

13 de enero 2023

Perspectiva del segmento de mercado: Seguros en Guatemala

La perspectiva para el sector asegurador de Guatemala sigue siendo estable, gracias a la favorable dinámica económica del país y a la buena gestión de las principales compañías

La perspectiva de AM Best sobre la industria de seguros en Guatemala permanece Estable debido a los siguientes factores:

- Una economía dinámica ha propiciado las condiciones para el crecimiento de la industria.
- Las capacidades técnicas y de suscripción se han adaptado bien a un panorama más competitivo.

Los factores de contrapeso incluyen los siguientes:

- El aumento de la inflación dentro y fuera del país podría plantear retos a la fijación de precios y a la gestión de activos y pasivos.
- La creciente competencia en los principales segmentos podría provocar un estrechamiento de los márgenes.

Guatemala continúa siendo un ejemplo positivo en América Latina, en términos de fortaleza macroeconómica y resiliencia de su industria aseguradora. El Gobierno sigue esforzándose por mejorar la situación fiscal de Guatemala, creando zonas económicas especiales e incentivando el desarrollo de infraestructuras, lo que se refleja en un crecimiento económico continuo. En 2022, las aseguradoras ajustaron exitosamente sus libros de negocios, gestionaron reclamos y mantuvieron la solvencia en medio de un mercado en evolución que sigue lidiando con el impacto de la pandemia en los costos de las primas y la siniestralidad. La economía de Guatemala fue la menos afectada por la pandemia y siguió creciendo a un ritmo similar al de otros países de América Central, mientras que su mercado asegurador permanece como el tercero más grande en Centroamérica.

La perspectiva Estable de AM Best se basa en la expectativa de que las compañías de seguros se beneficiarán de la recuperación económica, ajustarán su oferta de productos y mantendrán resultados operativos positivos. Desde el inicio de la pandemia, las aseguradoras del país han demostrado que pueden gestionar los cobros pendientes, la volatilidad de los rendimientos de las inversiones, las catástrofes y la creciente competencia. De cara a 2023, las condiciones del mercado han mejorado, con tipos de interés más altos, un mercado que se adapta a la nueva normalidad y esfuerzos por diversificar aún más los canales de distribución.

En 2021, el PIB de Guatemala creció un 8%, un repunte tras la contracción del 1.8% debido a la pandemia y muy por encima de su media decenal del 3.5% y del 6.9% en América Latina y el Caribe. A partir de diciembre de 2022, el Banco Central de Guatemala espera que la economía se expanda a un ritmo del 4% debido al crecimiento del consumo privado y público, así como al aumento de las inversiones, en particular en la construcción. Se espera que las industrias financiera y de seguros se beneficien de la abundancia de crédito disponible para el sector privado, así como de las oportunidades de venta cruzada que podrían incluir canales de distribución innovadores para los seguros.

Contacto analítico:

Elí Sánchez, Ciudad de México
+52 55 1102-2720 ext.122
Eli.Sanchez@ambest.com
2023-002

El mercado de seguros de Guatemala sigue evolucionando gracias a la gestión activa de las empresas líderes y del regulador del sector. El mercado de seguros creció un 11.8% (5.6% en términos reales) hasta alcanzar los 1.100 millones de USD a finales de 2021. El índice combinado se situó en 93.4, a pesar de reclamos de COVID de cola larga y del repunte de la frecuencia de siniestros resultante de la reanudación de la movilidad. El aumento de la emisión de primas ha reforzado aún más otros ingresos para las compañías. En septiembre de 2022, el mercado se había expandido un 16.1%, con un repunte en siniestralidad al reanudarse el uso del seguro de manera más normal. Los resultados técnicos han recuperado los niveles de 2020, cuando la siniestralidad era muy baja. La tarificación y los ingresos por gastos diferidos y derechos de emisión mejoraron en 2022, lo que indica un impulso positivo en la generación de ingresos para las compañías de seguros. Los resultados netos a septiembre de 2022, que ascendieron a 108.7 millones de USD para un retorno sobre capital de 24.5%, fueron los más elevados de los últimos cinco años.

AM Best espera que el crecimiento neto en 2022 proceda principalmente de las líneas de salud y vida, que, a noviembre de 2022, representaban 9.1 puntos porcentuales del crecimiento total. El crecimiento de accidentes y salud se dio principalmente por parte de salud, ya que las compañías adaptaron rápidamente sus ofertas en vista de una mayor conciencia de los consumidores sobre la necesidad de cobertura, en medio de una mayor competencia. El segmento de vida tuvo el mayor impulso en términos de crecimiento, del 6%.

Las líneas de daños, dada su importancia en el mercado (76%), continúan impulsando el crecimiento general, expandiéndose a una tasa del 12%. Como era de esperar, el crecimiento de la siniestralidad se vio impulsado por la oferta de vida y la reanudación de los gastos médicos mayores en las líneas de accidentes y salud. Los reclamos relacionados con COVID han sido bien manejados por las compañías calificadas.

Guatemala es vulnerable a catástrofes como terremotos, erupciones volcánicas y eventos hidrometeorológicos; sin embargo, no ha habido eventos significativos que afecte la rentabilidad desde el huracán Agatha en 2010. En noviembre de 2020, las regiones de América Central y el Caribe fueron afectadas por los huracanes Eta (pérdidas económicas de unos 755 millones USD/GTQ 6.000 millones) e Iota (32.1 millones USD/GTQ 256 millones) de Iota, aunque el 96% de las pérdidas se debieron al huracán Eta. Afortunadamente, el impacto de estos siniestros en los balances y resultados de las aseguradoras fue limitado. En octubre de 2019, Guatemala adquirió la cobertura de seguro paramétrico del Fondo de Seguro de riesgo para Catástrofes en el Caribe (CCRIF, por sus siglas en inglés) debido al exceso de lluvia durante un año, proporcionando ayuda de casi 3.6 millones de USD por el exceso de lluvia causado por los ciclones Amanda (en mayo de 2020) y Cristóbal (en junio de 2020). La cobertura del CCRIF fue renovada para 2022/23; Guatemala se beneficia de un acuerdo que le permite incrementar su cobertura sin costo adicional.

La capitalización ajustada por riesgos de la industria, medida por el Índice de Adecuación de Capital de Best (BCAR, por sus siglas en inglés), fue bastante robusta, en línea con un margen de solvencia regulatorio a índice de capital técnico de 34% en noviembre de 2022. Los requerimientos regulatorios exigen una calificación mínima de bbb- para reaseguradoras e inversiones extranjeras para reservas técnicas. El riesgo y los rendimientos a la inversión son limitados por prácticas prudentes de gestión de activos y pasivos, y el corto plazo y las características del portafolio de inversiones del sector asegurador, con una concentración del 60% en valores gubernamentales de renta fija, hace que los aseguradores sean menos susceptibles a los choques del mercado.

Las aseguradoras calificadas se han esforzado por mejorar su gestión del riesgo empresarial por encima de los requisitos reglamentarios, incluidas la NIIF 17 y Solvencia II, cuyo impacto podría no ser inmediato, pero sí a largo plazo. El mercado también ha identificado la necesidad, así como

oportunidades, de desarrollar canales de distribución, especialmente el canal masivo de puntos de venta de no aseguradores, como minoristas y operadores de telefonía móvil. Además, las aseguradoras clasificadas siguen invirtiendo en automatización y digitalización.

La regulación desempeña un papel clave en el desarrollo del mercado, y Guatemala (a diferencia de otros países de América Latina) ofrece oportunidades para mejorar el gobierno corporativo y la solidez de los balances, principalmente un marco de solvencia acorde con las tendencias mundiales de los mercados más desarrollados, de modo que las empresas puedan gestionar su capital de forma más eficiente.

AM Best espera que el mercado siga siendo competitivo a medida que la economía continúe creciendo. El aumento de las tasas de interés y las presiones inflacionarias dentro y fuera del país, que podrían afectar la dinámica del mercado y la solidez financiera de las empresas, siguen siendo factores clave a vigilar.

GUIA DE LA PERSPECTIVA DEL SEGMENTO DE MERCADO DE BEST

Nuestras perspectivas del segmento de mercado examinan el impacto de las tendencias actuales en las compañías que operan en segmentos particulares de la industria de seguros durante los próximos 12 meses. Los factores típicos que tomamos en consideración incluyen el estado actual y las proyecciones de las condiciones económicas; el entorno regulatorio y sus cambios potenciales; los avances y el desarrollo de productos emergentes; sí como problemáticas competitivas que podrían impactar el éxito de estas empresas.

La perspectivas del segmento de mercado de AM Best pueden ser Positivas, Negativas o Estables.

Perspectiva del Segmento de Mercado de Best

Positiva	Una perspectiva Positiva del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia positiva en las compañías que operan en él, durante los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva positiva para un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en ese segmento sea positiva.
Negativa	Una perspectiva Negativa del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia negativa en las compañías que operan en él, durante los próximos 12 meses. Sin embargo, una perspectiva Negativa para un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva para todas las compañías que operan en ese segmento sea negativa.
Estable	Una perspectiva Estable del segmento de mercado indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia neutral en las compañías que operan en ese segmento de mercado durante los próximos 12 meses.

Actualizamos nuestras perspectivas de segmento de mercado anualmente, pero podemos revisarlas en cualquier momento durante el año si las condiciones regulatorias, financieras o del mercado lo justifican.

Copyright © 2023 por A.M. Best Rating Services, Inc. y/o sus subsidiarias. TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS.

Ninguna parte de este informe o documento se puede distribuir en cualquier forma electrónica o por cualquier medio, o almacenarse en un sistema de base de datos o recuperación de información, sin el permiso previo por escrito de A. M. BEST. Para más detalles, consulte nuestros términos de uso y condiciones disponibles en nuestra página de internet: <http://www.ambest.com/latinamerica/CondicionesdeUso.html>

Publicado por A.M. Best Rating Services, Inc.
**PERSPECTIVA DEL SEGMENTO
 DE MERCADO**

A.M. Best Rating Services, Inc.
 Oldwick, NJ

PRESIDENTE Y DIRECTOR EJECUTIVO Matthew C. Mosher
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO Y DIRECTOR DE OPERACIONES James Gillard
VICE PRESIDENTE EJECUTIVO & DIRECTOR DE ESTRATEGIA Andrea Keenan
DIRECTOR EJECUTIVO SENIOR Edward H. Easop, Stefan W. Holzberger
VICEPRESIDENTE SENIOR James F. Snee

AMÉRICAS

OFICINA PRINCIPAL
 A.M. Best Company, Inc.
 A.M. Best Rating Services, Inc.
 1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858
 Teléfono: +1 908 439 2200

CIUDAD DE MÉXICO

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.
 Av. Paseo de la Reforma 412, Piso 23,
 Col. Juárez, Alcaldía Cuauhtémoc, C.P. 06600, México, D.F.
 Teléfono: +52 55 1102 2720

EUROPA, MEDIO ORIENTE Y ÁFRICA (EMEA, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

LONDRES

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.
 A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.
 12 Arthur Street, 8th Floor, London, UK EC4R 9AB
 Teléfono: +44 20 7626 6264

AMSTERDAM

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.
 NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212, 1081 LA Amsterdam, Netherlands
 Teléfono: +31 20 308 5420

DUBAI*

A.M. Best - MENA, Asia Central y del Sur*
 Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC
 P.O. Box 506617, Dubai, UAE
 Teléfono: +971 4375 2780

*Oficina de representación regulada por el DFSA

ASIA-PACÍFICO

HONG KONG

A.M. Best Asia-Pacífico Ltd
 Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
 Teléfono: +852 2827 3400

SINGAPUR

A.M. Best Asia-Pacífico (Singapur) Pte. Ltd
 6 Battery Road, #39-04, Singapore
 Teléfono: +65 6303 5000



Calificación de Fortaleza Financiera de Best (FSR por sus siglas en inglés)

es una opinión independiente respecto a la fortaleza financiera y capacidad de cumplimiento ante las obligaciones contractuales y derivadas de la emisión de pólizas vigentes de una aseguradora. Una calificación FSR no es asignada a pólizas u contratos en específico.

Calificación Crediticia de Emisor de Best (ICR por sus siglas en inglés)

es una opinión independiente respecto a la capacidad de cumplimiento de una entidad ante sus obligaciones financieras vigentes, puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo.

Calificación Crediticia de Deuda de Best (IR por sus siglas en inglés)

es una opinión independiente respecto a la calidad crediticia asignada a emisiones, indica la capacidad de cobertura de las condiciones derivadas de la obligación y puede ser emitida bajo un contexto de corto o largo plazo (obligaciones con vencimientos originales menores a un año).

Declaración de Calificación: Uso y Limitantes

Una Calificación de Crédito de Best (BCR; por sus siglas en inglés) es una opinión independiente y objetiva a futuro sobre la relativa capacidad crediticia de un asegurador; emisor u obligación financiera. La opinión representa un exhaustivo análisis que consiste en una evaluación cuantitativa y cualitativa de la fortaleza del balance general, desempeño operativo, perfil del negocio y administración de riesgo integral, o, cuando sea apropiado, sobre la naturaleza específica y los detalles de un instrumento financiero. Debido a que la BCR es una opinión a futuro a partir de la fecha en que se publica, no puede ser considerada como un hecho o garantía de calidad crediticia futura y por ello no puede ser descrita como exacta o inexacta. La BCR es una medida relativa de riesgo que implica la calidad de crédito, y es asignada utilizando una escala con una población definida de categorías y escalones. Las entidades u obligaciones a las que se asigne el mismo símbolo BCR desarrollado con la misma escala, no deberán ser vistas como completamente idénticas en términos de calidad crediticia. En otras palabras, son parecidas en categoría (o escalones dentro de una categoría), pero dado que existe una progresión de categorías prescrita (y de escalones) utilizada en asignar las calificaciones de una población mucho mayor de entidades y obligaciones, las categorías (escalones) no pueden reflejar las sutilezas exactas del riesgo inherente entre entidades u obligaciones calificadas de forma similar. Aunque una BCR refleja la opinión de A.M. Best Rating Services Inc. (AM Best) sobre la relativa capacidad crediticia, no es indicador o predictor de restricción en el uso de recursos financieros o de probabilidad de incumplimiento definidas con respecto a un asegurador; emisor u obligación financiera específicos. La BCR no es un consejo para invertir y de igual manera no debe interpretarse como servicio de consultoría o asesoramiento, como tal, no están destinados a ser utilizados como una recomendación para adquirir; mantener o concluir una póliza de seguros, contrato, valor o cualquier otra obligación financiera, tampoco señala la idoneidad de cualquier póliza o contrato para un comprador o propósito en específico. Los usuarios de una BCR no deben depender de la misma para tomar una decisión de inversión, sin embargo, si es usado, el BCR debe ser considerado sólo como un factor. Los usuarios deberán hacer su propia evaluación de cada decisión de inversión. Una opinión de BCR es dada bajo las condiciones "actuales" y no cuenta con una garantía expresada o implícita. Adicionalmente, un BCR puede ser cambiado, suspendido o retirado en cualquier momento por cualquier razón a discreción de AM Best.