

5 de enero, 2022

Perspectiva del Segmento de Mercado: Seguros en Guatemala

La industria de seguros de Guatemala permanece estable con base en las capacidades técnicas de las aseguradoras y los fundamentos macroeconómicos del país.

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

- El paquete de estímulos económicos del gobierno como respuesta al COVID-19, el cual limita los efectos a corto plazo de la recesión económica reciente sobre la generación de primas
- Capacidades técnicas y de suscripción que se han ajustado de manera positiva a la recuperación gradual de reclamos y uso de seguros

Los factores de contrapeso incluyen los siguientes:

- La recuperación económica ligada principalmente a las remesas de sus principales socios comerciales
- La incertidumbre sobre las tasas de vacunación a medida que aparecen nuevas variantes del COVID-19

Casi dos años después de que la pandemia de COVID-19 impactó por primera vez las economías a nivel mundial, Guatemala continúa siendo un ejemplo positivo en América Latina, en términos de fortaleza macroeconómica y resiliencia de su industria aseguradora. Las restricciones de movilidad que se implementaron de manera oportuna, así como el desarrollo de un paquete de estímulos económicos y una política monetaria contracíclica, mitigaron parcialmente la recesión económica y dieron lugar a condiciones para que la actividad aseguradora permaneciera estable. En 2021, las aseguradoras ajustaron exitosamente sus libros de negocios, gestionaron reclamos y mantuvieron la solvencia en medio de un mercado en evolución que continúa navegando de manera exitosa la pandemia en curso. La economía guatemalteca se contrajo menos de lo esperado y en menor medida que otros países de América Central, mientras que su mercado asegurador permanece como el tercero más grande en Centroamérica.

La perspectiva estable de Guatemala asume que el crecimiento económico creará condiciones que normalicen la frecuencia de siniestros a niveles pre-pandémicos. En 2020, los aseguradores guatemaltecos mostraron que podían manejar los desafíos pandémicos, incluyendo cobros puntuales de cuentas por cobrar, menores rendimientos por inversión y eventos catastróficos. La recuperación continuará dependiendo del éxito en los esfuerzos de vacunación, así como de las capacidades técnicas de las aseguradoras para valorar los riesgos adecuadamente. Será importante monitorear la velocidad de la generación de primas versus la velocidad de recuperación en siniestros a medida que la vida regresa gradualmente a la normalidad.

El PIB de Guatemala se contrajo 1.5% en 2020, por debajo de su estimación original de 1.9% y muy por debajo de las estimaciones de 7.4% para América Latina y el Caribe del Banco Mundial. A octubre de 2021, el FMI esperaba un repunte del 5.5% en el crecimiento, por encima de su estimación de 4.5% al primer trimestre del año. Las medidas expansivas tomadas durante la

Contacto Analítico:

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

2021-002

pandemia, incluyendo los recortes a la tasa de interés de referencia y la adquisición de bonos del tesoro por el banco central, ayudaron a respaldar la demanda interna. Estas medidas también han mantenido la actividad en los sectores de minería, manufactura y construcción, los cuales están impulsando el crecimiento económico en un entorno de inflación baja.

El mercado asegurador de Guatemala continúa resistiendo las condiciones económicas desafiantes causadas por la pandemia de COVID-19. Al cierre del año, su mercado asegurador de USD 1,000 millones, el tercero más grande en América Central (después de Panamá y Costa Rica), se expandió 4.5% (1% en términos reales). Su índice combinado se situó en 85.8, reflejando la menor frecuencia de reclamos resultado de las restricciones a la movilidad, mientras su índice de gastos operativos permaneció estable. El índice de ingresos netos por inversiones reflejó un declive en los rendimientos a la inversión por recortes a las tasas de interés, aunque la rentabilidad medida por el retorno al capital alcanzó un máximo de cinco años del 26.7%.

Hasta septiembre de 2021, el mercado se expandió a una tasa de 14.6%, con un repunte en siniestros a medida que el uso de seguros aumentó debido a las tasas de vacunación crecientes. Sin embargo, el resultado técnico, de USD 54.5 millones, aunque menor al de 2020, reflejó uno de sus mejores resultados en los últimos cinco años. El resultado neto de USD 88.5 millones generó un retorno a capital del 16%.

El crecimiento en 2020 se dio principalmente por la línea de Accidentes y Salud, la cual contabilizó 3.1 puntos porcentuales del crecimiento de 4.5%. Vida (1.1 puntos porcentuales) y daños (0.3 puntos porcentuales) fueron más vulnerables debido al desempleo, al igual que la menor venta de automóviles y menores inversiones públicas y privadas, particularmente en el segmento de fianzas. 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. Desde el inicio de la pandemia hasta octubre de 2021, el impacto del COVID-19 en los beneficios pagados ha sido de USD 82.1 millones (GTQ 632 millones): aproximadamente 59% vida, 40% salud y 1% desempleo. El impacto de estos costos fue mitigado por la baja penetración en Guatemala de las coberturas de seguros de vida y salud.

Durante los primeros nueve meses de 2021, el segmento de vida mostró el mayor impulso de crecimiento, expandiéndose a una tasa del 14%. Las líneas de daños, dada su importancia relativa para el mercado, continuaron impulsando el crecimiento general, expandiéndose a una tasa del 12%, pero representando cerca del 77% de las primas. El crecimiento en siniestros es impulsado por las ofertas 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 eventos catastróficos tales como terremotos, erupciones volcánicas y eventos hidrometeorológicos, sin embargo, no ha habido algún evento significativo que afecte la rentabilidad desde el huracán Agatha en 2010. En noviembre de 2020, las regiones de América Central y el Caribe fueron impactadas por los huracanes Eta e Iota, resultando en pérdidas económicas de alrededor de USD 755 millones (GTQ 6 mil millones) y USD 32.1 millones (GTQ 256 millones) en Guatemala, de las cuales 96% fueron debido al huracán Eta. El impacto de estos daños en los balances y resultados de las aseguradoras fue limitado. Guatemala adquirió la cobertura de seguro paramétrico del Fondo de Seguro de Riesgo para Catástrofes en el Caribe (CCRIF, por sus siglas en inglés) en octubre de 2019 por exceso de lluvia durante un año, proporcionando ayuda de casi USD 3.6 millones 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 2020/2021; 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 el margen de solvencia regulatorio a índice de capital técnico de 32.1% a noviembre de 2021. 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, el corto plazo y las características del portafolio de inversiones del sistema asegurador, con una concentración del 60.4% en valores gubernamentales de renta fija, hace que los aseguradores sean menos susceptibles a los choques de mercado.

AM Best espera que la industria guatemalteca de seguros continúe con su impulso de 2021 en 2022 a medida que la actividad económica se recupera, impulsada por el alza en el ingreso por remesas de sus principales socios comerciales, ajustes en los precios de vida y salud, y el desarrollo constante de canales de distribución y ofertas digitales. Los esfuerzos de vacunación continuarán siendo clave. A diciembre de 2021, el 26.6% de la población de Guatemala se encuentra completamente vacunada. Se necesita una mayor tasa de vacunación para enfrentar posibles nuevas variantes y sus efectos en la producción y riqueza, así como en el uso de seguros.

GUIA DE LA PERSPECTIVA DEL SEGMENTO DE MERCADO DE BEST

Nuestras perspectivas del segmento de Mercado examinan el impacto de las tendencias actuales en compañías que operan en segmentos particulares de la industria del seguro durante los próximos 12 meses. Los factores típicos que consideramos incluyen las condiciones económicas actuales y previstas; el entorno regulatorio y los cambios potenciales; el desarrollo de los productos emergentes; y los problemas competitivos que puedan impactar el éxito de las compañías. Las calificaciones de Best tienen en cuenta la manera en que las compañías manejan esos factores y tendencias.

La Perspectiva del Segmento de Mercado de Best, como es la Perspectiva de la Calificación Crediticia de Best para una compañía, puede ser Positiva, Negativa, o Estable.

Perspectiva del Segmento de Mercado de Best

Positiva	La perspectiva del segmento de mercado Positiva indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia positiva sobre las compañías operando en el mercado durante los próximos 12 meses. Sin embargo, la perspectiva positiva de un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva de todas las compañías que operan en ese segmento de mercado serán Positivas.
Negativa	La perspectiva del segmento de mercado Negativa indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia negativa sobre las compañías operando en el mercado durante los próximos 12 meses. Sin embargo, la perspectiva negativa de un segmento de mercado en particular no significa que la perspectiva de todas las compañías que operan en ese segmento de mercado serán Negativas.
Estable	La perspectiva del segmento de mercado Estable indica que AM Best espera que las tendencias del mercado tengan una influencia neutral sobre las compañías operando en el mercado durante los próximos 12 meses.

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

Copyright © 2021 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, 6th 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-Pacific (Singapore) 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.