

INFORME SECTORIAL
Guatemala: Sector de Seguros y Fianzas

Con información al 31 de diciembre de 2024

Equipo de Análisis

Fredy Vásquez
evasquez@ratingspcr.com

Álvaro Castro
acastro@ratingspcr.com

(502) 6635-2166

Resumen Ejecutivo

Crecimiento sostenido en la suscripción de primas. A diciembre de 2024, las primas netas del mercado asegurador sumaron GTQ 12.5 mil millones, superando el promedio de los últimos cinco años en un 21.4%. El aumento de las primas netas emitidas ha demostrado crecimiento sostenido de forma anual y sobre el promedio de los últimos cinco años con un aumento del 19.6% y variación anual del 7.8% lo que indica que la industria refleja una perspectiva de crecimiento constante. Los ramos de daños tienen mayor participación en los ingresos (46.3%) y crecimiento sobre el promedio por GTQ 1,097.3 (+24.3%), accidentes y enfermedades (26.7%) GTQ 310.3 millones (+10.6%), vida (24.3%) y GTQ 555.2 millones (+23.1%) y en menor porción el ramo de caución (+2.7%). De los cuatro ramos que existen se observa que tres sub-ramos tienen mayor participación liderado por salud y hospitalización con el 24.5%, le sigue planes colectivos con el 22.1% y vehículos automotores con el 18.6% lo que representan el 65.3% del mercado guatemalteco y con menor participación los amplios sub-ramos de seguros que ofrece la industria de seguros menores al 7% lo que representa el 34.7%.

Las primas netas emitidas por el mercado afianzador totalizaron GTQ 333.5 millones, estando sobre el promedio de los últimos cinco años por GTQ 25.5 millones (+8.3%). La variación corresponde principalmente al incremento del sub-ramo de crédito para la vivienda por GTQ 10.1 millones (+45.3%), fidelidad por GTQ 7.1 millones (+18.8%), administrativos ante gobierno GTQ 5.3 millones (+2.9%) y administrativos ante particulares por GTQ 3.3 millones (+5.6%), a pesar de aumentos en crédito para la vivienda por GTQ 7.5 millones (+37.2%). El sector de afianzadoras ha mostrado una tendencia al alza influenciado por el incremento notable en créditos para la vivienda en los últimos cinco años, sin embargo, el sub-ramo con mayor peso lo representa el administrativo ante gobierno con el 56.2% en el mercado de caución.

Estables niveles de siniestralidad. La siniestralidad neta ha ido aumentando de forma paralela con la colocación de nuevas primas y se observa estabilidad en el índice de siniestralidad e índice de siniestralidad retenida devengada. A diciembre de 2024, los siniestros netos del sector asegurador totalizaron GTQ 4.2 miles de millones, mostrando un aumento promedio de GTQ 586.0 millones (+16.1%). El mayor impacto en la siniestralidad lo refleja accidentes y enfermedades con el 41.8% principalmente el sub-ramo de salud y hospitalización, asimismo está sobre su promedio (+13.2%); le sigue el ramo de daños con el 30.7% y su principal sub-ramo de vehículos y automotores estando sobre su promedio en 28.7%; el ramo de vida con el 27.4% los sub-ramos principales son planes colectivos e individuales sin embargo respecto a los ramos anteriores este último únicamente ha incrementado sobre su promedio de los últimos cinco años el 8%.

Los siniestros netos del sector afianzador totalizaron un saldo de GTQ 3.6 millones este ramo representa una menor participación en la industria con el 0.09%. Los principales sub-ramos que tienen un mayor efecto son los administrativos ante gobierno y ante particulares, sin embargo, son contrarrestados por la siniestralidad de créditos para la vivienda. El efecto se muestra a la baja hasta -5.5 veces.

Crecimiento del patrimonio sectorial. El patrimonio del sector asegurador totalizó GTQ 5.9 miles de millones tras un aumento sobre el promedio de los últimos cinco años por GTQ 900.1 millones (+17.9%). El margen de solvencia del mercado asegurador asciende al 31.3%, lo cual refleja que el sector posee una adecuada solvencia marginal para hacer a situaciones de siniestralidad futura. El patrimonio técnico muestra una cobertura del margen de solvencia de 3.19 veces, lo cual es adecuado para la estabilidad del sector asegurador. La razón de patrimonio sobre activo se encuentra en 37.4%, siendo levemente mayor a su promedio de los últimos cinco años (promedio: 35.9%) y mostrando un financiamiento de activos en mayor parte a través de pasivos que de patrimonio.

El patrimonio del sector afianzador totalizó GTQ 707.0 millones estando sobre su promedio de los últimos cinco años + 4.9% (GTQ 33.1 millones). El margen de solvencia de afianzadoras asciende al 9.3%, lo cual refleja que este sector posee una baja solvencia marginal para hacer frente a situaciones por posibles siniestros futuros. El patrimonio técnico muestra una alta cobertura del margen de solvencia de 10.7 veces, lo cual es sólido para la estabilidad del sector afianzador. Por otra parte, la razón de patrimonio sobre activo se encuentra en 90.7%, siendo levemente mayor a su promedio de los últimos cinco años (promedio: 89.1%) y mostrando un financiamiento de activos en mayor parte a través de patrimonio que de pasivos.

Estables indicadores de rentabilidad. Producto del aumento en las primas netas emitidas (+13.03%) en mayor proporción al aumento de la siniestralidad neta (+11.71%), la utilidad neta del mercado asegurador se sitúa en GTQ1.3 miles de millones tras un incremento respecto al período interanual anterior en GTQ 1.22 millones (+6.64%). El ROA es 8.6%, con una ligera reducción interanual (dic 2022: 8.79%), y el ROE es 23.94%, también reducido respecto al año anterior (dic 2022: 24.60%). Finalmente, se refleja una adecuada gestión operativa por parte del sector iniciando por la mayor colocación de primas como efecto de las condiciones del mercado y la gestión de riesgo.

Estabilidad en los niveles de liquidez. El sector se encuentra concentrado en el ramo de daños generales, que muestra una siniestralidad recurrente, debido a que brinda cobertura a los sub-ramos más propensos a un eventual siniestro. Las inversiones son el principal activo del sistema asegurador con una participación del 61.51% del activo total y respaldan las reservas técnicas y el margen de solvencia con una liquidez corriente de 2.5 veces. Las inversiones tienen una alta concentración en los valores del Estado (53.2%), seguido por depósitos (26.3%) y valores de empresas privadas (6.5%), manteniendo la política de bajo riesgo, elevada liquidez y adecuada rentabilidad.