

15 de enero de 2024

La perspectiva del segmento de mercado para la industria aseguradora de Guatemala permanece estable, debido a una economía fuerte

Perspectiva del Segmento de Mercado: Seguros en Guatemala

La perspectiva del segmento de mercado de AM Best para la industria aseguradora de Guatemala permanece estable, debido a lo siguiente:

- Una economía estable que respalda el crecimiento de la industria
- Las capacidades técnicas y de suscripción que han resultado en el mejor rendimiento técnico en cinco años

Los factores de contrapeso incluyen los siguientes:

- Los recortes de las tasas de interés, que podrían afectar a las valuaciones, aunque es poco probable que se produzcan fuertes recortes a lo largo del año
- Falta de consenso político para promover el desarrollo de infraestructuras
- La creciente competencia en los principales segmentos que podría provocar un estrechamiento de los márgenes

La fuerte economía de Guatemala respalda la resistencia de la industria aseguradora, en medio de las difíciles condiciones que enfrentan otros países de América Latina. El gasto público apoya el crecimiento del PIB de Guatemala, incentivando el desarrollo de infraestructura y la demanda interna. El presidente Bernardo Arévalo, que tomó posesión el 15 de enero de 2024, está muy centrado en la lucha contra la corrupción, pero se enfrenta a una importante oposición legislativa.

En 2023, las aseguradoras mantuvieron una fuerte solvencia y resultados técnicos buenos, ya que ajustaron sus productos en un mercado dinámico y competitivo que luchó por equilibrar las presiones sobre los precios con el éxito comercial. Se espera que la economía de Guatemala crezca menos que en 2022, pero seguirá siendo la tercera economía de más rápido crecimiento de América Central. El mercado de seguros del país sigue siendo el tercero más grande de la región, después de Panamá y Costa Rica.

La perspectiva estable de AM Best se basa en la expectativa de que las aseguradoras continuarán beneficiándose de la fuerte economía mientras ajustan sus ofertas de productos para mantener resultados operativos positivos y utilidades financieras estables. La mayoría de los principales segmentos de seguros siguen creciendo, pero el mercado está luchando contra los ajustes en las sumas aseguradas y las primas, en particular para los grandes riesgos. En cuanto a los productos de vida/salud, las aseguradoras guatemaltecas han ajustado su oferta con resultados mixtos, favoreciendo sobre todo a los líderes del mercado. Se espera que las condiciones del mercado mejoren a lo largo del 2024, con una inflación más baja que en 2023 y tasas de interés relativamente estables, ya que los bancos centrales tienen como tasa objetivo una inflación de 4% (+/- un punto porcentual).

En 2022, el PIB de Guatemala creció un 4.1%, tras un repunte postpandemia del 8% en 2021, muy por encima de su promedio de 10 años del 3.5%, y del 2.3% global de América Latina y

Contacto del Analista:

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

2024-002

el Caribe. El FMI prevé un crecimiento del 3.4% para 2023, debido principalmente a la demanda interna y la entrada de remesas. Se necesario vigilar los efectos de El Niño en la producción agrícola del país. Los sectores financieros y de seguros deberían beneficiarse del abundante crédito disponible para el sector privado, la innovación en los canales de distribución y la posible apertura de nuevos negocios en los que los seguros estén vinculados a fondos de pensiones privados.

El mercado de seguros de Guatemala sigue evolucionando debido a la administración activa de las empresas líderes y del regulador del sector. El mercado de seguros creció un 13.3% hasta alcanzar los 1.3 miles de millones USD a finales de 2022, pero en términos reales las primas totales cayeron un 2.9%. La elevada inflación, combinada con ajustes mínimos de las sumas aseguradas, ha presionado a las compañías para que ajusten con éxito sus ofertas en el segmento de daños a lo largo de 2023. El índice combinado del 87.8 marca el mejor desempeño técnico de los últimos cinco años, lo que demuestra la efectividad de una mejor dinámica de precios de mercado.

En noviembre de 2023, el mercado había crecido 12.4%, con daños liderando el crecimiento, ya que todos los segmentos principales, salvo el de fianzas, crecieron. Los resultados técnicos y el índice combinado de 87.8 alcanzaron los mejores niveles en cinco años gracias a los mejores precios y a una administración prudente de los gastos. Los gastos diferidos y los derechos de emisión siguen siendo componentes importantes del ingreso, lo que indica un impulso positivo en la generación de negocios. Los resultados netos en noviembre de 2023 ascendieron a 146.3 millones USD, con un retorno a capital del 22.6%.

AM Best espera que el crecimiento neto en 2024 se derive principalmente de pólizas de daños, que, a noviembre de 2023, representaban siete puntos porcentuales del crecimiento total. Vida y salud también están creciendo, pero dado que su cuota sigue siendo relativamente baja, no están impulsando el crecimiento. Más bien, están definiendo la estrategia, en particular los actores bien desarrollados que se dirigen a nuevos mercados.

Guatemala es vulnerable a catástrofes como terremotos, erupciones volcánicas, y eventos hidrometeorológicos, pero no han habido eventos significativos que afecten la rentabilidad desde el huracán Agatha en 2010. Los eventos más recientes fueron los huracanes Eta (pérdidas económicas alrededor de 755 millones USD /GTQ 6 mil millones) y Iota (32.1 millones USD /GTQ 256 millones) en 2020, pero no afectaron significativamente a los balances ni a los resultados. Guatemala es miembro del Fondo de Seguro de Riesgo para Catástrofes en el Caribe (CCRIF, por sus siglas en inglés), que proporciona coberturas de seguro paramétrico para el exceso de lluvias durante un año. El CCRIF proporcionó un subsidio de alrededor de 3.6 millones USD por el exceso de lluvias causado por las tormentas tropicales Amanda (en mayo de 2020) y Cristóbal (en junio de 2020). La cobertura del CCRIF ha sido renovada para 2023-2024.

La capitalización ajustada por riesgo de la industria, con base en 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 declarado con respecto al índice de capital técnico del 33% en noviembre 2023. Las normas regulatorias exigen una calificación crediticia mínima para reaseguradoras extranjeras. El riesgo y los rendimientos de inversión están limitados por una administración prudente de los activos y pasivos, y el corto plazo y las características del portafolio de inversiones de sector (con una concentración del 57% en valores gubernamentales de renta fija), hacen que los aseguradores sean menos susceptibles a los choques del mercado.

Las compañías de seguros calificadas han hecho un esfuerzo por superar los requisitos regulatorios de administración del riesgo empresarial, principalmente a través de la NIIF 17 y Solvencia II,

con el consiguiente impacto a largo plazo. El mercado también ha identificado oportunidades para desarrollar canales de distribución, especialmente el canal masivo de puntos de venta de no aseguradores, como minoristas y operadores de redes de telecomunicaciones. Además, las aseguradoras calificadas siguen invirtiendo en automatización y digitalización.

La regulación desempeña un papel clave en el desarrollo del mercado de seguro en Guatemala, el cual, a diferencia de otros países de América Latina, ofrece oportunidades para mejorar el gobierno corporativo y la fortaleza del balance, principalmente a través de un marco de solvencia acorde con las tendencias globales de los mercados más desarrollados, para que las compañías puedan administrar su capital de manera más eficiente.

AM Best espera que el mercado guatemalteco siga siendo competitivo a medida que la economía continúe creciendo. Los recortes en las tasas de interés y la falta de consenso político podrían debilitar los resultados de las compañías aseguradoras. Sin embargo, dada la estabilidad del país, esperaríamos que el impacto fuera limitado.

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-Pacific Ltd
 Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
 Teléfono: +852 2827 3400

SINGAPUR

A.M. Best Asia-Pacifico (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).

Calificación en Escala Nacional Best (NSR por sus siglas en inglés) es una medida relativa de la capacidad crediticia en una jurisdicción específica, la cual es emitida bajo una base de largo plazo y se deriva exclusivamente a través del mapeo de la NSR al nivel correspondiente de ICR mediante una tabla de transición.

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.