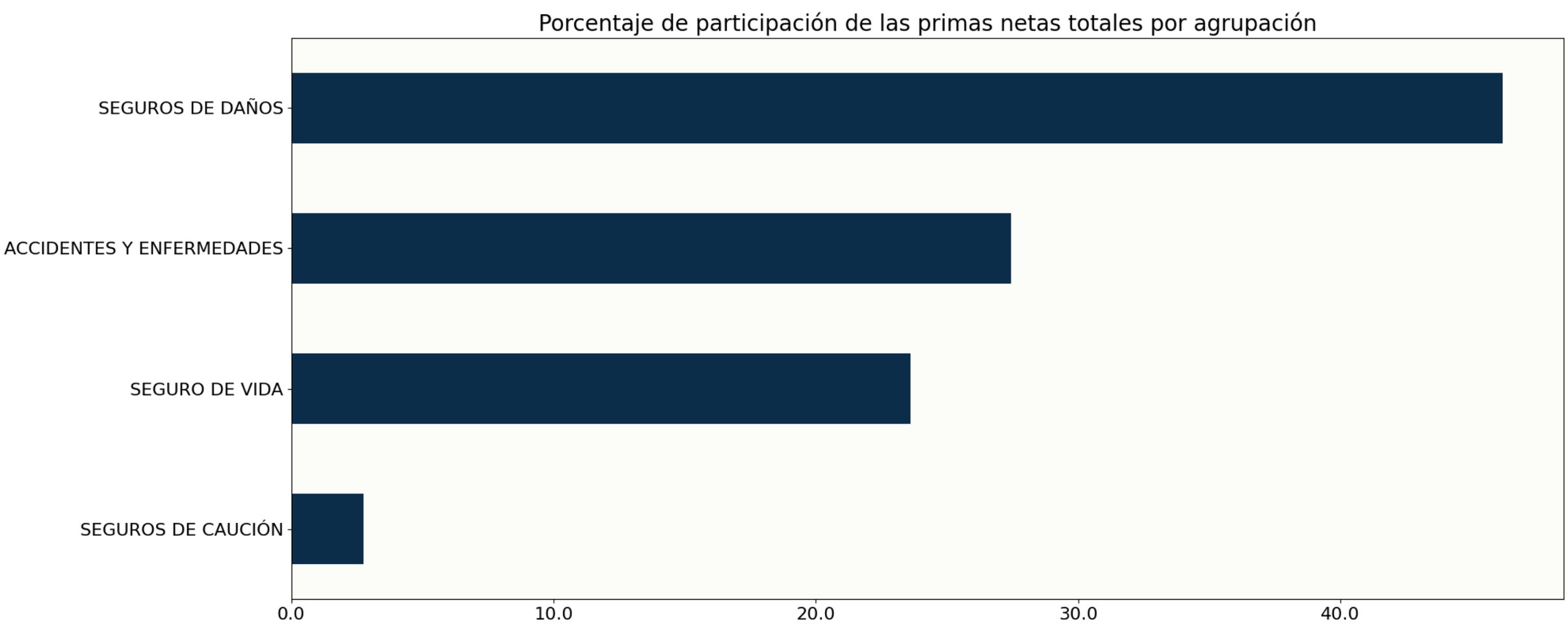
Relación combinada retenida (ERT)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

PORCENTAJE DE PRIMAS RETENIDAS POR RIESGO O AGRUPACIÓN (%)

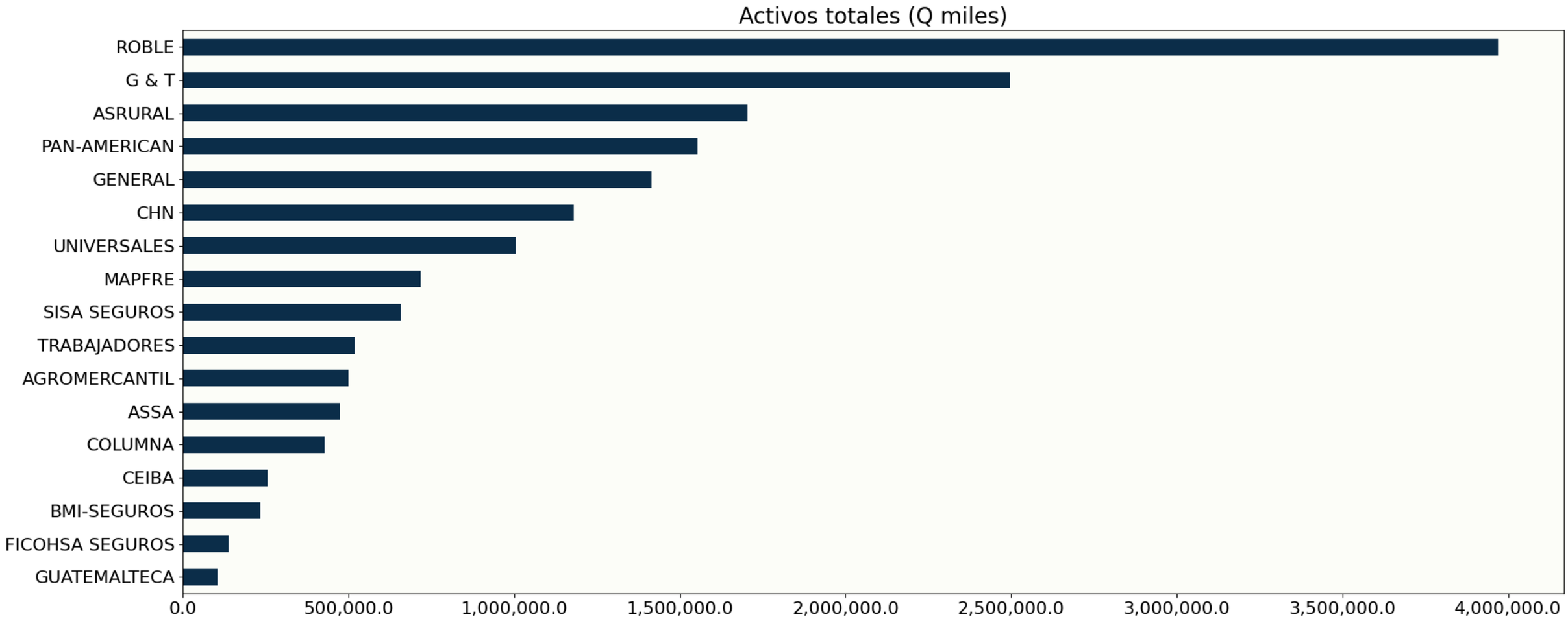


Datos al 31 de agosto de 2026

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

INDICADORES Y PARTIDAS POR EMPRESA DE SEGUROS.

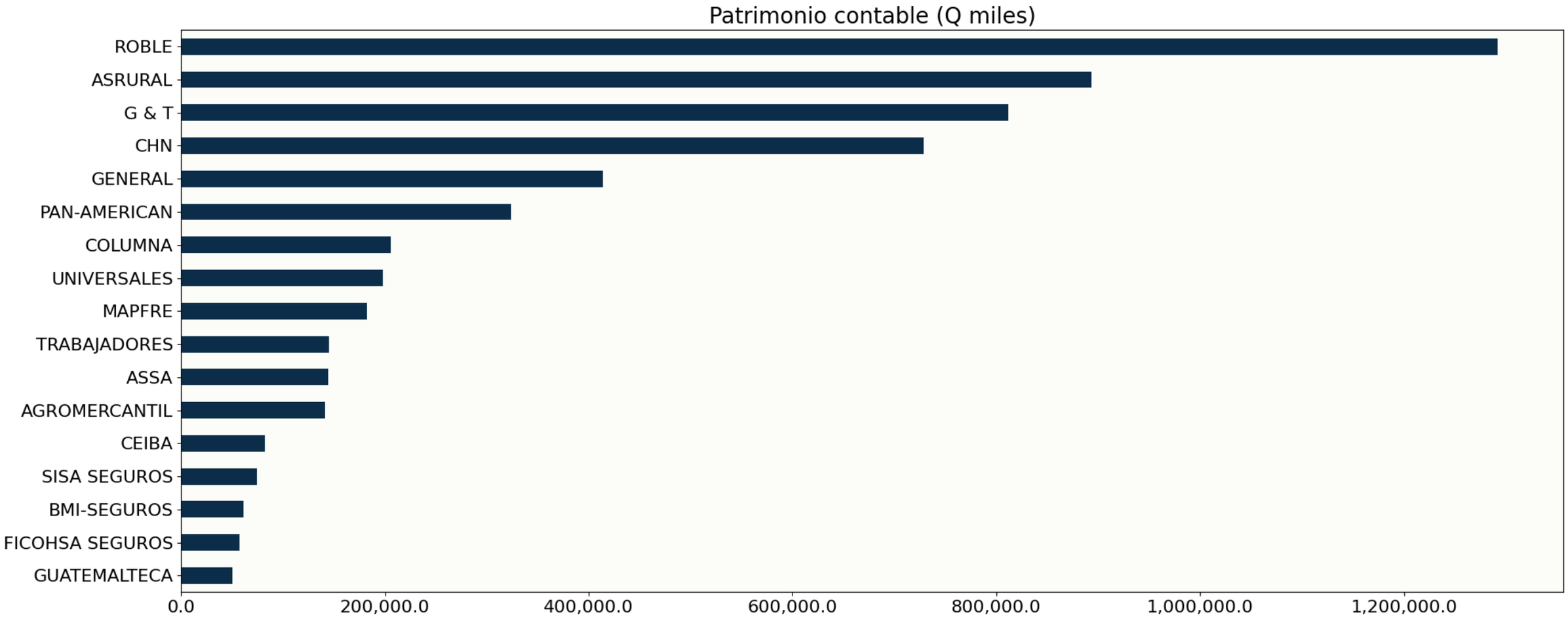
ACTIVOS TOTALES DEL SECTOR ASEGURADOR (MILES DE QUETZALES)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

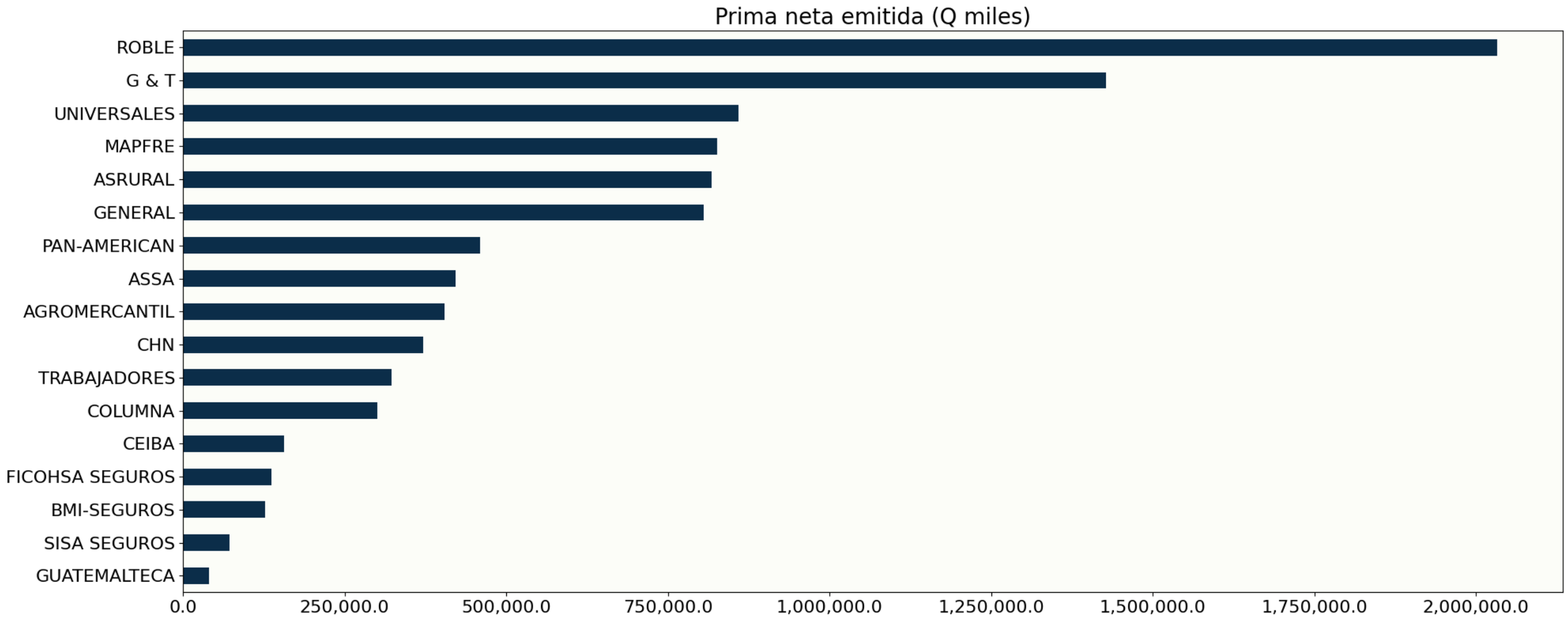
PATRIMONIO CONTABLE (MILES DE QUETZALES)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

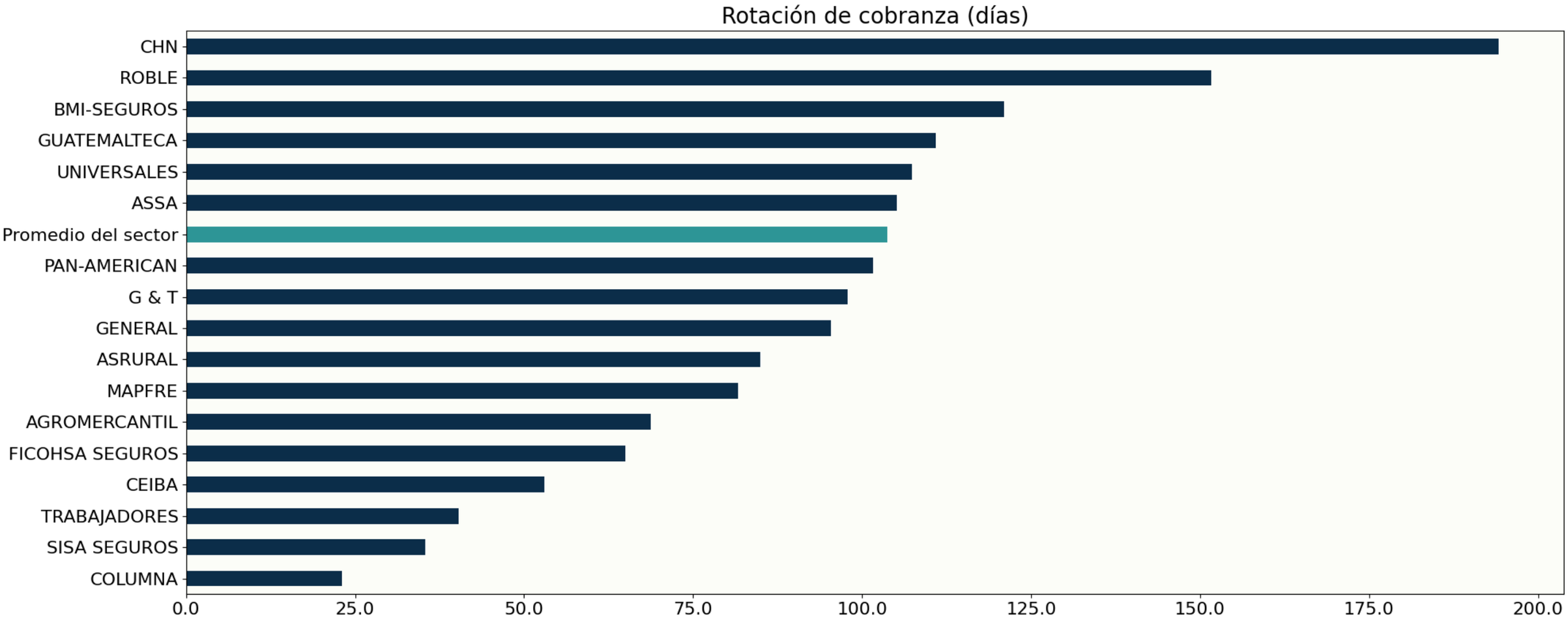
PRIMAS NETAS EMITIDAS (MILES DE QUETZALES)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

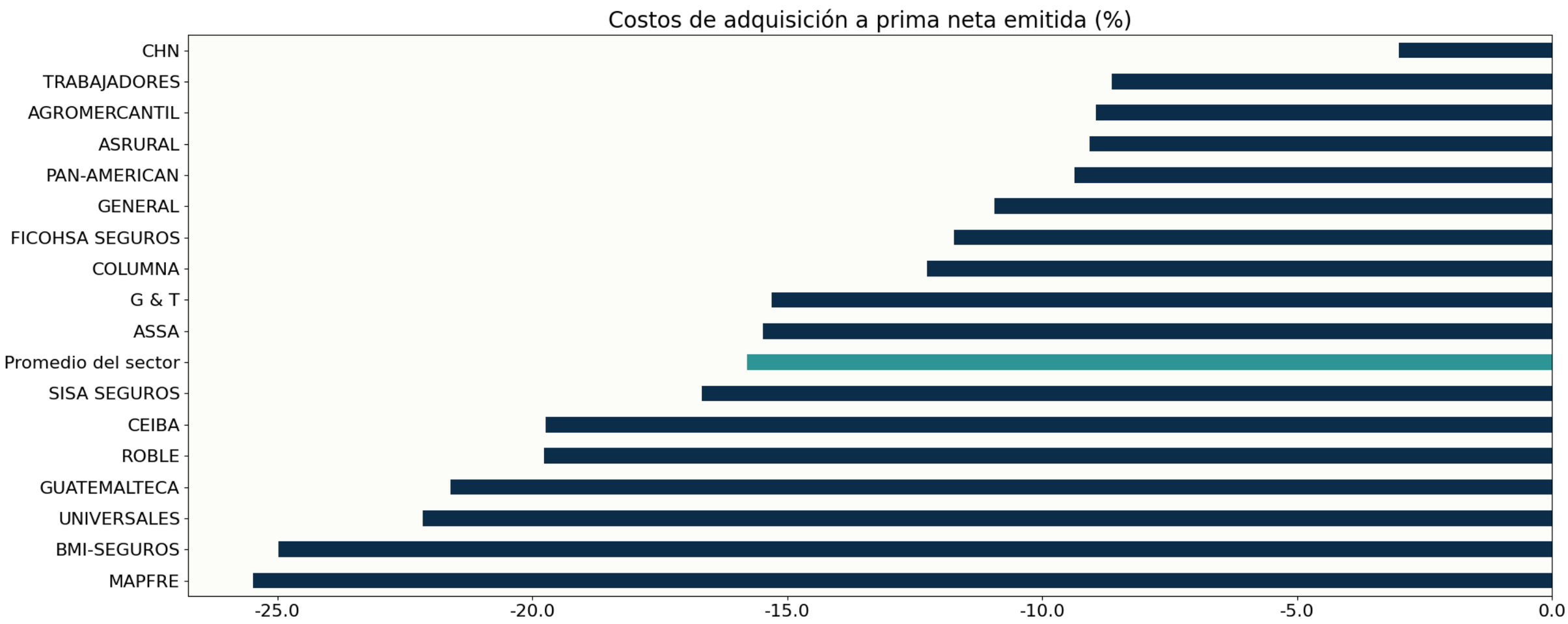
ROTACIÓN DE COBRANZAS (DÍAS)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

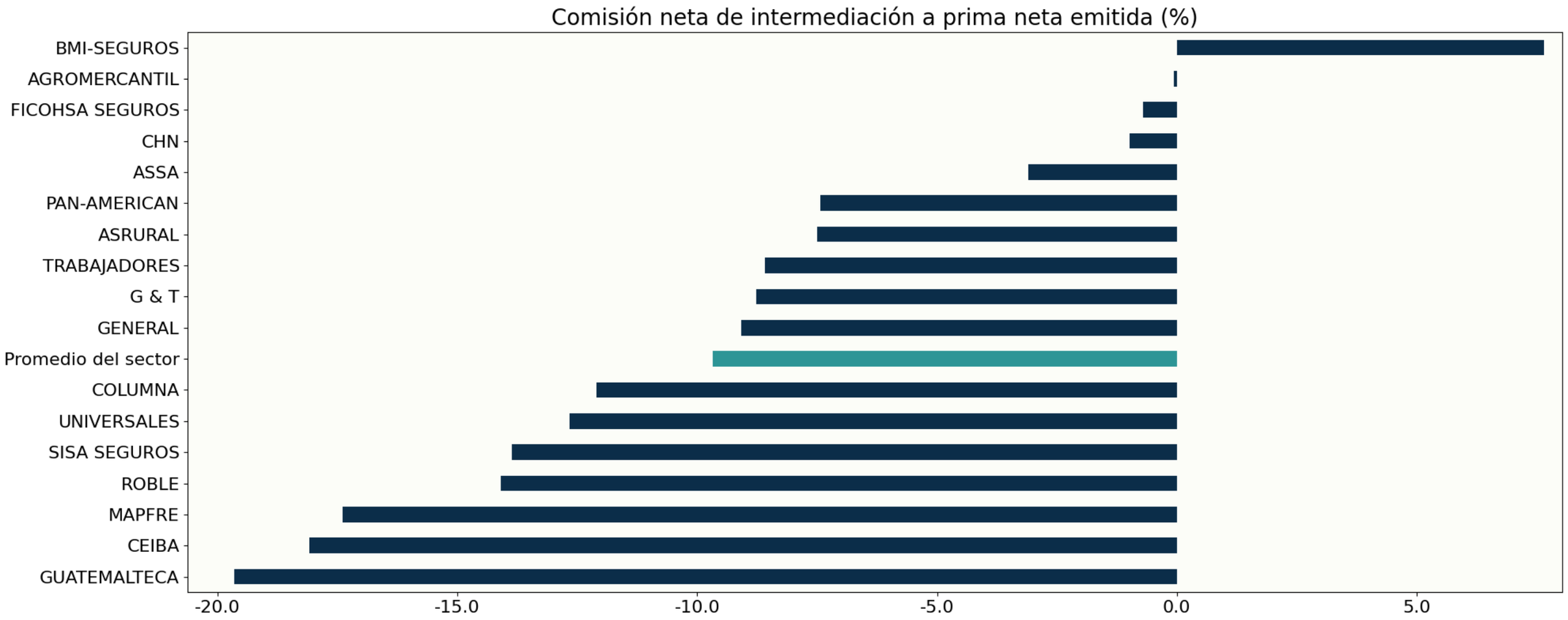
COSTOS DE ADQUISICIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

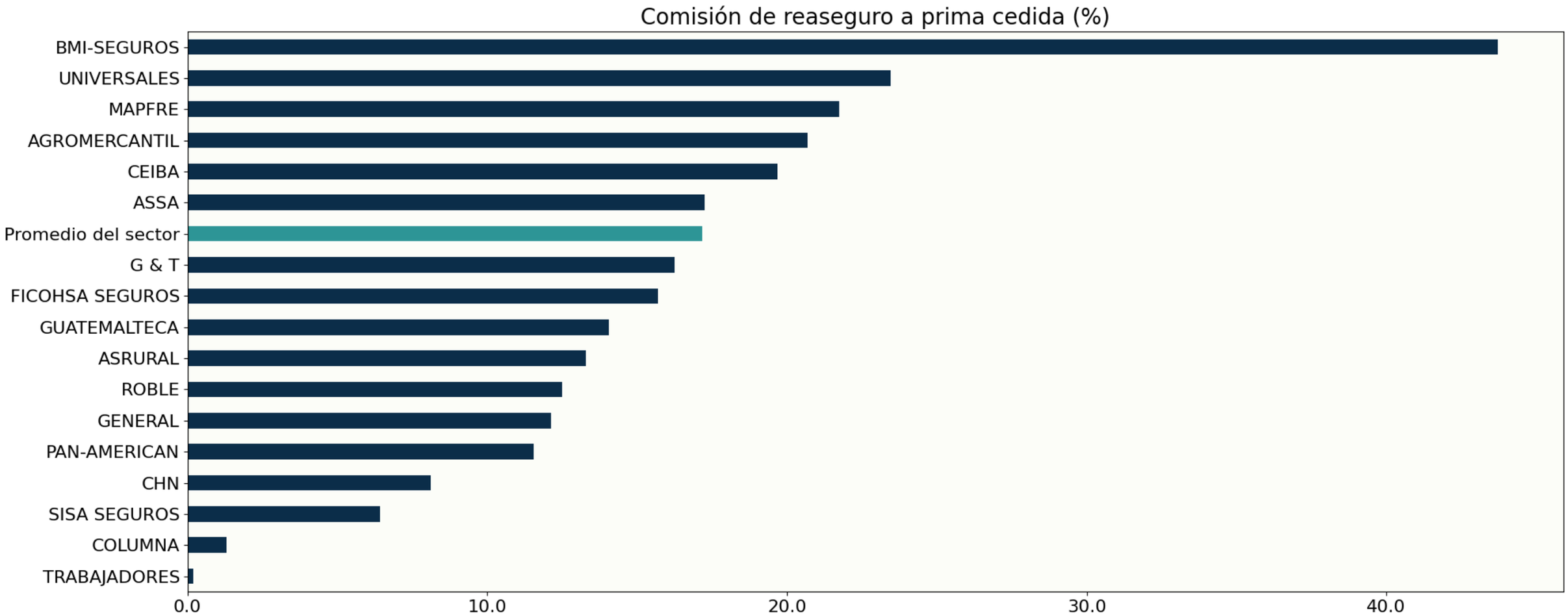
COMISIÓN NETA DE INTERMEDIACIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

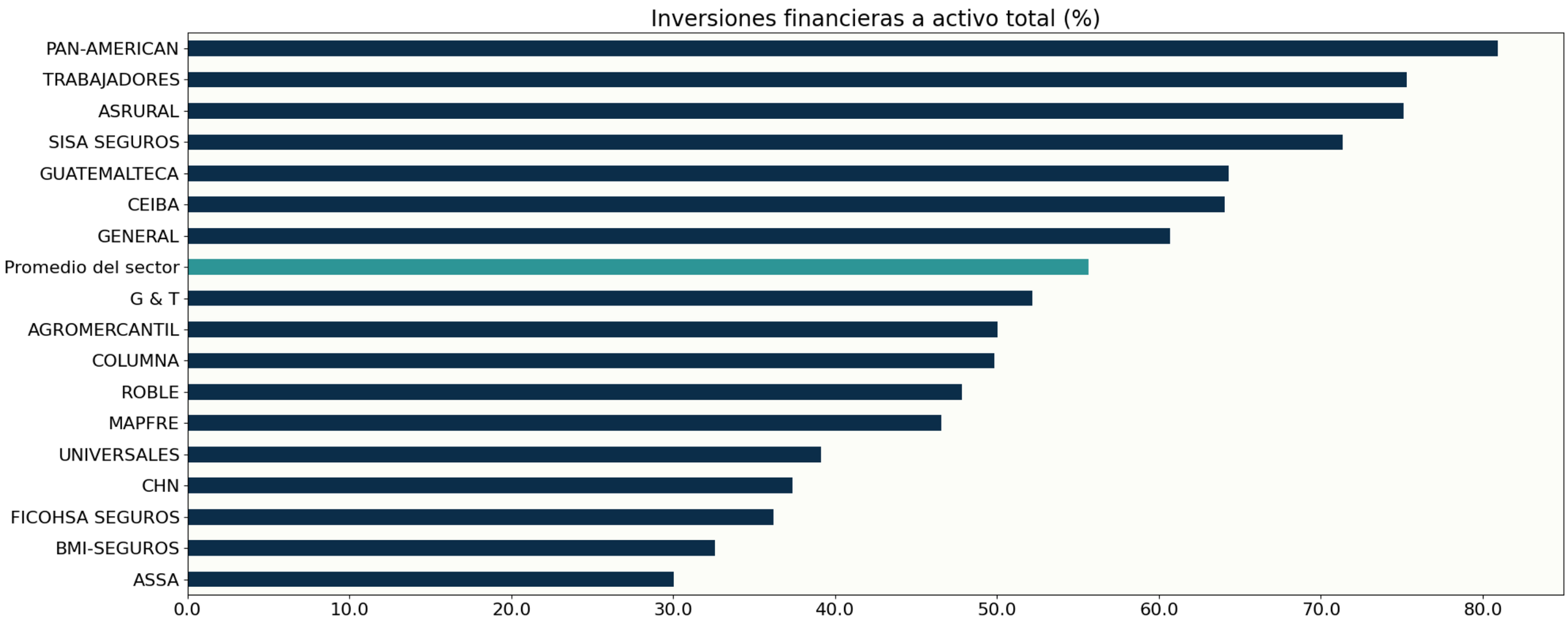
COMISIÓN DE REASEGURO A PRIMA CEDIDA (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

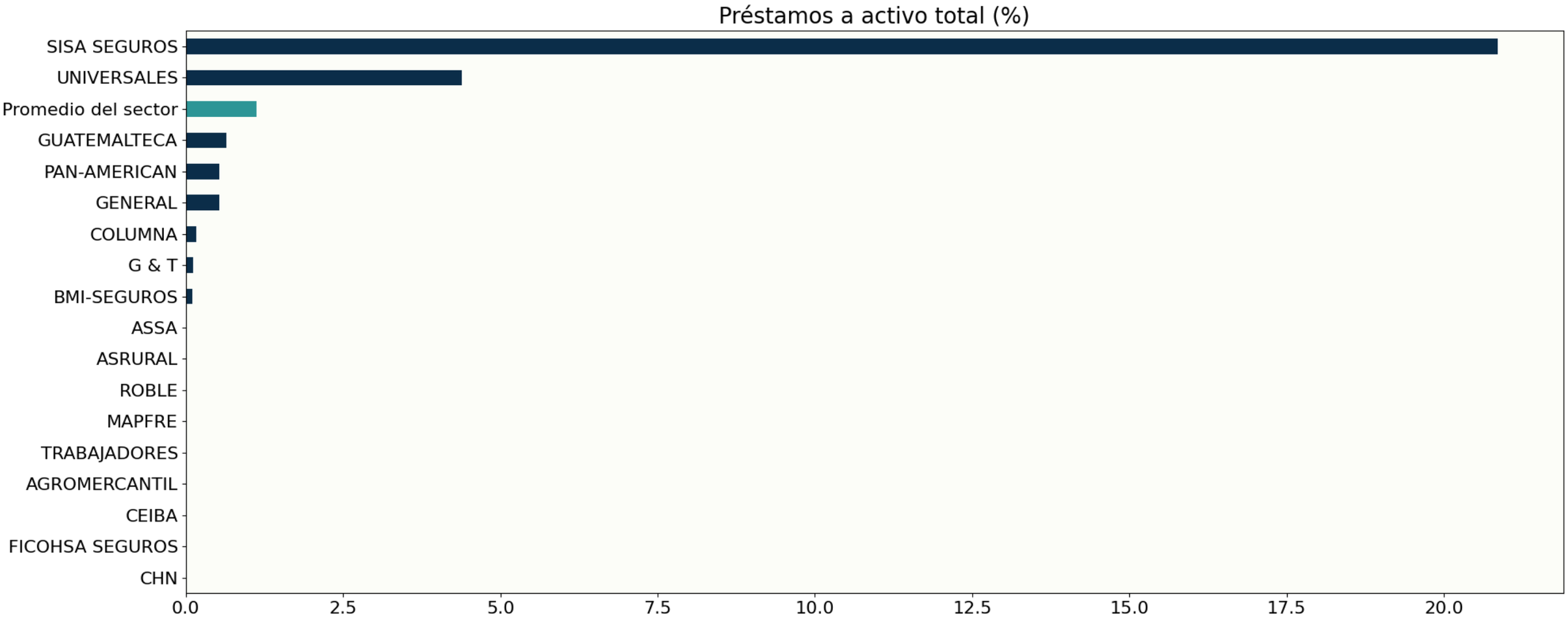
INVERSIONES FINANCIERAS A ACTIVO TOTAL (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

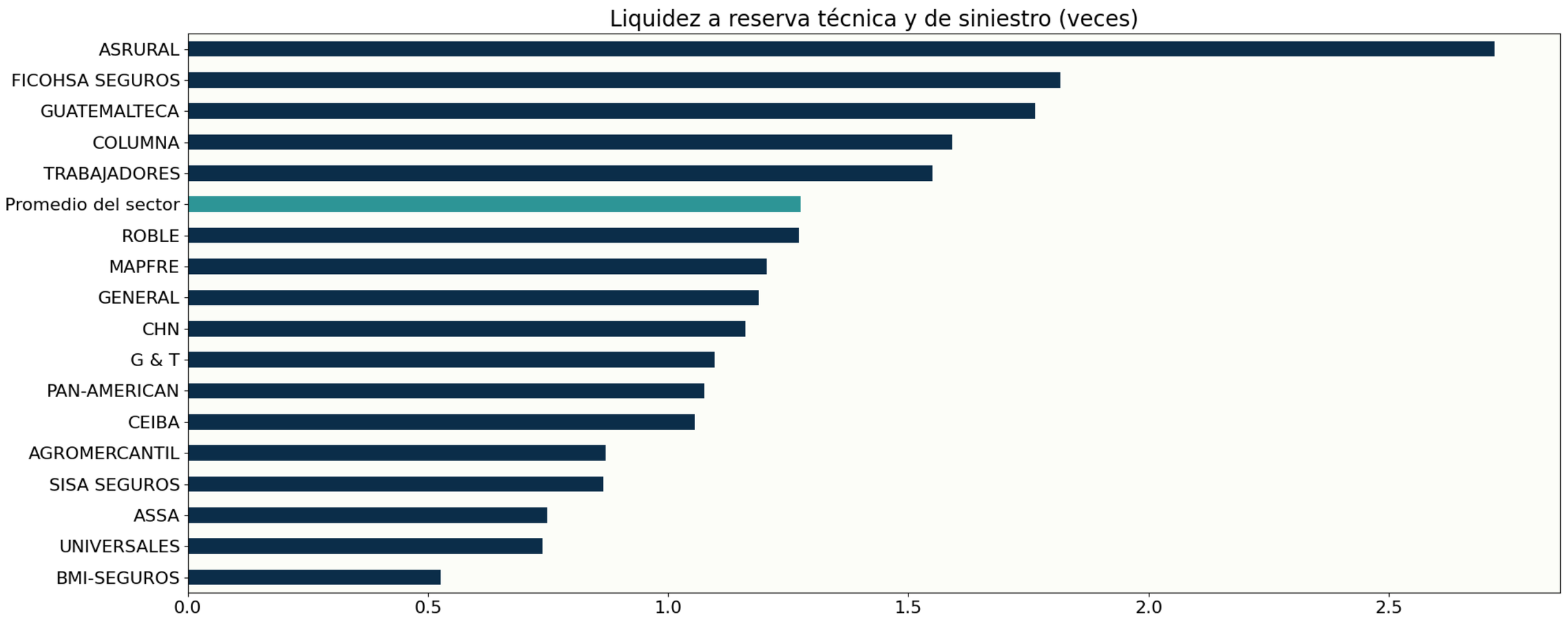
PRÉSTAMOS A ACTIVO TOTAL (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

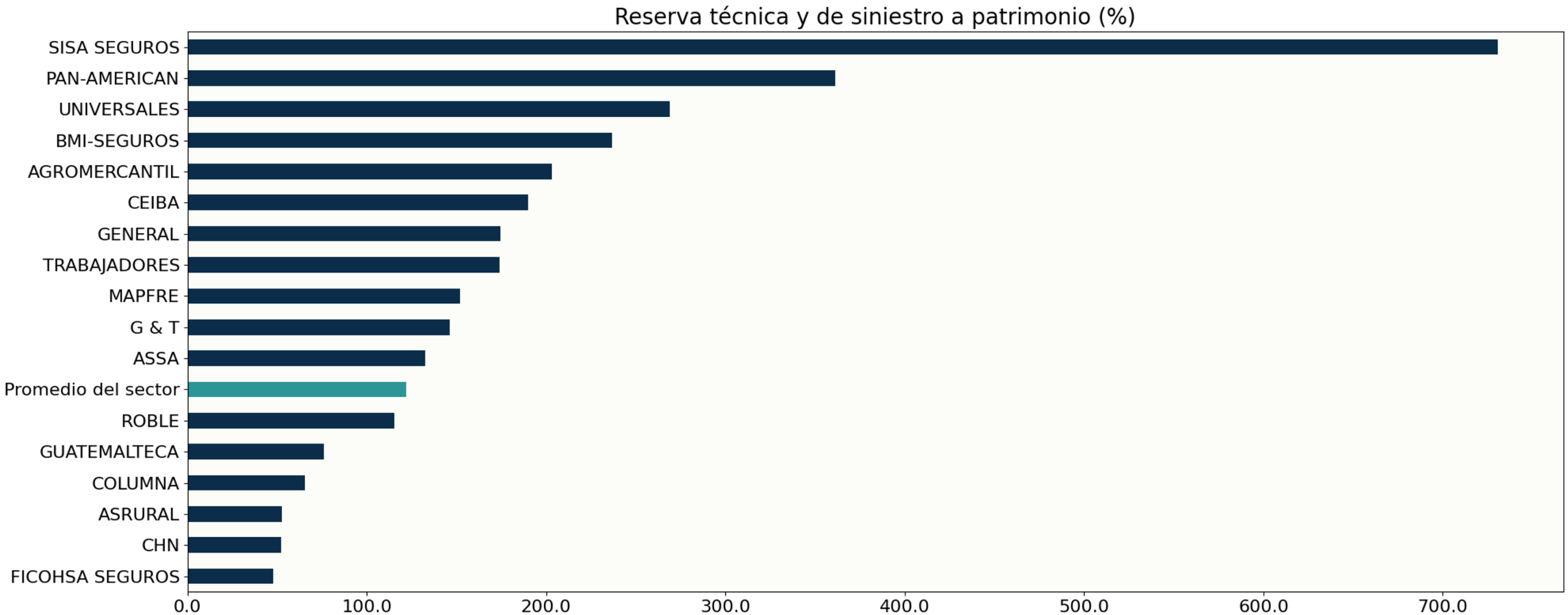
LIQUIDEZ A RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTRO (VECES)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

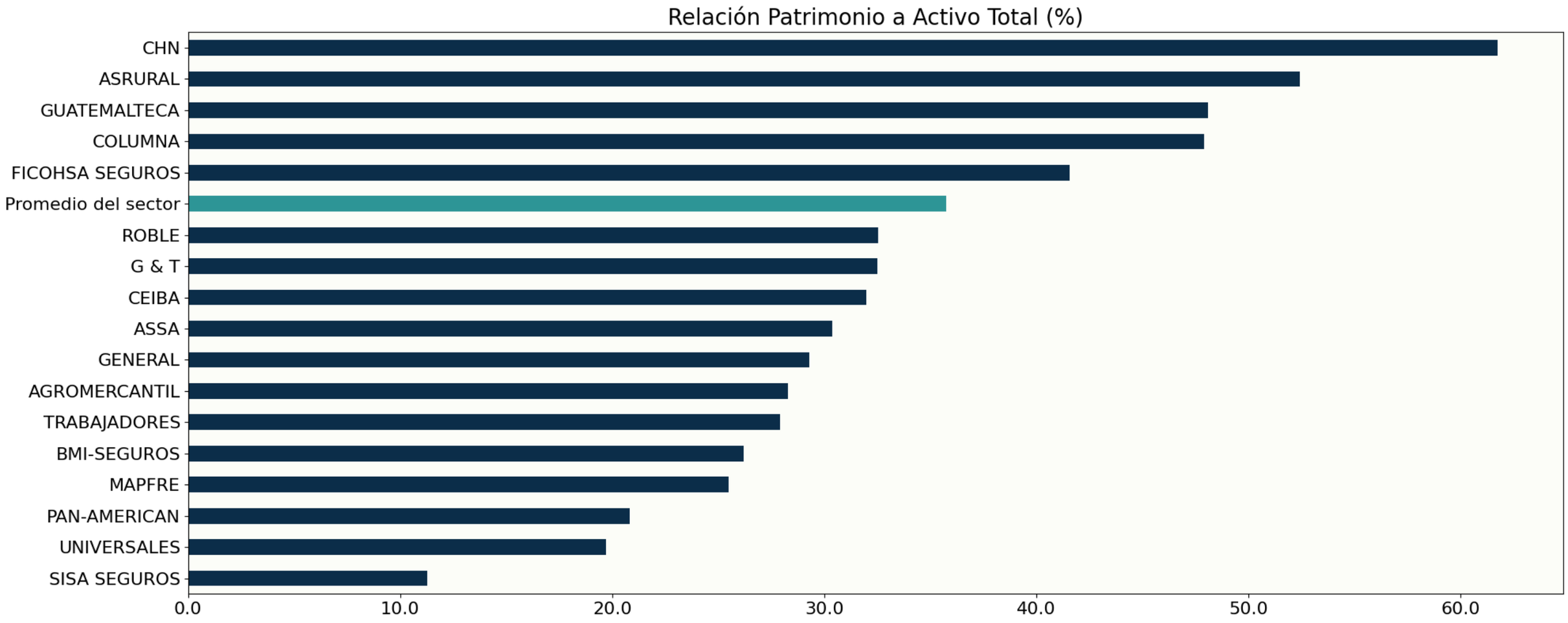
RESERVA TÉCNICA Y DE SINIESTRO A PATRIMONIO (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

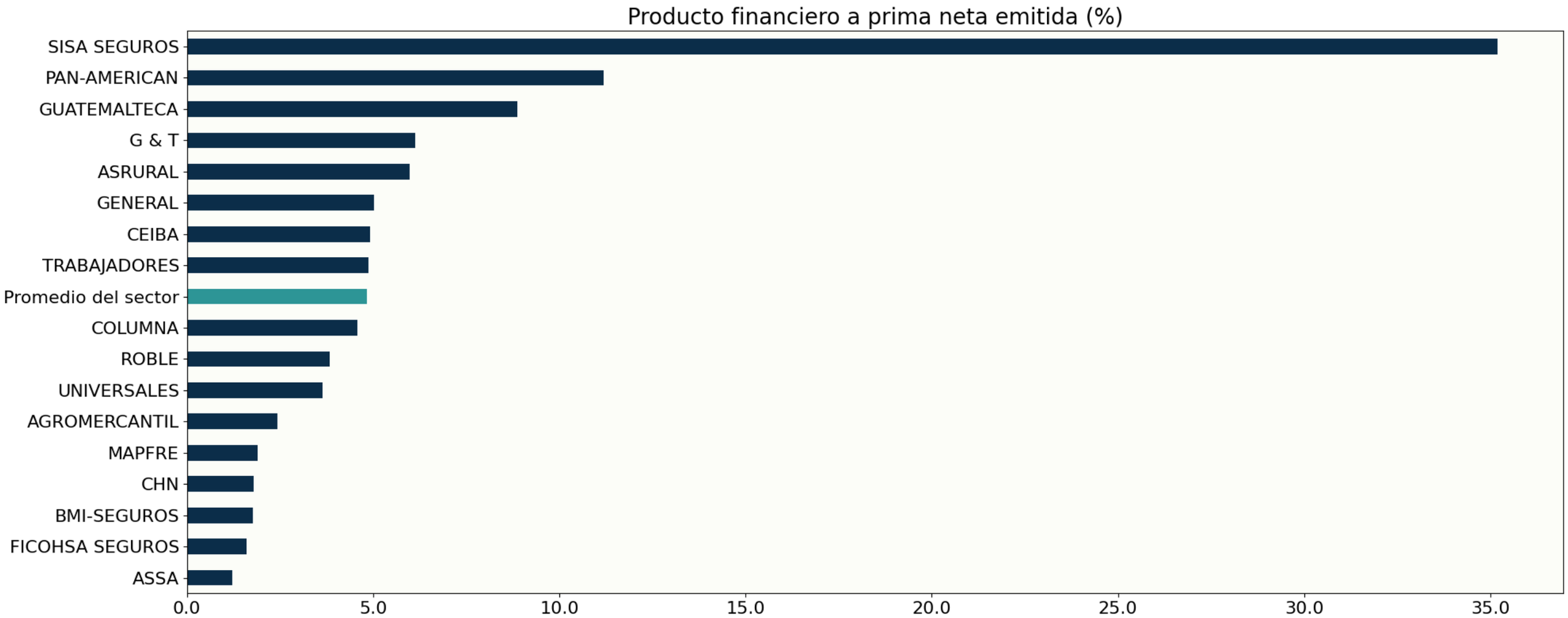
RELACIÓN PATRIMONIO NETO A TOTAL ACTIVOS (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

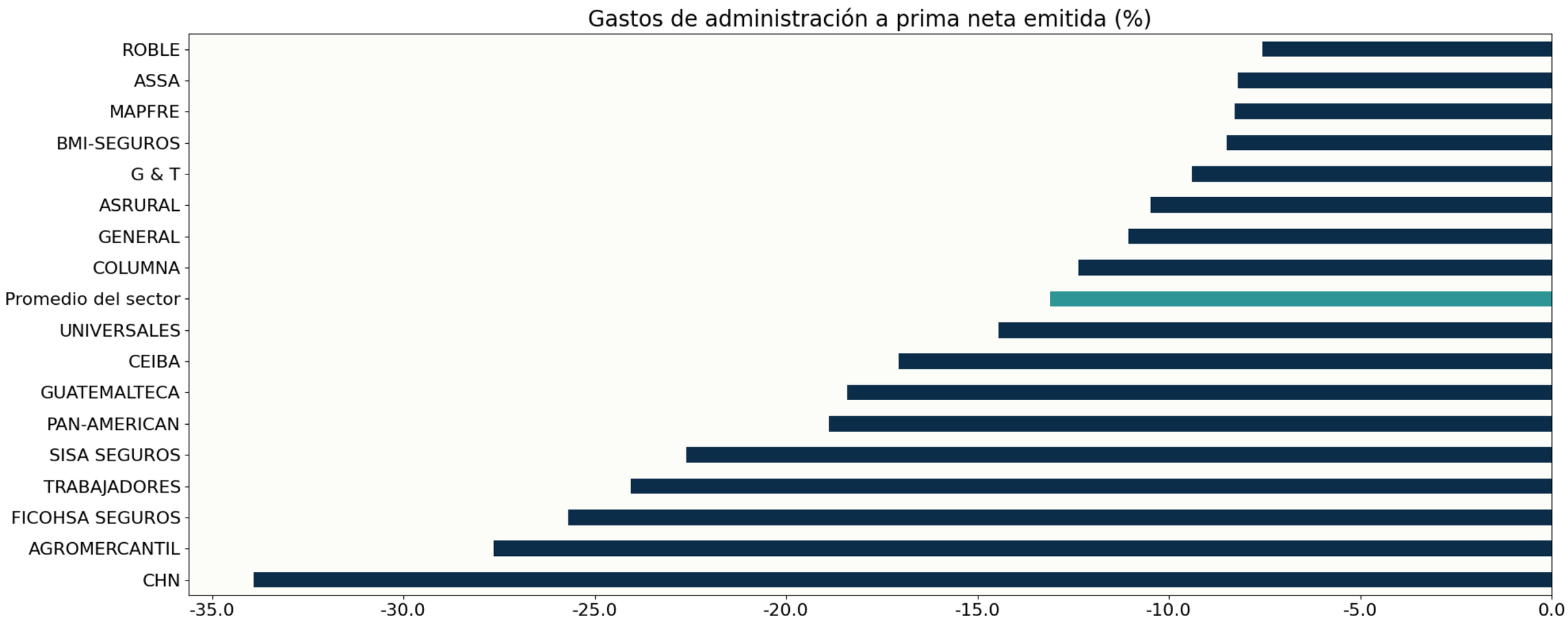
PRODUCTO FINANCIERO A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

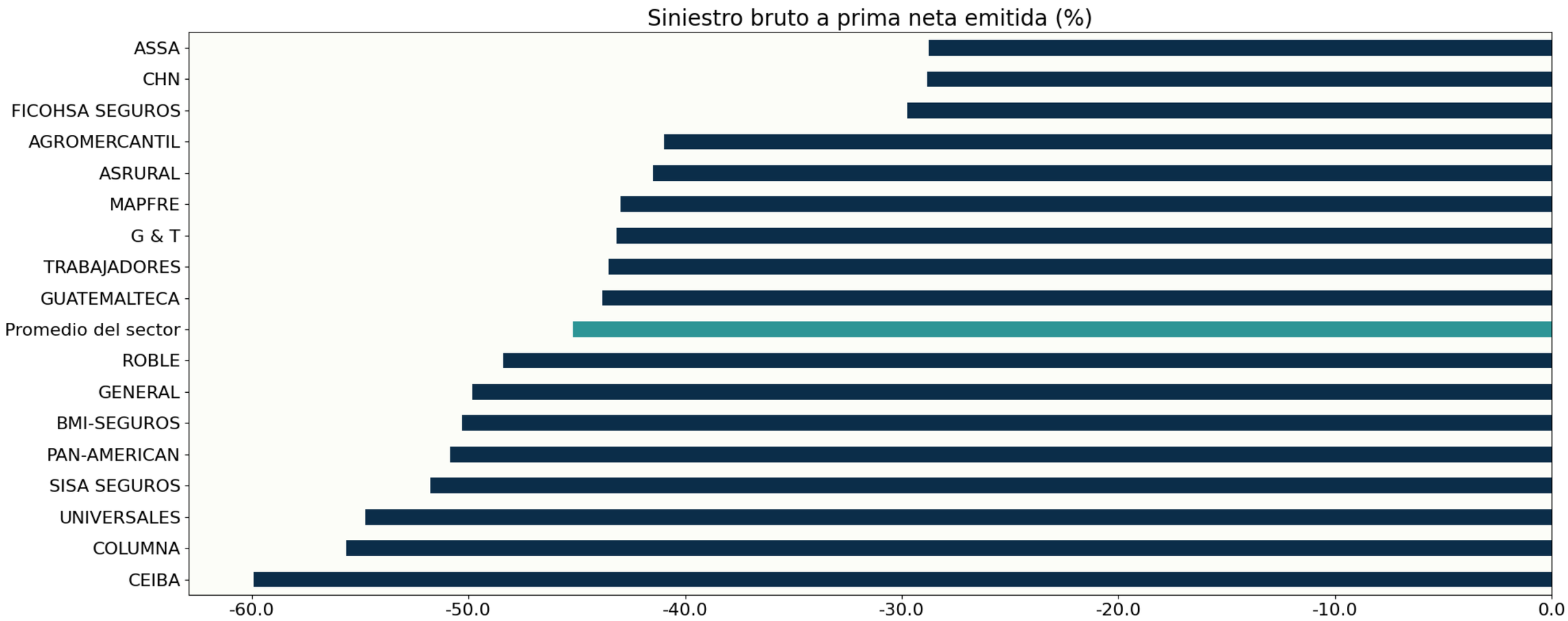
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

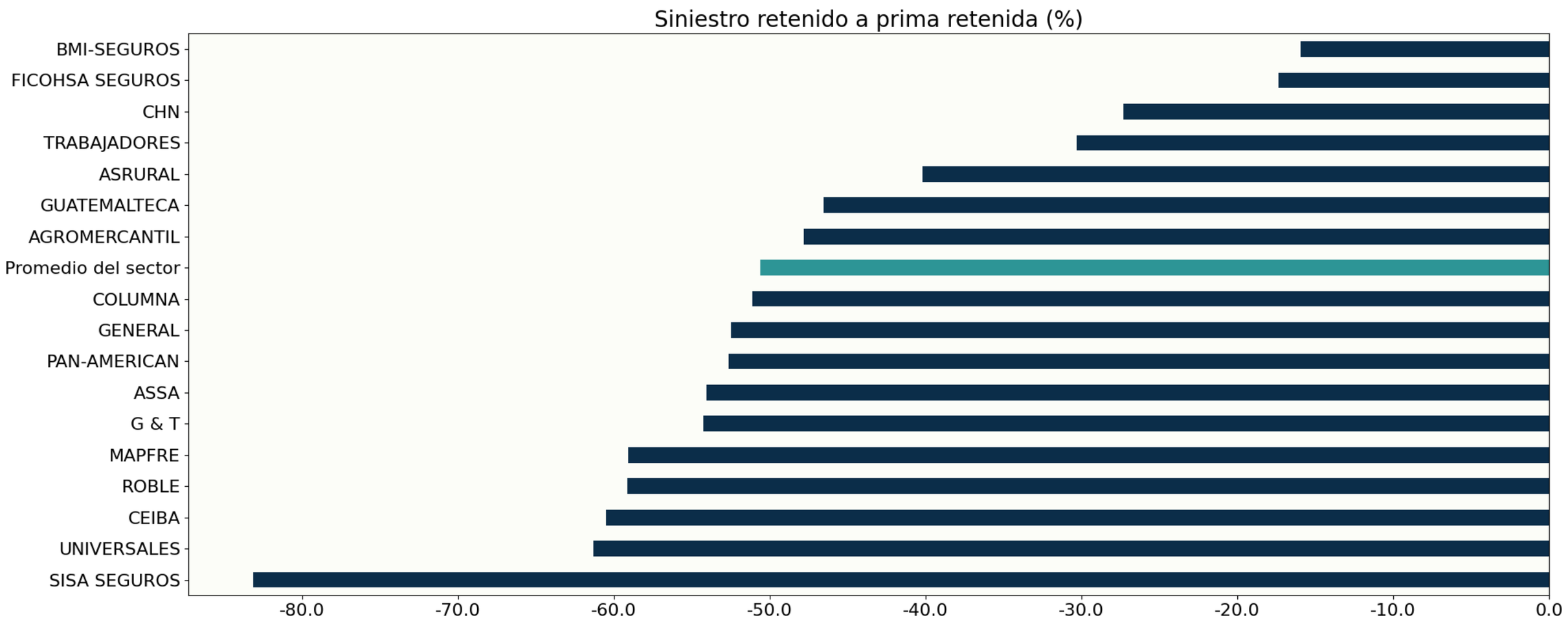
SINIESTRO BRUTO A PRIMA NETA EMITIDA (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

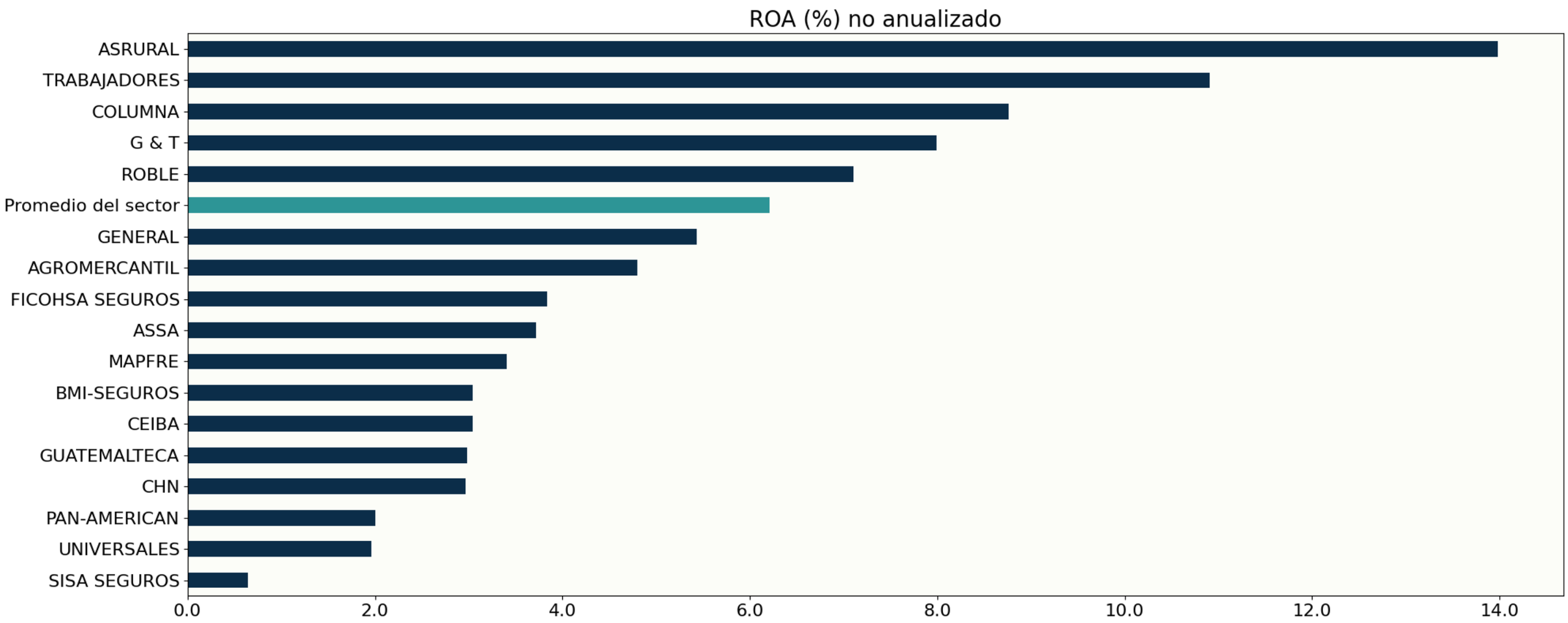
SINIESTRO RETENIDO A PRIMA RETENIDA (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

RENTABILIDAD DE OPERACIÓN NO ANUALIZADO (%)

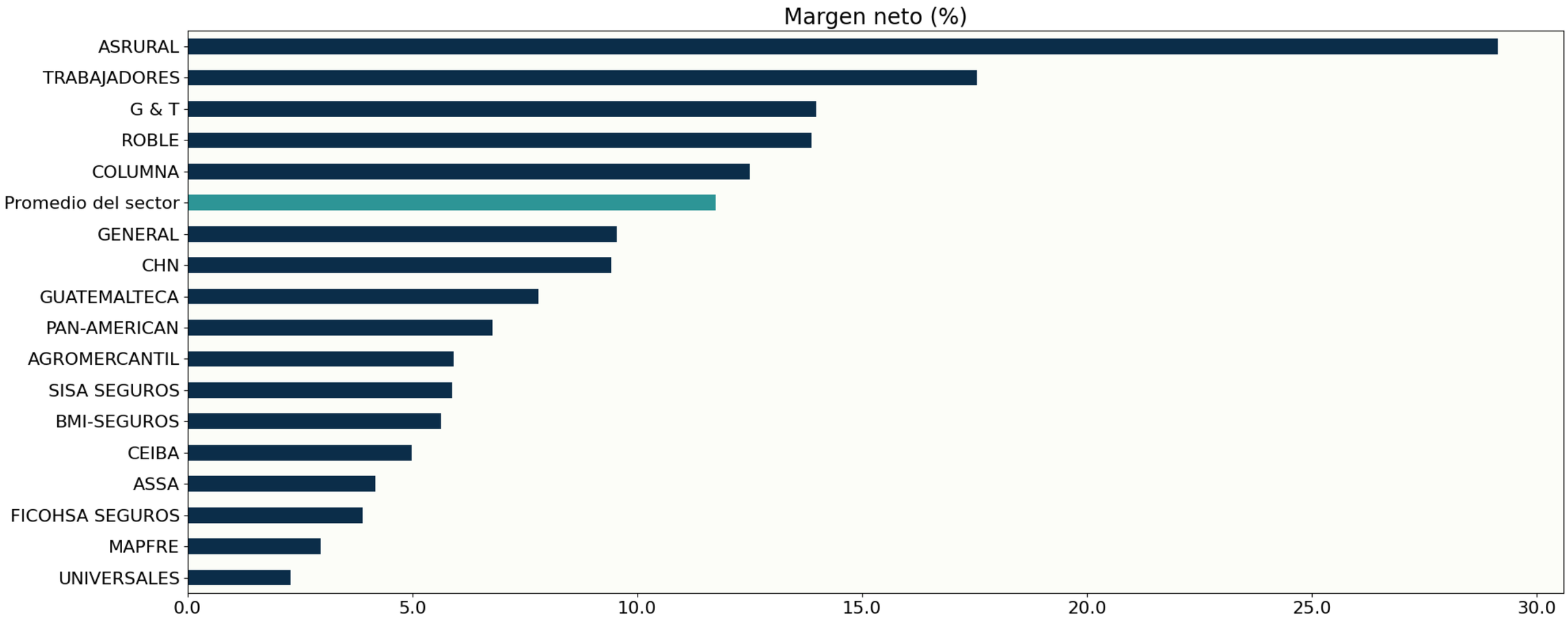


(No incluye el ingreso financiero por retorno sobre inversiones).

Datos al 31 de agosto de 2026

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

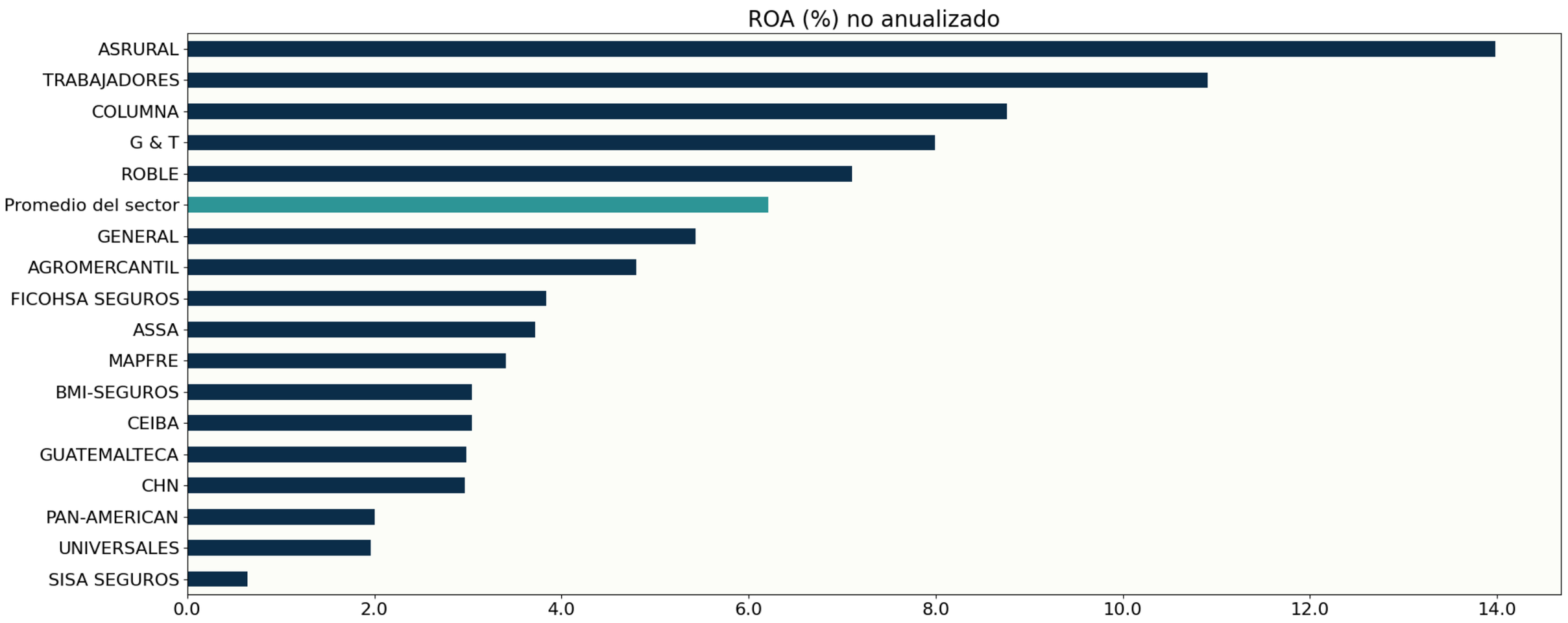
MARGEN NETO (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

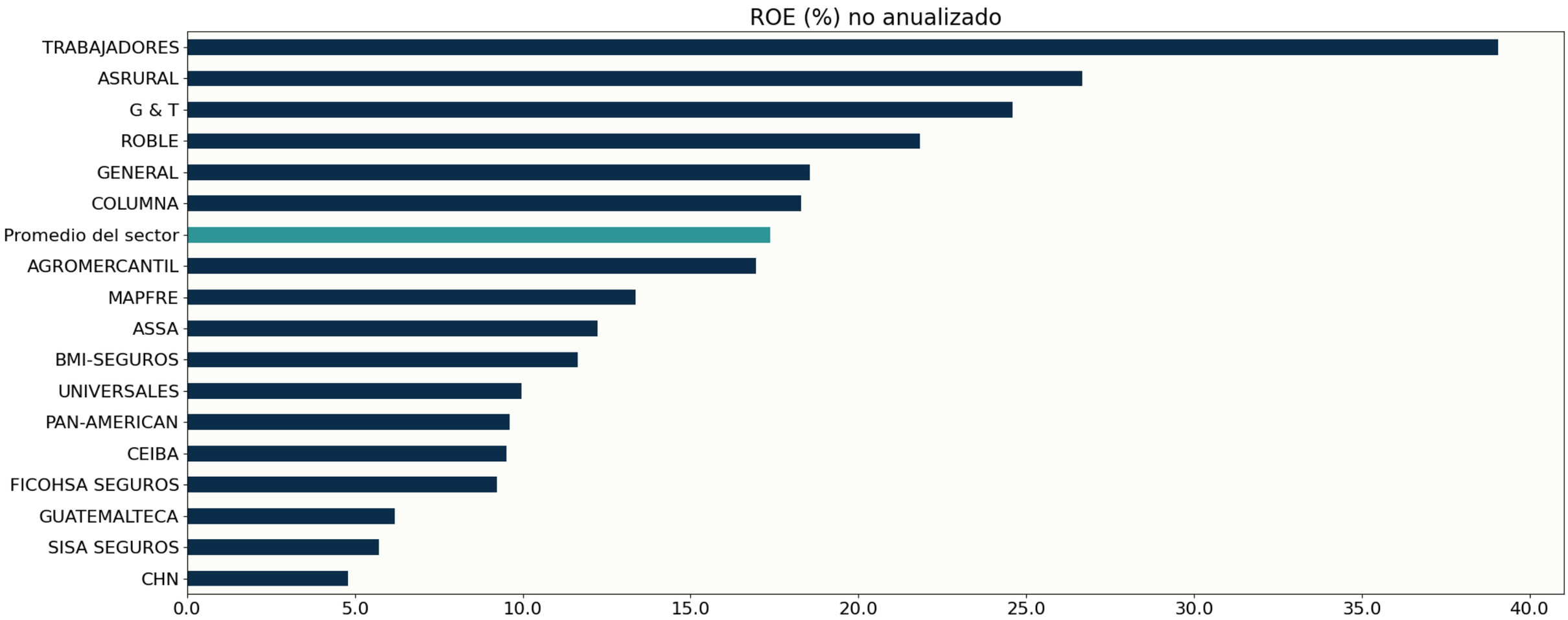
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS NO ANUALIZADO (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

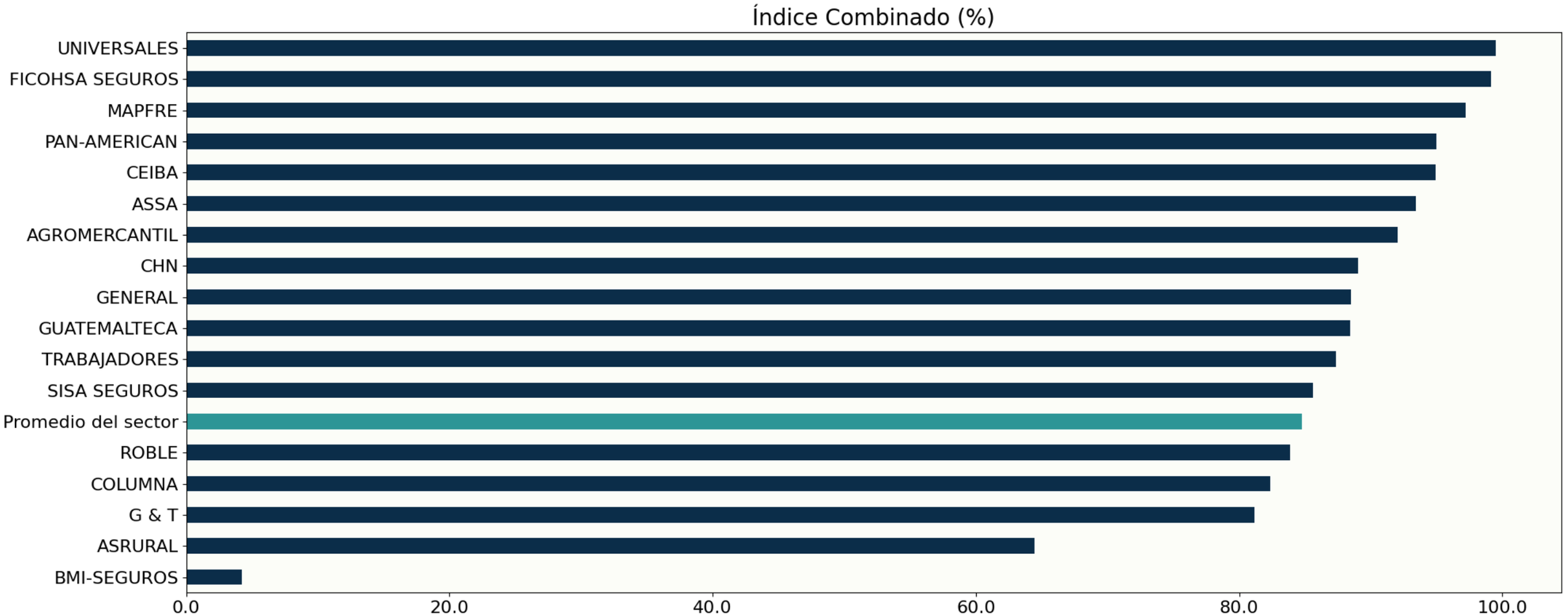
RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO NO ANUALIZADO (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

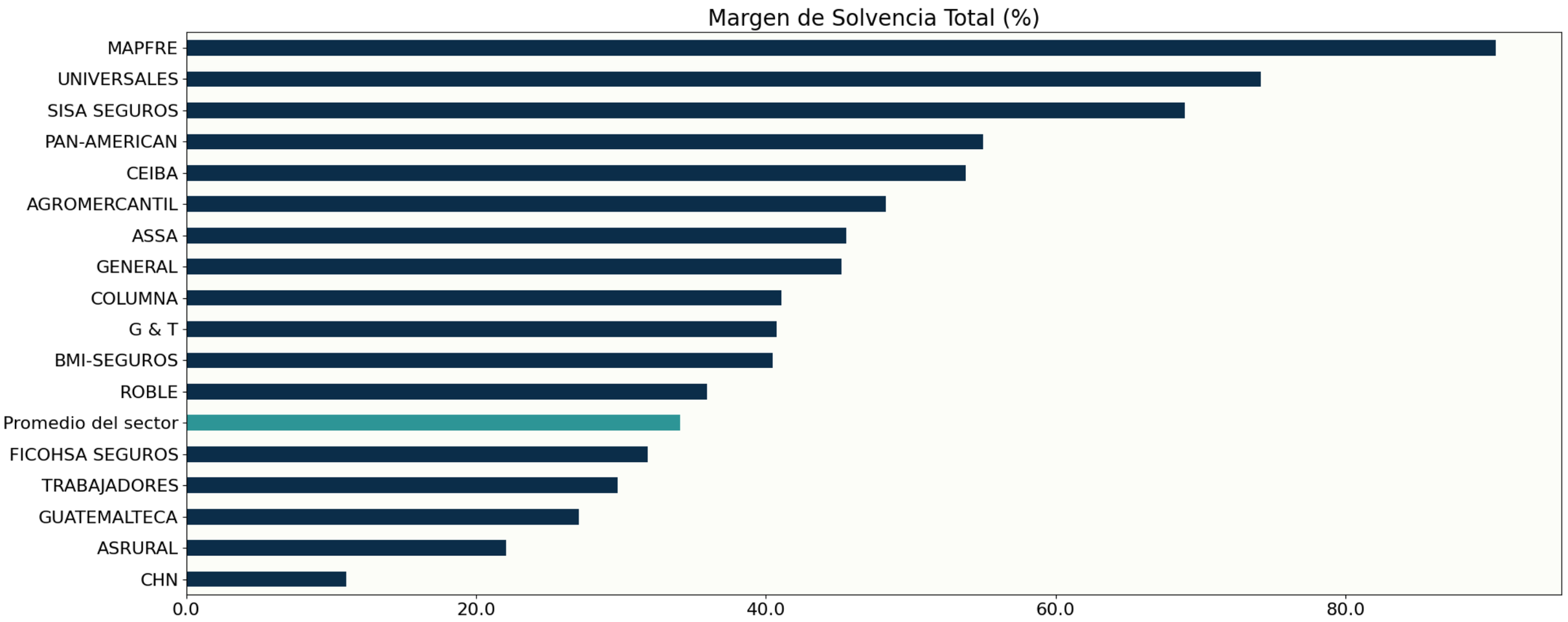
INDICE COMBINADO (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

MAGEN DE SOLVENCIA EXIGIDO POR RIESGOS ADMINISTRADOS (%)



Datos al 31 de agosto de 2026

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

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN INDICADORES RELACIONADAS CON LA GESTIÓN DE RIESGOS EN EL SECTOR DE CAUCIÓN.

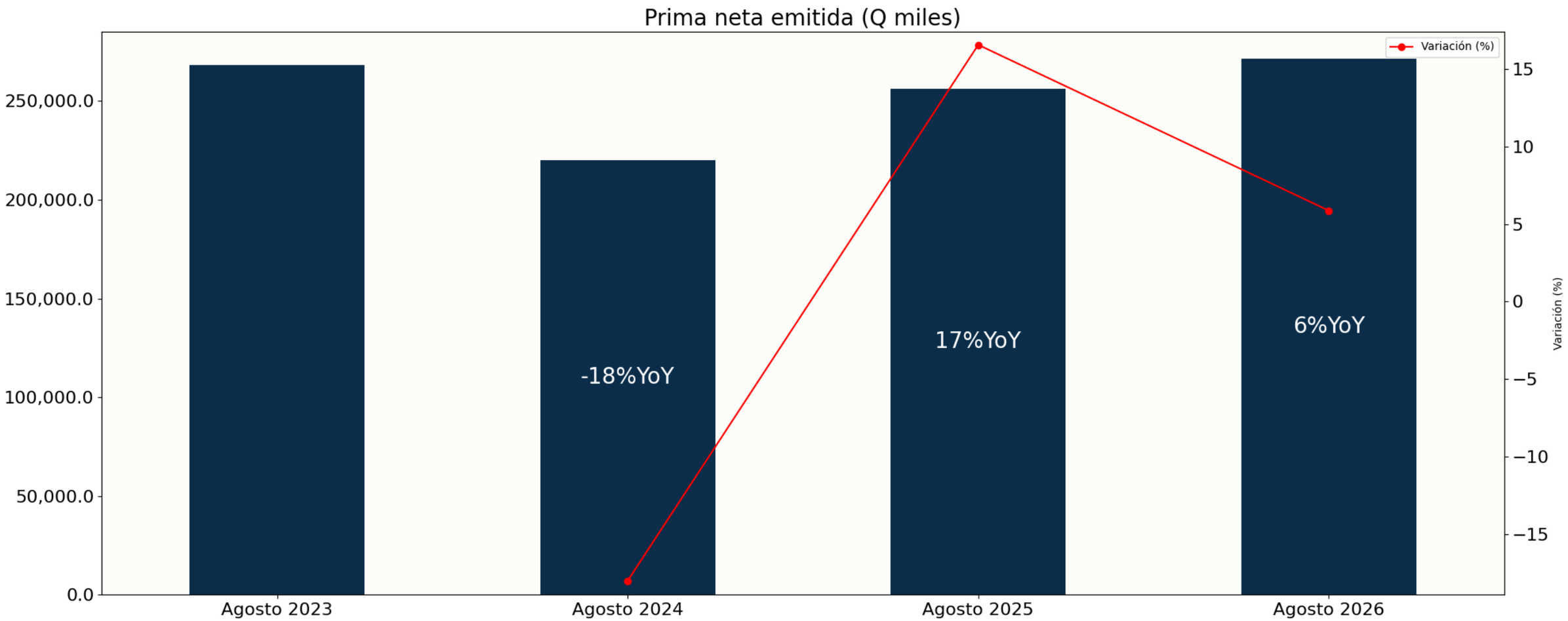
INDICADORES TÉCNICO - FINANCIEROS PARA EL SECTOR CAUCIÓN (I).

- **INDICADORES.**
- Participación del total de empresas del mercado, en el riesgo de caución (Primas netas),
- Prima neta emitida y variación del sector %,
- Margen de operación del sector %,
- Participación de las empresas en el riesgo de caución,
- Primas netas emitidas de empresas especializadas en caución,
- Participación de empresas especializadas en caución.,
- Proporción de primas retenidas en empresas especializadas en caución,
- Comisión neta de intermediación en empresas especializadas en caución sobre primas netas,
- Margen bruto para empresas especializadas en caución,
- Primas devengadas para empresas especializadas en caución (%),
- Gastos de operación sobre primas netas para empresas especializadas en caución (%),
- Margen de operación (%),
- Siniestralidad incurrida (%),
- Margen de solvencia (%),

INDICADORES Y PARTIDAS POR EMPRESA DE SEGUROS EN CAUCIÓN.

PARTICIPACIÓN EN EL SECTOR DE CAUCIÓN POR EL TOTAL DE LAS EMPRESAS EN GUATEMALA.

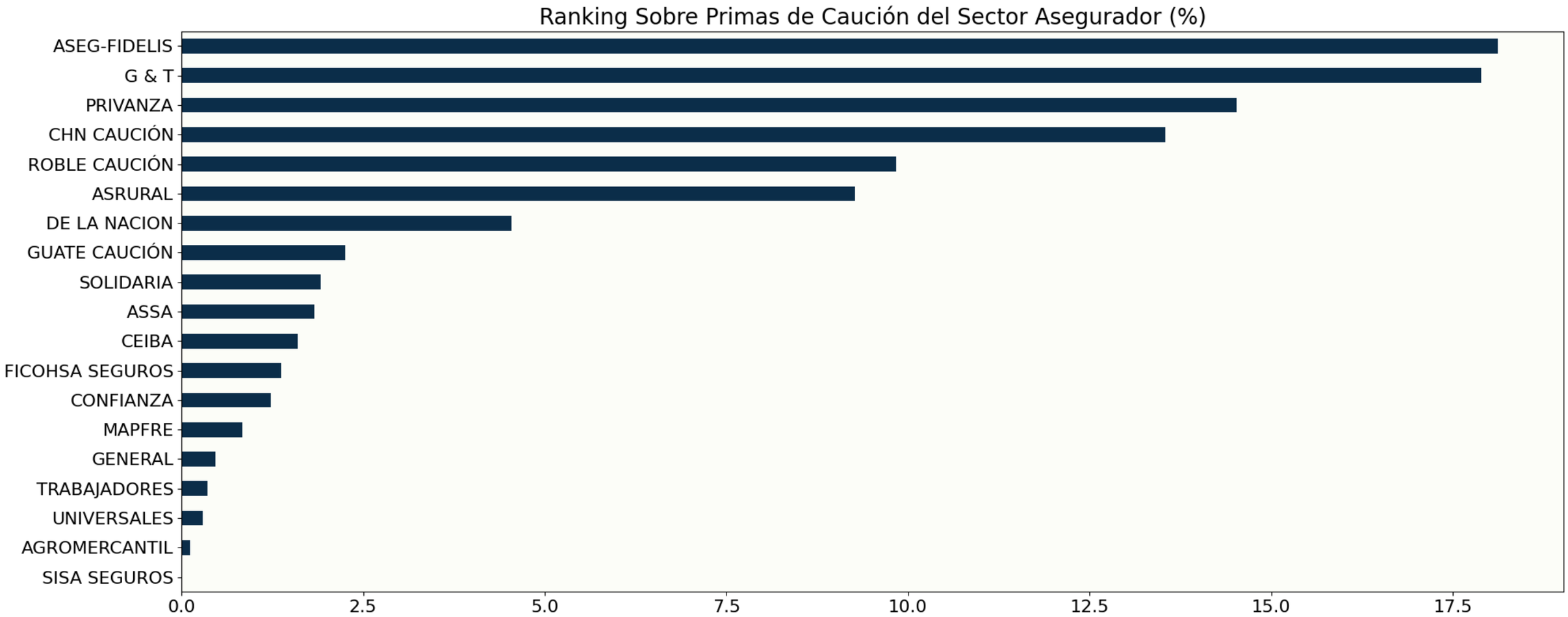
(*) PRIMAS NETAS TOTALES EMITIDAS EN CAUCIÓN Y SU VARIACIÓN INTERANUAL (%)



(*) Primas netas emitidas por el total de empresas participantes en el ramo de caución.

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

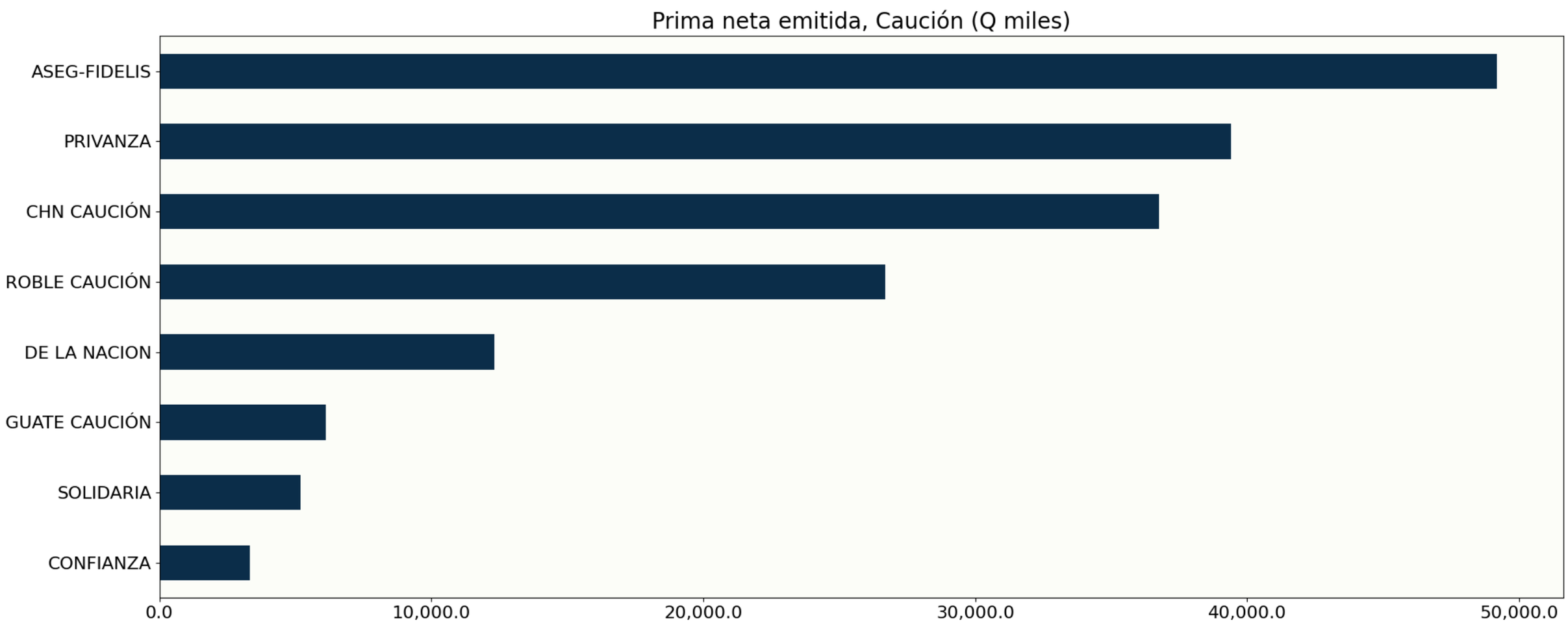
PARTICIPACIÓN DEL TOTAL DE EMPRESAS EN EL RIESGO DE CAUCIÓN (PRIMAS NETAS).



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

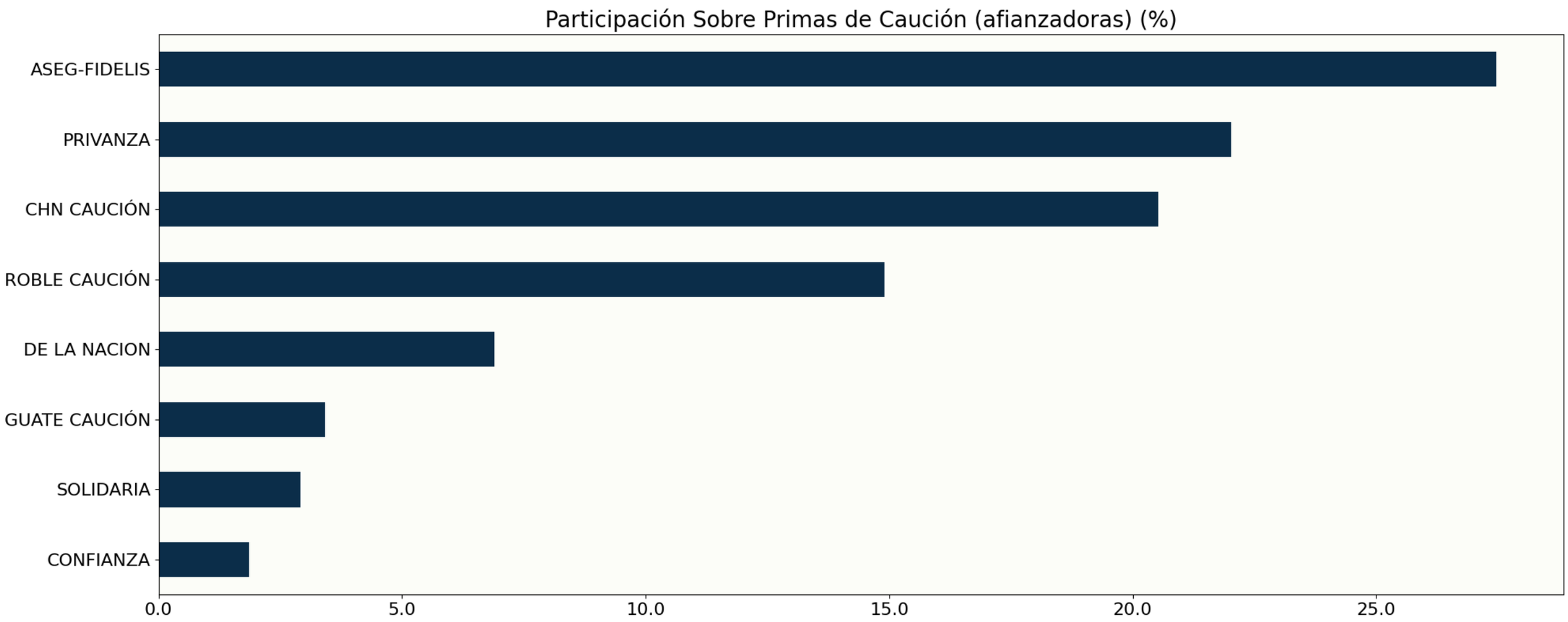
ESTADÍSTICA DE EMPRESAS DEDICADAS EXCLUSIVAMENTE EN EL RIESGO DE CAUCIÓN.

PRIMAS NETAS DE CAUCIÓN EN EMPRESAS ESPECIALIZADAS DEL RAMO.



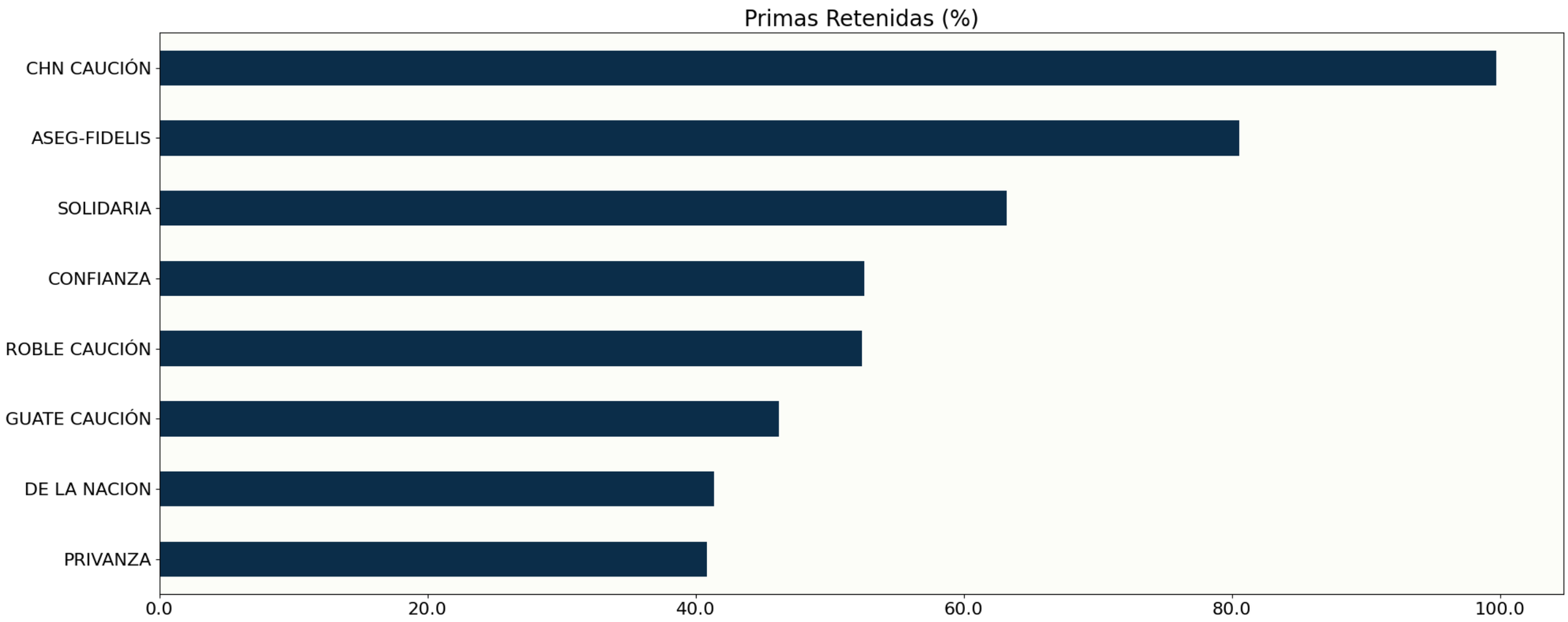
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

PARTICIPACIÓN DE EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN (PRIMAS NETAS).



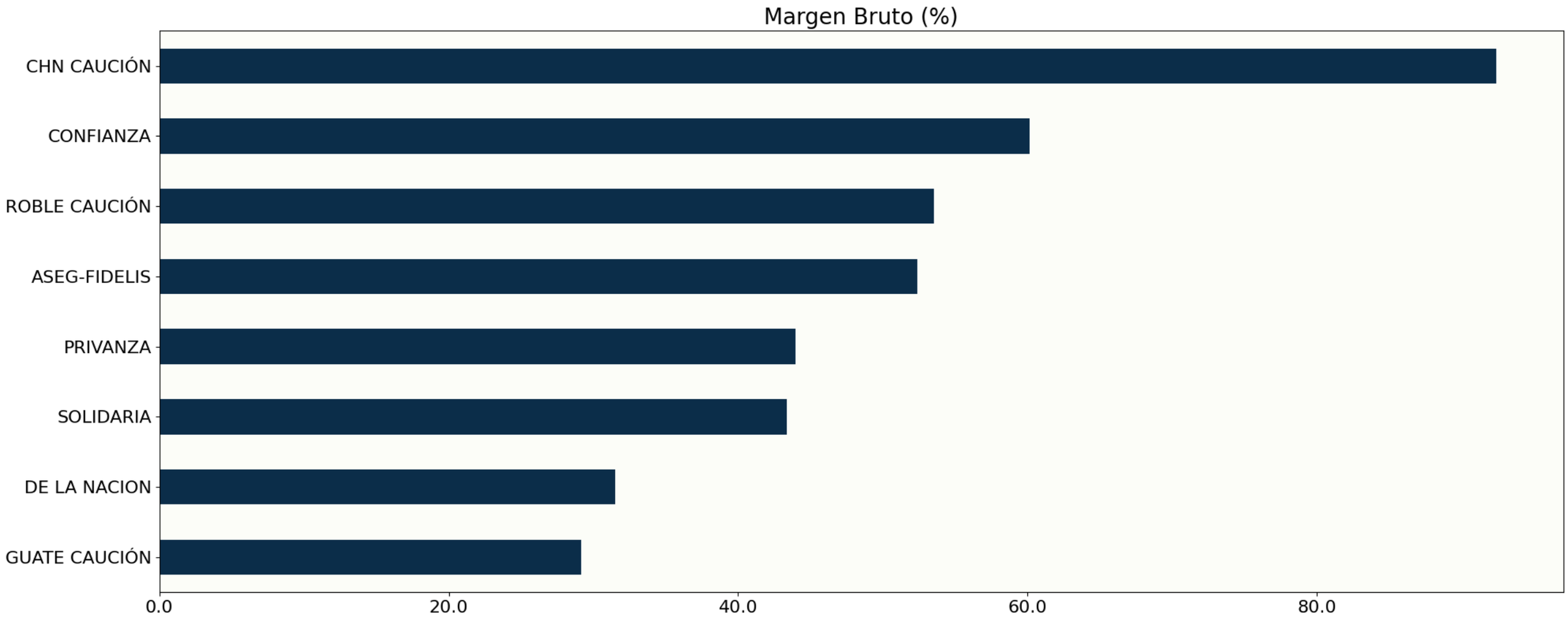
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

PROPORCIÓN DE PRIMAS RETENIDAS PARA EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN.



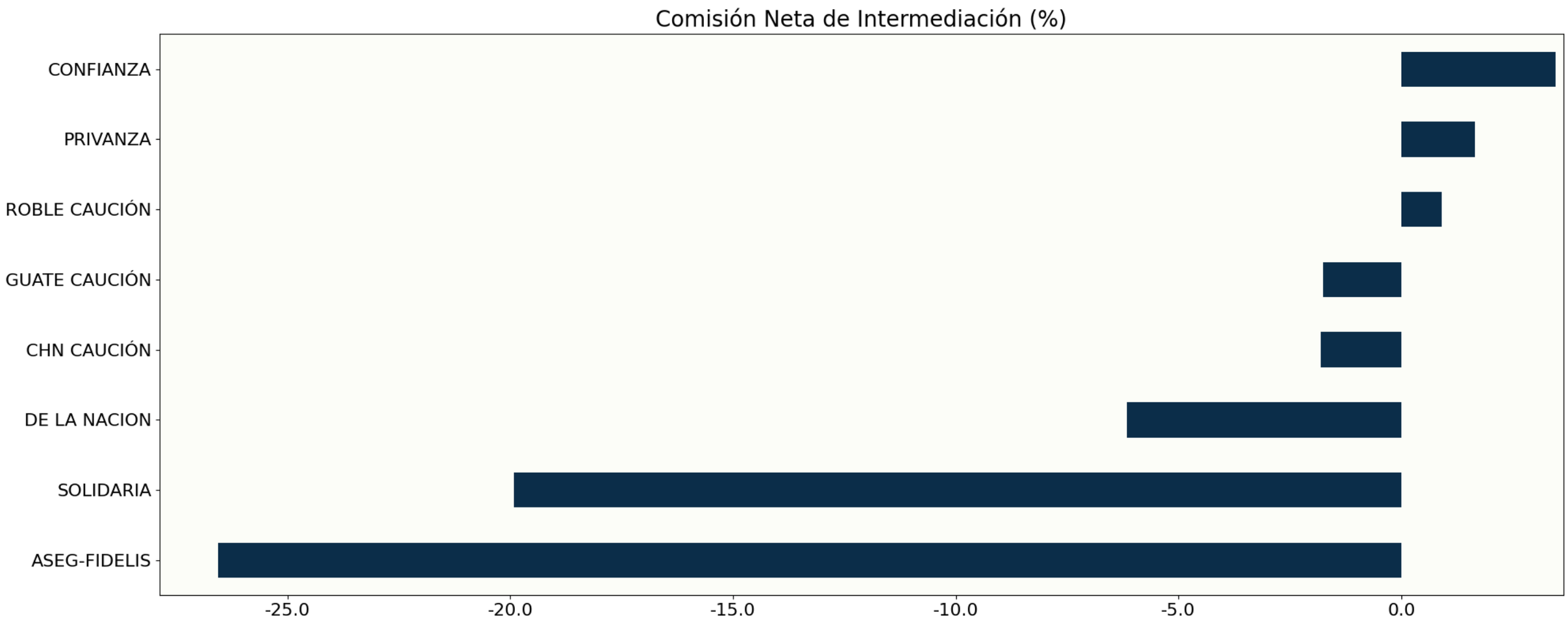
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

MARGEN BRUTO PARA EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN (%)



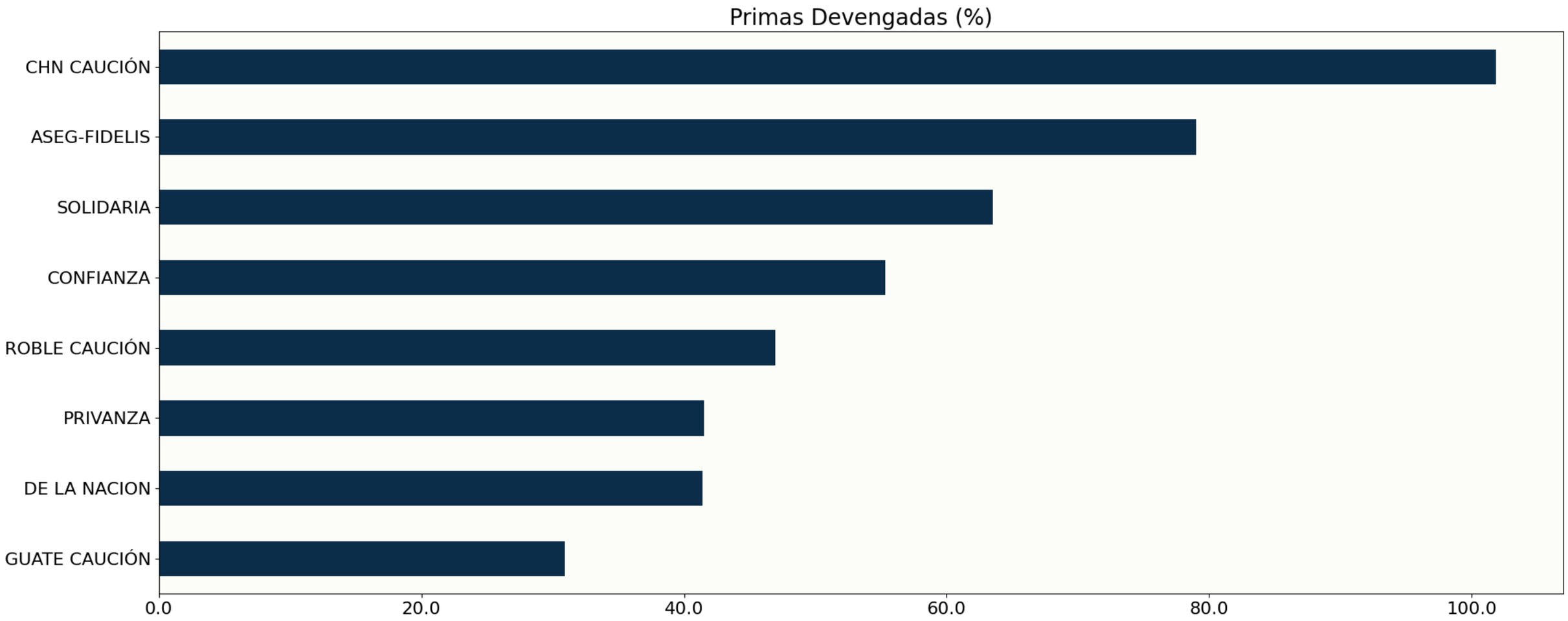
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

COMISIÓN NETA DE INTERMEDIACIÓN EN EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN (% DE PRIMAS NETAS)



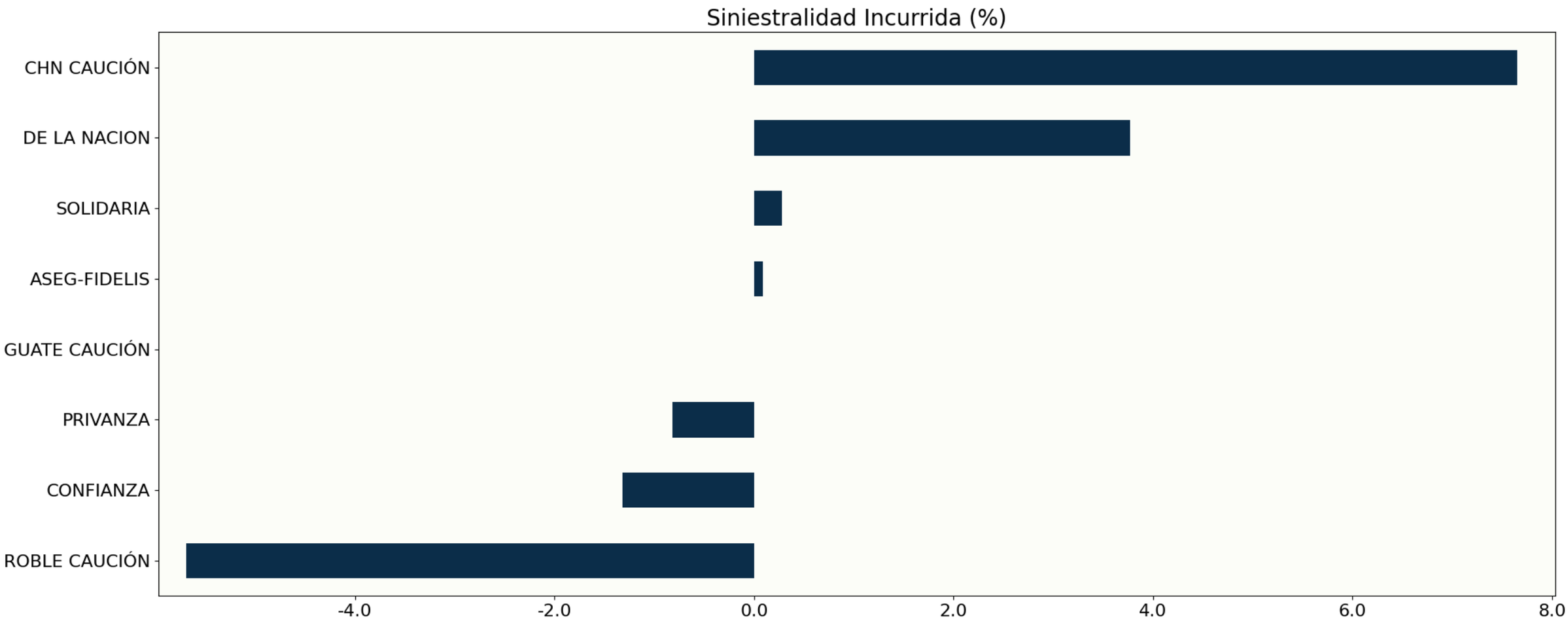
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

PROPORCIÓN DE PRIMAS DEVENGADAS PARA EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN.



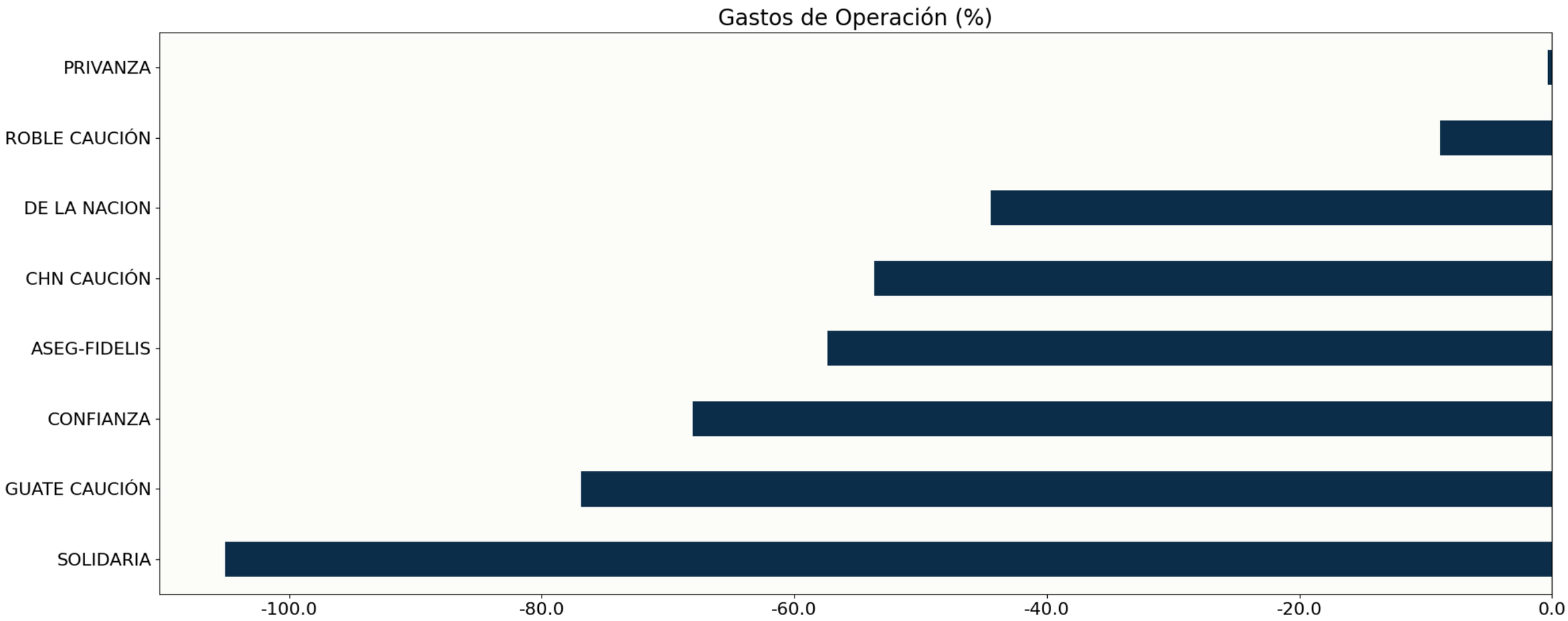
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

SINIESTRALIDAD INCURRIDA (%) PARA EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN.



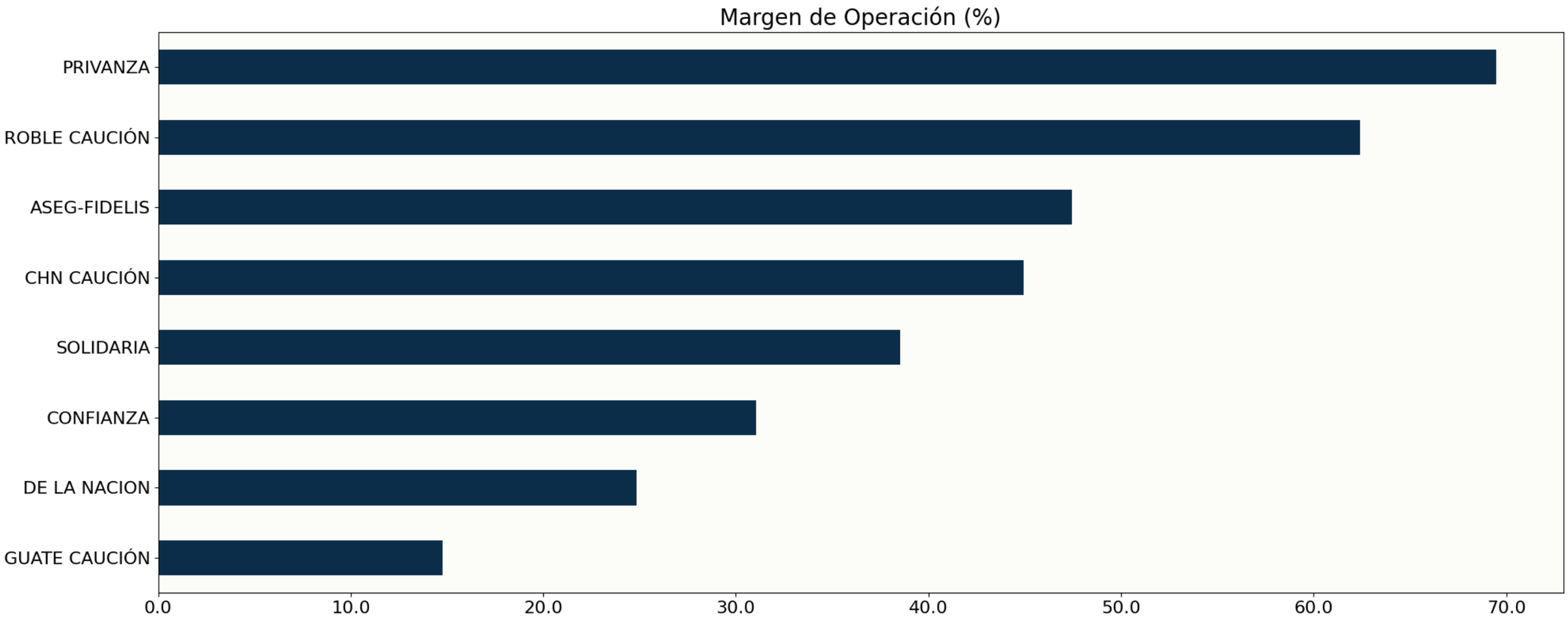
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

GASTOS DE OPERACIÓN SOBRE PRIMAS NETAS EN EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN (%)



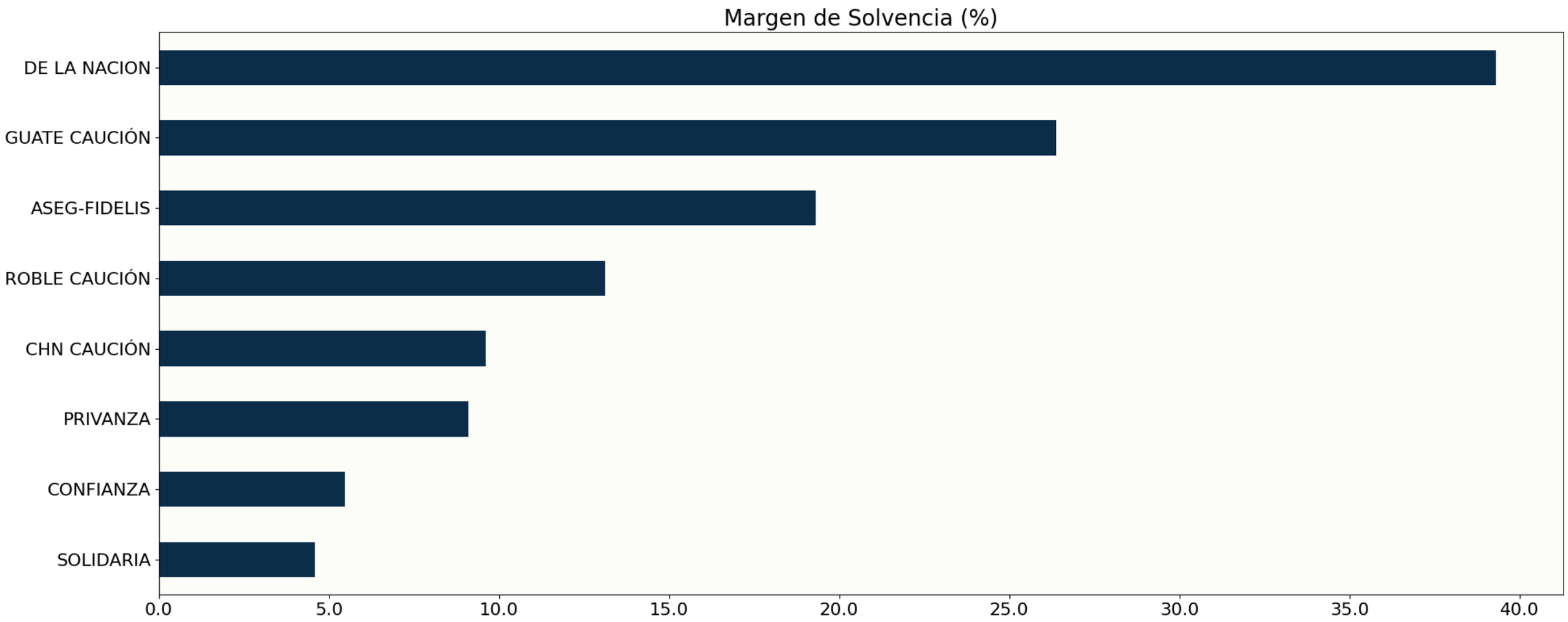
Datos tomados de la SIB. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

MARGEN DE OPERACIÓN PARA EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN (%)



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

MARGEN DE SOLVENCIA PARA EMPRESAS ESPECIALIZADAS EN CAUCIÓN (%)



Datos tomados de la SIB. 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 20215 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.



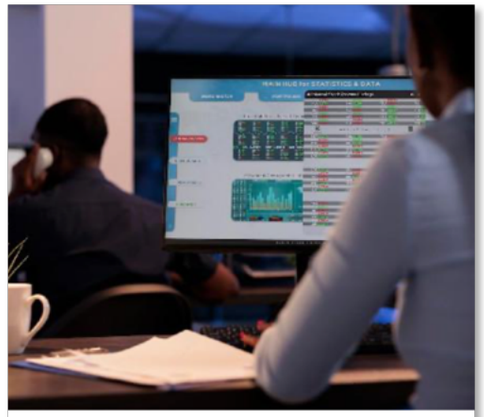
Entidades Financieras

VER INFORMES >



Compañías de Seguros

VER INFORMES >



Fondos de Inversión

VER INFORMES >



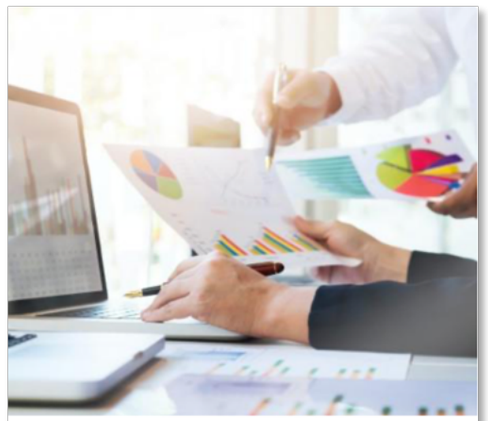
Fondos de Titularización

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

GUATEMALA
Tel.: (502) 2215-4100
smarin@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+, 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 **I**nteligencia **A**rtificial, 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 Guatemala

CIERRE AL MES DE AGOSTO 2026



Datos al mes de Agosto 2026

Fecha de emisión: Septiembre 2026