ZUMMARATINGS
Clasificadora de Riesgo

ZR

EDICIÓN: OCTUBRE DE 2026.

GUATEMALA

SECTORIAL DE BANCOS.

DATOS AL MES DE SEPTIEMBRE 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 8 de mayo de 2026. 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 y el alcance. 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 referencia publicado por el Banco de Guatemala para cada fecha de corte: 7.72348 quetzales por dólar al 30 de septiembre de 2024, 7.65709 al 30 de septiembre de 2025 y 7.63856 al 30 de septiembre de 2026. La apreciación del quetzal fue de 0.24% en el último año y de 0.87% en el anterior, lo que confiere comparabilidad a las cifras convertidas. El análisis se efectúa en el comparativo interanual de septiembre de 2026 frente a septiembre de 2025, y se incorpora septiembre de 2024 como referencia para observar la tendencia de dos años; los saldos del balance corresponden a cada fecha de corte y el estado de resultados al acumulado de enero a septiembre de cada año. Cuando las partidas presentan desglose en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME), el análisis se refiere al dato total (MN+ME). Los cuadros estadísticos se presentan al final del documento como anexos.

El sistema y su cobertura

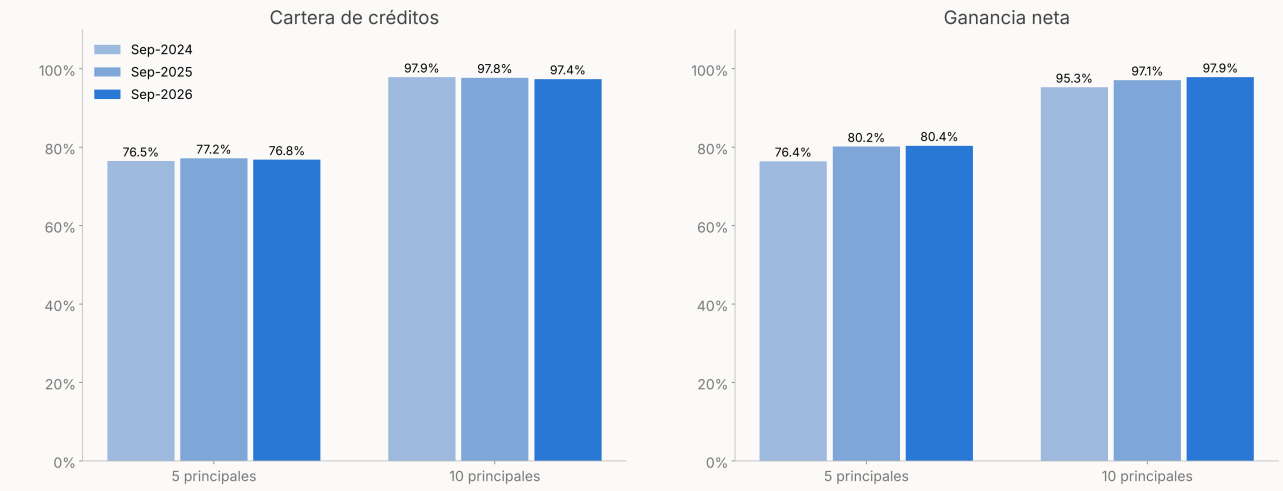
El sistema bancario guatemalteco se encuentra integrado por diecinueve instituciones: el Crédito Hipotecario Nacional de Guatemala, Banco Cuscatlán de Guatemala, Banco de los Trabajadores, Banco Industrial, Banco de Desarrollo Rural, Banco Internacional, Citibank N.A. Sucursal Guatemala, Vivibanco, Banco 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; esta última institución se incorporó a las estadísticas con posterioridad a septiembre de 2024, por lo que a esa fecha el sistema reportaba dieciocho entidades, sin efecto material en las comparaciones dado su tamaño relativo. 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 instituciones por el tamaño de su cartera de créditos bruta, las cinco principales entidades concentran 76.8% del crédito del sistema y 80.4% de la ganancia neta acumulada a septiembre de 2026, proporciones que se situaban en 77.2% y 80.2% en septiembre de 2025, y en 76.5% y 76.4% en septiembre de 2024. Las diez principales reúnen 97.4% del crédito y 97.9% del resultado. El índice de Herfindahl-Hirschman de la cartera se ubicó en 1,601 puntos (1,584 y 1,566 en los dos cortes previos), nivel que corresponde a un mercado moderadamente concentrado. La participación de las cinco mayores entidades en el crédito se mantiene estable en el periodo de dos años, mientras que su peso en la utilidad aumentó cuatro puntos porcentuales desde septiembre de 2024. El detalle se presenta en el Cuadro A1 del anexo. Las cifras de concentración se calculan sobre la cartera de créditos bruta del Perfil Financiero de cada fecha, con la misma metodología para los tres cortes.

Concentración del mercado: estructura estable en tres años

Participación % en el total del sistema · 5 y 10 principales entidades ordenadas por cartera · septiembre 2024, 2025 y 2026



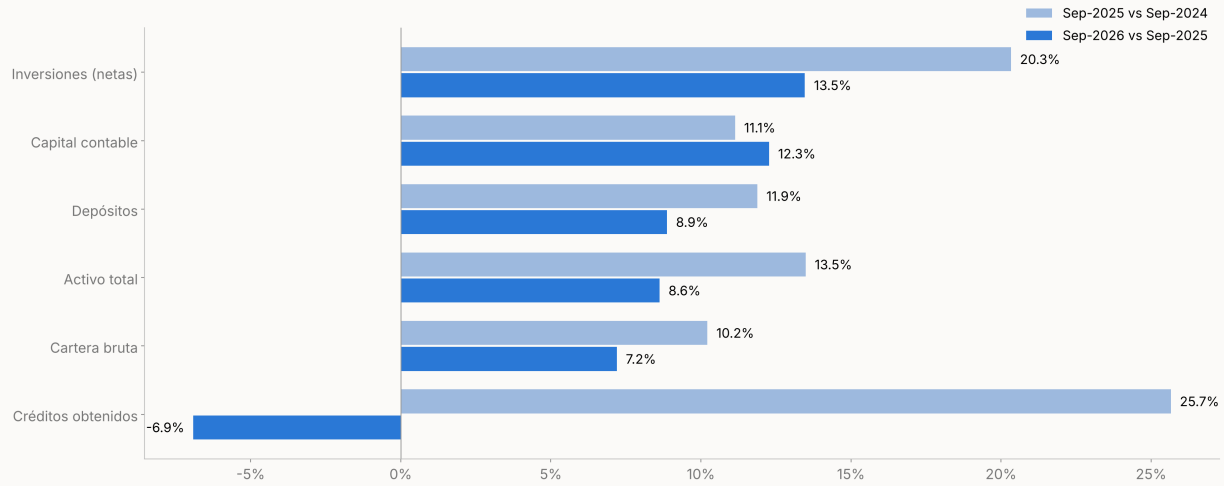
Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala; agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Tamaño y evolución del activo

Los activos totales del sistema bancario ascendieron a Q684,427 millones (US$89,602 millones) al 30 de septiembre de 2026, frente a Q630,103 millones en septiembre de 2025 y Q555,195 millones en septiembre de 2024, lo que representa crecimientos interanuales de 8.6% en el último año y de 13.5% en el anterior. La cartera de créditos neta concentra 56.7% del activo, las inversiones financieras 26.7% y las disponibilidades 12.9%; en los dos años la participación de la cartera descendió desde 58.9% y la de las inversiones aumentó desde 24.2%, en línea con la canalización de una parte de la captación hacia instrumentos financieros. La desaceleración del crecimiento del activo en el último año refleja un menor ritmo de expansión de las inversiones y de los depósitos frente al año previo. Las cifras del balance se detallan en el Cuadro A2 del anexo.

Crecimiento interanual de los principales rubros del balance

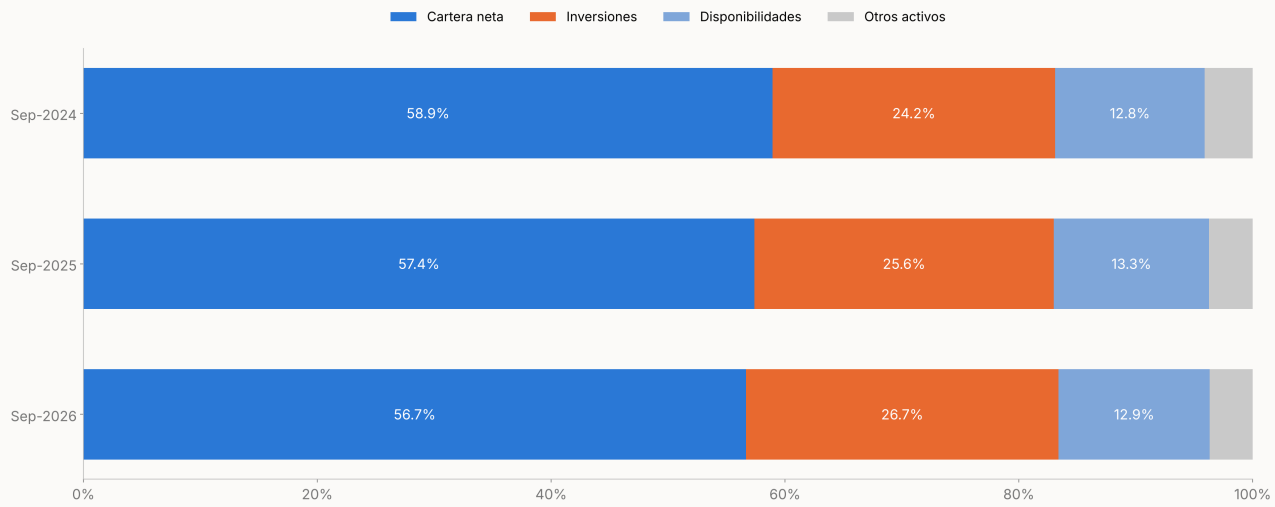
Variación % · septiembre 2025 vs 2024 y septiembre 2026 vs 2025 · sistema bancario de Guatemala



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

Estructura del activo: mayor peso de las inversiones

Participación % en el activo total · septiembre 2024, 2025 y 2026



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

Disponibilidades e inversiones

Las disponibilidades se situaron en Q88,426 millones (US$11,576 millones) a septiembre de 2026, con un incremento interanual de 5.8%. Dentro del rubro predominan los fondos depositados en el Banco Central (Q68,115 millones, +12.9%), asociados al cumplimiento del encaje legal, frente al cual el sistema mantuvo posición promedio positiva durante los treinta días de septiembre en moneda nacional y en moneda

extranjera, en los tres años analizados. Las inversiones financieras netas alcanzaron Q183,076 millones (US$23,967 millones), con un avance de 13.5%, inferior al 20.3% del año previo. Por clasificación contable, los títulos disponibles para la venta sumaron Q90,106 millones (+16.5%) y los conservados hasta su vencimiento Q88,154 millones (+14.4%); estos últimos acumulan un crecimiento de 65.6% en dos años. Por tipo de título, los bonos representan 60.4% de la cartera de inversiones, los certificados de depósito a plazo 22.3% –desde 12.7% en septiembre de 2024– y las cédulas hipotecarias 16.8%.

Cartera de créditos

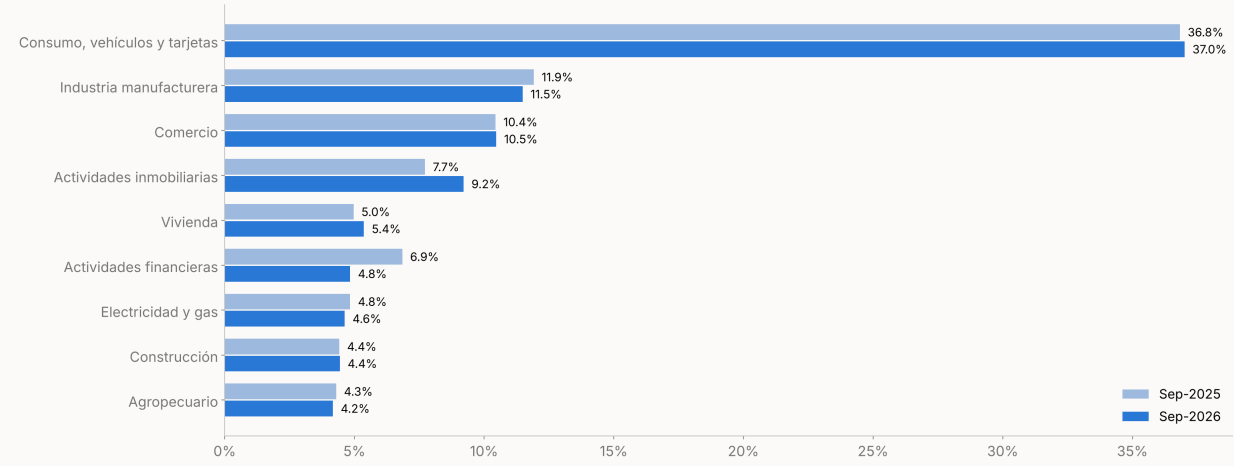
La cartera de créditos bruta se situó en Q399,660 millones (US$52,321 millones) a septiembre de 2026, con un crecimiento interanual de 7.2%, inferior al 10.2% registrado entre septiembre de 2024 y septiembre de 2025; la cartera neta alcanzó Q387,770 millones. La cartera vigente sumó Q390,569 millones (+7.3%) y la cartera vencida en su acepción contable Q9,092 millones (+2.3%), en tanto que las estimaciones por valuación alcanzaron Q11,891 millones (+5.7%). El componente en moneda extranjera representa 28.2% de la cartera bruta (28.4% un año atrás). La relación entre cartera bruta y depósitos descendió a 77.7%, desde 79.0% y 80.1% en los dos cortes previos, lo que confirma que la captación crece por encima del crédito. Las cédulas hipotecarias del sistema registraron un saldo de capital de Q31,648 millones en 70,494 operaciones, con un aumento interanual de 9.9%.

Cartera por actividad económica y distribución geográfica

Por actividad económica, el destino consumo, vehículos y tarjetas de crédito concentra 37.0% de la cartera bruta total, seguido por industria manufacturera (11.5%), comercio (10.5%), actividades inmobiliarias (9.2%) y vivienda (5.4%). En el comparativo interanual, las actividades inmobiliarias ganaron 1.5 puntos porcentuales de participación y las actividades financieras y de seguros perdieron 2.0 puntos, mientras que el resto de destinos mantuvo una estructura estable. En la distribución territorial, el departamento de Guatemala absorbe 64.4% del saldo total a septiembre de 2026 (66.5% un año atrás); la cartera colocada en el exterior representa 8.9% y los saldos de tarjeta de crédito sin asignación geográfica 6.9%. Los departamentos que siguen en importancia –Quetzaltenango, Petén, Escuintla y Huehuetenango– se ubican entre 1.4% y 1.7% cada uno. La clasificación de los saldos de tarjeta de crédito y de la cartera en el exterior presenta diferencias en el corte de septiembre de 2024, por lo que la comparación geográfica se efectúa sobre los dos últimos años.

Cartera por actividad económica: predominio del consumo

Participación % en la cartera bruta total (MN+ME) · nueve principales destinos · septiembre 2025 y 2026



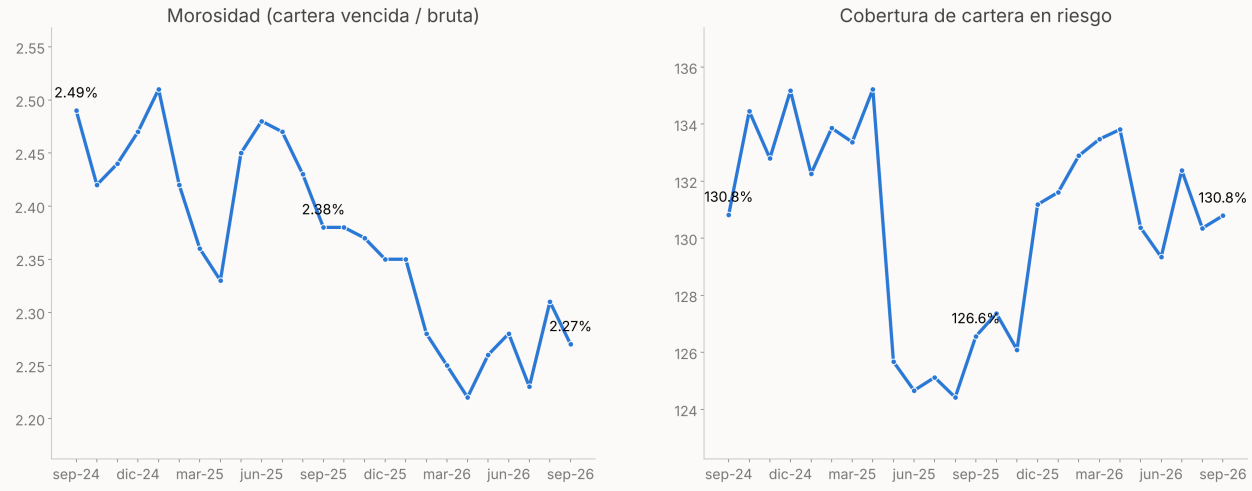
Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala; agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Calidad de los activos

La calidad de la cartera mostró una mejora en el periodo de dos años. El índice de morosidad publicado por la Superintendencia –cartera vencida sobre cartera bruta– descendió de 2.49% en septiembre de 2024 a 2.38% en septiembre de 2025 y a 2.27% en septiembre de 2026, mientras que la cobertura de la cartera en riesgo se situó en 130.79% (126.56% y 130.82% en los dos cortes previos). La serie mensual registra el nivel más bajo de morosidad en abril de 2026 (2.22%), con oscilaciones moderadas en los meses posteriores; la cartera vencida creció 2.3% en el último año, por debajo del 7.2% de la cartera bruta, y las estimaciones aumentaron 5.7%, lo que permitió recuperar el nivel de cobertura observado en 2024. La Calificadora considera que los niveles actuales de mora y cobertura son consistentes con el perfil de riesgo del sistema.

Calidad de la cartera: mora a la baja, cobertura estable

Serie mensual septiembre 2024 – septiembre 2026 · porcentajes del sistema



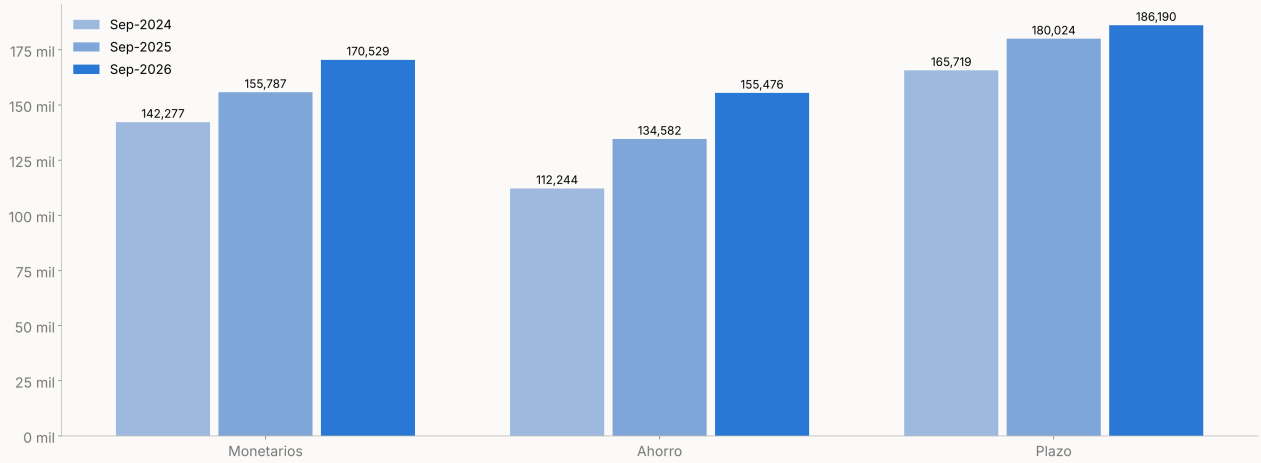
Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala; agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Estructura de fondeo: depósitos

Las obligaciones depositarias constituyen la principal fuente de fondeo del sistema, con Q514,084 millones (US$67,301 millones) a septiembre de 2026, un crecimiento interanual de 8.9% (11.9% en el año previo) y una participación de 83.8% en el pasivo total. Por tipo de instrumento, los depósitos de ahorro registraron el mayor dinamismo, con un avance de 15.5% hasta Q155,476 millones y de 38.5% en dos años, seguidos de los depósitos monetarios (+9.5%, Q170,529 millones) y de los depósitos a plazo (+3.4%, Q186,190 millones). La recomposición hacia instrumentos de menor costo financiero contribuye a reducir el costo medio de captación; el componente en moneda extranjera representa 14.7% de los depósitos totales, desde 16.1% un año atrás.

Depósitos por tipo: el ahorro lidera el crecimiento

Saldos en millones de quetzales · septiembre 2024, 2025 y 2026



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

Otras fuentes de fondeo: créditos obtenidos y obligaciones financieras

Los créditos obtenidos sumaron Q60,558 millones a septiembre de 2026, con una reducción interanual de 6.9%, posterior a un aumento de 25.7% en el año previo; la práctica totalidad corresponde a recursos de instituciones financieras del exterior (Q53,533 millones, -5.5%) y de organismos internacionales (Q6,542 millones, +35.2%). Las obligaciones financieras se situaron en Q6,142 millones, desde Q2,797 millones en septiembre de 2025 y Q203 millones en septiembre de 2024, lo que amplía la diversificación del fondeo del sistema mediante instrumentos emitidos en el mercado.

Liquidez

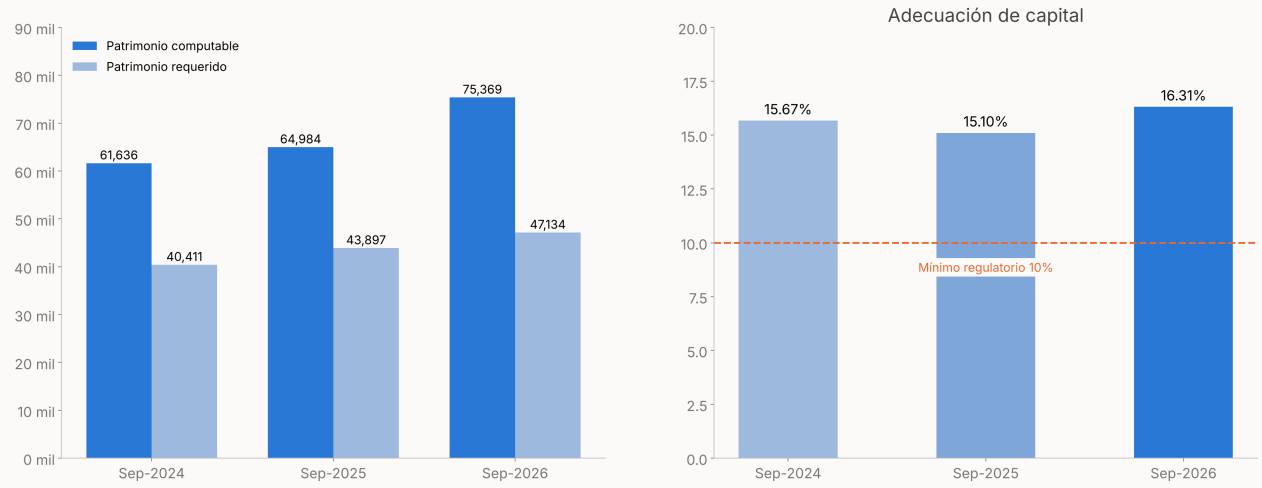
La liquidez inmediata se ubicó en 16.95% y la mediata en 45.55% a septiembre de 2026, frente a 17.55% y 44.17% un año atrás y 16.77% y 42.11% en septiembre de 2024. El coeficiente de cobertura de liquidez promedio del mes, que relaciona los activos líquidos de alta calidad con las salidas netas de efectivo esperadas, se situó en 309% en términos consolidados (312% y 282% en los dos cortes previos), con 315% en moneda nacional y 244% en moneda extranjera; este último registró el mayor avance en el periodo de dos años, desde 179%.

Patrimonio y solvencia

El capital contable del sistema se ubicó en Q71,161 millones (US$9,316 millones) a septiembre de 2026, con un crecimiento interanual de 12.3%, superior al del activo. El patrimonio computable ascendió a Q75,369 millones frente a un patrimonio requerido de Q47,134 millones, lo que genera un excedente de Q28,235 millones, 33.9% mayor que el de septiembre de 2025, después de mantenerse prácticamente sin variación entre 2024 y 2025. El índice de adecuación de capital se situó en 16.31%, por encima del mínimo regulatorio de 10% y de los niveles de 15.10% y 15.67% registrados en los dos cortes previos, mientras que la relación de patrimonio a activos aumentó a 10.40% (10.06% en 2025). Estos niveles otorgan al sistema capacidad para absorber pérdidas no esperadas y para sostener el crecimiento del crédito.

Solvencia: excedente patrimonial en ascenso

Patrimonio computable y requerido (millones de Q) · índice de adecuación de capital (%) · septiembre 2024, 2025 y 2026



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

Resultados: márgenes y eficiencia

En el acumulado de enero a septiembre de 2026, los productos financieros alcanzaron Q44,860 millones (+8.0%), mientras que los gastos financieros crecieron 0.7%, hasta Q17,564 millones, diferencia que explica la expansión de 13.2% del margen por inversión, hasta Q27,295 millones. El margen por servicios avanzó 14.6% y el margen operacional bruto 15.4%, hasta Q25,720 millones; los gastos de administración aumentaron 10.7%, de manera que el margen operacional neto creció 25.3%, hasta Q8,944 millones. La ganancia neta acumulada sumó Q8,615 millones (US$1,128 millones), 21.1% por encima del mismo periodo de 2025, año en el que había registrado una disminución de 1.2% frente a 2024 por el mayor crecimiento de los gastos financieros. El detalle se presenta en el Cuadro A3 del anexo.

Tasas de interés de la cartera de créditos

Las tasas activas promedio ponderadas por actividad económica que publica la Superintendencia no registran información para septiembre de 2024, por lo que el análisis se limita al comparativo de septiembre de 2026 frente a septiembre de 2025. En moneda nacional, la tasa de los créditos de consumo y vehículos se situó en

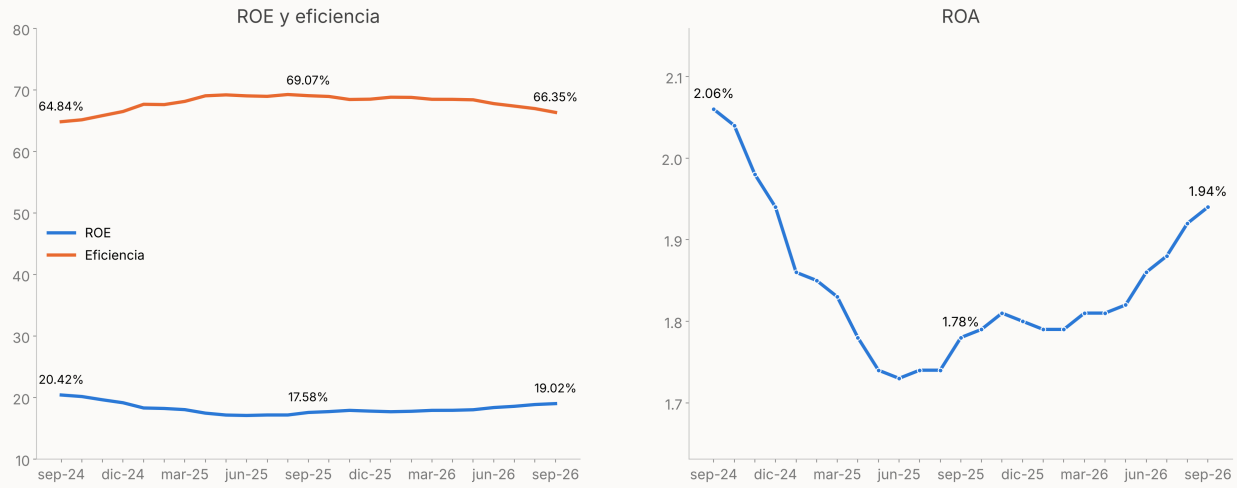
18.19% (18.10%), la de tarjetas de crédito en 44.58% (42.42%), la de vivienda en 9.39% (9.32%), la de comercio en 12.05% (11.24%) y la de industria manufacturera en 8.46% (8.34%). En moneda extranjera, la tasa de industria manufacturera descendió de 7.06% a 6.93% y la de comercio de 7.76% a 7.53%, con la vivienda prácticamente sin variación (7.63%). La estabilidad de las tasas de colocación, combinada con el crecimiento de 0.7% de los gastos financieros frente al 8.9% de los depósitos, indica que la mejora del margen por inversión se sustentó principalmente en la reducción del costo medio de fondeo.

Indicadores de desempeño

La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) publicada por la Superintendencia se ubicó en 19.02% a septiembre de 2026, por encima del 17.58% de septiembre de 2025 e inferior al 20.42% de septiembre de 2024; la rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en 1.94% (1.78% y 2.06%). La serie mensual muestra el punto más bajo de ambos indicadores en junio de 2025 y una recuperación gradual a partir de ese mes. El indicador de eficiencia mejoró de 69.07% a 66.35% en el último año, aunque se mantiene por encima del 64.84% de septiembre de 2024. El conjunto de indicadores se resume en el Cuadro A4 del anexo.

Rentabilidad: recuperación en el último año

Serie mensual septiembre 2024 – septiembre 2026 · ROE, ROA y eficiencia publicados por la Superintendencia



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

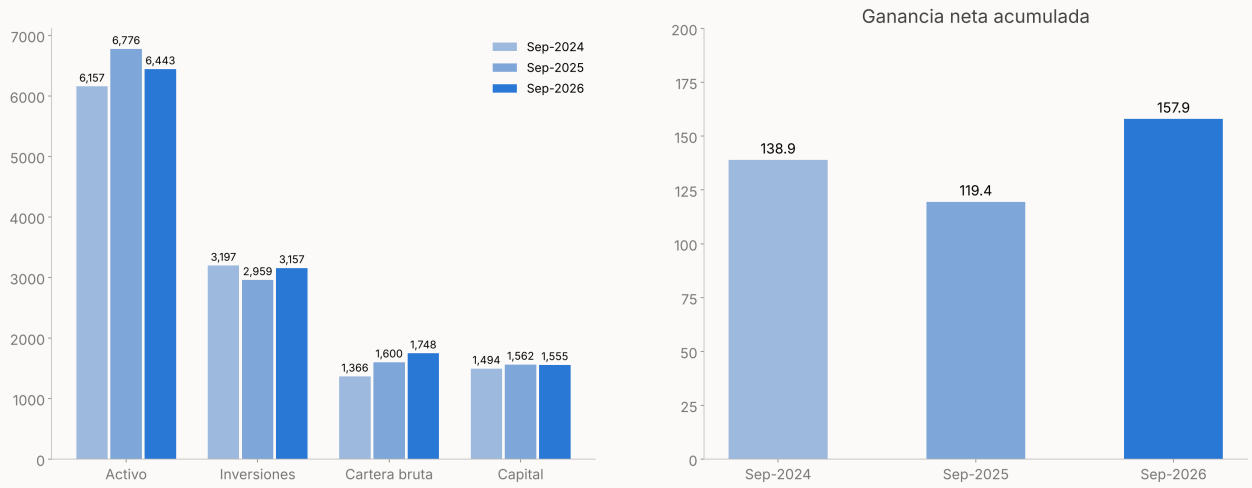
Sistema de sociedades financieras privadas

De manera complementaria al análisis bancario, se presenta la evolución agregada del sistema de sociedades financieras privadas, integrado por 9 entidades a septiembre de 2026 (10 en septiembre de 2024). Estas instituciones operan como intermediarias especializadas en operaciones de inversión y financiamiento de mediano y largo plazo, y no captan depósitos del público; su fondeo se obtiene mediante la emisión de obligaciones financieras. El análisis se refiere siempre al total del sistema, sin referencia a entidades en lo individual.

Los activos del sistema de sociedades financieras sumaron Q6,443 millones (US$843 millones) a septiembre de 2026, con una disminución interanual de 4.9%, posterior a un crecimiento de 10.1% en el año previo; su tamaño equivale a 0.94% de los activos del sistema bancario. La estructura del balance se orienta a las inversiones financieras, que representan 49.0% del activo (Q3,157 millones, +6.7%), mientras que la cartera de créditos neta participa con 26.4%. La cartera bruta alcanzó Q1,748 millones, con un crecimiento de 9.3% (17.1% en el año previo); la morosidad se ubicó en 2.07%, desde 2.51% en septiembre de 2025 y 1.99% en septiembre de 2024, con una cobertura de estimaciones de 133.0% sobre la cartera vencida.
El fondeo descansa en las obligaciones financieras, que suman Q4,185 millones y representan 85.6% del pasivo, con una reducción de 8.1% en el último año; los créditos obtenidos ascienden a Q470 millones. El capital contable se ubicó en Q1,555 millones, equivalente a 24.1% del activo, relación que refleja una base patrimonial superior a la del sistema bancario. En resultados, los productos financieros aumentaron 2.0% y los gastos financieros disminuyeron 8.6%, lo que amplió el margen por inversión en 26.0%; la ganancia neta acumulada a septiembre de 2026 fue de Q158 millones, 32.2% superior a la de 2025 (Q119 millones) y por encima de la de 2024 (Q139 millones). La ganancia acumulada de nueve meses equivale a 10.15% del capital contable, sin anualizar. El detalle se presenta en el Cuadro A5 del anexo.

Sistema de sociedades financieras privadas

Saldos en millones de quetzales (activo, inversiones, cartera bruta, capital) y ganancia neta enero-septiembre · septiembre 2024, 2025 y 2026



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

Síntesis y perspectiva

En síntesis, el sistema bancario guatemalteco arriba a septiembre de 2026 con un balance en expansión y con niveles de liquidez y solvencia superiores a los de los dos cortes previos. El activo creció 8.6% en el último año y 23.3% desde septiembre de 2024, con las inversiones financieras como el componente de mayor dinamismo y una cartera de créditos que crece 7.2%, con una morosidad que descendió a 2.27% y una cobertura de 130.79%. El fondeo descansa en los depósitos del público (83.8% del pasivo), con el ahorro como el instrumento de mayor crecimiento, lo que contribuyó a contener los gastos financieros y a ampliar el margen por inversión. La solvencia se amplió, con una adecuación de capital de 16.31% y un excedente patrimonial 33.9% mayor, y la ganancia neta acumulada aumentó 21.1%, con un ROE de 19.02%. El sistema de sociedades

financieras privadas, de tamaño reducido frente al bancario, muestra una estructura orientada a inversiones, una morosidad de 2.07% y un aumento de su resultado neto. Los aspectos a analizar en los próximos cortes se concentran en la canalización de la liquidez hacia inversiones antes que al crédito, en la concentración de la cartera en el destino consumo y en la región metropolitana, en la evolución de la cartera vencida en los meses posteriores al mínimo de abril de 2026 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.

\

ANEXOS.

Cuadros estadísticos del sistema bancario y del sistema de sociedades financieras privadas de Guatemala, datos al 30 de septiembre de 2026, 2025 y 2024. Cifras en millones de quetzales y de dólares estadounidenses, según se indica.

Cuadro A1. Concentración del mercado (% del sistema)

Concentración (% del sistema)	Sep-2024	Sep-2025	Sep-2026	Var. 26/25 (pp)
5 principales entidades, cartera	76.47%	77.19%	76.82%	-0.37
5 principales entidades, utilidad	76.45%	80.17%	80.41%	0.24
10 principales entidades, cartera	97.89%	97.75%	97.42%	-0.34
10 principales entidades, utilidad	95.31%	97.13%	97.90%	0.77
Índice Herfindahl-Hirschman, cartera (puntos)	1,566	1,584	1,601	17

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Perfil Financiero de Instituciones Bancarias al 30/09/2024, 30/09/2025 y 30/09/2026; agregación y cálculos de Zumma Ratings. Entidades ordenadas por cartera de créditos bruta; ganancia neta acumulada.

Cuadro A2. Balance del sistema bancario (totales MN+ME, millones)

Partida	Sep 2024 (Q)	Sep 2025 (Q)	Sep 2026 (Q)	US$ sep-26	Δ% 25/24	Δ% 26/25
Activo total	555,195	630,103	684,427	89,602	13.5%	8.6%
Disponibilidades	71,052	83,609	88,426	11,576	17.7%	5.8%
Inversiones (netas)	134,087	161,349	183,076	23,967	20.3%	13.5%
Cartera de créditos (neta)	327,269	361,576	387,770	50,765	10.5%	7.2%
Cartera de créditos (bruta)	338,269	372,822	399,660	52,321	10.2%	7.2%
Cartera vencida	8,409	8,887	9,092	1,190	5.7%	2.3%
Depósitos	422,052	472,196	514,084	67,301	11.9%	8.9%
Créditos obtenidos	51,770	65,052	60,558	7,928	25.7%	-6.9%
Obligaciones financieras	203	2,797	6,142	804	1275.0%	119.6%
Pasivo total	498,164	566,720	613,265	80,285	13.8%	8.2%
Capital contable	57,031	63,383	71,161	9,316	11.1%	12.3%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Perfil Financiero de Instituciones Bancarias al 30/09/2024, 30/09/2025 y 30/09/2026; agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Cuadro A3. Estado de resultados del sistema bancario — acumulado enero-septiembre (millones)

Partida	Sep 2024 (Q)	Sep 2025 (Q)	Sep 2026 (Q)	US$ sep-26	Δ% 25/24	Δ% 26/25
Productos financieros	36,898	41,549	44,860	5,873	12.6%	8.0%
Gastos financieros	15,231	17,443	17,564	2,299	14.5%	0.7%
Margen por inversión	21,667	24,106	27,295	3,573	11.3%	13.2%
Margen por servicios	2,899	3,212	3,681	482	10.8%	14.6%
Margen operacional bruto	21,532	22,291	25,720	3,367	3.5%	15.4%
Gastos de administración	13,904	15,153	16,776	2,196	9.0%	10.7%
Margen operacional neto	7,629	7,137	8,944	1,171	-6.4%	25.3%
Ganancia neta	7,204	7,115	8,615	1,128	-1.2%	21.1%

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Estado de Resultados Condensado del Sistema Bancario, periodos 01/01-30/09 de 2024, 2025 y 2026; agregación y cálculos de Zumma Ratings.

Cuadro A4. Indicadores del sistema bancario (%)

Indicador	Sep 2024	Sep 2025	Sep 2026	Var. 26/25
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	20.42	17.58	19.02	+1.44 pp
Rendimiento sobre activos (ROA)	2.06	1.78	1.94	+0.16 pp
Eficiencia (EF)	64.84	69.07	66.35	-2.72 pp
Morosidad de cartera (CVC)	2.49	2.38	2.27	-0.11 pp
Cobertura de cartera en riesgo (CCR)	130.82	126.56	130.79	+4.23 pp
Adecuación de capital (AC)	15.67	15.10	16.31	+1.21 pp
Patrimonio / activos (PA)	10.27	10.06	10.40	+0.34 pp
Patrimonio / cartera (PCC)	17.43	17.53	18.35	+0.82 pp
Liquidez inmediata (LI)	16.77	17.55	16.95	-0.60 pp
Liquidez mediata (LM)	42.11	44.17	45.55	+1.38 pp
Cobertura de liquidez promedio, consolidado	282	312	309	-3 pp

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Indicadores Financieros de Instituciones Bancarias (serie septiembre 2024 – septiembre 2026) y Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de septiembre de cada año.

Cuadro A5. Sistema de sociedades financieras privadas (millones de Q)

Partida	Sep 2024	Sep 2025	Sep 2026	Δ% 25/24	Δ% 26/25
Activo total	6,157	6,776	6,443	10.1%	-4.9%
Inversiones (netas)	3,197	2,959	3,157	-7.4%	6.7%
Cartera de créditos (bruta)	1,366	1,600	1,748	17.1%	9.3%
Cartera vencida	27	40	36	47.4%	-9.8%
Obligaciones financieras	4,142	4,555	4,185	10.0%	-8.1%
Créditos obtenidos	357	482	470	35.1%	-2.6%
Capital contable	1,494	1,562	1,555	4.5%	-0.4%
Productos financieros	564	543	554	-3.7%	2.0%
Gastos financieros	376	376	343	-0.1%	-8.6%
Margen por inversión	187	167	210	-10.8%	26.0%
Ganancia neta	139	119	158	-14.0%	32.2%
Morosidad (%)	1.99%	2.51%	2.07%		
Capital / activo (%)	24.3%	23.1%	24.1%		

Fuente: Superintendencia de Bancos de Guatemala, Balance General y Estado de Resultados de Sociedades Financieras Privadas al 30/09/2024, 30/09/2025 y 30/09/2026; agregación y cálculos de Zumma Ratings. Resultados acumulados de enero a septiembre, sin anualizar.

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