ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZR

JULIO DE 2026.

GUATEMALA.

SECTORIAL DE SEGUROS.

DATOS AL MES DE JUNIO 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 y del reporte de Siniestralidad por ramo, ambos publicados por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, con información referida al 30 de junio de 2024, 2025 y 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 junio de cada ejercicio: aproximadamente 7.7600 quetzales por dólar para junio de 2024, 7.6800 para junio de 2025 y 7.6200 para junio de 2026, valores sujetos a ajuste contra el tipo de cambio de referencia oficial publicado por el Banco de Guatemala para el 30 de junio de cada año.

Resumen ejecutivo

El sistema asegurador guatemalteco cerró el primer semestre de 2026 con primas netas emitidas por Q7,454.28 millones (US$978.3 millones), una variación interanual de 6.42%, posterior al 9.12% registrado en el primer semestre de 2025. El capital contable aumentó 11.13% y el activo total 9.44%. La utilidad neta del sistema se situó en Q885.76 millones (US$116.2 millones), 12.77% por encima del mismo corte de 2025. El margen técnico pasó de 16.73% a 17.81% y la relación combinada total de 86.33% a 84.21%.

La utilidad bruta en operaciones de seguros aumentó 13.28%, hasta Q1,327.72 millones, mientras los productos de inversiones aumentaron 3.62%; 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 66.60% 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 102 a 106

días entre 2024 y 2026, la desaceleración del ramo de Vida y el menor ritmo de crecimiento del portafolio de inversiones y de su producto financiero.

Contexto general del sector

En el período junio 2024 – junio 2026, las primas netas emitidas pasaron de Q6,419.08 millones (US$827.2 millones) a Q7,004.47 millones (US$912.0 millones) en 2025 y a Q7,454.28 millones (US$978.3 millones) en 2026, con una variación acumulada de 16.13% en dos años, superior al crecimiento nominal de la economía guatemalteca. Medida en dólares, la variación acumulada es de 18.3%, como resultado adicional de la apreciación del quetzal. En el mismo período, el capital contable aumentó a tasas superiores a las de las primas en ambos ejercicios y la utilidad neta registró variaciones de 5.40% en 2025 y 12.77% en 2026, 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 9.44% en el último año, de Q16,608.33 millones (US$2,162.5 millones) a Q18,175.36 millones (US$2,385.2 millones); entre 2024 y 2025 la variación fue de 6.92%. Las inversiones financieras, principal componente del balance, se situaron en Q10,704.90 millones (US$1,404.8 millones), con una variación interanual de 6.09%, inferior al 8.84% del ejercicio previo; su participación sobre el activo total pasó de 60.76% a 58.90%. Las disponibilidades registraron la mayor variación del activo, 40.06%, hasta Q826.17 millones (US$108.4 millones).

En cuanto a la composición del portafolio de inversiones: los valores del Estado suman Q5,411.04 millones (US$710.1 millones), equivalentes a 50.5% de la cartera; los depósitos, Q2,993.43 millones (US$392.8 millones), representan 28.0%; ambos rubros concentran 78.5% del total. Las inversiones en valores de empresas privadas y mixtas aumentaron 66.4%, de Q611.56 millones a Q1,017.59 millones, y las cédulas hipotecarias disminuyeron 30.0%, de Q633.34 millones a Q443.11 millones. 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 Q4,397.57 millones (US$577.1 millones), 8.18% por encima de los Q4,065.11 millones de junio de 2025; la variación del año previo fue de 11.66%. Dado que la información corresponde a primas acumuladas de 180 días, la rotación de cobranzas se estima como el cociente entre el saldo de primas por cobrar y las primas netas emitidas del semestre, multiplicado por 180. Bajo esta métrica, el período

promedio de recuperación del sistema pasó de 102 días en junio de 2024 a 104 días en 2025 y a 106 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 (Q2,093.68 millones), presentó rotaciones de 102, 105 y 110 días en 2024, 2025 y 2026, respectivamente, y explica la mayor parte del incremento agregado. Accidentes y Enfermedades presenta el período de cobro más extenso del sistema, 147 días (148 en 2025), consistente con los esquemas de facturación y renovación de pólizas colectivas de salud. Vida pasó de 61 a 58 días y Caución de 53 a 49 días, con disminuciones en ambos casos.

Pasivo y reservas técnicas

El pasivo total del sistema aumentó 8.53%, hasta Q11,750.89 millones (US$1,542.1 millones); en el ejercicio anterior la variación fue de 5.71%. Las reservas técnicas, principal obligación del balance, se situaron en Q8,339.18 millones (US$1,094.4 millones), 6.01% por encima de los Q7,866.08 millones de junio de 2025, variación inferior a la de las primas netas emitidas (6.42%) y superior a la de la siniestralidad retenida (5.28%), relación consistente con una política de reserva que acompaña la evolución de la cartera y del costo de siniestros. Netas de la participación a cargo de reaseguradoras –que disminuyó 8.86%, hasta Q1,050.86 millones–, las reservas retenidas aumentaron 8.57%, hasta Q7,288.32 millones, tasa superior a la de la prima retenida (6.02%), lo que implica una mayor proporción de riesgo asumido por cuenta propia. La relación de reservas técnicas a primas emitidas del semestre se ubicó en 111.9%, frente a 112.3% en 2025 y 113.6% en 2024.

Patrimonio (capital contable)

El capital contable registró la mayor variación del balance por segundo año consecutivo: aumentó 11.13% en el último año, de Q5,780.97 millones (US$752.7 millones) a Q6,424.47 millones (US$843.1 millones), después de una variación de 9.27% entre 2024 y 2025. La relación de patrimonio a activo total pasó de 34.06% en 2024 a 34.81% en 2025 y a 35.35% en 2026. El patrimonio técnico se situó en Q6,421.50 millones frente a un margen de solvencia requerido de Q2,211.86 millones, equivalente a una cobertura de 2.9 veces; el indicador de solvencia patrimonial publicado por la Superintendencia de Bancos fue de 290.32% y la suficiencia SARM de 112.29%, ambos por encima de los mínimos regulatorios.

Evolución de las primas netas emitidas

Las primas netas del sector pasaron de Q7,004.47 millones (US$912.0 millones) en junio de 2025 a Q7,454.28 millones (US$978.3 millones) en junio de 2026, con un incremento absoluto de Q449.81 millones y una variación porcentual de 6.42%, inferior al 9.12% del ejercicio previo. La desaceleración 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.

Comportamiento por ramo o riesgo

La composición del crecimiento por ramo presenta comportamientos diferenciados. Daños pasó de Q3,186.02 millones (US$414.8 millones) a Q3,438.16 millones (US$451.2 millones), con variación de 7.91% e incremento absoluto de Q252.14 millones; su participación pasó de 45.49% a 46.12% del total de primas netas. Accidentes y Enfermedades registró la mayor variación porcentual entre los ramos de mayor tamaño, 7.72%, hasta Q2,060.93 millones (US$270.5 millones), frente a 4.66% el año previo, con participación de 27.65%. Caución aumentó 4.49%, hasta Q195.11 millones (US$25.6 millones), después de la variación de 18.58% registrada en 2025. Vida presentó la menor variación del sistema, 2.42%, hasta Q1,760.08 millones (US$231.0 millones), frente a 11.70% el ejercicio anterior; su participación pasó de 24.53% a 23.61%, una disminución de 92 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 66.60% en junio de 2026, frente a 66.86% en 2025 y 65.92% en 2024. Las primas netas de retención se situaron en Q4,964.82 millones (US$651.6 millones), 6.02% por encima de los Q4,683.06 millones (US$609.8 millones) del ejercicio previo. Las primas cedidas a reaseguradores fueron de Q2,489.46 millones (US$326.7 millones), con variación de 7.24%. En este corte la cesión creció por encima de la retención, a diferencia de 2025, 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 Q575.38 millones (US$75.5 millones) en junio de 2026, 1.75% por encima de los Q565.48 millones del ejercicio anterior; entre 2024 y 2025 el cargo había aumentado 31.81%. Las primas

netas de retención devengadas se situaron en Q4,389.44 millones (US$576.0 millones), 6.60% más que en 2025, tasa superior a la de la prima retenida emitida (6.02%), resultado consistente con la liberación gradual de reservas constituidas en períodos anteriores. En 2025 la relación fue inversa: el devengado creció 8.28% y la prima retenida 10.67%. El cambio de signo de 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 ramo

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 Q3,243.58 millones (US$425.7 millones) en junio de 2026, 6.82% por encima de los Q3,036.43 millones (US$395.4 millones) de junio de 2025, tasa superior a la variación de las primas netas emitidas (6.42%). La siniestralidad neta, después de recuperaciones por contratos proporcionales y no proporcionales, salvamentos y participación de reaseguradoras, fue de Q2,353.69 millones (US$308.9 millones), con variación de 5.28%. La relación de siniestralidad neta a bruta pasó de 73.63% a 72.56%; en consecuencia, el reaseguro y los salvamentos absorbieron 27.44% del costo bruto de siniestros del período, frente a 26.37% en 2025.

En la estructura de la siniestralidad bruta, Accidentes y Enfermedades concentra la mayor participación, 38.18% (Q1,238.53 millones; US$162.5 millones), con variación interanual de 2.52%. Le siguen Daños, con 36.62% (Q1,187.88 millones; US$155.9 millones) y variación de 16.00%, el mayor incremento absoluto del sistema (Q163.82 millones adicionales); Vida, con 24.30% (Q788.08 millones; US$103.4 millones) y variación de 0.27%; y Caución, con 0.90% (Q29.10 millones; US$3.8 millones) y variación de 58.48% sobre una base de menor tamaño. Respecto de 2025, las participaciones de Daños y Caución aumentaron (desde 33.73% y 0.60%, respectivamente) y las de Accidentes y Enfermedades (39.79%) y Vida (25.88%) disminuyeron.

En la siniestralidad neta, las participaciones se distribuyen así: Accidentes y Enfermedades, 38.75% (Q912.08 millones; US$119.7 millones; variación de 1.74%); Daños, 33.56% (Q789.88 millones; US$103.7 millones; variación de 11.70%); Vida, 27.51% (Q647.42 millones; US$85.0 millones; variación de 2.18%); y Caución, 0.18% (Q4.29 millones; US$0.6 millones, frente a un valor neto negativo de Q1.70 millones en 2025, resultado de recuperaciones superiores al costo bruto de ese ejercicio). La diferencia de participaciones entre la medición bruta y la neta corresponde a los distintos niveles de cesión por ramo: la

retención de siniestros (neta sobre bruta) fue de 82.2% en Vida, 73.6% en Accidentes y Enfermedades, 66.5% en Daños y 14.8% en Caución.

El índice de siniestralidad bruta –cociente entre la siniestralidad bruta de cada ramo y las primas correspondientes de la partida primas por tipo de seguro del Perfil Financiero– fue de 43.51% a nivel de sistema, frente a 43.35% en 2025. Por ramo: Accidentes y Enfermedades registró el índice más alto, 60.10%, con disminución de 3.04 puntos porcentuales respecto del 63.14% de 2025; Vida se ubicó en 44.77% (45.73% en 2025); Daños en 34.55%, con incremento de 2.41 puntos porcentuales desde 32.14%, derivado de un crecimiento de siniestros brutos (16.00%) superior al de sus primas (7.91%); y Caución en 14.91%, frente a 9.83% en 2025. El incremento del índice agregado se explica por los ramos de Daños y Caución, compensado en forma parcial por las disminuciones de Accidentes y Enfermedades y de Vida.

Resultado y margen técnicos

La utilidad bruta en operaciones de seguros –resultado técnico del sistema– se situó en Q1,327.72 millones (US$174.2 millones), 13.28% por encima de los Q1,172.12 millones (US$152.6 millones) de junio de 2025; la variación del ejercicio anterior fue de 3.09%. El margen técnico sobre primas netas emitidas pasó de 16.73% a 17.81%, por encima del 17.71% de 2024. La variación se explica por la combinación de una siniestralidad con crecimiento inferior al de las primas, un costo de adquisición neto sin variación material (Q708.03 millones, -0.26%) 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 Q951.36 millones (US$124.8 millones), con variación de 6.81%, inferior al 8.79% del año previo; la relación de gasto administrativo a primas netas emitidas fue de 12.76%, frente a 12.72% en 2025 y 12.75% en 2024. Los derechos de emisión de pólizas netos se situaron en Q239.85 millones (US$31.5 millones), 7.58% por encima de 2025, equivalentes a 3.22% de las primas netas emitidas (3.18% en los dos ejercicios previos). Los productos de inversiones aumentaron 3.62%, hasta Q355.88 millones (US$46.7 millones), después de la variación de 11.26% del ejercicio anterior; su relación a primas pasó de 4.90% a 4.77%. 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 Q376.37 millones (US$49.4 millones), 33.73% por encima de los Q281.44 millones de junio de 2025; entre 2024 y 2025 esta medición registró una contracción de 11.58%. El margen operativo técnico sobre primas netas emitidas fue de 5.05%, frente a 4.02% en 2025 y 4.96% en 2024: en 2025 el gasto administrativo creció por encima de la utilidad bruta, mientras que en 2026 la utilidad bruta aumentó 13.28% y el gasto 6.81%.

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 Q948.80 millones (US$124.5 millones), 14.49% por encima de los Q828.71 millones del ejercicio previo, con margen operativo de 12.73% sobre primas netas emitidas, frente a 11.83% en 2025 y 12.66% en 2024. La diferencia de aproximadamente 7.7 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 103 puntos básicos y bajo la segunda 90 puntos básicos, lo que indica una mayor contribución relativa del componente técnico.

Resultado neto y márgenes

La utilidad neta del sistema se situó en Q885.76 millones (US$116.2 millones), 12.77% por encima de los Q785.49 millones (US$102.3 millones) de junio de 2025; en el ejercicio previo la variación fue de 5.40% respecto de los Q745.24 millones (US$96.0 millones) de 2024. El margen neto sobre primas netas emitidas pasó de 11.21% a 11.88%, por encima del 11.61% de 2024. El impuesto sobre la renta aumentó 25.51%, hasta Q204.23 millones, en correspondencia con el mayor resultado gravable del período.

Rentabilidad y demás indicadores técnicos y financieros

La rentabilidad sobre activos del semestre, sin anualizar, fue de 4.87%, frente a 4.73% en 2025 y 4.80% en 2024. La rentabilidad sobre patrimonio, sin anualizar, pasó de 13.59% a 13.79%, por debajo del 14.09% de 2024 como consecuencia del 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 261.70% (283.38% en 2025), solvencia patrimonial de 290.32% (295.82%) y suficiencia SARM de 112.29% (111.82%), en todos los casos por encima de los mínimos regulatorios. En materia de

gestión, el índice de gastos de operación pasó de 33.45% a 31.85% y la relación combinada total de 86.33% a 84.21%, el menor registro del trienio.

Síntesis y perspectiva al primer semestre de 2026

Al cierre del primer semestre de 2026, el sistema asegurador guatemalteco registra: crecimiento de primas de 6.42% (16.13% acumulado en dos años), sustentado en los ramos de Daños y de Accidentes y Enfermedades; incremento del capital contable (11.13%) superior al del activo (9.44%); relación de reservas técnicas a primas sin variaciones materiales; disminución de la siniestralidad relativa; relación combinada total de 84.21%; y utilidad neta con variación de 12.77%, con márgenes técnico, operativo y neto superiores a los de los dos cortes previos.

Los aspectos de seguimiento identificados son: el incremento de la rotación de cobranzas (106 días frente a 102 en 2024, con origen principal en el ramo de Daños), la desaceleración del ramo de Vida (2.42% frente a 11.70% el año previo) y el menor ritmo de crecimiento de las inversiones y de su producto financiero. 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 de quetzales	Jun-2024	Jun-2025	Jun-2026	Var. 26/25
Activo total	15,533.30	16,608.33	18,175.36	9.44%
Inversiones financieras	9,271.25	10,090.56	10,704.90	6.09%
Primas por cobrar (neto)	3,640.57	4,065.11	4,397.57	8.18%
Pasivo total	10,242.73	10,827.36	11,750.89	8.53%
Reservas técnicas	7,293.09	7,866.08	8,339.18	6.01%
Capital contable	5,290.56	5,780.97	6,424.47	11.13%
Primas netas emitidas	6,419.08	7,004.47	7,454.28	6.42%
Primas netas de retención	4,231.62	4,683.06	4,964.82	6.02%
Primas netas de retención devengadas	3,802.62	4,117.58	4,389.44	6.60%
Siniestralidad neta retenida	2,025.76	2,235.59	2,353.69	5.28%
Utilidad bruta en operaciones de seguros	1,136.98	1,172.12	1,327.72	13.28%
Gastos de administración	818.70	890.68	951.36	6.81%
Derechos de emisión de pólizas (neto)	204.29	222.95	239.85	7.58%
Productos de inversiones	308.68	343.45	355.88	3.62%
Utilidad (pérdida) en operación	812.61	828.71	948.80	14.49%
Utilidad neta	745.24	785.49	885.76	12.77%

Anexo. Indicadores técnicos y financieros

Indicadores	Jun-2024	Jun-2025	Jun-2026	Var. 26/25
Retención de primas	65.92%	66.86%	66.60%	-0.26 pp
Siniestralidad / primas netas emitidas	31.56%	31.92%	31.57%	-0.35 pp
Siniestralidad / primas retenidas devengadas	53.27%	54.29%	53.62%	-0.67 pp
Margen técnico (utilidad bruta / PNE)	17.71%	16.73%	17.81%	+1.08 pp
Gastos de administración / PNE	12.75%	12.72%	12.76%	+0.04 pp
Margen operativo técnico ((UB–GA) / PNE)	4.96%	4.02%	5.05%	+1.03 pp
Margen operativo amplio (utilidad en operación / PNE)	12.66%	11.83%	12.73%	+0.90 pp
Margen neto (utilidad neta / PNE)	11.61%	11.21%	11.88%	+0.67 pp
ROA no anualizado	4.80%	4.73%	4.87%	+0.14 pp
ROE no anualizado	14.09%	13.59%	13.79%	+0.20 pp
Rotación de cobranzas (días, base 180)	102	104	106	+2 días
Patrimonio / activo	34.06%	34.81%	35.35%	+0.54 pp
Liquidez inmediata (SIB)	266.47%	283.38%	261.70%	-21.68 pp
Solvencia patrimonial (SIB)	307.52%	295.82%	290.32%	-5.50 pp
SARM (SIB)	112.94%	111.82%	112.29%	+0.47 pp
Gastos de operación (SIB)	33.36%	33.45%	31.85%	-1.60 pp
Relación combinada total (SIB)	86.17%	86.33%	84.21%	-2.12 pp

Anexo. Siniestralidad bruta y neta por ramo

Q millones	Bruta 2025	Bruta 2026	Var. 26/25	Neta 2025	Neta 2026	Var. 26/25
Vida	785.96	788.08	0.27%	633.63	647.42	2.18%
Accidentes y Enfermedades	1,208.05	1,238.53	2.52%	896.52	912.08	1.74%
Daños	1,024.06	1,187.88	16.00%	707.14	789.88	11.70%
Caución	18.36	29.10	58.48%	-1.70	4.29	n.a.
Total sistema	**3,036.43**	**3,243.58**	**6.82%**	**2,235.59**	**2,353.69**	**5.28%**
Participación % (bruta / neta)						
Vida	25.88%	24.30%	-1.58 pp	28.34%	27.51%	-0.83 pp
Accidentes y Enfermedades	39.79%	38.18%	-1.61 pp	40.10%	38.75%	-1.35 pp
Daños	33.73%	36.62%	+2.89 pp	31.63%	33.56%	+1.93 pp
Caución	0.60%	0.90%	+0.30 pp	-0.08%	0.18%	+0.26 pp
Índice de siniestralidad bruta (bruta / primas por tipo de seguro)						
Vida	45.73%	44.77%	-0.96 pp			
Accidentes y Enfermedades	63.14%	60.10%	-3.04 pp			
Daños	32.14%	34.55%	+2.41 pp			
Caución	9.83%	14.91%	+5.08 pp			
Total sistema	**43.35%**	**43.51%**	**+0.16 pp**			

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Perfil Financiero de las Compañías de Seguros al 30/06/2024, 30/06/2025 y 30/06/2026 (Sistema de Seguros, valores totales MN+ME) y reporte de Siniestralidad por ramo al 30/06/2025 y 30/06/2026. 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 del semestre, sin anualizar. pp: puntos porcentuales. n.a.: no aplicable por cambio de signo 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 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.

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