ZUMMA RATINGS

Sociedad calificadora de riesgo

Sector asegurador de Guatemala: ratios del sistema y posición relativa de las aseguradoras

Datos de la Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre de 2026, comparados con septiembre de 2025 y 2024. Aseguradoras de múltiples ramos frente a la media de su grupo; afianzadoras comparadas únicamente entre sí.

Elaborado por Zumma Ratings - Carlos Pastor. Presentación elaborada con software de inteligencia artificial y revisada por Zumma Ratings. Cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Q10,915.9 mm

Primas netas ene–sep 2026 (US$1,429.1 mm), 6.7% interanual

Q1,298.8 mm

Utilidad neta (US$170.0 mm), 10.9%; margen neto 11.9%

3.00 x

Patrimonio técnico / margen de solvencia; 27 aseguradoras, ninguna con pérdidas

Prólogo

Esta presentación complementa el informe sectorial de seguros de Guatemala a septiembre de 2026. La primera parte resume los ratios del sistema en su conjunto: concentración, producción, siniestralidad, márgenes bajo la estructura de la SIB y bajo el modelo depurado de Zumma Ratings, y solvencia. La segunda parte muestra la posición relativa de cada aseguradora frente a la media de su grupo, con base en el Perfil Financiero publicado por la Superintendencia de Bancos.

Las 18 aseguradoras de múltiples ramos se comparan entre sí y contra el agregado de su grupo; las 8 afianzadoras con primas se comparan únicamente entre ellas, dado que su modelo de negocio, con alta carga administrativa, siniestralidad baja y márgenes de solvencia elevados en relación con su tamaño, no es comparable con el de las aseguradoras generales. Una entidad sin ingresos por primas se excluye de los comparativos. Los indicadores son cálculos de Zumma Ratings sobre flujos acumulados de nueve meses, sin anualizar, y pueden diferir de los publicados por la SIB.

Zumma Ratings - Carlos Pastor

Alcance: sistema asegurador de Guatemala, 27 entidades reportantes; cifras acumuladas de enero a septiembre de 2026, 2025 y 2024; indicadores de nueve meses, sin anualizar. www.zummaratings.com

Resumen ejecutivo del sistema

6.7%

Crecimiento de primas netas (8.1% en 2025); daños +9.5%, vida +1.2%

46.8%

Siniestralidad bruta sobre primas netas (47.8% en 2025)

4.8%

Margen de operación depurado ZR; margen SIB 12.6%

19.1%

ROE nueve meses sin anualizar; ROA 7.0%

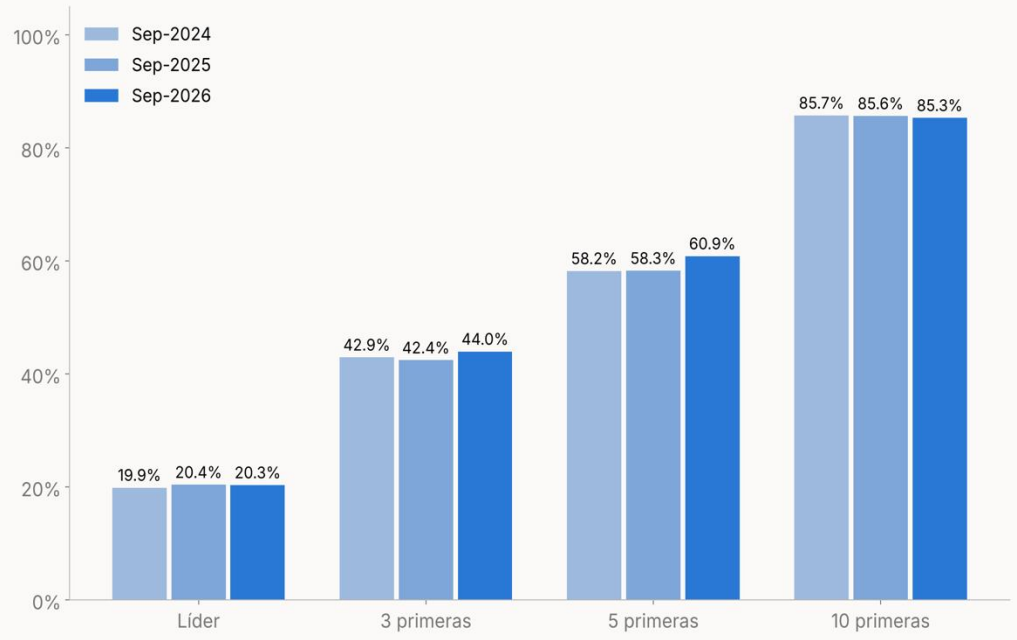
- Primas netas por Q10,915.9 millones (US$1,429.1 millones); el crecimiento se apoyó en daños (9.5%, con automotores +10.4%) y accidentes y enfermedades (7.3%); vida creció 1.2% por la caída de rentas y planes individuales.
- Utilidad neta de Q1,298.8 millones (10.9%); margen técnico 18.1%, margen neto 11.9%. Menor siniestralidad bruta y comisiones de reaseguro +21.5%; gastos de administración +9.2%, por encima del primaje por tercer año.
- El producto financiero neto y los derechos de emisión explican 62.4% de la utilidad en operación: el negocio técnico cubre 1.36 veces la carga administrativa, patrón similar al de otros mercados de América Central y Sudamérica.
- Activo de Q18,542.3 millones (+10.3%), 60.9% en inversiones; capital contable de Q6,802.6 millones (+10.6%); patrimonio técnico cubre 3.00 veces el margen de solvencia, sin entidades en déficit.
- Concentración: líder 20.3%, cinco primeras 60.9%, HHI 1,009 puntos; 27 aseguradoras, 18 de múltiples ramos y 8 afianzadoras con primas.

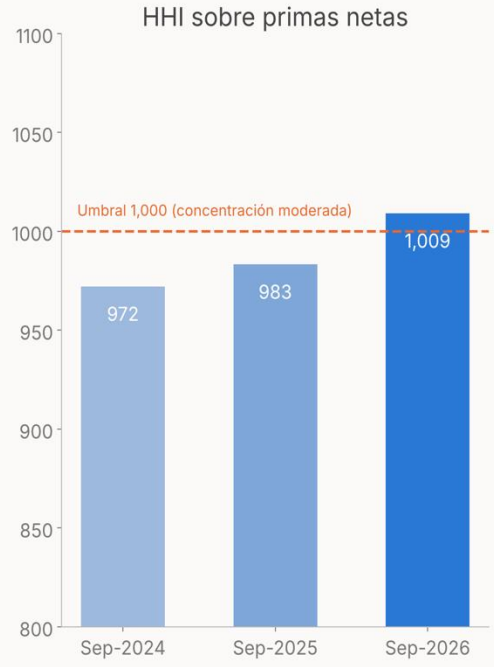
Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Concentración del mercado

Concentración del mercado: líder estable, mayor peso de las cinco primeras

Participación % en las primas netas del sistema y índice Herfindahl-Hirschman (HHI) · enero–septiembre de 2024, 2025 y 2026





Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB); agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Lectura

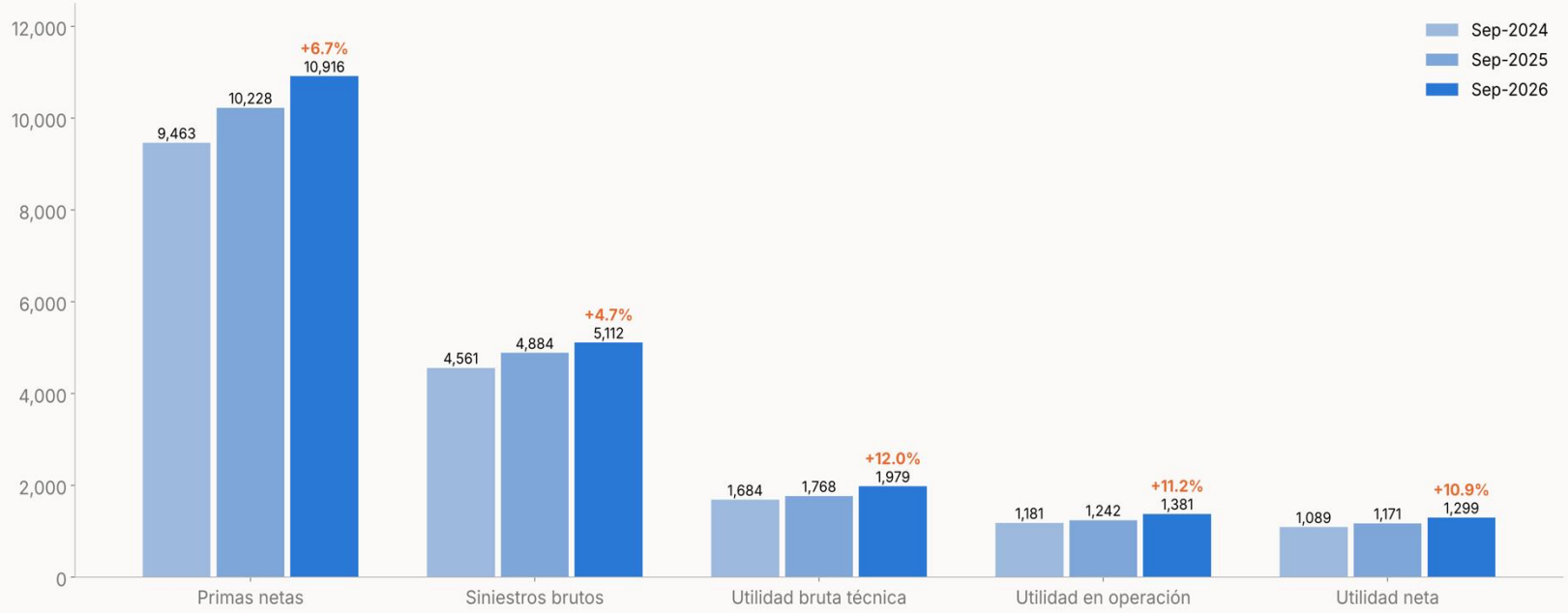
- La aseguradora líder alcanza 20.3% del primaje; las tres primeras 44.0%, las cinco primeras 60.9% y las diez primeras 85.3%.
- HHI de 1,009 puntos (983 en 2025 y 972 en 2024): el sistema entra en el rango de concentración moderada.
- 6 aseguradoras con participación igual o superior a 5% reúnen 68.9% del mercado; 11 entidades participan con menos de 1%.
- Las dos mayores generan 41% de la utilidad neta con 35% de las primas.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Primas, siniestros y utilidad del sistema

Primas netas, siniestros brutos y utilidad neta acumulados a septiembre

Millones de quetzales · enero–septiembre de 2024, 2025 y 2026 · variación interanual 2026/2025 sobre cada barra



Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB); agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Lectura

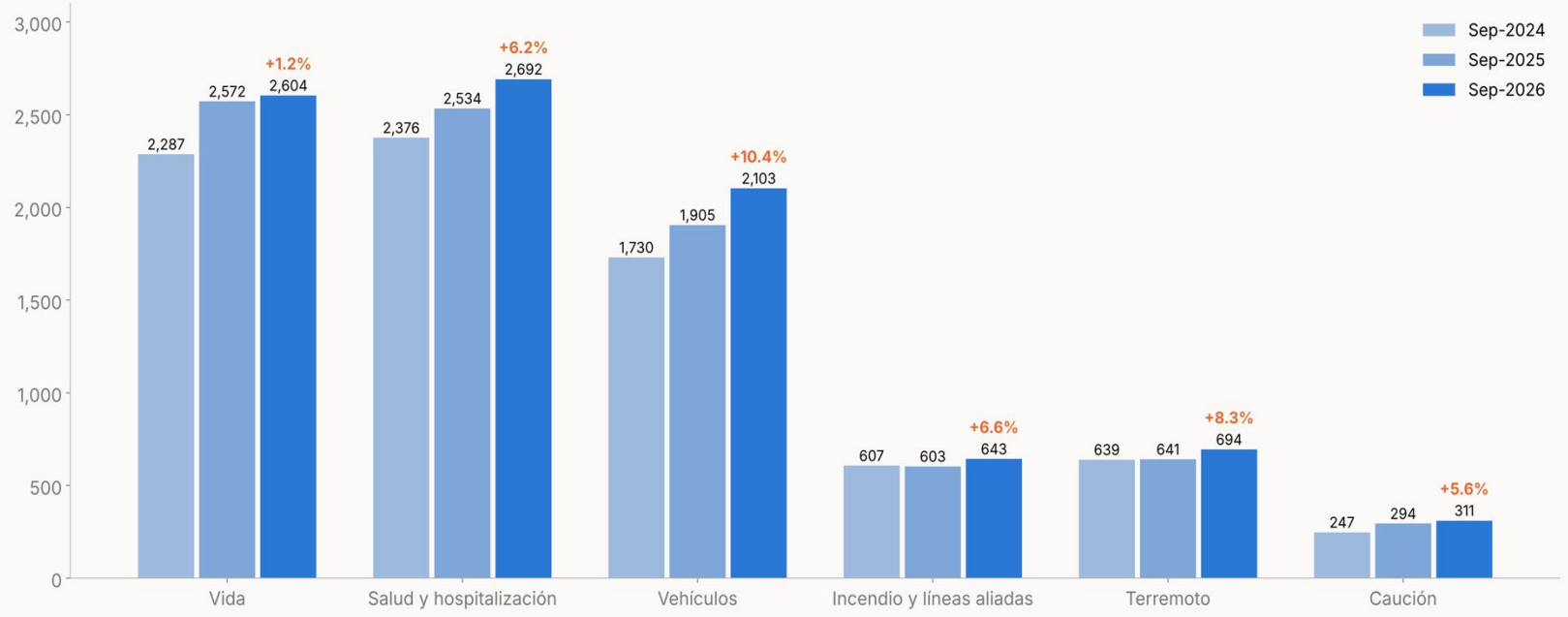
- Primas netas +6.7%; siniestros brutos +4.7%, por debajo del primaje.
- Utilidad bruta técnica +12.0%; utilidad en operación +11.2%; utilidad neta +10.9%.
- Retención de 64.5%; primas devengadas Q6,687.3 millones (+6.2%).
- Tasa efectiva de ISR 18.6% (17.5% en 2025).

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Composición y crecimiento por ramo

Primas netas de los principales ramos

Millones de quetzales · enero–septiembre de 2024, 2025 y 2026 · variación 2026/2025 sobre cada grupo



Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB); agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Lectura

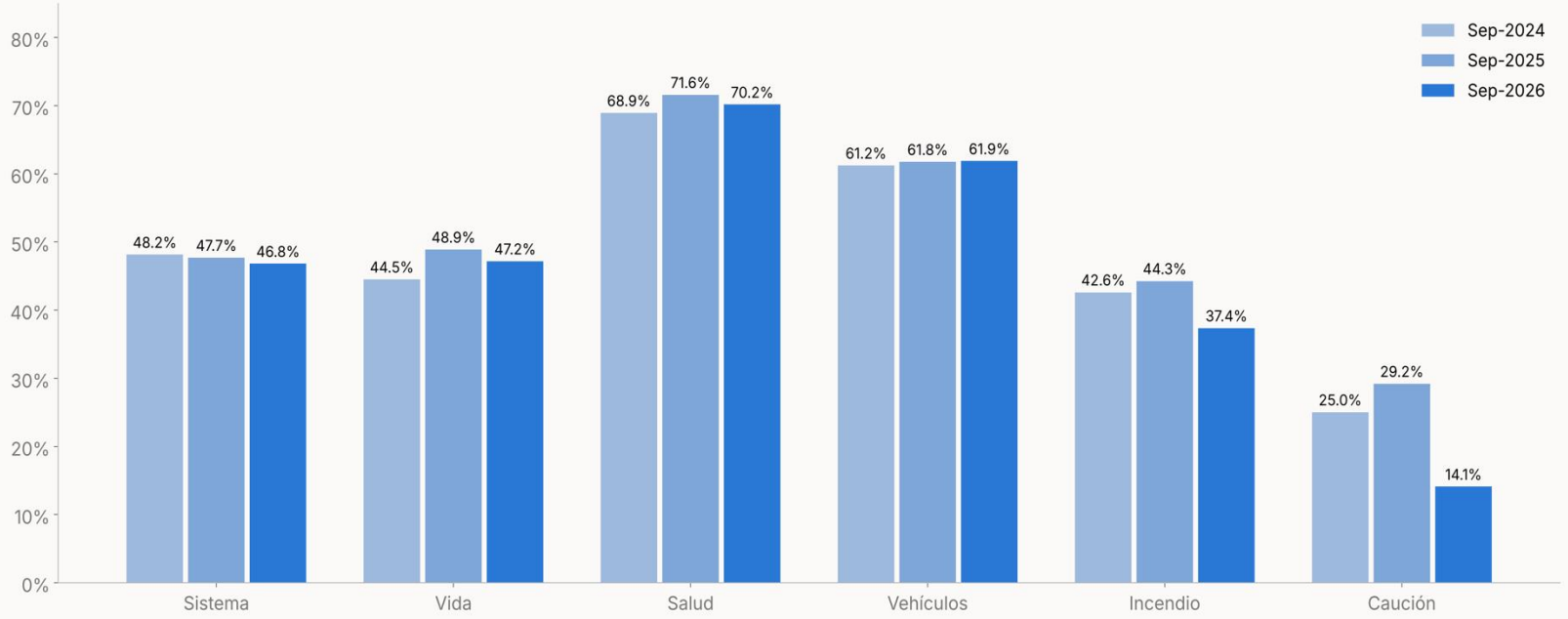
- Daños 46.2% de las primas, accidentes y enfermedades 27.1%, vida 23.9%, caución 2.8%.
- Vehículos +10.4% (19.3% del primaje); salud +6.2% (24.7%); terremoto +8.3%; incendio +6.6%; caución +5.6%.
- Vida +1.2%: planes colectivos +5.4%, individuales -4.7%, rentas y pensiones de Q88.7 a Q6.6 millones.
- Tasa compuesta 2024–2026: automotores 10.2%, caución 12.1%, salud 6.4%, vida 6.7%.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Siniestralidad bruta por ramo

Siniestralidad bruta del sistema y de los principales ramos

Siniestros brutos (seguro directo y reaseguro tomado, incl. gastos de ajuste) sobre primas netas · enero–septiembre de 2024, 2025 y 2026



Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB); agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Lectura

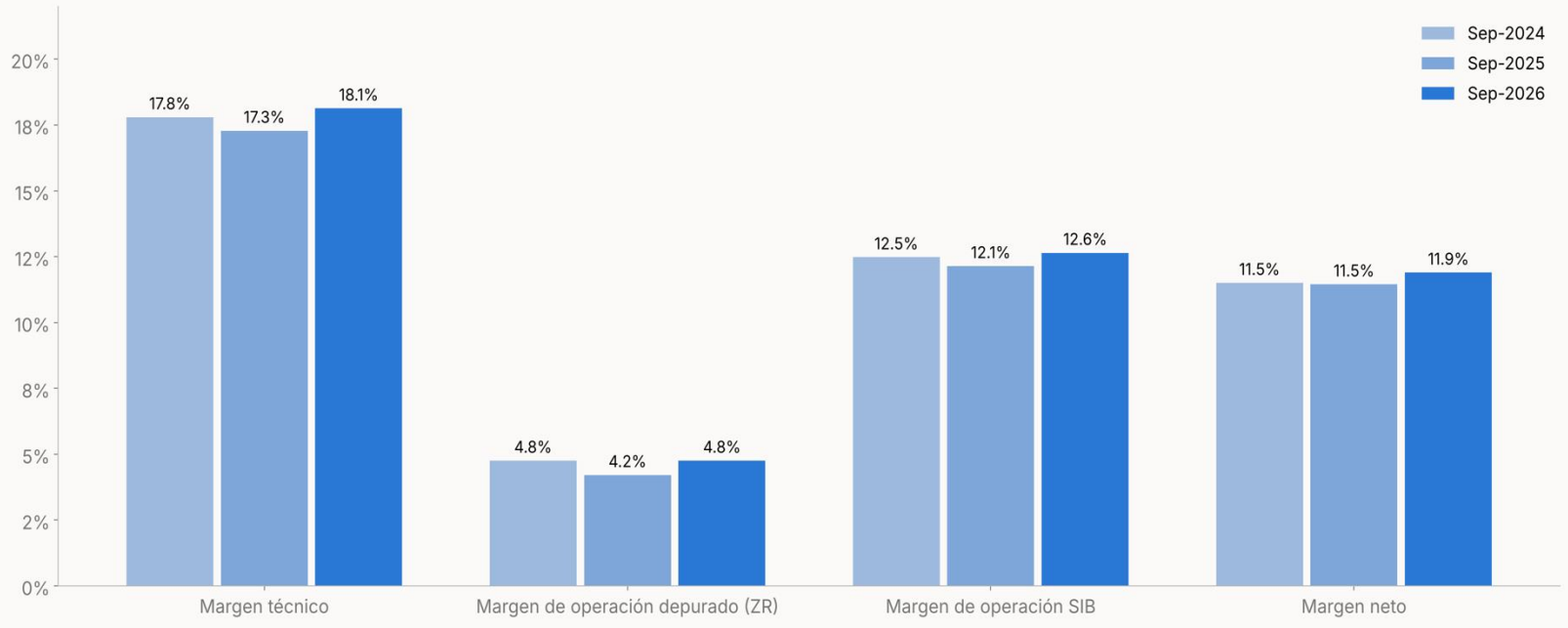
- Sistema: 46.8% de las primas netas, el nivel más bajo del trienio.
- Salud 70.2% (71.6% en 2025); vehículos 61.9%, estable; vida 47.2% (48.9%).
- Incendio 37.4% (44.3%); terremoto con recuperación neta de reservas; caución 14.1% (29.2%).
- Siniestralidad neta sobre devengadas 54.3%; indicador SIB de siniestralidad retenida 54.2%.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Márgenes: SIB y modelo depurado de Zumma Ratings

Márgenes sobre primas netas: técnico, operación depurado, operación SIB y neto

Porcentaje de las primas netas acumuladas a septiembre · 2024, 2025 y 2026 · modelo depurado: utilidad bruta técnica menos gastos de administración



Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB); agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Lectura

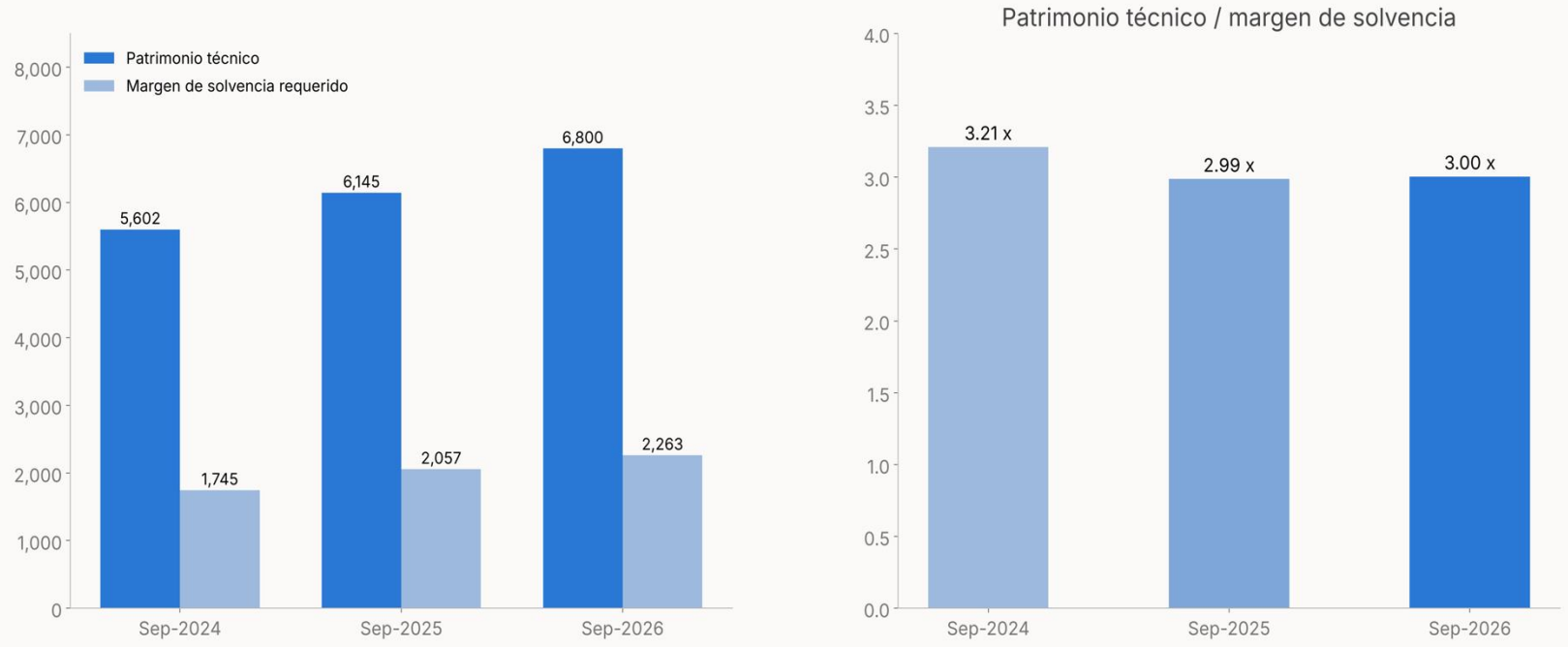
- Margen técnico 18.1% (17.3% en 2025).
- Margen de operación depurado 4.8%: la utilidad bruta técnica cubre 1.36 veces los gastos de administración.
- Margen de operación SIB 12.6%; la diferencia, Q861.2 millones, es producto financiero neto y derechos de emisión (62.4% de la utilidad en operación).
- Margen neto 11.9%; ROE nueve meses 19.1%, ROA 7.0%.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Solvencia del sistema

Solvencia: patrimonio técnico frente al margen de solvencia requerido

Millones de quetzales (izquierda) · cobertura en veces y solvencia patrimonial SIB (derecha) · septiembre 2024, 2025 y 2026



Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB); agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Lectura

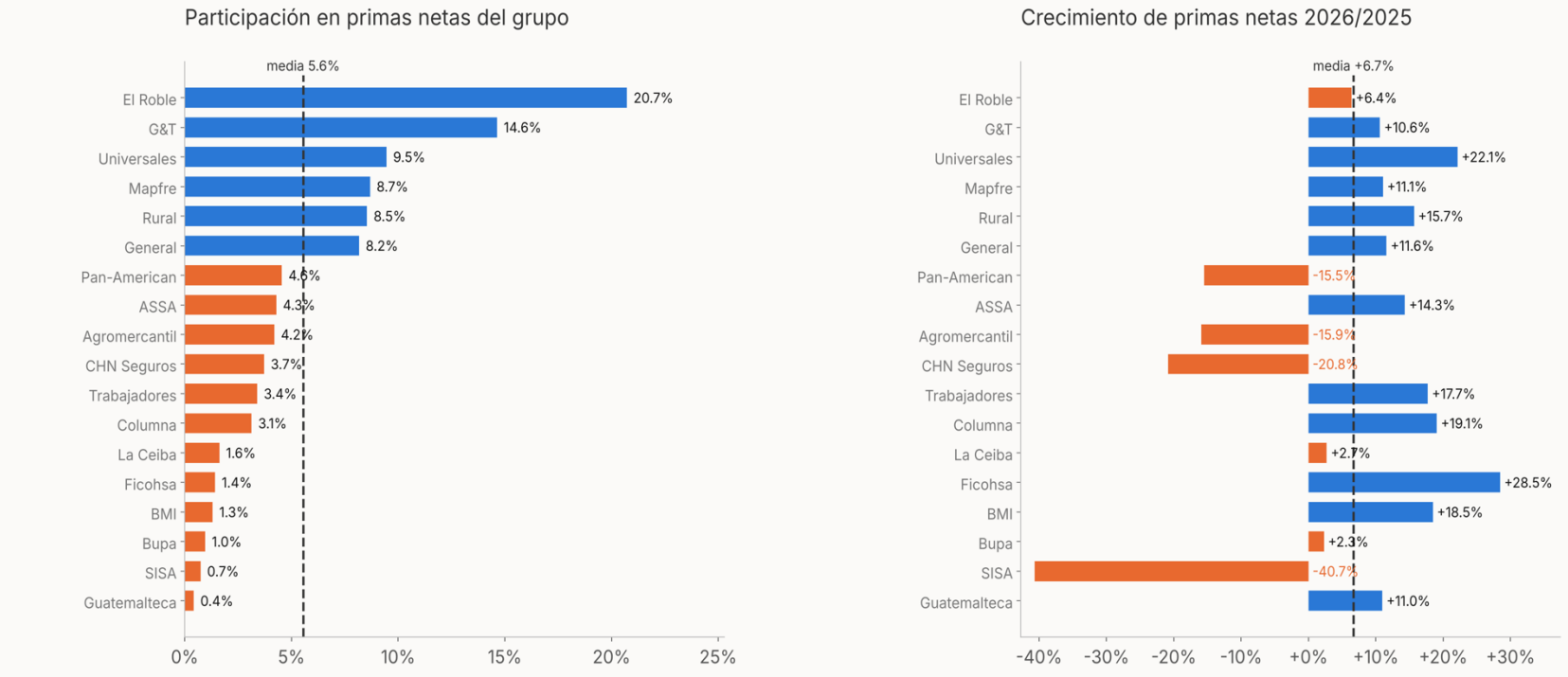
- Patrimonio técnico Q6,799.7 millones (+10.6%); margen de solvencia requerido Q2,262.8 millones (+10.0%).
- Cobertura de 3.00 veces (2.99 en 2025 y 3.21 en 2024); posición patrimonial Q4,536.8 millones.
- Suficiencia de activos (SIB) 1.15 veces; liquidez inmediata 2.32 veces.
- Capital contable / activo 36.7%; 82% del capital son reservas y resultados acumulados.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Múltiples ramos: participación y crecimiento

Aseguradoras de múltiples ramos: participación de mercado y crecimiento de primas netas

Participación % en las primas netas del grupo (media simple 5.6%) y variación interanual sep-2026/sep-2025 (media del grupo 6.7%) · 18 entidades



Fuente: SIB, Perfil Financiero al 30 de septiembre de 2026 (y 2025 para variaciones); cálculos de Zumma Ratings. Cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Lectura

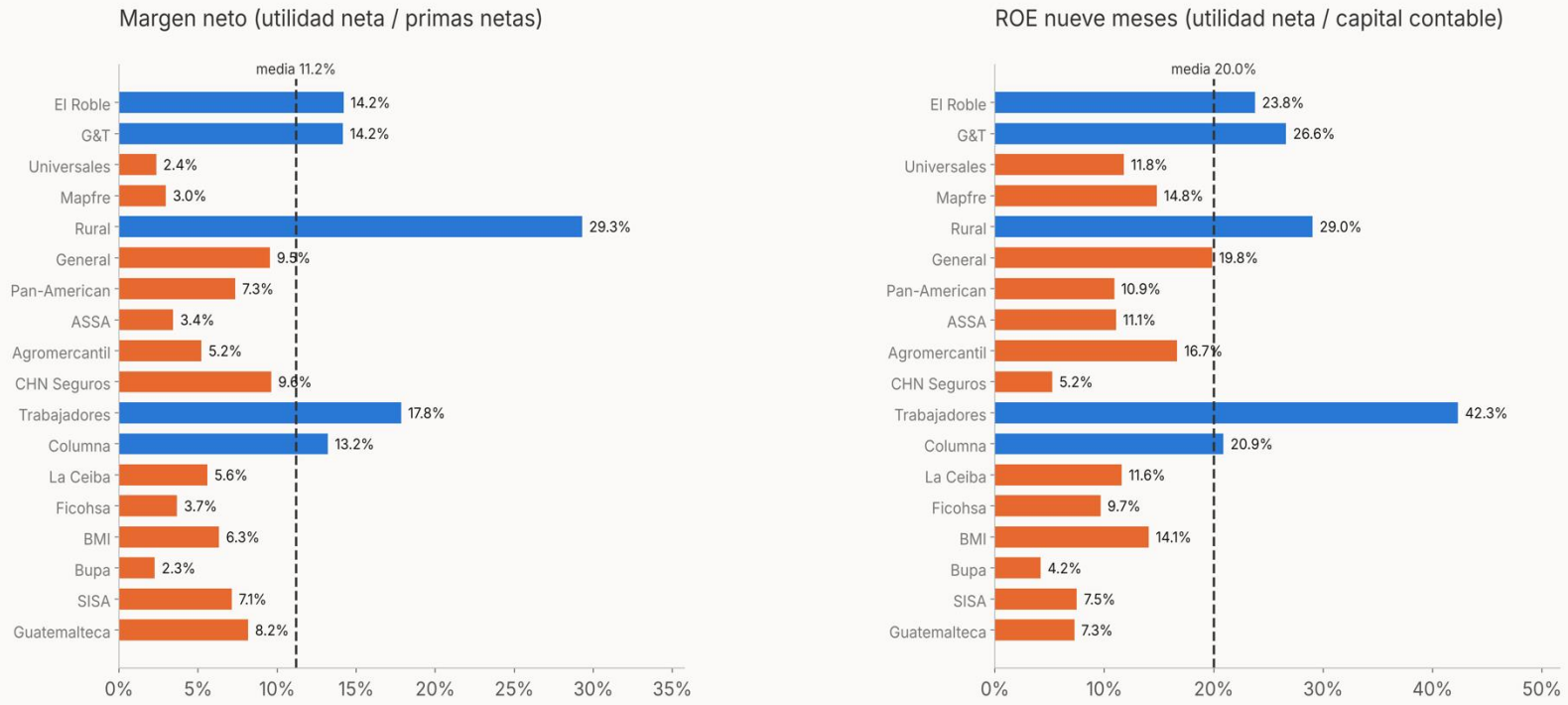
- 18 entidades; participación media simple 5.6%: 6 aseguradoras superan la media y concentran 70.2% del grupo.
- Crecimiento agregado del grupo 6.7%; mayores avances: Ficohsa (+28.5%), Universales (+22.1%), Columna (+19.1%).
- Contracciones: SISA (-40.7%), CHN Seguros (-20.8%), Agromercantil (-15.9%).
- Las barras azules superan la media del grupo; las naranjas quedan por debajo.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Múltiples ramos: margen neto y ROE

Aseguradoras de múltiples ramos: margen neto y retorno sobre capital

Utilidad neta sobre primas netas y sobre capital contable, acumulado enero–septiembre 2026, sin anualizar · línea: agregado del grupo



Fuente: SIB, Perfil Financiero al 30 de septiembre de 2026 (y 2025 para variaciones); cálculos de Zumma Ratings. Cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Lectura

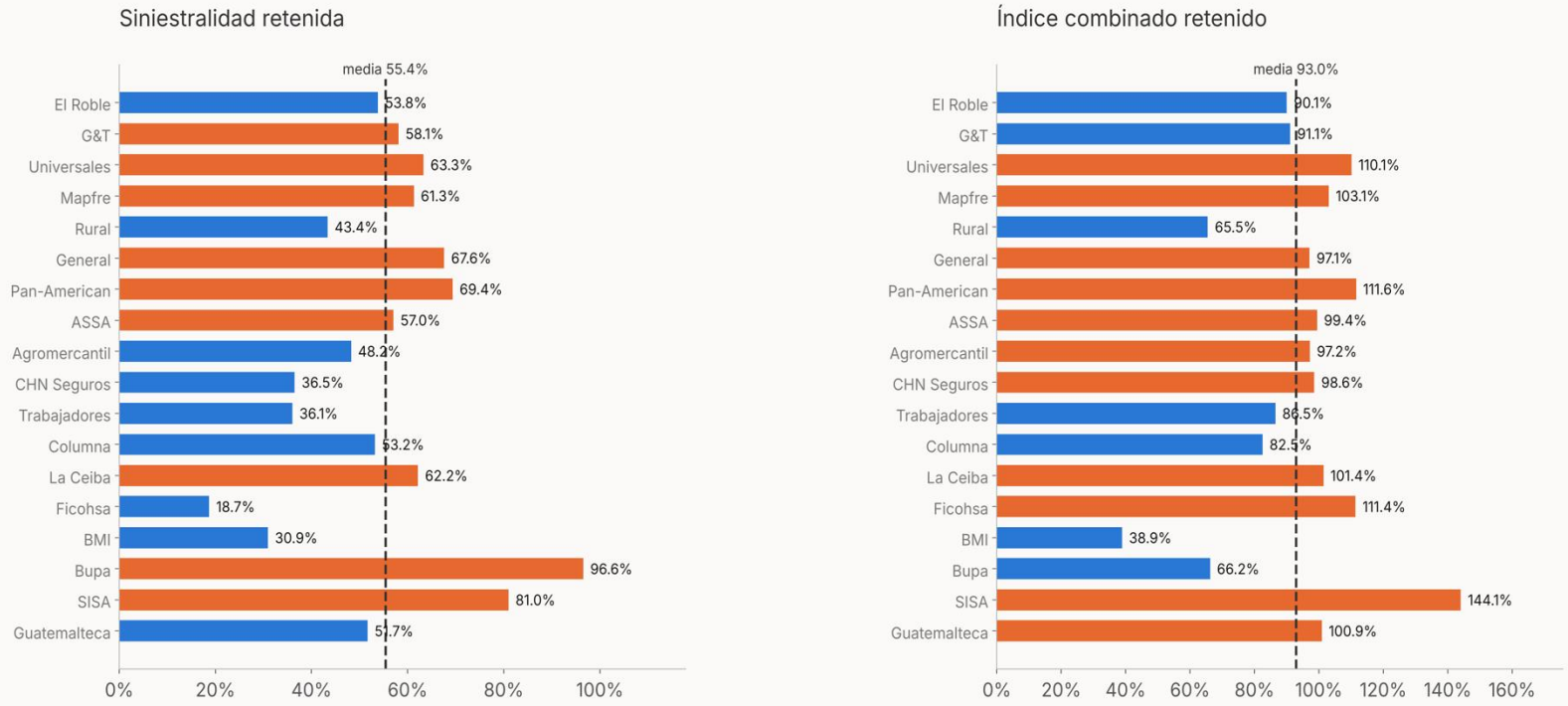
- Margen neto agregado 11.2%; 5 de 18 entidades por encima.
- Mayores márgenes: Rural (29.3%), Trabajadores (17.8%), El Roble (14.2%).
- ROE agregado nueve meses 20.0%; mayores retornos: Trabajadores (42.3%), Rural (29.0%), G&T (26.6%).
- Menores márgenes: Bupa (2.3%), Universales (2.4%), Mapfre (3.0%).

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Múltiples ramos: siniestralidad e índice combinado

Aseguradoras de múltiples ramos: siniestralidad retenida e índice combinado

Siniestralidad neta sobre primas devengadas retenidas, y siniestralidad + adquisición neta + gastos de administración sobre devengadas · línea: agregado del grupo (menor es mejor)



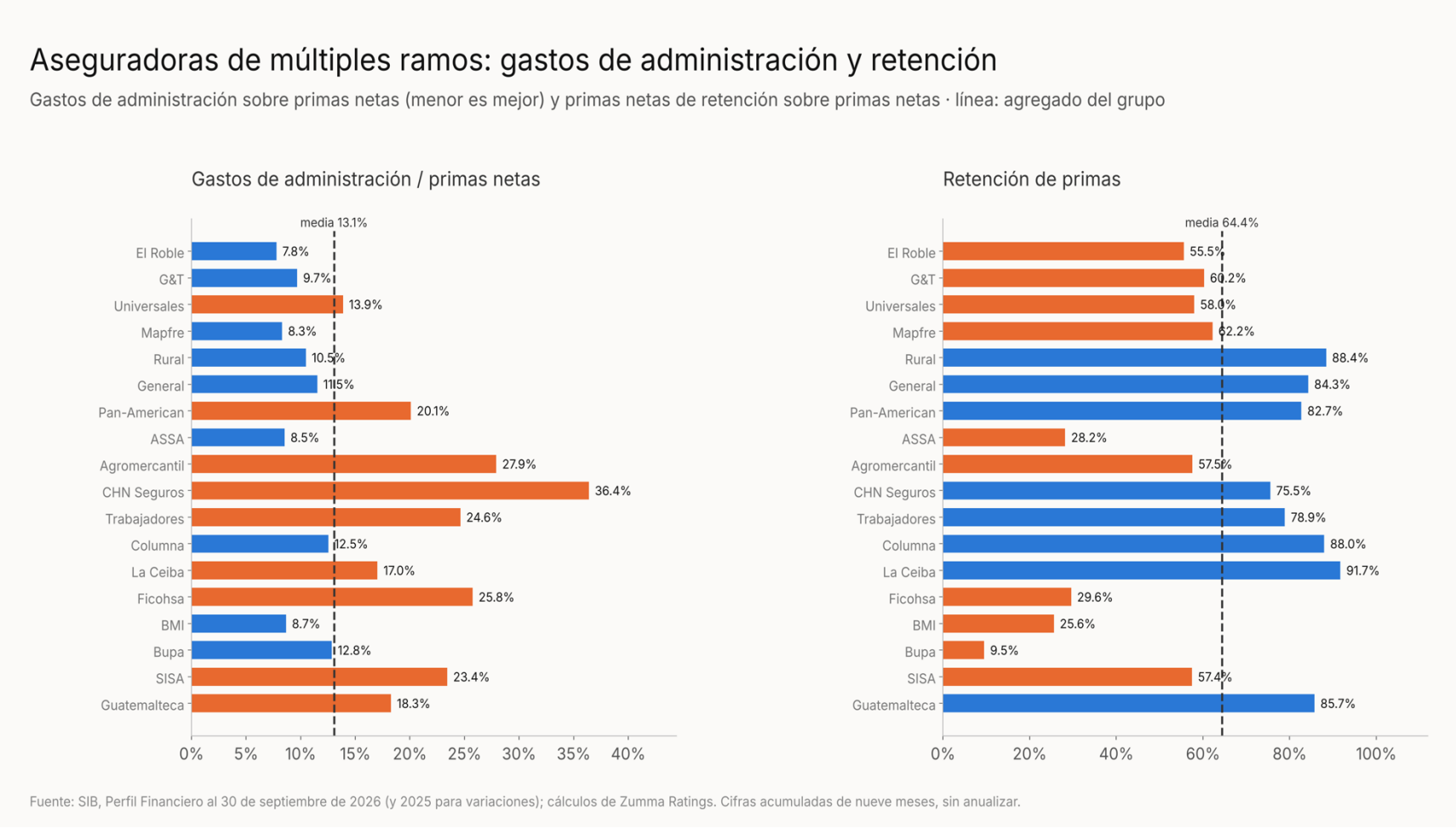
Fuente: SIB, Perfil Financiero al 30 de septiembre de 2026 (y 2025 para variaciones); cálculos de Zumma Ratings. Cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Lectura

- Siniestralidad retenida agregada 55.4%; 9 entidades por debajo.
- Índice combinado retenido agregado 93.0%: 7 aseguradoras superan 100%, de modo que su negocio retenido no cubre siniestros y gastos sin el producto financiero y los derechos de emisión.
- Menor combinado: BMI (38.9%), Rural (65.5%), Bupa (66.2%).
- La siniestralidad por entidad refleja su mezcla de ramos: alta en carteras de salud, baja en carteras de daños cedidas.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Múltiples ramos: gastos de administración y retención



Lectura

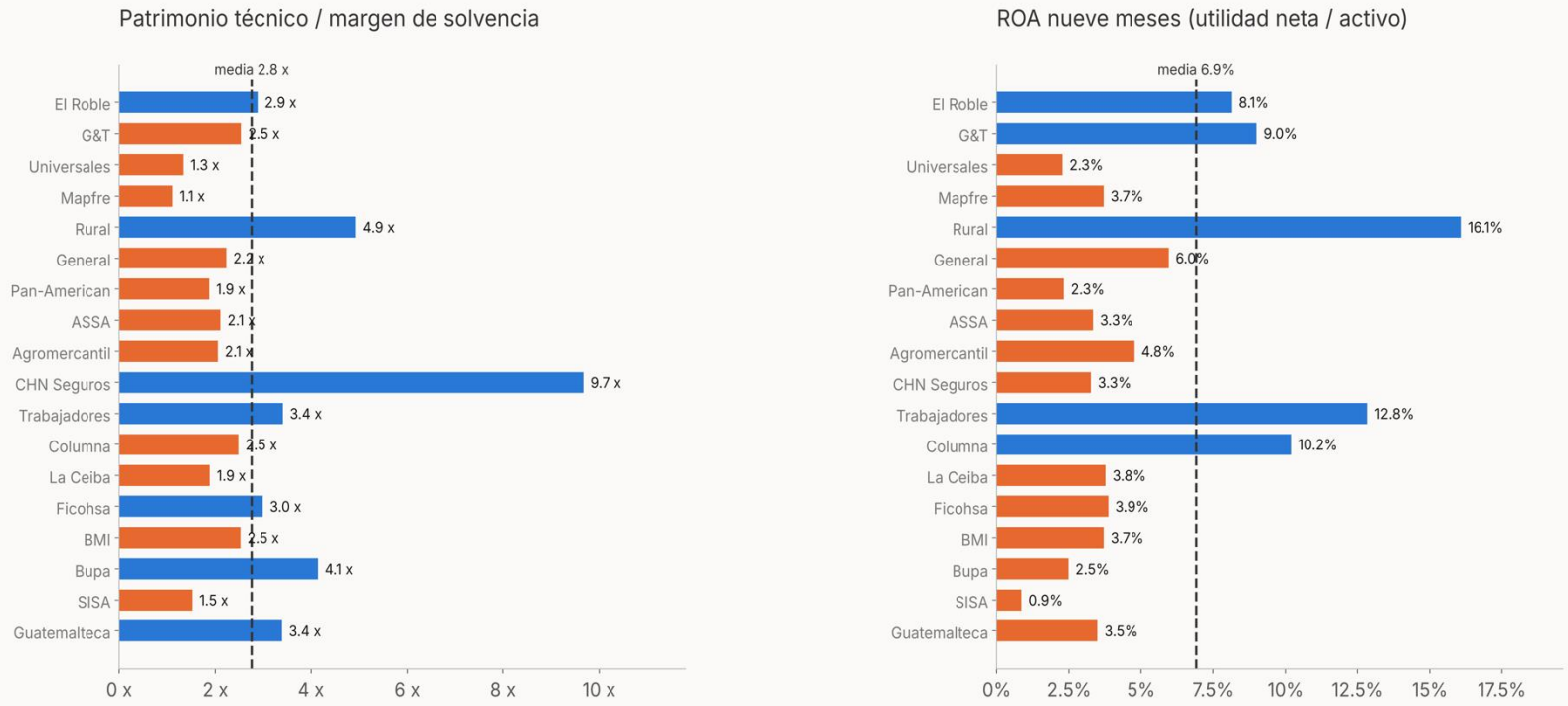
- Gastos de administración agregados 13.1% de las primas netas; 9 entidades por debajo.
- Mayor carga administrativa: CHN Seguros (36.4%), Agromercantil (27.9%), Ficohsa (25.8%).
- Retención agregada 64.4%; mayor retención: La Ceiba (91.7%), Rural (88.4%), Columna (88.0%).
- Menor retención: Bupa (9.5%), BMI (25.6%), ASSA (28.2%), perfiles orientados a riesgos catastróficos cedidos.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Múltiples ramos: solvencia y ROA

Aseguradoras de múltiples ramos: solvencia y retorno sobre activos

Patrimonio técnico sobre margen de solvencia requerido (veces) y utilidad neta sobre activo total, nueve meses sin anualizar · línea: agregado del grupo



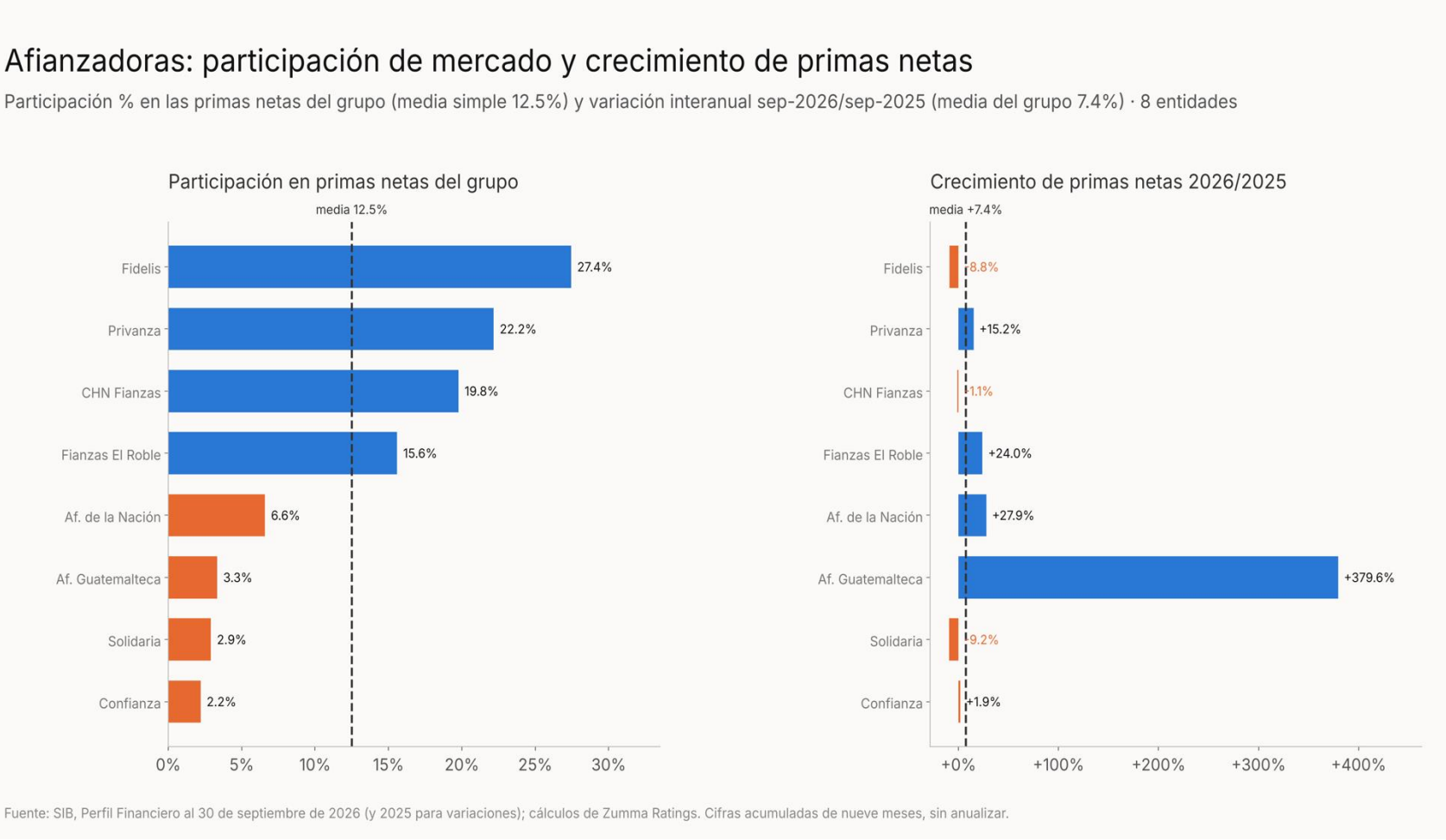
Fuente: SIB, Perfil Financiero al 30 de septiembre de 2026 (y 2025 para variaciones); cálculos de Zumma Ratings. Cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Lectura

- Cobertura agregada del margen de solvencia 2.76 veces; todas las entidades superan 1.0 vez.
- Mayor holgura: CHN Seguros (9.7 x), Rural (4.9 x), Bupa (4.1 x); menor holgura: Mapfre (1.1 x), Universales (1.3 x), SISA (1.5 x).
- ROA agregado nueve meses 6.9%; mayores retornos: Rural (16.1%), Trabajadores (12.8%), Columna (10.2%).
- La holgura de solvencia es mayor en entidades con alta capitalización relativa a sus primas retenidas.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Afianzadoras: participación y crecimiento

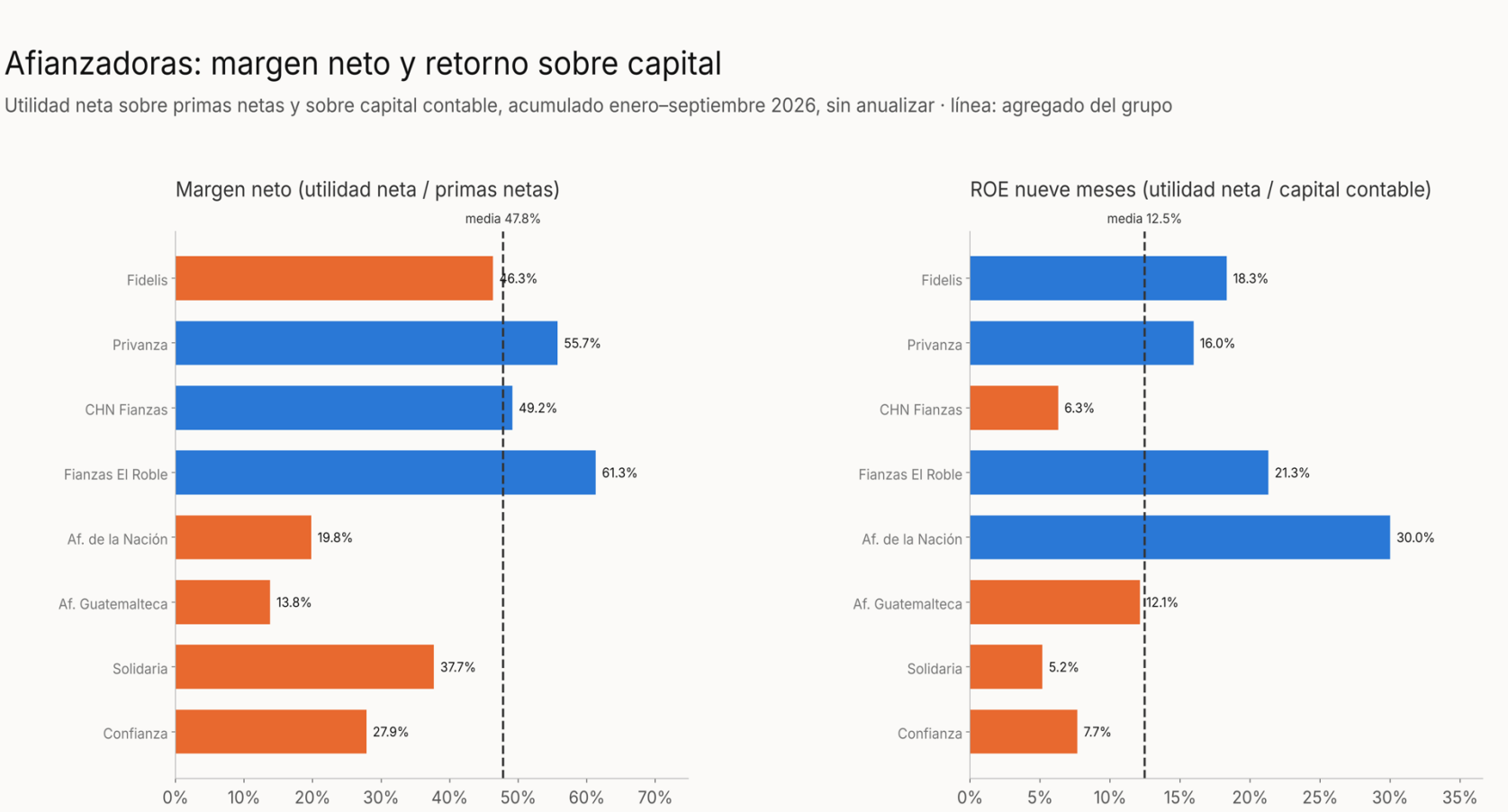


Lectura

- 8 afianzadoras con primas por Q208.9 millones, 66.9% del ramo de caución del sistema; participación media simple 12.5%.
- Crecimiento agregado 7.4%; mayores avances: Af. Guatemalteca (+379.6%), Af. de la Nación (+27.9%), Fianzas El Roble (+24.0%).
- Menor dinamismo: Solidaria (-9.2%), Fidelis (-8.8%), CHN Fianzas (-1.1%).
- Una afianzadora sin ingresos por primas no se incluye en los comparativos.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Afianzadoras: margen neto y ROE

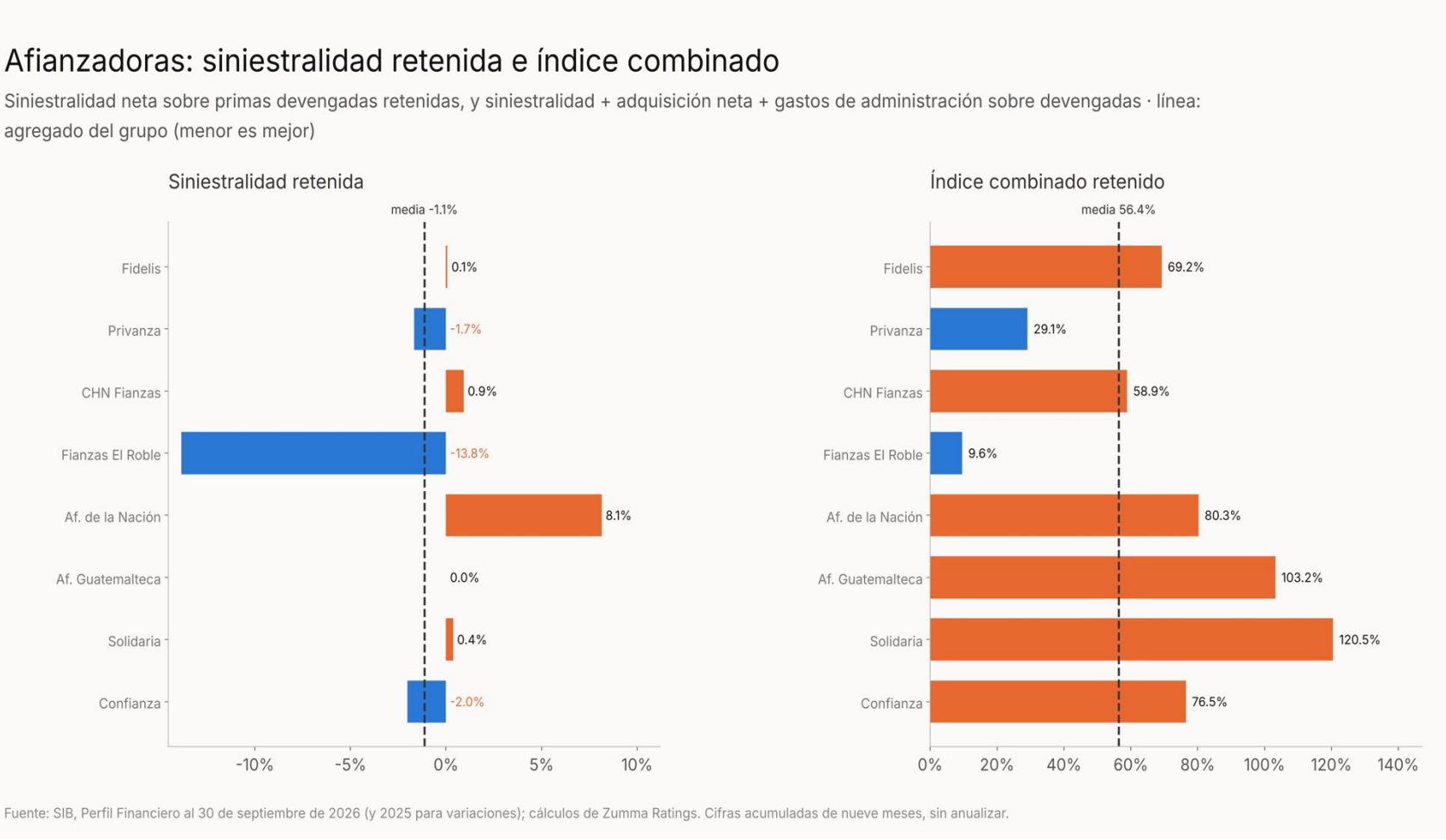


Lectura

- Margen neto agregado 47.8%, muy superior al de las aseguradoras generales por la baja siniestralidad del ramo.
- Mayores márgenes: Fianzas El Roble (61.3%), Privanza (55.7%), CHN Fianzas (49.2%).
- ROE agregado nueve meses 12.5%, inferior al de múltiples ramos: el capital regulatorio exigido es alto en relación con el primaje.
- Mayores retornos sobre capital: Af. de la Nación (30.0%), Fianzas El Roble (21.3%), Fidelis (18.3%).

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Afianzadoras: siniestralidad e índice combinado

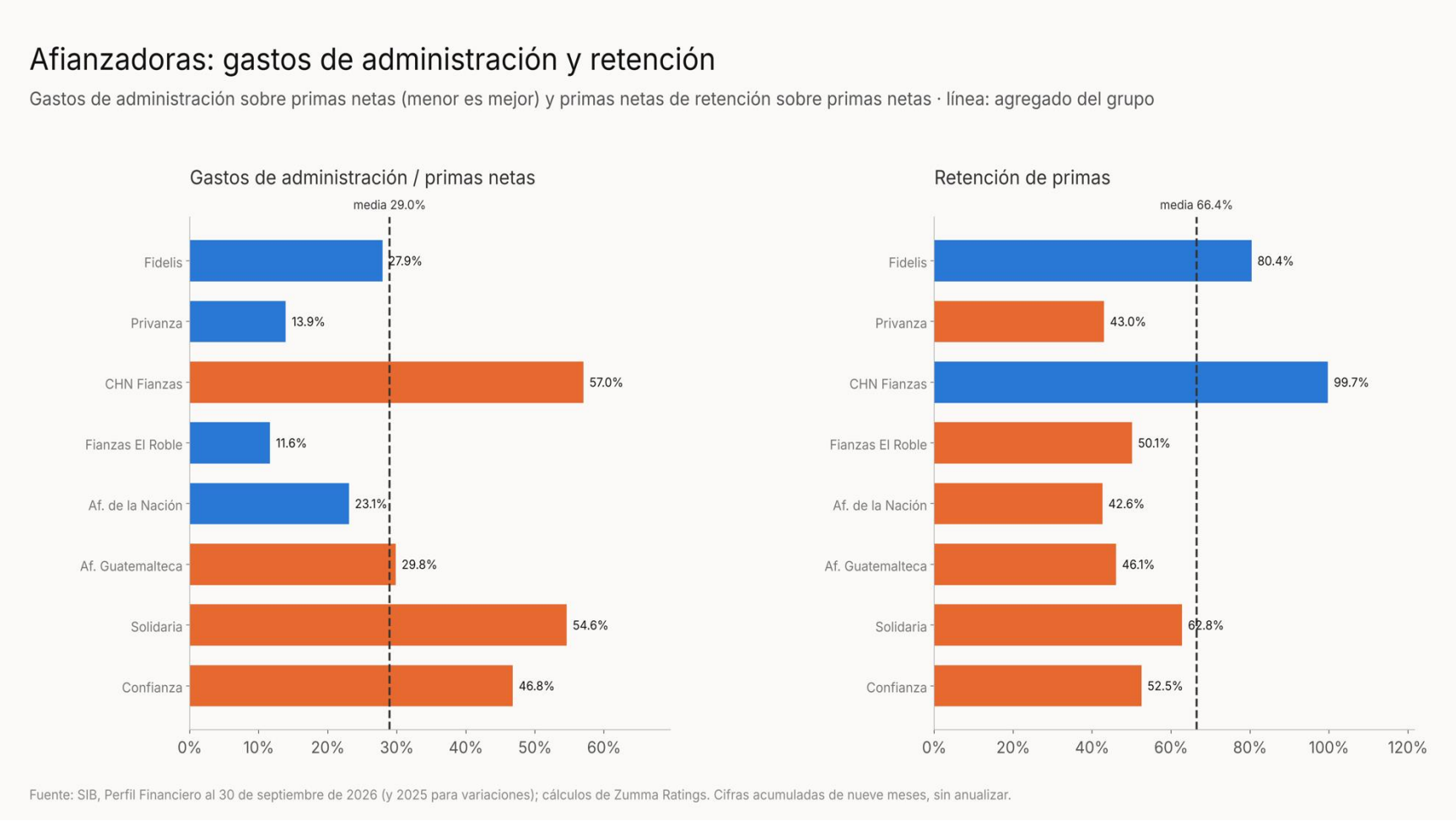


Lectura

- Siniestralidad retenida agregada -1.1%: las recuperaciones de reaseguro y contragarantías superan los siniestros pagados en el período.
- Índice combinado agregado 56.4%, determinado por la carga de adquisición y administración y no por siniestros.
- Mayor combinado: Solidaria (120.5%), Af. Guatemalteca (103.2%), Af. de la Nación (80.3%).
- Menor combinado: Fianzas El Roble (9.6%), Privanza (29.1%), CHN Fianzas (58.9%).

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Afianzadoras: gastos de administración y retención



Lectura

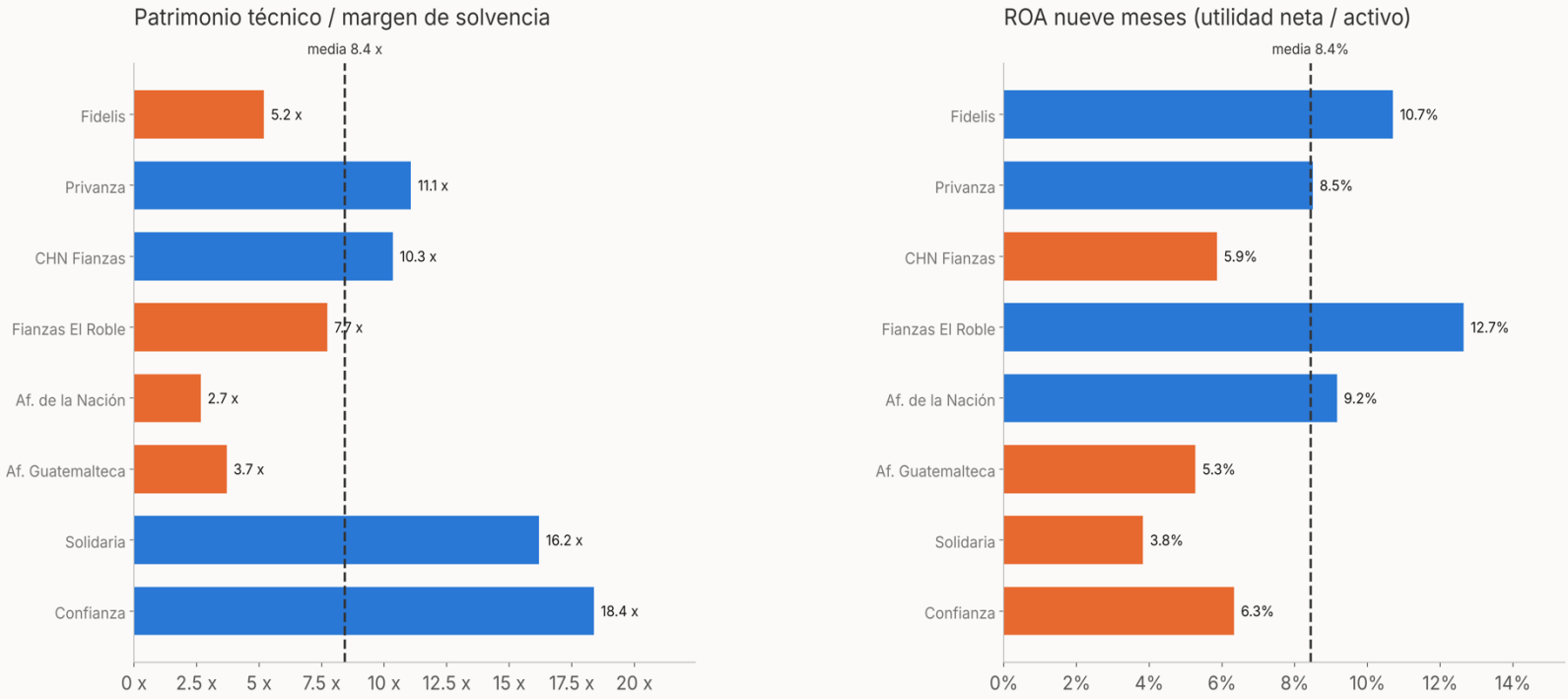
- Gastos de administración agregados 29.0% de las primas netas, más del doble que en múltiples ramos (13.1%).
- Mayor carga: CHN Fianzas (57.0%), Solidaria (54.6%), Confianza (46.8%); menor carga: Fianzas El Roble (11.6%), Privanza (13.9%), Af. de la Nación (23.1%).
- Retención agregada 66.4%; mayor retención: CHN Fianzas (99.7%), Fidelis (80.4%), Solidaria (62.8%).
- La rentabilidad del grupo descansa en la baja siniestralidad y en las comisiones de reaseguro, no en la eficiencia administrativa.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Afianzadoras: solvencia y ROA

Afianzadoras: solvencia y retorno sobre activos

Patrimonio técnico sobre margen de solvencia requerido (veces) y utilidad neta sobre activo total, nueve meses sin anualizar · línea: agregado del grupo



Fuente: SIB, Perfil Financiero al 30 de septiembre de 2026 (y 2025 para variaciones); cálculos de Zumma Ratings. Cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Lectura

- Cobertura agregada del margen de solvencia 8.4 veces, frente a 2.76 veces en múltiples ramos.
- Mayor holgura: Confianza (18.4 x), Solidaria (16.2 x), Privanza (11.1 x); menor holgura: Af. de la Nación (2.7 x), Af. Guatemalteca (3.7 x), Fidelis (5.2 x).
- ROA agregado nueve meses 8.4%; mayores retornos: Fianzas El Roble (12.7%), Fidelis (10.7%), Af. de la Nación (9.2%).
- Ninguna afianzadora presenta déficit patrimonial.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Cuadro resumen: aseguradoras de múltiples ramos

Aseguradora	Primas netas (Q mm)	Part. grupo	Var. 26/25	Margen neto	ROE 9m	Sin. retenida	Combinado	Gastos adm./PN	PT / MS
El Roble	2,218.4	20.7%	+6.4%	14.2%	23.8%	53.8%	90.1%	7.8%	2.9 x
G&T	1,567.5	14.6%	+10.6%	14.2%	26.6%	58.1%	91.1%	9.7%	2.5 x
Universales	1,012.6	9.5%	+22.1%	2.4%	11.8%	63.3%	110.1%	13.9%	1.3 x
Mapfre	929.6	8.7%	+11.1%	3.0%	14.8%	61.3%	103.1%	8.3%	1.1 x
Rural	914.7	8.5%	+15.7%	29.3%	29.0%	43.4%	65.5%	10.5%	4.9 x
General	874.9	8.2%	+11.6%	9.5%	19.8%	67.6%	97.1%	11.5%	2.2 x
Pan-American	487.5	4.6%	-15.5%	7.3%	10.9%	69.4%	111.6%	20.1%	1.9 x
ASSA	459.4	4.3%	+14.3%	3.4%	11.1%	57.0%	99.4%	8.5%	2.1 x
Agromercantil	449.6	4.2%	-15.9%	5.2%	16.7%	48.2%	97.2%	27.9%	2.1 x
CHN Seguros	398.6	3.7%	-20.8%	9.6%	5.2%	36.5%	98.6%	36.4%	9.7 x
Trabajadores	363.8	3.4%	+17.7%	17.8%	42.3%	36.1%	86.5%	24.6%	3.4 x
Columna	335.7	3.1%	+19.1%	13.2%	20.9%	53.2%	82.5%	12.5%	2.5 x
La Ceiba	174.2	1.6%	+2.7%	5.6%	11.6%	62.2%	101.4%	17.0%	1.9 x
Ficohsa	152.5	1.4%	+28.5%	3.7%	9.7%	18.7%	111.4%	25.8%	3.0 x
BMI	140.4	1.3%	+18.5%	6.3%	14.1%	30.9%	38.9%	8.7%	2.5 x
Bupa	102.9	1.0%	+2.3%	2.3%	4.2%	96.6%	66.2%	12.8%	4.1 x
SISA	79.5	0.7%	-40.7%	7.1%	7.5%	81.0%	144.1%	23.4%	1.5 x
Guatemalteca	45.4	0.4%	+11.0%	8.2%	7.3%	51.7%	100.9%	18.3%	3.4 x
Agregado del grupo	10,707.1	100.0%	+6.7%	11.2%	20.0%	55.4%	93.0%	13.1%	2.8 x

Cifras acumuladas enero–septiembre 2026, sin anualizar; participación sobre primas netas del grupo. Fuente: SIB, Perfil Financiero; cálculos de Zumma Ratings.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Cuadro resumen: afianzadoras

Afianzadora	Primas netas (Q mm)	Part. grupo	Var. 26/25	Margen neto	ROE 9m	Sin. retenida	Combinado	Gastos adm./PN	PT / MS
Fidelis	57.3	27.4%	-8.8%	46.3%	18.3%	0.1%	69.2%	27.9%	5.2 x
Privanza	46.3	22.2%	+15.2%	55.7%	16.0%	-1.7%	29.1%	13.9%	11.1 x
CHN Fianzas	41.3	19.8%	-1.1%	49.2%	6.3%	0.9%	58.9%	57.0%	10.3 x
Fianzas El Roble	32.6	15.6%	+24.0%	61.3%	21.3%	-13.8%	9.6%	11.6%	7.7 x
Af. de la Nación	13.8	6.6%	+27.9%	19.8%	30.0%	8.1%	80.3%	23.1%	2.7 x
Af. Guatemalteca	7.0	3.3%	+379.6%	13.8%	12.1%	0.0%	103.2%	29.8%	3.7 x
Solidaria	6.1	2.9%	-9.2%	37.7%	5.2%	0.4%	120.5%	54.6%	16.2 x
Confianza	4.6	2.2%	+1.9%	27.9%	7.7%	-2.0%	76.5%	46.8%	18.4 x
Agregado del grupo	208.9	100.0%	+7.4%	47.8%	12.5%	-1.1%	56.4%	29.0%	8.4 x

Cifras acumuladas enero–septiembre 2026, sin anualizar; participación sobre primas netas del grupo de afianzadoras. Fuente: SIB, Perfil Financiero; cálculos de Zumma Ratings.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Síntesis

- El sistema crece 6.7% con márgenes en recuperación: margen técnico 18.1%, margen neto 11.9% y utilidad neta +10.9%; la solvencia agregada se mantiene en 3.00 veces el margen requerido.
- La rentabilidad del sistema depende del producto financiero y de los derechos de emisión (62.4% de la utilidad en operación); el margen de operación depurado es de 4.8% de las primas, comportamiento similar al observado en otros mercados de América Central y Sudamérica.
- Entre las aseguradoras de múltiples ramos la dispersión es amplia: 7 de 18 entidades operan con índice combinado retenido superior a 100%, y seis entidades concentran 70.2% de las primas del grupo.
- Las afianzadoras muestran un modelo distinto: margen neto agregado de 47.8%, siniestralidad retenida cercana a cero, carga administrativa de 29.0% de las primas y cobertura de solvencia de 8.4 veces; por ello se comparan únicamente entre sí.
- Temas de seguimiento: gastos de administración creciendo por encima del primaje por tercer año; devoluciones y cancelaciones en ascenso; primas por cobrar de daños; y dependencia de las comisiones de reaseguro en los ramos catastróficos y de automotores.

Fuentes: Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB) — Balance General, Estado de Resultados, Perfil Financiero, Posición Patrimonial y estados técnicos por ramo al 30 de septiembre de 2024, 2025 y 2026; tipo de cambio de referencia: Banco de Guatemala (Q7.72348, Q7.65709 y Q7.63856 por US$). Cálculos de Zumma Ratings; cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Acerca de Zumma Ratings.

Zumma Ratings es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 2015 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.

CONTACTO

Clasificaciones públicas y privadas.



Servicio de clasificación de riesgo privada aplica a toda la región. Servicio de clasificación pública o regulatoria aplica en El Salvador y Guatemala.

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

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

CONTÁCTENOS
+503 7118-8970

Acerca de Zumma LC&S.

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

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

Alianzas comerciales para Centroamérica

esan GRADUATE SCHOOL OF BUSINESS

personaz PE • MEX • GUA • US

A2G Sostenibilidad y Cambio Climático

CONTACTO.

Formación ejecutiva y consultoría.



VISÍTANOS

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

El Salvador

LLÁMANOS

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

CONTÁCTANOS

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

ZUMMA RATINGS

Sociedad calificadora de riesgo

Sector asegurador de Guatemala: ratios del sistema y posición relativa de las aseguradoras

Datos de la Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre de 2026, comparados con septiembre de 2025 y 2024. Aseguradoras de múltiples ramos frente a la media de su grupo; afianzadoras comparadas únicamente entre sí.

Elaborado por Zumma Ratings - Carlos Pastor. Presentación elaborada con software de inteligencia artificial y revisada por Zumma Ratings. Cifras acumuladas de nueve meses, sin anualizar.

Q10,915.9 mm

Primas netas ene–sep 2026 (US$1,429.1 mm), 6.7% interanual

Q1,298.8 mm

Utilidad neta (US$170.0 mm), 10.9%; margen neto 11.9%

3.00 x

Patrimonio técnico / margen de solvencia; 27 aseguradoras, ninguna con pérdidas