ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZR

EDICIÓN AGOSTO 2026

GUATEMALA.

INSTITUCIONES BANCARIAS.

DATOS AL MES DE JULIO DE 2026 Y 2025.



Nota 1:Datos tomados de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Estados financieros no auditados, no consolidados. Cálculo efectuado por Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Nota 2: Guatemala presenta a la fecha de emisión del presente informe, la categoría de BB+ emitida por Standard & Poor's. Dicha calificación fue emitida el pasado 23 de mayo de 2025. La perspectiva es Estable.

Nota 3: El siguiente informe y/o presentación ha sido elaborado por Zumma LC&S para uso propio y de Zumma Ratings El Salvador, Guatemala. No representa ninguna intención de comercializar, recomendar inversiones de ningún tipo. Solo tiene fines informativos.

Nota 4: Zumma LC&S utiliza software de Inteligencia Artificial para elaborar las presentaciones, la data es revisada al interior de la empresa, sin embargo, podrían surgir algunas diferencias, o la misma información puede diferir de otras fuentes a la utilizada por Zumma LC&S.

INSTITUCIONES BANCARIAS DE GUATEMALA.

Nota sobre la conversión cambiaria. Para efectos de comparación internacional, las cifras expresadas en millones de quetzales se acompañan de su equivalente en millones de dólares estadounidenses, aplicando el tipo de cambio promedio ponderado del mercado institucional de divisas publicado por el Banco de Guatemala para cada mes de corte: 7.64562 quetzales por dólar a julio de 2025 y 7.60680 a julio de 2026. La apreciación interanual del quetzal fue de 0.51%, lo que confiere comparabilidad a las cifras convertidas. Todo el análisis se efectúa en el comparativo interanual: 31 de julio de 2025 frente a 31 de julio de 2026 para el balance, y acumulado enero-julio de cada año para el estado de resultados. Cuando las partidas presentan desglose en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME), el análisis se refiere al dato total (MN+ME).

El sistema y su cobertura

El sistema bancario guatemalteco se encuentra integrado por diecinueve instituciones: el Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala, Banco Cuscatlán de Guatemala, Banco de los Trabajadores, Banco Industrial, Banco de Desarrollo Rural, Banco Internacional, Citibank N.A. Sucursal Guatemala, Vivibanco, Banco Ficohsa Guatemala, Banco Promerica, Banco de Antigua, Banco de América Central, Banco Agromercantil de Guatemala, Banco G&T Continental, Banco Azteca de Guatemala, Banco INV, Banco Credicorp, Banco Nexa y Banco Multimoney. La información procede de la Superintendencia de Bancos de Guatemala; los totales del sistema se obtienen por agregación de los estados financieros individuales –no auditados ni consolidados– y el análisis se efectúa sobre la evolución agregada del sistema, sin referencia a entidades en lo individual.

Concentración del mercado por cartera de créditos

Ordenadas las diecinueve instituciones por el tamaño de su cartera de créditos bruta, las cinco principales concentran 76.76% de la cartera del sistema a julio de 2026 (77.27% en julio de 2025) y las diez principales 97.40% (97.82% en 2025). Medida la participación de esas mismas entidades –seleccionadas por la variable de cartera– en la utilidad neta agregada, las cinco principales generan 79.86% de la ganancia del sistema (81.00% en 2025) y las diez principales 97.81% (95.76% en 2025). La estructura confirma un mercado de concentración elevada y estable: la participación de la utilidad de los cinco mayores supera ligeramente su participación de cartera, y el grupo de las diez principales explica la práctica totalidad del crédito y del resultado del sistema.

Concentración (% del sistema)	Jul-2025 cartera	Jul-2026 cartera	Jul-2025 utilidad	Jul-2026 utilidad
5 principales entidades (por cartera)	77.27%	76.76%	81.00%	79.86%
10 principales entidades (por cartera)	97.82%	97.40%	95.76%	97.81%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Perfil Financiero de Instituciones Bancarias al 31/07/2025 y 31/07/2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S. Cartera de créditos bruta y ganancia neta acumulada.

Tamaño y evolución del activo

Los activos totales del sistema bancario ascendieron a Q673,293 millones (US$88,512 millones) al 31 de julio de 2026, frente a Q612,714 millones (US$80,139 millones) en julio de 2025, un crecimiento interanual de 9.89%. La cartera de créditos neta concentra 56.3% del activo, las inversiones financieras 26.5% y las disponibilidades 13.5%, estructura que evidencia un balance orientado a la intermediación crediticia con un respaldo de liquidez e inversiones financieras significativo; frente a julio de 2025, la participación de las inversiones aumentó y la de la cartera disminuyó, en línea con el mayor dinamismo relativo de la captación.

Cuadro 1. Balance del sistema (totales MN+ME)

Partida (Q y US$ millones)	Jul 2025 (Q)	Jul 2026 (Q)	US$ jul-25	US$ jul-26	Δ% 26/25
Activo total	**612,714**	**673,293**	**80,139**	**88,512**	**9.9%**
Disponibilidades	82,242	90,964	10,757	11,958	10.6%
Inversiones	149,496	178,571	19,553	23,475	19.4%
Cartera de créditos (neta)	356,951	379,254	46,687	49,857	6.2%
Cartera de créditos (bruta)	368,330	390,810	48,175	51,376	6.1%
Depósitos	464,421	508,886	60,743	66,899	9.6%
Créditos obtenidos	58,365	59,272	7,634	7,792	1.6%
Pasivo total	551,093	604,653	72,080	79,488	9.7%
Capital contable	**61,622**	**68,640**	**8,060**	**9,024**	**11.4%**

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Balance General Condensado Consolidado al 31/07/2025 y 31/07/2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Disponibilidades e inversiones

Las disponibilidades se situaron en Q90,964 millones (US$11,958 millones) a julio de 2026, un incremento interanual de 10.6%. Dentro del rubro predominan los fondos depositados en el Banco Central (Q67,882 millones), consistentes con el cumplimiento del encaje legal, frente al cual el sistema mantuvo durante todo julio de 2026 una posición promedio acumulada positiva, tanto en moneda nacional como en moneda

extranjera. Las inversiones financieras alcanzaron Q178,571 millones (US$23,475 millones), con un avance interanual de 19.4%, el más dinámico entre los grandes componentes del activo. Su composición total se reparte de manera equilibrada entre títulos disponibles para la venta (Q87,726 millones, +14.1%) y títulos conservados hasta su vencimiento (Q85,207 millones, +31.1%), lo que refleja una cartera de inversión anclada mayoritariamente en instrumentos del sector público.

Cartera de créditos

La cartera de créditos neta ascendió a Q379,254 millones (US$49,857 millones) a julio de 2026, un crecimiento interanual de 6.2%; la cartera bruta se situó en Q390,810 millones (US$51,376 millones), 6.1% por encima de julio de 2025. En el total, la cartera vigente sumó Q382,080 millones (+6.4%) y la cartera vencida en su acepción contable Q8,730 millones, con una disminución interanual de 4.0%, en tanto que las estimaciones por valuación alcanzaron Q11,556 millones (+1.6%). El componente en moneda extranjera representa 28.2% de la cartera bruta total. El ritmo de expansión crediticia, más moderado que el de los depósitos (9.6%) y el de las inversiones (19.4%), sugiere que parte de la captación reciente se ha canalizado hacia instrumentos financieros antes que al crédito, comportamiento habitual en fases de mayor liquidez relativa del sistema.

Distribución geográfica de la cartera

La distribución territorial del crédito evidencia una marcada concentración en el departamento de Guatemala, que absorbe 72.7% de los saldos de préstamos y descuentos de los bancos nacionales según el reporte de distribución geográfica más reciente publicado por la fuente (73.7% un año atrás), seguido a considerable distancia por Quetzaltenango, Petén, Huehuetenango y Escuintla. Esta concentración es congruente con la localización de la actividad económica y empresarial del país en la región metropolitana, y delimita el alcance de la profundización bancaria en el interior de la República.

Calidad de los activos

La calidad de la cartera mostró una mejora interanual. El índice de morosidad publicado por la Superintendencia —cartera vencida sobre cartera bruta— descendió de 2.47% en julio de 2025 a 2.23% en julio de 2026, con una disminución del saldo vencido en términos absolutos (-4.0%) simultánea a la expansión del crédito. La cobertura de la cartera en riesgo mediante estimaciones por valuación subió de 125.12% a 132.38%, holgadamente por encima del cien por ciento. La combinación de menor morosidad, cobertura creciente y expansión moderada del crédito configura un perfil de riesgo de crédito controlado.

Estructura de fondeo: depósitos

Las obligaciones depositarias constituyen la principal fuente de fondeo del sistema, con Q508,886 millones (US$66,899 millones) a julio de 2026, equivalentes a 84.2% del pasivo total y un crecimiento interanual de 9.6%. Por modalidad, los depósitos a plazo representan el mayor saldo (Q183,102 millones, +3.0%), seguidos de los depósitos monetarios (Q170,913 millones, +10.9%) y los de ahorro (Q153,265 millones, +17.0%). El componente de ahorro fue nuevamente el más dinámico, lo que denota una migración sostenida hacia

instrumentos de menor costo financiero y mayor estabilidad relativa; el componente en moneda extranjera representa 14.5% de los depósitos totales.

Otras fuentes de fondeo: créditos obtenidos

Los créditos obtenidos sumaron Q59,272 millones a julio de 2026, con un aumento interanual de 1.6%; la práctica totalidad corresponde a moneda extranjera (Q57,908 millones), proveniente de instituciones financieras del exterior (Q51,860 millones, +3.1%) y de organismos internacionales (Q6,503 millones, +37.2%). Las obligaciones financieras se situaron en Q5,058 millones, desde Q2,142 millones un año atrás, ampliando de forma incipiente la diversificación del fondeo mayorista del sistema.

Patrimonio y solvencia

El capital contable del sistema se ubicó en Q68,640 millones (US$9,024 millones) a julio de 2026, con un crecimiento interanual de 11.4%, superior al del activo. La posición patrimonial confirma una base de capital robusta: el patrimonio computable ascendió a Q72,575 millones frente a un patrimonio requerido de Q46,004 millones, generando un excedente de Q26,571 millones, 32.9% mayor que el de julio de 2025. El índice de adecuación de capital se situó en 16.08%, muy por encima del mínimo regulatorio del 10% y del 14.89% de julio de 2025, mientras que la relación de patrimonio a activos subió de 10.06% a 10.19%. Estos niveles otorgan al sistema un colchón de solvencia considerable para absorber pérdidas no esperadas y sostener la expansión de los activos ponderados por riesgo.

Resultados: márgenes y eficiencia

En el comparativo interanual del estado de resultados, los productos financieros acumulados a julio de 2026 alcanzaron Q34,487 millones (US$4,534 millones), 8.0% por encima de julio de 2025, en tanto que los gastos financieros crecieron a un ritmo mucho menor, de 1.2%, hasta Q13,622 millones. Como resultado, el margen por inversión –principal fuente de generación del sistema– se expandió 12.9%, hasta Q20,865 millones (US$2,743 millones). El margen por servicios aportó Q2,774 millones (+8.6%) y el margen operacional bruto se situó en Q19,617 millones (+14.2%). Los gastos de administración crecieron 11.2%, hasta Q12,924 millones, por debajo de la expansión del margen, de modo que el margen operacional neto avanzó 20.4%, hasta Q6,694 millones (US$880 millones). La ganancia neta del sistema ascendió a Q6,432 millones (US$846 millones), con un crecimiento interanual de 19.7%.

Cuadro 2. Estado de resultados – acumulado enero-julio (totales)

Partida (Q y US$ millones)	Jul 2025 (Q)	Jul 2026 (Q)	US$ jul-25	US$ jul-26	Δ%
Productos financieros	31,942	34,487	4,178	4,534	8.0%
Gastos financieros	13,455	13,622	1,760	1,791	1.2%
Margen por inversión	**18,487**	**20,865**	**2,418**	**2,743**	**12.9%**
Margen por servicios	2,555	2,774	334	365	8.6%

Margen operacional bruto	17,177	19,617	2,247	2,579	14.2%
Gastos de administración	11,619	12,924	1,520	1,699	11.2%
Margen operacional neto	**5,559**	**6,694**	**727**	**880**	**20.4%**
Ganancia neta	**5,374**	**6,432**	**703**	**846**	**19.7%**

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Estado de Resultados Condensado Consolidado, períodos 01/01-31/07 de 2025 y 2026; agregación y cálculos de Zumma LC&S para uso de Zumma Ratings.

Tasas de interés de la cartera de créditos

Las tasas activas promedio ponderadas del sistema se mantuvieron estables en el comparativo interanual. En moneda nacional, la tasa del segmento empresarial se situó en 7.78% (7.79% en julio de 2025), la del productivo en 15.35% (14.81%), la del hipotecario para vivienda en 8.75% (8.76%) y la de consumo en 18.29% (18.33%). En moneda extranjera, la tasa empresarial descendió de 7.32% a 7.12%, con el resto de segmentos prácticamente sin variación. La estabilidad de las tasas de colocación, combinada con el crecimiento de 1.2% de los gastos financieros frente al 9.6% de los depósitos, indica que la mejora del margen por inversión se sustentó en la reducción del costo medio de fondeo –favorecida por la migración hacia depósitos de ahorro– más que en el alza de las tasas activas.

Indicadores de desempeño

Los indicadores de desempeño confirman un sistema rentable, líquido y solvente, con mejora interanual en la mayoría de las áreas. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se ubicó en 18.58% a julio de 2026, por encima del 17.17% de julio de 2025, y la rentabilidad sobre activos (ROA) en 1.88% (1.74%). El indicador de eficiencia mejoró de 68.96% a 67.38%. En materia de liquidez, la liquidez inmediata alcanzó 17.65% y la mediata 45.86%, esta última con un avance de casi tres puntos porcentuales. La calidad de activos –morosidad de 2.23% y cobertura de 132.38%– y la adecuación de capital de 16.08% completan un cuadro de indicadores alineado con los estándares prudenciales.

Cuadro 3. Indicadores del sistema (%)

Indicador	Jul 2025	Jul 2026	Var.
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	17.17	18.58	+1.41 pp
Rendimiento sobre activos (ROA)	1.74	1.88	+0.14 pp
Eficiencia (EF)	68.96	67.38	-1.58 pp
Morosidad de cartera (CVC)	2.47	2.23	-0.24 pp
Cobertura de cartera en riesgo (CCR)	125.12	132.38	+7.26 pp
Adecuación de capital (AC)	14.89	16.08	+1.19 pp

Patrimonio / activos (PA)	10.06	10.19	+0.13 pp
Liquidez inmediata (LI)	17.57	17.65	+0.08 pp
Liquidez mediata (LM)	42.99	45.86	+2.87 pp

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Indicadores Financieros de Instituciones Bancarias al 31/07/2025 y 31/07/2026.

Síntesis y perspectiva

En síntesis, el sistema bancario guatemalteco arriba a julio de 2026 con un balance en expansión ordenada y una estructura financiera sólida. El activo creció 9.9% interanual, impulsado por las inversiones financieras (+19.4%) y, en menor medida, por la cartera de créditos (+6.1% bruta), cuya morosidad descendió a 2.23% con una cobertura superior al 132%. El fondeo descansa mayoritariamente en los depósitos del público (84.2% del pasivo), con un avance del componente de ahorro que reduce el costo de captación y sostiene la expansión del margen por inversión. La solidez patrimonial se amplió, con una adecuación de capital de 16.08% y un excedente patrimonial 32.9% mayor, y la rentabilidad se fortaleció, con una ganancia neta interanual superior en 19.7% y un retorno sobre patrimonio de 18.58%. El mercado opera con diecinueve bancos y una concentración elevada y estable: las cinco principales entidades por cartera concentran 76.8% del crédito y 79.9% de la utilidad, y las diez principales 97.4% y 97.8%, respectivamente. Los principales focos de seguimiento se concentran en la canalización de la liquidez hacia inversiones antes que al crédito, en la concentración del mercado y de la cartera en la región metropolitana, y en la sostenibilidad del margen financiero ante eventuales cambios en el costo de fondeo.

Atentamente.
Carlos Pastor.
Zumma Ratings.
carlos.pastor@zummaratings.com
www.zummaratings.com
Sociedad calificadora inscrita en El Salvador (*) y Guatemala (*)
Calificaciones públicas (*) y privadas para América Latina.

Acerca de Zumma Ratings.
Zumma Ratings es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 20215 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la

investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos; en tal sentido, Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o trasmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.

EL SALVADOR
Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201
zummaratings@zummaratings.com

GUATEMALA
Tel.: (502) 2215-4100
smarin@zummaratings.com

CONTÁCTENOS
+503 7118-8970