

Seguros Privanza, S.A.

Comité No.: 20-2026

Fecha de Comité: 08 de mayo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Guatemala - Guatemala

Equipo de Análisis

Jorge López

Leslie Martínez

(502) 6635-2166

jlopez@ratingspcr.com

lmartinez@ratingspcr.com

Calificación

GTAA-

Significado De La Calificación

Categoría AA: Corresponde a las compañías de seguros que presentan una muy alta capacidad de pago de sus siniestros. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es muy moderado, pero puede variar levemente en el tiempo debido a las condiciones económicas, de la industria o de la compañía.

Estas categorizaciones pueden ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+) o (-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada. Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (GT) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado guatemalteco.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Fortaleza Financiera	Perspectivas
30-jun-22	01-feb-23	GT A+	Positiva
31-dic-22	14-jun-23	GT AA-	Estable
30-jun-23	19-dic-23	GT AA-	Estable
31-dic-23	31-may-24	GT AA-	Estable
30-jun-24	21-oct-24	GT AA-	Estable
31-dic-24	23-jun-25	GT AA-	Estable
30-jun-25	11-dic-25	GT AA-	Estable
31-dic-25	XX-26	GT AA-	Positiva

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora."

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la calificación a 'GTAA-' y modificar la perspectiva desde 'Estable' hacia 'Positiva' a la **Fortaleza Financiera de Seguros Privanza, S.A.** con información al 31 de diciembre de 2025.

La calificación se fundamenta en la posición competitiva de la aseguradora en el mercado de seguros de caución, así como en una evolución favorable de sus activos con adecuada calidad y un portafolio de inversiones de bajo riesgo. Asimismo, la entidad mantiene una gestión prudente de los riesgos, una adecuada cobertura de reservas y un fortalecimiento progresivo de su posición financiera.

Resumen Ejecutivo

- Experiencia y posición competitiva en el sector de caución.** La aseguradora cuenta con una trayectoria consolidada y una posición relevante dentro del sector asegurador guatemalteco, enfocándose de manera especializada en el ramo de seguros de caución. Al cierre de diciembre de 2025, Seguros Privanza, S.A. registró una participación de 21.73% sobre el total de primas netas emitidas del sector.
- Evolución de activos y calidad adecuada.** Según el análisis de la calificadora, Seguros Privanza, S.A. presenta una calidad adecuada y una evolución progresiva de sus activos (+9.59% al cierre de 2025), impulsada principalmente por el aumento de activos productivos, lo que contribuye al fortalecimiento de su perfil financiero. Asimismo, las inversiones se concentran en instrumentos de bajo riesgo, mientras que los depósitos y disponibilidades se encuentran diversificados en distintos bancos del sistema guatemalteco, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo robustas, lo que reduce la exposición al riesgo de la aseguradora.
- Cartera estable y cobranza presionada.** La aseguradora ha mantenido una cartera de primas netas emitidas consistente que alcanza GTQ 57.26 millones, enfocada en el subramo de caución, con una participación relevante en fianzas administrativas ante el gobierno. Si bien la cartera presenta una concentración significativa por producto, el riesgo de concentración por cliente se mantiene limitado. Por su parte, aunque las primas por cobrar registran una participación relativa baja dentro de los activos, los niveles de cobranza mostraron cierta presión al cierre del periodo 2025.
- Estructura de reaseguro sólida y riesgo controlado.** Seguros Privanza, S.A. cuenta con una estructura de reaseguro sólida, respaldada por 13 reaseguradoras internacionales, lo que contribuye a mitigar el riesgo de contraparte de la aseguradora y a limitar su exposición ante siniestros mayores. Asimismo, si bien la entidad ha adoptado una estrategia de incremento gradual en el riesgo asumido en los últimos años mediante el aumento de su índice de retención (44.27% en 2025), dicho ajuste se encuentra acompañado por un fortalecimiento de su capacidad técnica y financiera.
- Reservas técnicas estables y cobertura apropiada.** PCR considera que las reservas técnicas y matemáticas de la aseguradora son adecuadas y consistentes con el perfil de riesgo asumido por la entidad. Estas se han mantenido estables respecto al promedio histórico y muestran un crecimiento acorde con la evolución de las obligaciones de la entidad. Asimismo, el fortalecimiento progresivo de los activos ha permitido una mejora en el índice de cobertura de reservas (2.63 veces), evidenciando una gestión prudente que respalda de manera adecuada el cumplimiento de las obligaciones contractuales.
- Capitalización sólida y apalancamiento prudente.** La aseguradora presenta un nivel de capitalización sólido y en fortalecimiento, respaldado por el crecimiento sostenido de su patrimonio, impulsado principalmente por la retención de utilidades y resultados positivos. La entidad evidencia una posición de solvencia holgada, reflejada en un índice de solvencia patrimonial significativamente superior al promedio del sector (11.78 veces), lo que le permite respaldar adecuadamente los riesgos derivados de su operación. Asimismo, la reducción gradual del nivel de apalancamiento financiero contribuye a disminuir la exposición al riesgo de la aseguradora.
- Resultados favorables y eficiencia operativa.** Seguros Privanza, S.A. mantiene una rentabilidad sólida y sostenible de GTQ 31.90 millones, sustentada en el crecimiento de los ingresos operativos, una adecuada diversificación de fuentes de ingreso y un control efectivo de los costos técnicos y administrativos. La mejora en los indicadores de eficiencia y el aumento en el ROA (11.80%) evidencian una gestión operativa eficiente, lo que respalda un perfil de rentabilidad favorable y consistente para la aseguradora.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Un crecimiento sostenido en la colocación de primas, acompañado del mantenimiento de una adecuada calidad de la cartera con niveles de concentración prudentes, que permita fortalecer el posicionamiento de la entidad dentro del mercado de seguros de caución.
- Una mejora consistente en los resultados financieros que conlleve a mayores niveles de rentabilidad, manteniendo indicadores de eficiencia alineados con el perfil de la aseguradora.

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- Un debilitamiento en la gestión de riesgos que aumente los niveles de siniestralidad debido al aumento en la retención de riesgo asumido por la entidad.
- Un deterioro sostenido en la calidad de la cartera y en los niveles de cobranza, que derive en mayores niveles de incobrabilidad y presione el riesgo crediticio de la aseguradora.
- Un incremento en la concentración de la cartera de primas en pocos clientes, sectores o negocios, que eleve la exposición a riesgos específicos y aumente la vulnerabilidad de los resultados ante eventos adversos.

Limitaciones a la Calificación

Limitaciones encontradas:

- PCR no encontró limitaciones en la calidad de la información provista por la entidad.

Limitaciones potenciales (riesgos previsibles):

- PCR dará seguimiento a las presiones generales del entorno económico y operativo que afectan directamente a la industria aseguradora, incluyendo el encarecimiento de productos y servicios, así como las situaciones externas que ejercen presión sobre los mercados financieros internacionales y locales.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la Metodología de calificación de riesgo de obligaciones de compañías de seguros generales (Guatemala). Código PCR-GT-MET-P-031 (5 de agosto de 2022).

Información utilizada para la Calificación

- Estados financieros auditados del 31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre 2025 que se encuentran de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala –SIB–, entidad encargada del control y vigilancia de las instituciones del sistema.
- Portafolio de inversión al 31 de diciembre de 2025.
- Estado de Resultados Técnico por Ramo.
- Otra información adicional proporcionada por la entidad calificada.

Panorama Internacional

El panorama económico internacional en 2025 estuvo marcado por tensiones comerciales y geopolíticas que moldearon el crecimiento económico hasta alcanzar un 2.7%, según datos del Banco Mundial. Este nivel de crecimiento estuvo ligeramente por encima de las estimaciones (2.4%). Para 2026 se proyecta un crecimiento económico mundial de 2.6%, similar al reportado en los últimos años, explicado por un panorama mixto entre efectos adversos por políticas arancelarias e incertidumbre geopolítica versus un contexto de condiciones de financiamiento favorables, en línea con la política monetaria más flexible.

Para América Latina, el Banco Mundial estima un crecimiento de 2.3%, limitado en buena medida por restricciones comerciales aún significativas y con economías con demandas internas aún bajas que pueden llegar a contrarrestar el efecto positivo de una política monetaria más flexible y un acceso a financiamiento favorable. Otro riesgo previsible en el ámbito social es un endurecimiento de las políticas migratorias que frenen el flujo de remesas hacia países con dependencia mediana y alta de estos ingresos, en conjunto con efectos del cambio climático, específicamente el fenómeno de “El Niño” que podría provocar sequías y afectar los niveles de producción principalmente en productos agropecuarios.

En materia de tasas de interés internacionales, luego de la postura restrictiva adoptada por la Reserva Federal de Estados Unidos durante 2025, se anticipa que en 2026 continúe un proceso gradual de normalización monetaria. Bajo un escenario base de convergencia sostenida de la inflación hacia su meta y un mercado laboral que mantenga dinamismo sin presiones salariales, la tasa de referencia podría ubicarse en un rango de entre 3.0% y 3.25% hacia finales del año. No obstante, esta trayectoria permanecerá estrictamente condicionada a la evolución de los indicadores de inflación subyacente y a las señales de holgura o tensión en el empleo, factores que determinarán el ritmo y la magnitud de eventuales ajustes adicionales.

Contexto Económico

Al 31 de diciembre de 2025, Guatemala presenta un perfil de riesgo soberano caracterizado por estabilidad macroeconómica, bajo nivel de endeudamiento público y una política monetaria creíble bajo régimen de metas de inflación. El crecimiento económico se mantiene en niveles moderados y sostenidos, impulsado principalmente por el consumo interno y las remesas, mientras que la inflación permanece dentro de parámetros controlados.

En el ámbito fiscal, el país conserva una posición relativamente sólida en comparación regional, con una deuda pública inferior al promedio latinoamericano y un servicio de intereses manejable. Sin embargo, la reducida carga tributaria constituye una limitación estructural que restringe el margen para expandir la inversión pública sin incrementar el déficit.

El sector externo muestra fundamentos sólidos, respaldados por reservas internacionales adecuadas, equilibrio en cuenta corriente y niveles de deuda externa moderados. Estos factores contribuyen a mitigar vulnerabilidades ante choques externos y fortalecen la percepción de solvencia.

No obstante, el riesgo soberano de mediano y largo plazo depende de avances en fortalecimiento institucional, ampliación de la base tributaria, reducción de la informalidad y mejora en indicadores sociales y de seguridad. La consolidación de estas reformas será determinante para mejorar la calificación crediticia del país y reducir su prima de riesgo.

Contexto del Sistema

Al cierre del 31 de diciembre de 2025, el sector asegurador guatemalteco mostró un desempeño caracterizado por estabilidad financiera, adecuada capitalización y una perspectiva de crecimiento moderado, en línea con la evolución del sistema financiero supervisado por la Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB).

En términos generales, la industria mantuvo condiciones de solidez y confianza similares a las observadas en periodos recientes, lo que ha favorecido su papel como mecanismo de protección patrimonial y de canalización del ahorro en la economía; asimismo, se ha evidenciado un entorno orientado a la expansión del mercado, impulsado por mayores niveles de concientización sobre la asegurabilidad, la gestión de riesgos y la resiliencia frente a eventos económicos y naturales.

Desde la perspectiva normativa, uno de los cambios más relevantes en 2025 fue la emisión de la Resolución JM-24-2025 por parte de la Junta Monetaria, que introdujo un nuevo reglamento para el registro de intermediarios de seguros, reaseguros y ajustadores independientes, vigente a partir de julio de 2025, con el objetivo de modernizar el marco regulatorio, elevar los requisitos técnicos y fortalecer la profesionalización del sector tras más de una década sin reformas sustanciales; este ajuste se enmarca dentro del régimen general establecido por la Ley de la Actividad Aseguradora de Guatemala, que regula la constitución, operación y supervisión de las entidades aseguradoras y reaseguradoras en el país.

Adicionalmente, el entorno institucional se vio influido por la entrada en funcionamiento de la Superintendencia de Competencia de Guatemala durante 2025, lo cual podrá incidir en el mediano plazo en mayores niveles de competencia y eficiencia en el mercado asegurador.

En conjunto, el sector cerró 2025 con fundamentos financieros sólidos, avances regulatorios orientados a la modernización y un contexto de oportunidades ligado a la innovación, digitalización y ampliación de la cobertura, aunque enfrentando desafíos estructurales como la baja penetración del seguro, la necesidad de educación financiera y la adaptación a riesgos emergentes.

Análisis de la Institución

Reseña

Seguros Privanza, S.A. fue constituida conforme a las leyes de la República de Guatemala en septiembre de 1983, originalmente bajo la denominación Afianzadora General, S.A. En abril de 2014, y en cumplimiento de la resolución JM-20-2014 emitida por la Junta Monetaria, la entidad adoptó su nombre actual.

La aseguradora cuenta con una trayectoria consolidada y una posición relevante dentro del sector asegurador guatemalteco, enfocándose de manera especializada en el ramo de seguros de caución. Al cierre de diciembre de 2025, Seguros Privanza, S.A. registró una participación de 21.73% sobre el total de primas netas emitidas del sector, concentró el 24.44% de los activos totales y el 19.77% del patrimonio del sistema asegurador.

Operaciones y Estrategias

La entidad opera en el mercado guatemalteco como una aseguradora especializada en seguros y reaseguros de caución, orientando su actividad a la emisión de garantías que respaldan la ejecución de compromisos contractuales, normativos y financieros, tanto en el sector público como en el ámbito privado.

A la fecha del análisis, la aseguradora cuenta con un portafolio diversificado de productos, diseñado para atender diversos perfiles de riesgo y requerimientos de sus asegurados, manteniendo un énfasis relevante en las fianzas administrativas ante entidades gubernamentales. La comercialización de estos productos se realiza a través de la venta directa y la intermediación mediante corredores especializados.

Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Empresarial

La organización presenta un gobierno corporativo sólido, sustentado en políticas, manuales, comités especializados y herramientas de seguimiento que aseguran el cumplimiento de los lineamientos estratégicos y normativos. Esta estructura permite una adecuada supervisión y control, promoviendo una toma de decisiones informada y alineada con los objetivos de la aseguradora. Asimismo, cuenta con un sistema integral de control interno y gestión de riesgos orientado a identificar, evaluar y mitigar los riesgos que puedan afectar su operación, estabilidad financiera y cumplimiento de metas.

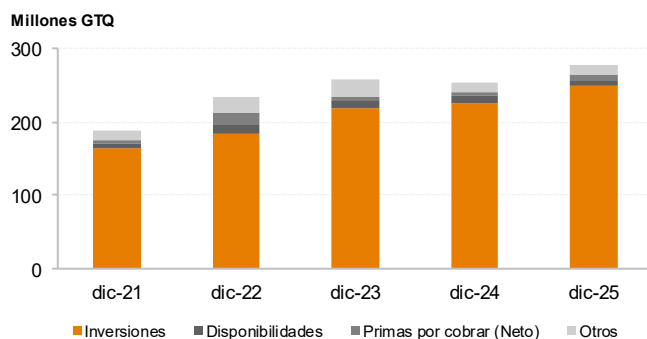
Calidad de Activos y Portafolio de Inversiones

Según el análisis de la calificadora, Seguros Privanza, S.A. presenta una calidad adecuada y una evolución progresiva en la composición de sus activos, impulsada principalmente por el aumento de activos productivos, lo que contribuye al fortalecimiento de su perfil financiero. Asimismo, las inversiones se concentran en instrumentos de bajo riesgo, mientras que los depósitos y disponibilidades se encuentran diversificados en distintos bancos del sistema guatemalteco, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo robustas, lo que reduce la exposición al riesgo de la aseguradora.

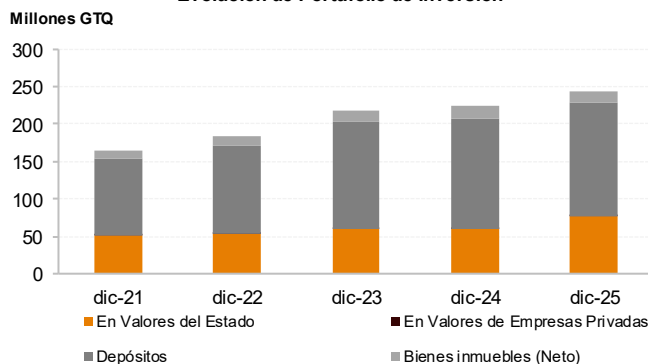
Al cierre de 2025, los activos de la aseguradora totalizaron GTQ 278.13 millones, registrando un crecimiento interanual de 9.59%. Este aumento se explica por el fortalecimiento del portafolio de inversiones, el cual mantiene una estructura consistente con periodos anteriores y alcanza un saldo de GTQ 248.20 millones, representando el 89.24% del total de activos.

El crecimiento de los ingresos de la entidad ha impulsado la expansión del portafolio de inversiones, posibilitando la ampliación y adquisición de depósitos a plazo en moneda nacional en bancos del sistema guatemalteco con sólidas calificaciones de riesgo, así como en Valores del Estado de Guatemala (Certibonos), lo que implica un riesgo de crédito limitado para la aseguradora.

Evolución de Activos



Evolución de Portafolio de Inversión



Fuente: Seguros Privanza, S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Cartera de Primas

En opinión de PCR, Seguros Privanza, S.A. ha mantenido una cartera de primas netas emitidas consistente, enfocada en el subramo de caución, con una participación relevante en fianzas administrativas ante el gobierno. Si bien la cartera presenta una concentración significativa por producto, el riesgo de concentración por cliente se mantiene limitado. Por su parte, aunque las primas por cobrar registran una participación relativa baja dentro de los activos, los niveles de cobranza mostraron cierta presión al cierre del periodo 2025.

La cartera de primas netas emitidas de la aseguradora registró GTQ 57.26 millones evidenciando un incremento de 10.43% frente al año anterior y manteniendo un nivel consistente y cercano al promedio de la cartera de los últimos 5 años (GTQ 54.96 millones). Esta cartera se concentra en su totalidad en el ramo de daños, específicamente en el subramo de caución, manteniendo el énfasis en las fianzas administrativas ante el gobierno, las cuales representan el 76.48% del total de la cartera sin considerar el reaseguro tomado por la aseguradora, seguido de las fianzas administrativas ante particulares que concentran el 16.91% y otros productos equivalentes al 6.62% restante.

Los 25 principales clientes de la entidad representan el 32.30% del total de primas netas emitidas, siendo estos clientes particulares en su mayoría. En este contexto, la cartera se encuentra relativamente diversificada, lo que reduce la sensibilidad en los resultados ante la posible rescisión significativa de alguno de los asegurados.

Por otra parte, si bien las primas por cobrar representan únicamente el 3.44% del total de activos de la aseguradora, estas registraron un crecimiento considerable frente a periodos recientes. A la fecha de análisis, alcanzaron GTQ 9.55 millones, reflejando un aumento interanual de 132.52%. En cuanto a su antigüedad, el 30.28% corresponde a saldos con una mora entre 1 y 30 días, mientras que el 69.72% restante se ubica en periodos de cobro superiores a 30 días.

Reaseguros

Seguros Privanza, S.A. cuenta con una estructura de reaseguros sólida, respaldada por 13 reaseguradoras internacionales que presentan calificaciones de riesgo robustas en el rango de "A". Esta estructura contribuye a mitigar el riesgo de contraparte de la entidad y a limitar su exposición ante siniestros mayores.

En periodos recientes, la aseguradora ha optado por incrementar de forma gradual su nivel de retención de primas sobre las primas netas emitidas, pasando de un índice de retención de riesgo de 37.91% en 2022 a 44.27% en 2025. En este contexto, la participación del reaseguro sobre las primas emitidas se redujo de 62.09% a 55.73% en el mismo periodo, reflejando una mayor asunción de riesgo por parte de la entidad, en línea con el fortalecimiento de su capacidad técnica y financiera.

Reservas Técnicas

PCR considera que las reservas técnicas y matemáticas de la aseguradora son adecuadas y consistentes con el perfil de riesgo asumido por la aseguradora. Estas se han mantenido estables respecto al promedio histórico y muestran un crecimiento acorde con la evolución de las obligaciones de la entidad. Asimismo, el fortalecimiento progresivo de los activos ha permitido una mejora en el índice de cobertura de reservas, evidenciando una gestión prudente que respalda de manera adecuada el cumplimiento de las obligaciones contractuales.

Los pasivos de la aseguradora totalizaron GTQ 128.81 millones, mostrando un ligero incremento de 4.83% frente al año anterior. En cuanto a su estructura, las obligaciones contractuales de pago representan el 46.22% del total, seguidas por las reservas técnicas y matemáticas, que concentran el 29.28%, y los acreedores varios, con una participación de 20.06%, mientras que otros rubros menores representan el 4.45% restante.

En este contexto, las reservas técnicas y matemáticas netas se han mantenido consistentes y cercanas al promedio de los últimos cinco años (GTQ 38.95 millones), alcanzando GTQ 37.71 millones al cierre de 2025 y registrando un incremento interanual de 8.32%. Estas reservas corresponden en su mayoría a reservas por siniestros pendientes de ajuste de seguro directo y a reservas de seguros de caución, mientras que las reservas por reaseguros tomados representan una porción marginal.

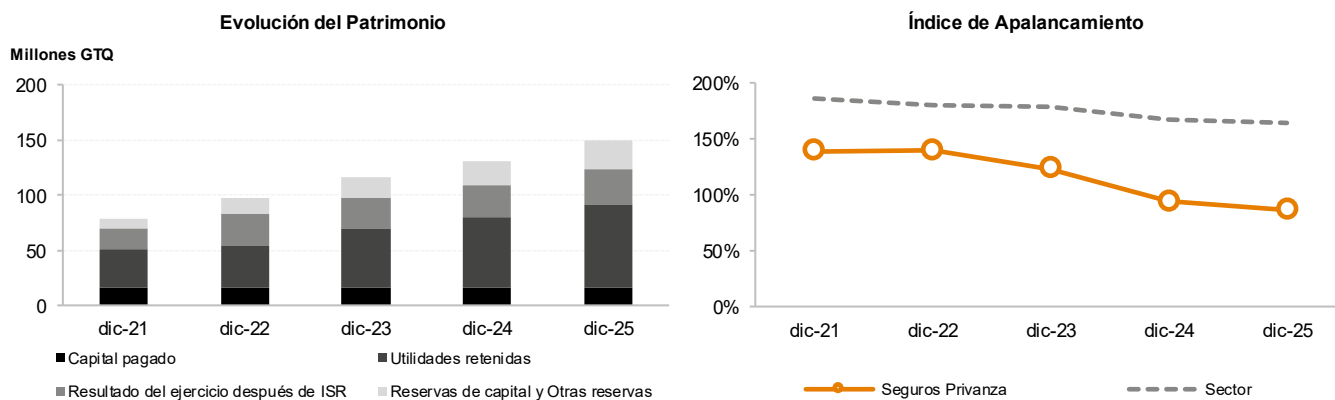
El crecimiento progresivo de los activos ha permitido fortalecer el índice de cobertura de la aseguradora, el cual pasó de 1.95 veces al cierre de 2021 a 2.63 veces a la fecha de análisis, evidenciando una gestión prudente de las reservas y un respaldo adecuado para el cumplimiento de sus obligaciones.

Capitalización y apalancamiento

Seguros Privanza, S.A. presenta un nivel de capitalización sólido y en fortalecimiento, respaldado por el crecimiento sostenido de su patrimonio, impulsado principalmente por la retención de utilidades y resultados positivos. La entidad evidencia una posición de solvencia holgada, reflejada en un índice de solvencia patrimonial significativamente superior al promedio del sector, lo que le permite respaldar adecuadamente los riesgos derivados de su operación. Asimismo, la reducción gradual del nivel de apalancamiento financiero contribuye a disminuir la exposición al riesgo de la aseguradora.

Al cierre de diciembre de 2025, el patrimonio de Seguros Privanza, S.A. ascendió a GTQ 149.32 millones, mostrando un fortalecimiento progresivo durante el último quinquenio y una variación interanual positiva de 14.06%. La estructura patrimonial se ha visto reforzada principalmente por la retención de utilidades y los resultados acumulados por la aseguradora, lo que contribuye a mejorar su posición financiera y su perfil de solvencia. El capital pagado se mantiene estable y no se prevén cambios relevantes en el corto plazo.

Por otra parte, la entidad presenta una mejora en su índice de solvencia patrimonial, el cual alcanzó 11.78 veces, ubicándose ampliamente por encima del promedio del sector (3.03 veces), lo que refleja una capacidad holgada para respaldar con su patrimonio los riesgos derivados de su operación. Asimismo, la aseguradora mantiene una gestión prudente de su nivel de apalancamiento, el cual se ha visto reducido de manera sostenida como resultado del crecimiento del patrimonio y la estabilidad de los pasivos, pasando de 138.75% a 86.27% en los últimos cinco años.



Fuente: Seguros Privanza, S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S.A.

Resultados

Según el análisis de PCR, Seguros Privanza, S.A. mantiene una rentabilidad sólida y sostenible, sustentada en el crecimiento de los ingresos operativos, una adecuada diversificación de fuentes de ingreso y un control efectivo de los costos técnicos y administrativos. La mejora en los indicadores de eficiencia, y el aumento en el ROA evidencian una gestión operativa eficiente, lo que respalda un perfil de rentabilidad favorable y consistente para la aseguradora.

A la fecha de análisis, la aseguradora registró una utilidad neta de GTQ 31.90 millones, reflejando un crecimiento interanual de 10.74% y manteniendo una trayectoria de resultados positivos en periodos recientes. Este desempeño favorable se explica por una mejora en la gestión operativa de la entidad, sustentada en el incremento de los ingresos por emisión de primas, mayores ingresos por comisiones y participaciones derivadas del reaseguro cedido, así como un mayor rendimiento del portafolio de inversiones.

En cuanto a los gastos, los costos de adquisición se mantuvieron controlados, mientras que el impacto de la siniestralidad fue compensado en gran parte por salvamentos y recuperaciones. Asimismo, los gastos administrativos mostraron un comportamiento estable, lo que contribuyó a preservar la rentabilidad y a consolidar la eficiencia operativa de la aseguradora.

Derivado de lo anterior, el ratio combinado de la aseguradora se ubicó en 1.83%, mostrando un desempeño significativamente mejor al registrado por el sector, el cual se situó en 85.65%, lo que refleja un adecuado control de los costos técnicos y operativos. Por su parte, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) presentó una mejora interanual, al pasar de 10.83% en 2024 a 11.80% al cierre de 2025. En contraste, el rendimiento sobre patrimonio (ROE) mostró una leve disminución, asociada principalmente al fortalecimiento del patrimonio. No obstante, se mantiene en niveles cercanos al promedio del sector, registrando 21.05% frente a 23.67%, respectivamente.

Anexos a la información financiera

BALANCE GENERAL					
Cifras en Miles GTQ	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Activo	188,288	234,264	257,845	253,796	278,132
Inversiones	164,995	184,524	218,116	224,993	248,203
Disponibilidades	6,550	13,200	10,806	10,624	6,939
Primas por cobrar (neto)	2,733	14,578	5,811	4,109	9,554
Instituciones de seguros	760	518	194	1,136	129
Deudores varios	5,340	2,925	4,440	3,143	2,654
Bienes muebles neto	111	88	165	137	219
Otros activos	-	-	-	-	-
Cargos diferidos (neto)	7,799	18,431	18,312	9,654	10,434
Pasivo	109,423	136,527	142,241	122,881	128,814
Reservas técnicas y matemáticas – neto	39,253	41,493	41,478	34,814	37,712
Obligaciones contractuales pendientes de pago	48,905	58,907	73,091	63,074	59,535
Instituciones de seguros	2,147	7,054	1,240	150	1,949
Acreedores varios	16,878	23,160	20,019	21,297	25,835
Préstamos por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	963	1,142	1,153	1,057	1,278
Créditos diferidos	1,277	4,770	5,259	2,489	2,505
Capital contable	78,865	97,737	115,604	130,915	149,318
Capital pagado neto	16,000	16,000	16,000	16,000	16,000
Reservas de capital	6,071	7,045	8,489	9,882	11,322
Otras reservas	2,391	7,391	10,000	12,000	14,000
Utilidades retenidas	34,925	38,430	53,248	64,222	76,092
Resultado del ejercicio	19,478	28,872	27,867	28,811	31,904
Pasivo + Capital	188,288	234,264	257,845	253,796	278,132

Fuente: Seguros Privanza, S.A. / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Cifras en Miles GTQ	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Primas netas emitidas	39,963	58,110	66,382	51,522	56,492
(+) Primas por reaseguro tomado	491	473	284	331	769
Primas directas netas	40,454	58,583	66,666	51,853	57,262
(-) Primas por reaseguro cedido	23,756	36,375	41,263	30,946	31,913
Primas netas de retención	16,698	22,208	25,403	20,907	25,348
Variaciones en reservas técnicas y matemáticas	751	(1,737)	1,609	8,808	(1,831)
Primas netas de retención devengadas	17,449	20,471	27,012	29,715	23,517
Adquisición	3,416	2,245	3,124	5,446	4,599
Siniestralidad	705	6,199	(1,931)	(7,719)	(1,364)
Utilidad bruta en operaciones de fianzas	21,570	28,915	28,205	27,441	26,753
(-) Egresos por inversiones	252	252	252	252	285
(-) Gastos de administración	6,757	8,565	11,822	11,125	11,332
(+) Derechos de emisión de pólizas (neto)	3,174	5,705	5,860	3,726	5,642
(+) Productos de inversiones	7,551	9,352	12,401	16,049	16,327
Utilidad (pérdida) en operación	25,285	35,155	34,392	35,839	37,105
Otros productos y gastos	(474)	180	(538)	(1,085)	75
(+) Otros productos	715	2,268	1,249	975	1,963
(-) Otros gastos	1,189	2,088	1,786	2,059	1,888
Productos y gastos de ejercicios anteriores	(641)	184	(305)	(1,007)	(2)
(+) Productos de Ejercicios Anteriores	1,360	476	-	-	428
(-) Gastos de Ejercicios Anteriores	2,001	292	305	1,007	430
Utilidad (pérdida)	24,170	35,518	33,549	33,748	37,178
Impuesto sobre la renta	4,692	6,647	5,682	4,938	5,275
Utilidad (pérdida) neta	19,478	28,872	27,867	28,810	31,904

Fuente: Seguros Privanza, S.A / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

INDICADORES FINANCIEROS

	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25
Liquidez					
Liquidez Inmediata	185.88%	185.15%	208.13%	299.24%	300.77%
Sector	238.83%	223.91%	241.71%	244.88%	253.07%
Solvencia					
Solvencia patrimonial	764.30%	727.05%	920.14%	1127.00%	1178.15%
Sector	309.05%	296.43%	315.28%	319.31%	303.46%
Apalancamiento patrimonial	138.75%	139.69%	123.04%	93.86%	86.27%
Sector	185.96%	179.86%	178.31%	167.73%	164.13%
Siniestralidad					
Índice de Siniestralidad Retenida Devengada	-2.74%	-30.28%	-3.85%	4.99%	2.37%
Sector	62.57%	57.42%	55.80%	54.37%	54.96%
Primas					
Índice de retención de riesgo	41.28%	37.91%	38.10%	40.32%	44.27%
Sector	64.39%	66.75%	65.74%	64.81%	66.86%
Índice de cesión de riesgo	58.72%	62.09%	61.90%	59.68%	55.73%
Sector	35.61%	33.25%	34.26%	35.19%	33.14%
Eficiencia					
Ratio Combinado	-4.31%	-30.71%	28.04%	8.19%	1.83%
Sector	90.47%	85.95%	86.72%	85.60%	85.65%
Rentabilidad					
Rentabilidad sobre activos	10.44%	13.27%	10.51%	10.83%	11.80%
Sector	6.71%	8.35%	8.27%	8.35%	8.78%
Rentabilidad sobre patrimonio	24.19%	29.04%	23.76%	21.64%	21.05%
Sector	19.87%	23.98%	23.27%	23.39%	23.67%
Rentabilidad de inversiones	4.81%	5.19%	5.79%	7.01%	6.89%
Sector	5.95%	5.75%	5.86%	5.98%	6.31%

Fuente: Seguros Privanza, S.A / Elaboración: Calificadora de Riesgos Pacific Credit Rating S. A.

Nota sobre información empleada para el análisis

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. PCR considera que la información utilizada para el presente análisis es suficiente para emitir nuestra opinión de riesgo.