ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZR

EDICIÓN: AGOSTO DE 2026.

GUATEMALA.

SECTORIAL DE SEGUROS.

DATOS AL MES DE JULIO DE 2026 Y 2025.



Nota 1: Datos tomados de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Estados financieros no auditados, no consolidados. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Nota 2: 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.

Nota 3: El siguiente informe y/o presentación ha sido elaborado por Zumma LC&S para uso propio y de Zumma Ratings El Salvador, Guatemala. No representa ninguna intención de comercializar, recomendar inversiones de ningún tipo. Solo tiene fines informativos.

Nota 4: Zumma LC&S utiliza software de Inteligencia Artificial para elaborar las presentaciones, la data es revisada al interior de la empresa, sin embargo, podrían surgir algunas diferencias, o la misma información puede diferir de otras fuentes a la utilizada por Zumma LC&S.

SECTOR SEGUROS DE GUATEMALA.

Nota sobre las fuentes. Datos tomados del Perfil Financiero de las Compañías de Seguros, del reporte de Siniestralidad por ramo y del Estado de Resultados Técnico del ramo de Caución (consolidado), publicados por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, con información referida al 31 de julio de 2025 y al 31 de julio de 2026. Estados financieros no auditados, no consolidados. Todas las cifras corresponden a los valores totales del sistema asegurador (columna Sistema de Seguros), expresados en moneda nacional más moneda extranjera (MN+ME), y se presentan en millones de quetzales. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Nota sobre la conversión cambiaria. Para efectos de comparación internacional, las cifras en millones de quetzales se acompañan de su equivalente en millones de dólares estadounidenses, aplicando el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala correspondiente al cierre de julio de cada ejercicio: aproximadamente 7.6600 quetzales por dólar para julio de 2025 y 7.6250 para julio de 2026, valores sujetos a ajuste contra el tipo de cambio de referencia oficial publicado por el Banco de Guatemala para el 31 de julio de cada año.

Resumen ejecutivo

El sistema asegurador guatemalteco cerró los primeros siete meses de 2026 con primas netas emitidas por Q8,892.69 millones (US$1,166.3 millones), una variación interanual de 6.34%. El capital contable aumentó 10.96% y el activo total 9.90%. La utilidad neta del sistema se situó en Q1,016.85 millones (US$133.4 millones), 11.41% por encima del mismo corte de 2025. El margen técnico pasó de 16.32% a 17.19% y la relación combinada total de 86.36% a 84.91%.

La utilidad bruta en operaciones de seguros aumentó 11.99%, hasta Q1,528.61 millones (US$200.5 millones), mientras los productos de inversiones aumentaron 4.11%; en consecuencia, la variación del resultado del período se explica en mayor proporción por el componente técnico que por el componente financiero. El sistema retuvo 64.29% de sus primas y los indicadores de liquidez y solvencia se ubican por encima de los requerimientos regulatorios. Los aspectos de seguimiento identificados son: el incremento de la rotación de cobranzas de 105 a 109 días entre julio de 2025 y julio de 2026, el estancamiento del ramo de Vida (0.25% de variación) y el aumento de 11.54% de la siniestralidad neta de la agrupación de Daños, con origen en Vehículos Automotores y en la menor absorción del reaseguro en Incendio.

Contexto general del sector

En el período julio 2025 – julio 2026, las primas netas emitidas pasaron de Q8,362.55 millones (US$1,091.7 millones) a Q8,892.69 millones (US$1,166.3 millones), un incremento absoluto de Q530.14 millones equivalente a 6.34%, en línea con el 6.42% observado al primer semestre y superior al crecimiento nominal estimado de la economía guatemalteca. Medida en dólares, la variación es de 6.83%, como resultado adicional de la apreciación del quetzal. En el mismo período, el capital contable aumentó a una tasa superior a

la de las primas (10.96%) y la utilidad neta registró una variación de 11.41%, en un contexto de comercialización del seguro reducida en relación con el tamaño de la economía.

Activo e inversiones: composición y evolución

Los activos totales del sistema aumentaron 9.90% en el último año, de Q17,002.60 millones (US$2,219.7 millones) a Q18,686.31 millones (US$2,450.7 millones). Las inversiones financieras, principal componente del balance, se situaron en Q11,024.79 millones (US$1,445.9 millones), con una variación interanual de 8.44%; su participación sobre el activo total pasó de 59.80% a 59.00%. Las disponibilidades aumentaron 17.03%, hasta Q702.58 millones (US$92.1 millones).

En cuanto a la composición del portafolio de inversiones: los valores del Estado suman Q5,589.01 millones (US$733.0 millones), equivalentes a 50.7% de la cartera; los depósitos, Q2,934.96 millones (US$384.9 millones), representan 26.6%; ambos rubros concentran 77.3% del total. Las inversiones en valores de empresas privadas y mixtas aumentaron 91.52%, de Q623.80 millones a Q1,194.68 millones, y las cédulas hipotecarias disminuyeron 24.93%, de Q619.35 millones a Q464.96 millones, con lo que continúa la recomposición observada desde el primer semestre. La estructura del portafolio, concentrada en deuda soberana y depósitos bancarios, constituye el respaldo de las reservas técnicas.

Primas por cobrar y rotación de cobranzas

Las primas por cobrar netas se situaron en Q4,613.75 millones (US$605.1 millones), 10.16% por encima de los Q4,188.11 millones de julio de 2025. Dado que la información corresponde a primas acumuladas de siete meses, la rotación de cobranzas se estima como el cociente entre el saldo de primas por cobrar y las primas netas emitidas del período, multiplicado por 210. Bajo esta métrica, el período promedio de recuperación del sistema pasó de 105 días en julio de 2025 a 109 días en 2026. Un incremento sostenido del plazo de cobro puede generar cargos por estimaciones de incobrabilidad conforme, así como ingresos por mayores plazos de cobranza de acuerdo a la regulación local, por lo que el indicador se identifica como aspecto de seguimiento.

El análisis por riesgo registra comportamientos diferenciados. Daños, con el mayor saldo por cobrar (Q2,136.90 millones), presentó rotaciones de 103 y 110 días en 2025 y 2026, respectivamente, y explica la mayor parte del incremento agregado. Accidentes y Enfermedades presenta el período de cobro más extenso del sistema, 153 días (154 en 2025), consistente con los esquemas de facturación y renovación de pólizas colectivas de salud. Vida pasó de 58 a 59 días y Caución de 56 a 52 días.

Pasivo y reservas técnicas

El pasivo total del sistema aumentó 9.34%, hasta Q12,130.75 millones (US$1,590.9 millones). Las reservas técnicas, principal obligación del balance, se situaron en Q8,281.58 millones (US$1,086.1 millones), 3.86% por encima de los Q7,973.58 millones de julio de 2025, variación inferior a la de las primas netas emitidas (6.34%) y a la de la siniestralidad retenida (3.47% en su medición neta). Netas de la participación a cargo de reaseguradoras —que disminuyó 21.06%, hasta Q999.35 millones—, las reservas retenidas aumentaron 8.57%, hasta Q7,282.23 millones, tasa superior a la de la prima retenida (5.01%), lo que implica una mayor proporción de riesgo asumido por cuenta propia. La relación de reservas técnicas a primas emitidas del período se ubicó en 93.1%, frente a 95.3% en 2025.

Patrimonio (capital contable)

El capital contable registró la mayor variación del balance: aumentó 10.96% en el último año, de Q5,908.23 millones (US$771.3 millones) a Q6,555.56 millones (US$859.7 millones). La relación de patrimonio a activo total pasó de 34.75% en julio de 2025 a 35.08% en 2026. El patrimonio técnico se situó en Q6,552.58 millones frente a un margen de solvencia requerido de Q2,262.66 millones, equivalente a una cobertura de 2.9 veces; el indicador de solvencia patrimonial publicado por la Superintendencia de Bancos fue de 289.60% y la suficiencia SARM de 112.83%, ambos por encima de los mínimos regulatorios.

Evolución de las primas netas emitidas y comportamiento por ramo

Las primas netas del sector pasaron de Q8,362.55 millones (US$1,091.7 millones) en julio de 2025 a Q8,892.69 millones (US$1,166.3 millones) en julio de 2026, con un incremento absoluto de Q530.14 millones y una variación porcentual de 6.34%, ritmo similar al 6.42% registrado al cierre del primer semestre. La moderación del crecimiento coincide con una base de comparación de mayor tamaño y con un menor ritmo de expansión del crédito, variable asociada a la demanda de productos de seguros vinculados a la actividad económica.

La composición del crecimiento por ramo presenta comportamientos diferenciados. Daños pasó de Q3,741.67 millones (US$488.5 millones) a Q4,074.49 millones (US$534.4 millones), con variación de 8.89% e incremento absoluto de Q332.82 millones; su participación pasó de 44.74% a 45.82% del total de primas netas. Accidentes y Enfermedades registró una variación de 7.62%, hasta Q2,529.50 millones (US$331.7 millones), con participación de 28.44%. Caución aumentó 5.95%, hasta Q233.60 millones (US$30.6 millones). Vida presentó la menor variación del sistema, 0.25%, hasta Q2,055.10 millones (US$269.5 millones); su participación pasó de 24.51% a 23.11%, una disminución de 140 puntos básicos. El comportamiento de Vida se identifica como aspecto de seguimiento, por su asociación con el seguro vinculado al crédito bancario y con la maduración de las carteras de vida individual y colectiva.

Niveles de retención y cesión de reaseguro

Del total de primas netas emitidas, el sistema retuvo 64.29% en julio de 2026, frente a 65.10% en 2025. Las primas netas de retención se situaron en Q5,716.87 millones (US$749.8 millones), 5.01% por encima de los Q5,444.24 millones (US$710.7 millones) del ejercicio previo. Las primas cedidas a reaseguradores fueron de Q3,175.82 millones (US$416.5 millones), con variación de 8.82%. En este corte la cesión creció por encima de la retención, lo que implica una mayor transferencia relativa de riesgo al mercado reasegurador, con origen principal en las carteras patrimoniales; la estructura de retención de mediano plazo se mantiene en torno a dos tercios de la prima emitida.

Variación de reservas técnicas y matemáticas y devengue de primas

La constitución neta de reservas técnicas y matemáticas representó un cargo de Q559.64 millones (US$73.4 millones) en julio de 2026, 0.18% por encima de los Q558.62 millones del ejercicio anterior. Las primas netas de retención devengadas se situaron en Q5,157.22 millones (US$676.4 millones), 5.56% más que en 2025, tasa superior a la de la prima retenida emitida (5.01%), resultado consistente con la estabilización del cargo por constitución de reservas y con la liberación gradual de reservas constituidas en períodos anteriores. Esta diferencia incide de manera directa en el resultado técnico del período, al aumentar la proporción de prima emitida que se reconoce como ingreso devengado.

Siniestralidad bruta y neta por agrupación

La siniestralidad bruta del sistema —previa a las recuperaciones por reaseguro y salvamentos, e integrada por los siniestros de seguro directo y de reaseguro tomado, los gastos de ajuste y la variación neta de reservas de reclamaciones— se situó en Q3,857.12 millones (US$505.9 millones) en julio de 2026, 1.37% por encima de los Q3,804.88 millones (US$496.7 millones) de julio de 2025, tasa inferior a la variación de las primas netas emitidas (6.34%). La siniestralidad neta, después de recuperaciones por contratos proporcionales y no proporcionales, salvamentos y participación de reaseguradoras, fue de Q2,794.86 millones (US$366.5 millones), con variación de 3.47%. La relación de siniestralidad neta a bruta pasó de 70.99% a 72.46%; en consecuencia, el reaseguro y los salvamentos absorbieron 27.54% del costo bruto de siniestros del período, frente a 29.01% en 2025.

En la estructura de la siniestralidad bruta, Accidentes y Enfermedades concentra la mayor participación, 38.66% (Q1,491.10 millones; US$195.6 millones), con variación interanual de 3.95%; dentro de la agrupación, Salud y Hospitalización (gastos médicos) explica Q1,455.28 millones (US$190.9 millones), 97.6% del costo bruto del grupo, con variación de 3.77%. Le sigue Daños, con 36.24% (Q1,397.75 millones; US$183.3 millones) y variación de 4.81%: en su interior, Vehículos Automotores aumentó 10.24%, hasta Q996.78 millones (US$130.7 millones), mientras Incendio y Líneas Aliadas disminuyó 13.16%, hasta Q194.08 millones (US$25.5 millones). Vida participa con 24.17% (Q932.24 millones; US$122.3 millones) y registró una disminución de 6.84%, consistente con el estancamiento de sus primas; y Caución, con 0.93% (Q36.03 millones; US$4.7 millones) y variación de -0.24%.

En la siniestralidad neta, las participaciones se distribuyen así: Accidentes y Enfermedades, 39.36% (Q1,099.95 millones; US$144.3 millones; variación de 4.27%), con gastos médicos en Q1,069.15 millones (variación de 3.92%); Daños, 33.11% (Q925.42 millones; US$121.4 millones; variación de 11.54%), donde Vehículos Automotores aumentó 10.55%, hasta Q769.69 millones (US$100.9 millones), e Incendio y Líneas Aliadas pasó de Q3.96 millones a Q39.86 millones, por menores recuperaciones de reaseguro respecto del ejercicio previo; Vida, 27.43% (Q766.63 millones; US$100.5 millones; variación de -6.04%); y Caución, 0.10% (Q2.85 millones; US$0.4 millones, frente a Q0.60 millones en 2025). La retención de siniestros (neta sobre bruta) fue de 82.2% en Vida, 73.8% en Accidentes y Enfermedades, 66.2% en Daños y 7.9% en Caución, lo que confirma los distintos niveles de cesión por agrupación: el incremento de 11.54% de la siniestralidad neta de Daños, frente a 4.81% en su medición bruta, se identifica como aspecto de seguimiento.

El índice de siniestralidad bruta —cociente entre la siniestralidad bruta de cada agrupación y las primas correspondientes de la partida primas por tipo de seguro del Perfil Financiero— fue de 43.37% a nivel de sistema, frente a 45.50% en 2025. Por agrupación: Accidentes y Enfermedades registró el índice más alto, 58.95%, con disminución de 2.08 puntos porcentuales respecto del 61.03% de 2025; Vida se ubicó en 45.36% (48.81% en 2025); Daños en 34.31% (35.64% en 2025); y Caución en 15.43%, frente a 16.38% en 2025. La disminución del índice agregado se explica por la mejora simultánea de las cuatro agrupaciones, con mayor incidencia de Accidentes y Enfermedades y de Vida.

Resultado técnico del ramo de Caución

El Estado de Resultados Técnico consolidado del ramo de Caución registró primas netas emitidas (seguro directo más reaseguro tomado) por Q233.60 millones (US$30.6 millones), 5.95% por encima de los Q220.48 millones (US$28.8 millones) de julio de 2025, y primas netas devengadas por Q228.84 millones, con variación de 8.30%. El ramo cedió primas por Q90.87 millones a contratos proporcionales y no proporcionales (Q80.78

millones en 2025), equivalentes a una retención de 61.1% (63.4% en 2025). El resultado técnico bruto del ramo se situó en Q129.60 millones (US$17.0 millones), 5.70% por encima de los Q122.61 millones (US$16.0 millones) del ejercicio previo, y el resultado después de impuestos en Q142.94 millones (US$18.7 millones), con variación de 5.70%. Los índices técnicos confirman la naturaleza patrimonial y de baja siniestralidad del negocio: relación de siniestralidad de 8.9% (9.5% en 2025), relación de gastos de operación de 41.8% (39.8%) y relación combinada de 43.4% (42.0%); el aumento del gasto operativo explica el leve incremento de la relación combinada, que se mantiene entre las más bajas del sistema y sustenta una relación de resultado técnico de 56.6% sobre primas devengadas. La información es consistente con el reporte de siniestralidad por ramo, que registra para Caución un costo bruto de Q36.03 millones y un costo neto de Q2.85 millones, reflejo de recuperaciones y salvamentos que absorben la mayor parte del costo del ramo.

Resultado y margen técnicos

La utilidad bruta en operaciones de seguros –resultado técnico del sistema– se situó en Q1,528.61 millones (US$200.5 millones), 11.99% por encima de los Q1,365.01 millones (US$178.2 millones) de julio de 2025. El margen técnico sobre primas netas emitidas pasó de 16.32% a 17.19%. La variación se explica por la combinación de una siniestralidad con crecimiento inferior al de las primas (3.47% frente a 6.34%), un costo de adquisición neto con variación moderada (Q833.75 millones, 1.74%) y la estabilización del cargo por constitución de reservas descrita en la sección anterior.

Gastos de administración, derechos de emisión y productos de inversiones

Los gastos de administración sumaron Q1,114.41 millones (US$146.2 millones), con variación de 7.38%; la relación de gasto administrativo a primas netas emitidas fue de 12.53%, frente a 12.41% en 2025. Los derechos de emisión de pólizas netos se situaron en Q285.85 millones (US$37.5 millones), 7.61% por encima de 2025, equivalentes a 3.21% de las primas netas emitidas (3.18% en el ejercicio previo). Los productos de inversiones aumentaron 4.11%, hasta Q416.27 millones (US$54.6 millones); su relación a primas pasó de 4.78% a 4.68%. En consecuencia, la participación del componente financiero en la generación de resultados disminuyó en términos relativos frente al componente técnico.

Resultado de operación: mediciones y márgenes

El resultado de operación se estima bajo dos tipos de medición, con el margen operativo correspondiente a cada una. En la primera medición –utilidad bruta en operaciones de seguros menos gastos de administración –, el resultado fue de Q414.20 millones (US$54.3 millones), 26.60% por encima de los Q327.18 millones de julio de 2025. El margen operativo técnico sobre primas netas emitidas fue de 4.66%, frente a 3.91% en 2025: la utilidad bruta aumentó 11.99% y el gasto administrativo 7.38%.

En la segunda medición –utilidad en operación del estado de resultados, que incorpora además los derechos de emisión de pólizas y el resultado neto de inversiones–, el resultado fue de Q1,088.65 millones (US$142.8 millones), 12.24% por encima del ejercicio previo, con margen operativo de 12.24% sobre primas netas emitidas, frente a 11.60% en 2025. La diferencia de aproximadamente 7.6 puntos porcentuales entre ambos márgenes corresponde a la contribución de los derechos de emisión y del producto financiero neto. Ambas mediciones registran incremento en el período: el margen bajo la primera medición aumentó 75 puntos básicos y bajo la segunda 64 puntos básicos, lo que indica una mayor contribución relativa del componente técnico.

Resultado neto y márgenes

La utilidad neta del sistema se situó en Q1,016.85 millones (US$133.4 millones), 11.41% por encima de los Q912.75 millones (US$119.2 millones) de julio de 2025. El margen neto sobre primas netas emitidas pasó de 10.91% a 11.43%. El impuesto sobre la renta aumentó 23.55%, hasta Q237.40 millones, en correspondencia con el mayor resultado gravable del período.

Rentabilidad y demás indicadores técnicos y financieros

La rentabilidad sobre activos del período de siete meses, sin anualizar, fue de 5.44%, frente a 5.37% en 2025. La rentabilidad sobre patrimonio, sin anualizar, pasó de 15.45% a 15.51%, con un incremento acumulado del capital contable que amplía la base de cálculo del indicador. Los indicadores publicados por la Superintendencia de Bancos registran: liquidez inmediata de 235.18% (269.54% en 2025), solvencia patrimonial de 289.60% (301.60%) y suficiencia SARM de 112.83% (114.06%), en todos los casos por encima de los mínimos regulatorios. En materia de gestión, el índice de gastos de operación pasó de 33.20% a 32.51%, la siniestralidad retenida de 55.11% a 54.32% y la relación combinada total de 86.36% a 84.91%.

Síntesis y perspectiva a julio de 2026

Al 31 de julio de 2026, el sistema asegurador guatemalteco registra: crecimiento de primas de 6.34%, sustentado en las agrupaciones de Daños y de Accidentes y Enfermedades; incremento del capital contable (10.96%) superior al del activo (9.90%); relación de reservas técnicas a primas sin variaciones materiales; disminución de la siniestralidad relativa, tanto en su medición bruta como neta; relación combinada total de 84.91%; y utilidad neta con variación de 11.41%, con márgenes técnico, operativo y neto superiores a los del corte previo.

Los aspectos de seguimiento identificados son: el incremento de la rotación de cobranzas (109 días frente a 105 en 2025, con origen principal en la agrupación de Daños), el estancamiento del ramo de Vida (0.25% de variación frente a 6.34% del sistema), el aumento de la siniestralidad neta de Daños (11.54%, por Vehículos Automotores y la menor absorción del reaseguro en Incendio) y la disminución del indicador de liquidez inmediata publicado por la Superintendencia, que se mantiene, no obstante, holgadamente por encima del requerimiento. La estructura del mercado presenta indicadores de solvencia y liquidez por encima de los requerimientos regulatorios, estabilidad cambiaria y una trayectoria de crecimiento asociada al incremento gradual de la penetración del seguro en la economía.

Atentamente.

Carlos Pastor
Zumma Ratings.
carlos.pastor@zummaratings.com
www.zummaratings.com
Sociedad calificadora inscrita en El Salvador (*) y Guatemala (*)
Calificaciones públicas (*) y privadas para América Latina.

Anexo. Principales magnitudes del sistema asegurador (totales MN+ME)

Cifras en millones	Jul-2025 (Q)	Jul-2026 (Q)	Var. 26/25	Jul-2025 (US$)	Jul-2026 (US$)
Activo total	17,002.60	18,686.31	9.90%	2,219.7	2,450.7
Inversiones financieras	10,166.86	11,024.79	8.44%	1,327.3	1,445.9
Primas por cobrar (neto)	4,188.11	4,613.75	10.16%	546.8	605.1
Pasivo total	11,094.37	12,130.75	9.34%	1,448.4	1,590.9
Reservas técnicas	7,973.58	8,281.58	3.86%	1,040.9	1,086.1
Capital contable	5,908.23	6,555.56	10.96%	771.3	859.7
Primas netas	8,362.55	8,892.69	6.34%	1,091.7	1,166.3
Primas netas de retención	5,444.24	5,716.87	5.01%	710.7	749.8
Primas netas de retención devengadas	4,885.62	5,157.22	5.56%	637.8	676.4
Siniestralidad neta retenida	2,701.10	2,794.86	3.47%	352.6	366.5
Utilidad bruta en operaciones de seguros	1,365.01	1,528.61	11.99%	178.2	200.5
Gastos de administración	1,037.83	1,114.41	7.38%	135.5	146.2
Derechos de emisión de pólizas (neto)	265.62	285.85	7.61%	34.7	37.5
Productos de inversiones	399.83	416.27	4.11%	52.2	54.6
Utilidad (pérdida) en operación	969.93	1,088.65	12.24%	126.6	142.8
Utilidad neta	912.75	1,016.85	11.41%	119.2	133.4

Anexo. Indicadores técnicos y financieros

Indicadores	Jul-2025	Jul-2026	Var. 26/25
Retención de primas	65.10%	64.29%	-0.81 pp
Siniestralidad / primas netas	32.30%	31.43%	-0.87 pp
Siniestralidad / primas retenidas devengadas	55.29%	54.19%	-1.10 pp
Margen técnico (utilidad bruta / PN)	16.32%	17.19%	+0.87 pp
Gastos de administración / PN	12.41%	12.53%	+0.12 pp
Margen operativo técnico ((UB–GA) / PN)	3.91%	4.66%	+0.75 pp
Margen operativo amplio (utilidad en operación / PNE)	11.60%	12.24%	+0.64 pp
Margen neto (utilidad neta / PN)	10.91%	11.43%	+0.52 pp
ROA no anualizado	5.37%	5.44%	+0.07 pp
ROE no anualizado	15.45%	15.51%	+0.06 pp
Rotación de cobranzas (días, base 210)	105	109	+4 días
Patrimonio / activo	34.75%	35.08%	+0.33 pp
Liquidez inmediata (SIB)	269.54%	235.18%	-34.36 pp
Solvencia patrimonial (SIB)	301.60%	289.60%	-12.00 pp
SARM (SIB)	114.06%	112.83%	-1.23 pp
Gastos de operación (SIB)	33.20%	32.51%	-0.69 pp
Relación combinada total (SIB)	86.36%	84.91%	-1.45 pp

Anexo. Siniestralidad bruta y neta por agrupación

Q millones	Bruta 2025	Bruta 2026	Var. 26/25	Neta 2025	Neta 2026	Var. 26/25
Vida	1,000.71	932.24	-6.84%	815.94	766.63	-6.04%
Accidentes y Enfermedades	1,434.49	1,491.10	3.95%	1,054.88	1,099.95	4.27%
de la cual: Salud y Hospitalización	1,402.43	1,455.28	3.77%	1,028.81	1,069.15	3.92%
Daños	1,333.56	1,397.75	4.81%	829.68	925.42	11.54%
de los cuales: Vehículos Automotores	904.20	996.78	10.24%	696.26	769.69	10.55%
de los cuales: Incendio y Líneas Aliadas	223.48	194.08	-13.16%	3.96	39.86	n.a.
Caución	36.12	36.03	-0.24%	0.60	2.85	n.a.
Total sistema	**3,804.88**	**3,857.12**	**1.37%**	**2,701.10**	**2,794.86**	**3.47%**
Participación % (bruta / neta)						
Vida	26.30%	24.17%	-2.13 pp	30.21%	27.43%	-2.78 pp
Accidentes y Enfermedades	37.70%	38.66%	+0.96 pp	39.05%	39.36%	+0.31 pp
Daños	35.05%	36.24%	+1.19 pp	30.72%	33.11%	+2.39 pp
Caución	0.95%	0.93%	-0.02 pp	0.02%	0.10%	+0.08 pp
Índice de siniestralidad bruta (bruta / primas por tipo de seguro)						
Vida	48.81%	45.36%	-3.45 pp			
Accidentes y Enfermedades	61.03%	58.95%	-2.08 pp			
Daños	35.64%	34.31%	-1.33 pp			
Caución	16.38%	15.43%	-0.95 pp			
Total sistema	45.50%	43.37%	-2.13 pp			

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Perfil Financiero de las Compañías de Seguros al 31/07/2025 y 31/07/2026 (Sistema de Seguros, valores totales MN+ME), reporte de Siniestralidad por ramo al 31/07/2025 y 31/07/2026 y Estado de Resultados Técnico del ramo de Caución (consolidado) a las mismas fechas. Cálculos: Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings. Los indicadores señalados (SIB) corresponden a los publicados en la fuente; los restantes son cálculos propios sobre cifras acumuladas a julio, sin anualizar. pp: puntos porcentuales. n.a.: no aplicable por cambio de signo o tamaño de la base de comparación.

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 ser clasificadas sin que necesariamente sean emisoras 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.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información

pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o trasmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.

.

EL SALVADOR
Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201
zummaratings@zummaratings.com

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

CONTÁCTENOS
+503 7118-8970