ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZR

JULIO DE 2026.

GUATEMALA.

INSTITUCIONES BANCARIAS.

DATOS AL MES DE MAYO DE 2026.



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.

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 de venta, promedio ponderado del mercado institucional de divisas publicado por el Banco de Guatemala para cada corte: 7.72340 quetzales por dólar a diciembre de 2024, 7.69294 a mayo de 2025, 7.67623 a diciembre de 2025 y 7.64191 a mayo de 2026. La apreciación acumulada del quetzal en el período fue de 1.06%, lo que confiere comparabilidad a las cifras convertidas. El análisis de las partidas de balance se concentra en los cortes de diciembre de 2024, diciembre de 2025 y mayo de 2026; el del estado de resultados, en el comparativo interanual mayo de 2025 frente a mayo de 2026.

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.

Tamaño y evolución del activo

Los activos totales del sistema bancario ascendieron a Q666,891 millones (US$87,268 millones) al cierre de mayo de 2026, frente a Q642,350 millones en diciembre de 2025 y Q571,912 millones en diciembre de 2024. El crecimiento acumulado en los primeros cinco meses de 2026 fue de 3.8%, en tanto que durante el ejercicio 2025 el activo se expandió 12.3%. La cartera de créditos neta concentra el 56.4% del activo, las inversiones financieras el 26.1% y las disponibilidades el 13.7%, estructura que evidencia un balance orientado a la intermediación crediticia con un respaldo de liquidez e inversiones financieras significativo.

Cuadro 1. Balance del sistema (millones de quetzales)

Partida	Dic 2024	Dic 2025	May 2026	US$ may-26	Δ% 26/25
Activo total	**571,912**	**642,350**	**666,891**	**87,268**	**3.8%**
Disponibilidades	80,024	92,826	91,121	11,924	-1.8%
Inversiones	131,722	160,676	174,143	22,788	8.4%
Cartera de créditos (neta)	336,236	364,454	375,885	49,187	3.1%
Depósitos	434,353	483,336	501,317	65,601	3.7%
Créditos obtenidos	53,239	62,641	60,471	7,913	-3.5%
Capital contable	**59,235**	**65,731**	**67,091**	**8,779**	**2.1%**

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala; agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Disponibilidades e inversiones

Las disponibilidades se situaron en Q91,121 millones (US$11,924 millones) a mayo de 2026, con una contracción de 1.8% respecto de diciembre de 2025, luego del incremento de 16.0% observado durante 2025. Dentro de este rubro predominan los fondos depositados en el Banco Central, consistentes con el cumplimiento del encaje legal, frente al cual el sistema mantiene una posición promedio positiva. Las inversiones financieras, por su parte, alcanzaron Q174,143 millones (US$22,788 millones), con un avance de 8.4% en lo que va de 2026 y de 22.0% durante 2025, el más dinámico entre los grandes componentes del activo. Su composición se reparte de manera equilibrada entre títulos disponibles para la venta (Q84,593 millones) y títulos conservados hasta su vencimiento (Q83,014 millones), lo que refleja una cartera de inversión anclada mayoritariamente en instrumentos del sector público.

Cartera de créditos

La cartera de créditos neta ascendió a Q375,885 millones (US$49,187 millones) a mayo de 2026, equivalente a un crecimiento de 3.1% frente a diciembre de 2025 y de 8.4% en el ejercicio 2025. La cartera vigente representó Q378,543 millones y la cartera vencida en su acepción contable Q8,750 millones, en tanto que las estimaciones por valuación sumaron Q11,408 millones. El ritmo de expansión crediticia, más moderado que el de los depósitos y el de las inversiones, 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.

Composición de la cartera por actividad económica

Por destino económico, la cartera mantiene una concentración relevante en el segmento de Consumo, vehículos y tarjetas de crédito, que con Q142,119 millones representa el 36.7% del total y creció 4.7% en términos interanuales. Le siguen las Industrias manufactureras, con Q45,805 millones (11.8%), y el Comercio, con Q41,013 millones (10.6%) y un avance interanual de 13.4%. Entre las actividades de mayor dinamismo destacan las Actividades inmobiliarias, que crecieron 27.4% hasta Q33,115 millones (8.6%), la Construcción, con un alza de 11.3% (Q17,988 millones), y la Vivienda, con 10.1% (Q19,769 millones). En contraste, el financiamiento a las Actividades financieras y de seguros se contrajo 12.3% y el destinado al Suministro de electricidad y gas retrocedió 10.0%, mostrando una recomposición hacia el crédito vinculado al consumo de los hogares y a la actividad inmobiliaria y comercial.

Distribución geográfica de la cartera

La distribución territorial del crédito evidencia una marcada concentración en el departamento de Guatemala, que absorbe la mayor proporción del financiamiento del sistema, seguido a considerable distancia por Quetzaltenango, Petén, Huehuetenango y Alta Verapaz. 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 sostenida. El índice de morosidad –cartera vencida contable sobre cartera bruta– descendió de 2.47% en diciembre de 2024 a 2.35% en diciembre de 2025 y a 2.26% en mayo de 2026, en tanto que la cobertura de la cartera en riesgo mediante estimaciones por valuación se ubicó en 130.4%, holgadamente por encima del cien por ciento. El detalle de la integración de la cartera en gestión de cobro –que incorpora una definición más amplia que la contable– totalizó Q8,750 millones, de los cuales la mayor parte, Q6,096 millones, corresponde a créditos en cobro administrativo, Q2,224millones a cobro judicial y Q430 millones a operaciones en proceso de prórroga. La reducción de los saldos en prórroga respecto de mayo de 2025 y la cobertura superior al cien por ciento configuran un perfil de riesgo de crédito controlado.

Estructura de fondeo: depósitos

Las obligaciones depositarias constituyen la principal fuente de fondeo del sistema, con Q501,317 millones (US$65,601 millones) a mayo de 2026, equivalentes al 83.6% del pasivo total. Los depósitos crecieron 3.7% en lo que va de 2026 y 11.3% durante 2025. Por modalidad, los depósitos a plazo representan el mayor saldo (Q181,139 millones), seguidos de los depósitos monetarios (Q168,384 millones) y los de ahorro (Q149,159 millones). El

componente de ahorro fue el más dinámico, con un crecimiento interanual de 20.6% en 2025, frente a 10.5% de los monetarios y 5.6% de los depósitos a plazo, lo que denota una migración hacia instrumentos de menor costo financiero y mayor estabilidad relativa.

Otras fuentes de fondeo: créditos obtenidos y cédulas hipotecarias

Los créditos obtenidos sumaron Q60,471 millones a mayo de 2026, con una reducción de 3.5% frente a diciembre de 2025 tras el incremento de 17.7% registrado en 2025; la práctica totalidad corresponde a financiamiento de instituciones financieras del exterior (Q53,508 millones) y de organismos internacionales. De manera complementaria, el saldo de cédulas hipotecarias en circulación alcanzó Q30,884 millones, con un crecimiento interanual de 10.9% respecto de los Q27,853 millones de mayo de 2025, confirmando el papel de este instrumento como vía de fondeo de mediano y largo plazo asociada al financiamiento habitacional.

Patrimonio y solvencia

El capital contable del sistema se ubicó en Q67,091 millones (US$8,779 millones) a mayo de 2026, con un crecimiento de 2.1% en lo que va del ejercicio y de 11.0% durante 2025. La posición patrimonial confirma una base de capital robusta: el patrimonio computable ascendió a Q142,285 millones frente a un patrimonio requerido de Q91,636 millones, generando un excedente de Q50,650 millones. El índice de adecuación de capital se situó en 15.84%, muy por encima del mínimo regulatorio del 10% y superior al 15.48% de diciembre de 2025, mientras que la relación de patrimonio a activos se mantuvo en 10.06%. 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 mayo de 2026 alcanzaron Q24,228 millones (US$3,170 millones), un 8.8% por encima de mayo de 2025, en tanto que los gastos financieros crecieron a un ritmo menor, de 2.8%, hasta Q9,742 millones. Como resultado, el margen por inversión —principal fuente de generación del sistema— se expandió 13.3%, hasta Q14,486 millones (US$1,896 millones). El margen por servicios aportó Q1,843 millones (+5.4%) y el margen operacional bruto se situó en Q13,519 millones (+12.3%). Los gastos de administración crecieron 12.0%, hasta Q9,176 millones, en línea con la expansión del margen, de modo que el margen operacional neto avanzó 13.1%, hasta Q4,343 millones (US$568 millones). La ganancia neta del sistema ascendió a Q4,333 millones (US$567 millones), con un crecimiento interanual de 16.6%.

Cuadro 2. Estado de resultados – acumulado a mayo (millones de quetzales)

Partida	May 2025	May 2026	US$ may-26	Δ%
Productos financieros	22,263	24,228	3,170	8.8%
Gastos financieros	9,475	9,742	1,275	2.8%
Margen por inversión	**12,787**	**14,486**	**1,896**	**13.3%**
Margen por servicios	1,749	1,843	241	5.4%
Margen operacional bruto	12,036	13,519	1,769	12.3%
Gastos de administración	8,194	9,176	1,201	12.0%
Margen operacional neto	**3,842**	**4,343**	**568**	**13.1%**
Ganancia neta	**3,716**	**4,333**	**567**	**16.6%**

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala; agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Tasas de interés y margen financiero

El comportamiento de las tasas de interés explica buena parte de la expansión del margen. La tasa activa promedio ponderada del sistema se mantuvo estable en torno al 13.00% a mayo de 2026, mientras que la tasa pasiva descendió gradualmente hasta 3.60%, desde 3.81% en noviembre de 2025. En consecuencia, el diferencial de tasas (spread) se amplió de 9.14% a 9.40% en el mismo lapso. Este ensanchamiento, sustentado en la reducción del costo de fondeo más que en el alza de las tasas de colocación, es coherente con el crecimiento de los depósitos de ahorro de menor costo y respalda la mejora del margen por inversión observada en el ejercicio.

Indicadores de desempeño

Los indicadores de desempeño confirman un sistema rentable, líquido y solvente. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) se ubicó en 18.02% a mayo de 2026, por encima del 17.80% de diciembre de 2025, y la rentabilidad sobre activos (ROA) en 1.82%. El indicador de eficiencia se situó en 68.4%, prácticamente estable respecto del cierre de 2025. En materia de liquidez, la liquidez inmediata alcanzó 17.95% y la mediata 45.54%. La calidad de activos –morosidad de 2.26% y cobertura de 130.4%– y la adecuación de capital de 15.84% completan un cuadro de indicadores alineado con los estándares prudenciales y consistente entre los distintos cortes analizados.

Cuadro 3. Indicadores del sistema (%)

Indicador	Dic 2024	May 2025	Dic 2025	May 2026
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	19.16	17.16	17.80	18.02
Rendimiento sobre activos (ROA)	1.94	1.74	1.80	1.82
Eficiencia	66.5	69.2	68.5	68.4
Morosidad de cartera	2.47	2.45	2.35	2.26
Cobertura de cartera en riesgo	135.2	125.7	131.2	130.4
Adecuación de capital	15.68	14.72	15.48	15.84
Liquidez inmediata	18.36	17.91	18.99	17.95

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Síntesis y perspectiva

En síntesis, el sistema bancario guatemalteco arriba al cierre de mayo de 2026 con un balance en expansión ordenada y una estructura financiera sólida. El activo creció 3.8% en lo que va del ejercicio, impulsado por las inversiones financieras y, en menor medida, por la cartera de créditos, cuya morosidad continuó descendiendo hasta 2.26% con una cobertura superior al 130%. El fondeo descansa mayoritariamente en los depósitos del público, con un avance del componente de ahorro que reduce el costo de captación y amplía el diferencial de tasas. La solidez patrimonial se mantuvo holgada, con una adecuación de capital de 15.84%, y la rentabilidad se fortaleció, con una ganancia neta interanual superior en 16.6% y un retorno sobre patrimonio del 18.02%. Los principales focos de seguimiento se concentran en la concentración del crédito en el segmento de consumo y en la región metropolitana, en la evolución de la cartera en cobro administrativo 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