

MICROFINANCIERA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRESARIAL, S.A.

Guatemala.

Comité de Clasificación Ordinario: 12 de octubre de 2026.

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	BBB-.gt	BBB-.gt	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.
Perspectiva	Estable	Estable	

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión. Los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.”

----- MM GTQ al 30.06.26 -----			
ROAA: 4.9%	Activos: 80.9	Ingresos: 5.3	Historia. Emisor: BBB-.gt (18.06.24).
ROAE: 7.2%	Patrimonio: 53.3	U. Neta: 2.0	

ROAA y ROAE han sido calculados con una utilidad a doce meses.

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025; estados financieros no auditados al 30 de junio de 2025 y 2026, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación BBB-.gt como emisor a Microfinanciera de Ahorro y Crédito Empresarial, S.A. (en adelante, FICREDIT o la Entidad) con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2026.

Para la clasificación se han ponderado favorablemente los siguientes aspectos: i) la elevada posición de solvencia; ii) el favorable desempeño en rentabilidad, considerando la evolución observada en los últimos tres años; y iii) los actuales niveles de liquidez.

En contraposición, la clasificación se ve condicionada por los siguientes factores de riesgo: i) la presión observada en su calidad de activos, debido a la maduración observada en la cartera de créditos; ii) la actual concentración de deudores y depositantes; iii) el grado de vulnerabilidad del segmento al cual dirige su estrategia de negocios ante cambios adversos en la economía y iv) la necesidad de desarrollar el canal comercial, a fin de lograr las metas estratégicas de crecimiento y posicionamiento en el sector.

Un entorno de creciente competencia y las condiciones del entorno económico (incluyendo las repercusiones económicas de conflictos globales), son factores considerados por el Comité de Clasificación. La perspectiva de las calificación es Estable.

Entidad de microfinanzas en etapa de consolidación: FICREDIT es una microfinanciera de ahorro y crédito (MAC), cuyo enfoque de negocio se orienta principalmente al otorgamiento de créditos productivos – PYME y de vivienda. Desde su constitución en diciembre de 2022 hasta junio de 2026, se ha consolidado como la única institución de microfinanzas bajo supervisión de la Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB). Su principal reto estratégico

continúa siendo afianzar su posicionamiento dentro del mercado objetivo, procurando un crecimiento sostenible de sus operaciones y una adecuada gestión del riesgo crediticio. En este contexto, la Alta Administración mantiene un plan estratégico quinquenal orientado al cumplimiento de sus objetivos comerciales y financieros.

Enfoque de negocios en el segmento empresarial, con crecimiento moderado: Al 30 de junio de 2026, la cartera de créditos de FICREDIT totalizó Q56.0 millones, determinando un crecimiento interanual de 11.2% (equivalente en Q5.7 millones), cuyo comportamiento estuvo influenciado por amortizaciones anticipadas de líneas de crédito bajo la modalidad de cupos revolventes.

La Entidad mantiene un enfoque de colocación en sectores productivos; por actividad económica, se observó una mayor participación de los sectores de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios (24.7%), así como comercio (24.3%), mientras que construcción redujo su participación a 12.4% (previamente de 18.4%). Para el cierre de 2026, la Administración prevé continuar con la expansión de la cartera, aunque a un ritmo inferior al inicialmente proyectado.

Calidad de los activos ante el incremento de la mora: Al 30 de junio de 2026, la cartera crediticia de FICREDIT representó el 69.3% de los activos totales, manteniéndose como el principal componente de su estructura financiera. Durante el período se observó una mayor presión en la calidad de los activos, reflejada principalmente en el incremento del índice de vencidos a 3.4% (1.9% en junio de 2025), así como en la participación de créditos clasificados en las categorías de mayor riesgo. Este comportamiento estuvo asociado principalmente a créditos puntuales, destinados a actividades industriales y de consumo, los

cuales se mantienen bajo procesos de recuperación administrativa y judicial.

En respuesta a la evolución del riesgo crediticio, FICREDIT incrementó gradualmente sus reservas de valuación, alcanzando una reserva genérica equivalente al 1.25% de la cartera bruta. Por su parte, la cobertura sobre cartera vencida se ubicó en 36.9% (36.1% en junio de 2025).

De acuerdo con la Administración, las provisiones constituidas cumplen con los requerimientos regulatorios y la cartera mantiene un importante respaldo de garantías reales. Zumma Ratings dará seguimiento a la evolución de las reservas en función del comportamiento de la cartera y la materialización de recuperaciones.

Recomposición del fondeo hacia obligaciones depositarias: A junio de 2026, FICREDIT registró pasivos por Q20.1 millones, observando una disminución de 9.8% respecto de junio de 2025, explicada principalmente por las amortizaciones efectuadas sobre líneas de crédito con instituciones financieras. Por composición, las obligaciones depositarias representaron el 67.5% de los pasivos, mientras que los préstamos obtenidos redujeron significativamente su participación, en línea con una mayor utilización de recursos propios y depósitos para financiar las operaciones de la Entidad.

Las obligaciones depositarias alcanzaron Q13.5 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de 47.1%. En términos de composición, las cuentas a plazo incrementaron su participación hasta 53.2%, mientras que los depósitos de ahorro representaron el 46.8% restante, evidenciando una estructura más equilibrada respecto del cierre de 2025. A criterio de Zumma Ratings, la ampliación gradual de la base de depositantes continúa siendo relevante para fortalecer y diversificar la estructura de fondeo de FICREDIT.

Concentración relevante de deudores y depositantes: FICREDIT mantiene una exposición significativa a sus principales deudores y depositantes (38.7% y 96.7%, respectivamente, al período analizado). En opinión de Zumma Ratings, la ampliación gradual de su base de clientes, tanto de crédito como de depósitos, favorecería una mayor diversificación y reduciría la dependencia de sus principales contrapartes.

Adecuada posición de liquidez y favorable calce de plazos: Las disponibilidades e inversiones representaron el 14.1% de los activos totales, frente a 26.9% en junio de

2025, debido a una reducción en las inversiones en certificados de depósito a plazo.

La composición y calidad crediticia del portafolio de inversiones continúa siendo un elemento relevante para valorar el perfil de riesgo de los activos financieros de la Entidad, destacando una participación del 51.3% del portafolio en bonos del BANGUAT, seguido de un 29.0% en cédulas hipotecarias y 19.6% en títulos privados.

Por otra parte, el análisis de calce acumulado determinó brechas positivas en todas las ventanas de tiempo a junio de 2026, reflejando una adecuada correspondencia entre los vencimientos de activos y pasivos.

Sólida posición de solvencia para respaldar el crecimiento de las operaciones: La financiación de los activos de FICREDIT se sustenta principalmente en recursos patrimoniales, permitiéndole mantener una sólida posición de solvencia. Al 30 de junio de 2026, el indicador de patrimonio/activos se situó en 65.9% (68.8% en junio de 2025), mientras que el índice de adecuación de capital se ubicó en 73.1% (88.5% en junio de 2025), manteniéndose en niveles elevados.

En opinión de Zumma Ratings, la amplia base patrimonial constituye un soporte relevante para absorber pérdidas potenciales y respaldar el crecimiento de las operaciones de la Entidad.

Desempeño financiero favorable, con perspectivas de evolución gradual en la rentabilidad: Las utilidades de FICREDIT totalizaron Q1.7 millones a junio de 2026, reflejando un crecimiento interanual de 8.3%, respecto al período previo. Este desempeño estuvo favorecido por el incremento de los ingresos financieros, parcialmente compensado por mayores gastos administrativos y por el aumento en la constitución de reservas para cartera crediticia.

En otro aspecto, el nivel de eficiencia operativa se ubicó en 43.3% a junio de 2026 (44.6% en junio de 2025), reflejando una ligera mejora interanual. Por su parte, los indicadores de rentabilidad promedio sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se situaron en 7.2% y 4.9%, respectivamente, manteniendo un desempeño favorable con respecto a períodos anteriores.

A juicio de Zumma Ratings, FICREDIT mantendría una evolución adecuada y gradual en sus niveles de rentabilidad durante 2026; asimismo, una mejora en la calidad de la cartera favorecería el desempeño de los resultados.

Fortalezas

1. Posición de solvencia.
2. Adecuada posición de liquidez y calce de plazos.
3. Evolución sostenida de la rentabilidad.

Debilidades

1. Presión en la calidad de activos.
2. Concentración relevante en deudores y depositantes.
3. Necesidad de continuar fortaleciendo el canal comercial.

Oportunidades

1. Demanda potencial de créditos en segmentos de vivienda y PYMEs.
2. Desarrollo de nuevos productos y fortalecimiento de procesos tecnológicos.

Amenazas

1. Vulnerabilidad en el segmento atendido ante cambios adversos en la economía.
2. Competencia de entidades financieras reguladas y no reguladas, particularmente cooperativas y otras instituciones especializadas.
3. Volatilidad en las tasas de interés.

ENTORNO ECONÓMICO

La economía de Guatemala creció 4.5% interanual durante el primer trimestre de 2026, frente a 3.8% en igual período de 2025, respaldada por el consumo privado, la inversión, el gasto público y las exportaciones. Desde la perspectiva de la producción, todas las actividades económicas registraron variaciones positivas, con aportes relevantes del comercio, la industria manufacturera, las actividades inmobiliarias, las actividades financieras y de seguros, la agricultura y la construcción. Asimismo, el Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE) aumentó 4.4% en el primer semestre de 2026, superior al 3.9% observado un año antes, lo que confirma la continuidad del dinamismo económico.

Las proyecciones disponibles anticipan que la expansión continuará durante el resto del año. En agosto, el Banco de Guatemala (BANGUAT) elevó a 4.3% su previsión de crecimiento para 2026, mientras que las perspectivas del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial se situaron en 3.8% y 3.7%, respectivamente. Aunque difieren en magnitud, las tres estimaciones apuntan a la continuidad de un crecimiento resiliente. La dispersión responde principalmente a diferencias en los supuestos sobre los precios energéticos, el desempeño de la economía estadounidense, la evolución de las remesas, la inversión y la ejecución presupuestaria, factores que incidirán en el desempeño económico al cierre del año.

La inflación mantuvo una tendencia descendente desde mediados de 2023 y se situó en alrededor de 1.0% en enero de 2026. Posteriormente, aumentó hasta 3.2% en abril, coincidiendo con incrementos en los precios internacionales del petróleo y sus derivados, vinculados con las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. El subsidio temporal al consumo de combustibles, vigente entre finales de abril y principios de julio, contribuyó a moderar la transmisión del encarecimiento energético hacia otros componentes del índice. En julio, la inflación interanual se situó en 2.7%, mientras que la acumulada alcanzó 2.3%. La tasa interanual permaneció, por tanto, por debajo de la meta central de BANGUAT de 4.0%.

BANGUAT mantuvo la tasa líder de política monetaria en 3.5% al cierre del primer semestre, luego de reducirla en febrero, manteniendo una postura prudente ante la incertidumbre externa. El tipo de cambio cerró junio en Q7.61812 por US\$1, equivalente a una apreciación nominal interanual de 0.87%, respaldada por una amplia disponibilidad de divisas. En perspectiva, la trayectoria de la inflación permanecerá condicionada por los precios del petróleo y los alimentos, la logística internacional y los eventos climáticos; no obstante, la estabilidad cambiaria continúa moderando la transmisión de presiones inflacionarias importadas.

Las remesas familiares alcanzaron US\$15,447.1 millones a julio de 2026, 6.6% más que en igual período de 2025, y continuaron respaldando el consumo, el ahorro y la posición externa. Para el cierre de 2026, BANGUAT proyecta ingresos por US\$26,806.7 millones, equivalentes a un crecimiento de 5.0%. Su evolución permanece vinculada al desempeño del mercado laboral, la política

migratoria y los costos de transferencia en Estados Unidos; un menor dinamismo del empleo estadounidense o cambios migratorios más restrictivos podrían moderar el ritmo de expansión de estos ingresos.

En el sector externo, las exportaciones aumentaron 4.9% interanual durante el primer semestre, mientras que las importaciones crecieron 10.5%, impulsadas por la demanda interna, las compras de bienes de capital y los costos energéticos. En consecuencia, el déficit comercial se amplió 15.8%, hasta US\$9,950.0 millones. Las reservas internacionales netas alcanzaron US\$32,796.3 millones en junio, nivel que proporciona capacidad para absorber choques externos y respalda la estabilidad del quetzal. A su vez, los ingresos por remesas continuaron compensando parte del desequilibrio comercial y favoreciendo la posición externa del país.

Los ingresos del Gobierno Central aumentaron 9.2% interanual a junio y el gasto creció 12.8%, reflejando una mayor contribución de la política fiscal a la actividad económica. El déficit acumulado representó 0.6% del PIB. La deuda interna ascendió al equivalente de US\$18,771.1 millones y la externa a US\$14,347.2 millones, saldos que reflejan una carga de deuda moderada respecto del tamaño de la economía. El FMI proyecta para 2026 un déficit de 2.7% del PIB y una deuda pública equivalente a 27.4%. La trayectoria fiscal dependerá de la recaudación, la calidad de la inversión en infraestructura, la ejecución presupuestaria y el control del gasto corriente, en un contexto de estrecha base tributaria.

Las calificaciones soberanas vigentes de Guatemala son BB+ con perspectiva estable por S&P Global Ratings, reafirmada el 8 de mayo de 2026; BB+ con perspectiva estable por Fitch Ratings, nivel al que fue elevada el 14 de octubre de 2025; y Ba1 con perspectiva estable por Moody's Ratings, reafirmada el 28 de abril de 2026. Las tres calificaciones se sitúan un escalón por debajo del grado de inversión. Las agencias ponderan favorablemente la estabilidad macroeconómica, el moderado endeudamiento público, la liquidez externa y el historial de pago; entre las principales limitantes señalan la baja recaudación tributaria, el bajo ingreso por habitante, las brechas sociales y de infraestructura, y los desafíos institucionales.

ANÁLISIS DEL SECTOR

Con base en información publicada por la Superintendencia de Bancos (SIB), los activos netos del sistema bancario de Guatemala totalizaron Q666,820.9 millones al 30 de junio de 2026, reflejando un crecimiento interanual de 9.4%, explicado principalmente por la expansión de la cartera bruta en Q21,780.6 millones (5.9%), favorecida por una mayor dinámica del crédito al segmento empresarial. Adicionalmente, los activos líquidos (disponibilidades e inversiones) registraron un crecimiento interanual de 16.2%.

Al cierre del primer semestre de 2026, el 77.3% de los activos se encontraba denominado en moneda nacional, equivalente a Q515,742.1 millones y reflejando un crecimiento interanual de 11.0%; mientras que los activos

en moneda extranjera representaron el 22.7% restante. Por su parte, el índice de cartera vencida se ubicó en 2.3% (2.5% en junio de 2025), reflejando estabilidad, mientras que el indicador de cobertura de provisiones alcanzó 129.3%, superior al mínimo normativo de 100.0%.

Respecto de los pasivos de intermediación, su evolución estuvo determinada principalmente por el crecimiento de los depósitos de clientes en Q42,947.0 millones (+9.3% interanual). Dentro de su estructura, los depósitos a plazo representaron el 27.2%, aunque la participación por otros tipos de depósitos es caercano a este nivel. Adicionalmente, los créditos provenientes de otras instituciones ascendieron a Q58,271.4 millones, reflejando una expansión interanual de 2.6%. Por su parte, el capital contable totalizó Q67,804.9 millones, registrando un crecimiento de 11.9%, mientras que el índice de adecuación de capital se ubicó en 16.0% al cierre del primer semestre de 2026, superior al mínimo regulatorio de 10.0%.

El sector de microfinanzas en Guatemala presenta una estructura particular en términos regulatorios, coexistiendo entidades reguladas y no reguladas. Dentro de estas últimas destacan cooperativas de ahorro y crédito y organizaciones sin fines de lucro afiliadas a gremios financieros, entre ellos la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Guatemala (FENACOAC-MICOOPE) y la Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala (REDIMIF), entre otros.

Por su parte, el sector regulado se incorporó al marco legal mediante el Decreto No. 25-2016, Ley de Entidades de Microfinanzas y Entes de Microfinanzas sin Fines de Lucro. De acuerdo con el Artículo 3 de dicha Ley, se contemplan: i) las microfinancieras de ahorro y crédito (MAC), facultadas para otorgar microcréditos, ofrecer productos y servicios financieros y captar recursos del público mediante depósitos y emisiones de deuda; ii) las microfinancieras de inversión y crédito (MIC), cuya captación de recursos se limita a emisiones de deuda; y iii) los entes de microfinanzas sin fines de lucro, que no pueden captar recursos del público. La regulación y supervisión de las entidades comprendidas en este marco corresponde a la Junta Monetaria y a la Superintendencia de Bancos (SIB).

ANTECEDENTES GENERALES

Microfinanciera de Ahorro y Crédito Empresarial, S.A., de nombre comercial FICREDIT, es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de la República de Guatemala el 13 de enero de 2022, que inició operaciones con el público el 1 de diciembre de 2022 por plazo indefinido. El objeto de la Entidad es operar como una Microfinanciera de Ahorro y Crédito (MAC), según lo establecido en el Decreto No. 25-2016 del Congreso de la República de Guatemala, que contiene la Ley de Entidades de Microfinanzas y Entes de Microfinanzas sin Fines de Lucro.

Al período de análisis, FICREDIT es la única MAC regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos

(SIB). Sus operaciones comprenden el otorgamiento de microcréditos y la captación de recursos del público mediante depósitos de ahorro y a plazo, así como emisiones de deuda conforme a las disposiciones legales aplicables. Su enfoque de negocio se concentra principalmente en los segmentos de vivienda y PYME; en este último destacan los créditos destinados a inversión e importación de bienes, líneas de crédito revolventes y cartas de crédito documentarias (créditos back to back). Adicionalmente, FICREDIT ofrece créditos de consumo.

La Entidad cuenta con cuatro accionistas (personas naturales), de los cuales el principal posee una participación del 94.1% del capital accionario. Este accionista cuenta con amplia experiencia en el sistema financiero guatemalteco, habiendo desempeñado cargos de alta dirección en los sectores bancario, bursátil y asegurador, así como en los sectores de desarrollo inmobiliario e industrial.

Como actividad complementaria al negocio, se constituyó una empresa de corretaje de seguros autorizada por la SIB, la cual cuenta con códigos de autorización para operar con las principales aseguradoras de Guatemala. Asimismo, con el propósito de facilitar la gestión de cobros y recepción de fondos, la Entidad mantiene un contrato de recolección de fondos con un banco local.

Los estados financieros son preparados conforme al Manual de Instrucciones Contables (MIC) para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, emitido por la Junta Monetaria; disponiéndose que, para aquellos aspectos no regulados específicamente, se aplicarán las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y/o las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En su informe de revisión de la información financiera al 31 de diciembre de 2025, el auditor externo de FICREDIT concluyó que nada llamó su atención que le hiciera considerar que dicha información no estuviera preparada, en todos sus aspectos materiales, de conformidad con la regulación emitida por la Junta Monetaria.

Planeación Estratégica

La Entidad contempla como uno de los pilares de su estrategia el crecimiento de sus operaciones, tanto por el lado activo como pasivo. En materia crediticia, FICREDIT busca fortalecer su participación en el segmento de vivienda mediante esquemas de financiamiento respaldados por cédulas hipotecarias y mecanismos asociados al Instituto de Fomento de Hipotecas Aseguradas (FHA), aprovechando los incentivos contemplados en la Ley de Vivienda (Decreto No. 9-2012). Asimismo, mantiene un enfoque relevante en créditos productivos – PYME, privilegiando clientes de menor riesgo relativo y operaciones respaldadas por garantías reales.

En cuanto al fondeo, la estrategia contempla ampliar y diversificar las fuentes de recursos a costos competitivos, procurando una adecuada gestión de activos y pasivos que favorezca el margen financiero. Adicionalmente, FICREDIT continúa incorporando gradualmente recursos

tecnológicos para apoyar el desarrollo y eficiencia de sus operaciones.

GOBIERNO CORPORATIVO

FICREDIT ha desarrollado un conjunto de normativas y políticas orientadas a fortalecer la transparencia y las prácticas de gobierno corporativo frente a sus distintos grupos de interés, así como a procurar una adecuada conducción de la Entidad. En este contexto, el Manual de Gobierno Corporativo —aprobado en noviembre de 2023 y vigente desde enero de 2024— constituye el documento rector en esta materia, tomando como referencia las resoluciones de la Junta Monetaria JM-62-2016 y JM-2-2018, relativas al Reglamento de Gobierno Corporativo para el sistema bancario y sus modificaciones. Asimismo, FICREDIT elabora y publica anualmente su informe de gobierno corporativo.

El Manual establece la estructura de gobierno de FICREDIT, integrada por la Asamblea General de Accionistas, el Consejo de Administración, la Alta Gerencia, los Comités de Apoyo y las Unidades de Supervisión y Control, definiendo sus principales atribuciones y responsabilidades. La Asamblea General de Accionistas constituye el órgano supremo de la Entidad y es responsable de elegir a los miembros del Consejo de Administración, el cual mantiene informada a la Asamblea sobre los aspectos relevantes relacionados con la gestión y desarrollo de las operaciones. Al 31 de diciembre de 2025, el Consejo de Administración estaba conformado de la siguiente manera:

Consejo de Administración de FICREDIT	
Presidente	Julio Oswaldo Avendaño Galdámez
Vicepresidente	Edgar Estuardo Sandoval Aguirre
Secretario	Sergio Rafael Gutiérrez Muralles
Vocal	Carlos Romeo Araujo Marroquín

En adición, este Consejo está integrado por un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y un Vocal, cuyos miembros son electos por períodos de tres años, con posibilidad de reelección. La normativa interna establece que al menos un miembro titular no debe ejercer funciones ejecutivas en la Entidad, poseer participación accionaria, mantener relaciones de parentesco dentro de los grados de ley ni vínculos de propiedad superiores al 5% con los accionistas. En opinión de Zumma Ratings, estas disposiciones favorecen la incorporación de miembros independientes al órgano de administración.

Como instancias de apoyo, FICREDIT cuenta con el Comité de Riesgo Integral y el Comité de Créditos, los cuales incluyen la participación de miembros del Consejo de Administración, la Gerencia General y funcionarios designados según sus respectivas competencias. Cada comité dispone de un reglamento interno que establece su composición, atribuciones, responsabilidades y principales normas de funcionamiento.

En otros aspectos, FICREDIT cumple con los límites normativos aplicables al financiamiento de partes relacionadas, incluyendo accionistas, administradores, gerentes y demás personas naturales o jurídicas vinculadas.

A junio de 2026, estas operaciones representaron el 0.18% del patrimonio computable, ubicándose por debajo del límite global de 1.0% establecido en el artículo 27 de la Ley de Entidades de Microfinanzas.

Por otra parte, la Entidad no cuenta con planes de sucesión formalmente documentados para puestos clave. Ante eventuales vacantes, FICREDIT contempla procesos de contratación de personal conforme a los perfiles requeridos para cada posición.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La gestión de riesgos de FICREDIT se encuentra estructurada de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio aplicable. Para tal efecto, la Entidad dispone de manuales y políticas para la Administración Integral de Riesgos, Evaluación y Gestión de Riesgos, Créditos, Riesgo de Liquidez, Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información y Cumplimiento, entre otros.

Considerando el tamaño y nivel actual de operaciones de FICREDIT, las funciones de Riesgos y Auditoría se encuentran a cargo de un mismo funcionario. Por su parte, el Comité de Riesgo Integral participa en la identificación, evaluación y seguimiento de los riesgos inherentes a las operaciones de la Entidad.

Riesgo de Crédito

La administración del riesgo de crédito de FICREDIT se fundamenta en su Manual de Créditos y en el marco regulatorio aplicable. La Gerencia de Créditos es responsable de su aplicación y actualización, mientras que el Comité de Créditos supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos y actúa como instancia de aprobación de las solicitudes de financiamiento.

La Entidad dispone de políticas y metodologías para evaluar la capacidad de pago de los deudores y establece límites prudenciales de financiamiento en función del monto, destino, garantías y plazo de las operaciones. Entre estos, se contempla un límite general equivalente al 5.0% del patrimonio computable para microcréditos otorgados a una misma persona individual o jurídica. El seguimiento de la cartera comprende visitas periódicas a deudores empresariales, validación in situ del destino de los recursos, gestión de créditos con problemas de cobranza y actualización de la información financiera, patrimonial y empresarial de los deudores, así como de las garantías asociadas.

La metodología para la constitución de provisiones se fundamenta en la clasificación de la cartera en categorías de riesgo de A a E, a las cuales se asignan porcentajes mínimos para la constitución de reservas específicas, conforme a lo establecido en el Reglamento para el Financiamiento Otorgado por Entidades de Microfinanzas (resoluciones JM-51-2018 y JM-15-2025).

Riesgo de Mercado

Para la gestión del riesgo de mercado, FICREDIT realiza un monitoreo periódico de las condiciones

macroeconómicas, financieras y sectoriales, cuyos resultados son presentados al Comité de Riesgo Integral. Asimismo, la Entidad da seguimiento a las tasas de interés de sus activos y pasivos, procurando mantener una adecuada correspondencia entre ambas. Los ajustes a las tasas activas y pasivas son analizados por el Comité de Riesgo Integral y aprobados por las instancias correspondientes, considerando las condiciones prevalecientes en el mercado.

Respecto de las operaciones en moneda extranjera, FICREDIT aplica los límites establecidos en la normativa vigente para la posición global en moneda extranjera, la cual no puede superar el 20.0% del patrimonio computable cuando la posición sea positiva, ni el 10.0% cuando sea negativa.

Riesgo de Liquidez

Para la gestión del riesgo de liquidez, FICREDIT dispone de indicadores de seguimiento y límites definidos en su normativa interna. Asimismo, analiza la composición y vencimiento de sus activos y pasivos, las proyecciones de flujos de efectivo y la disponibilidad de activos realizables. La Entidad complementa este seguimiento mediante el análisis de brechas de liquidez por bandas de tiempo y brechas acumuladas, así como pruebas de tensión trimestrales orientadas a evaluar su capacidad para afrontar escenarios adversos dentro de los niveles de tolerancia establecidos.

En cuanto a la reserva de liquidez, FICREDIT aplica los requerimientos establecidos en la normativa vigente sobre sus obligaciones sujetas a encaje, considerando operaciones en moneda nacional y extranjera. Adicionalmente, mantiene límites de exposición para sus inversiones financieras, incluyendo un máximo equivalente al 25.0% del patrimonio computable por institución bancaria, así como límites prudenciales internos del 10.0% de los activos para bonos del Gobierno y 20.0% para certificados de depósito del Banco de Guatemala.

Riesgo Operacional y Reputacional

FICREDIT gestiona el riesgo operacional mediante matrices que evalúan la probabilidad e impacto de eventos que podrían afectar sus operaciones, estableciendo niveles de tolerancia y acciones de contingencia. Con base en la Resolución JM-53-2018, que contiene el Reglamento para la Administración Integral de Riesgos de Entidades de Microfinanzas, la Entidad dispone de un Manual de Riesgo Operacional y un Plan de Continuidad de Negocio, aprobados por el Consejo de Administración.

En materia de riesgo reputacional y prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, FICREDIT dispone de un manual específico y desarrolla anualmente capacitaciones dirigidas a sus funcionarios. Asimismo, mantiene metodologías y procedimientos para el monitoreo de alertas, listas de control interno, matrices de riesgo y reporte de operaciones sospechosas a la Intendencia de Verificación Especial (IVE), actividades que son gestionadas periódicamente por el Oficial de Cumplimiento.

A la fecha de evaluación, estos procesos no se encuentran apoyados por un aplicativo especializado, considerando el nivel actual de transaccionalidad de la Entidad. A juicio de Zumma Ratings, conforme aumenten la escala y complejidad de las operaciones de FICREDIT, será relevante continuar fortaleciendo la automatización de estos procesos y las capacidades de la función de Cumplimiento.

Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información

FICREDIT dispone de un manual para la gestión del riesgo tecnológico y de seguridad de la información, que establece lineamientos relacionados con la seguridad de redes, administración de accesos, protección de equipos y servidores, así como resguardo y control de la información. La Entidad cuenta con un Encargado de Informática y complementa determinadas funciones mediante servicios tercerizados, previendo fortalecer gradualmente su estructura interna conforme aumenten las necesidades de sus operaciones.

En cuanto a su infraestructura tecnológica, FICREDIT utiliza el core bancario provisto por BYTE, plataforma modular e integrada que soporta los principales procesos operativos y administrativos de la Entidad, incluyendo clientes, captaciones, colocaciones, contabilidad y generación de reportes financieros y regulatorios. Asimismo, la infraestructura de centro de datos se encuentra tercerizada mediante servicios de GBM, sobre los cuales, de acuerdo con la Entidad, la SIB realizó las validaciones correspondientes previo al inicio de operaciones.

A juicio de Zumma Ratings, FICREDIT mantiene una estructura tecnológica acorde con su escala actual de operaciones, contemplando proyectos orientados al fortalecimiento de la infraestructura, seguridad y gestión de la información, en línea con su estrategia de transformación digital.

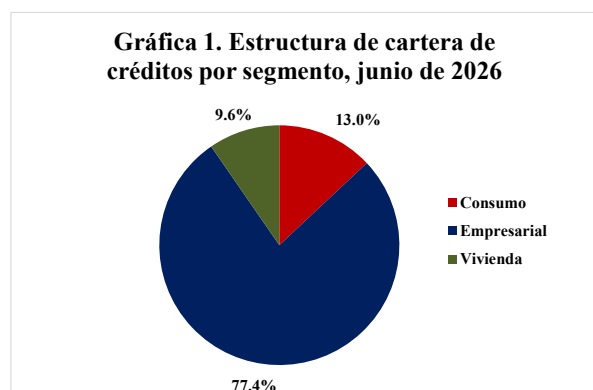
ANÁLISIS DE RIESGO

Gestión de Negocios

Desde su constitución en diciembre de 2022 hasta junio de 2026, FICREDIT se ha consolidado como la única institución de microfinanzas bajo supervisión de la SIB, acumulando más de tres años de operación a la fecha de evaluación. El principal reto estratégico de la Entidad continúa siendo afianzar su posicionamiento dentro de su mercado objetivo, procurando un crecimiento sostenible de sus operaciones y una adecuada gestión del riesgo crediticio, particularmente ante la maduración gradual de su cartera.

La competencia más relevante para FICREDIT proviene de instituciones financieras no reguladas, en particular asociaciones cooperativas y organizaciones sin fines de lucro integradas en el Sistema FENACOAC-MICOOPE y REDIMIF, mientras que la presión competitiva del sistema bancario resulta menos significativa. En este contexto, la estrategia de la Entidad contempla una expansión selectiva de sus operaciones, con énfasis en segmentos de menor riesgo relativo y créditos respaldados por garantías reales,

acompañada del fortalecimiento de su gestión comercial y de recuperación.



Fuente: Microfinanciera de Ahorro y Crédito Empresarial, S.A. (FICREDIT).
Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V, Clasificadora de Riesgo.

Al 30 de junio de 2026, la cartera de créditos de FICREDIT totalizó Q56.0 millones, determinando un crecimiento interanual de 11.2% (equivalente en Q5.7 millones), aunque inferior al saldo registrado al cierre de 2025 (Q59.4 millones). Este comportamiento estuvo influenciado por amortizaciones anticipadas de líneas de crédito bajo la modalidad de cupos revolventes.

Por actividad económica, se observó una mayor participación de los sectores de establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios (24.7%), así como comercio (24.3%), mientras que construcción redujo su participación a 12.4% (previamente de 18.4%). Por segmento, la cartera continuó concentrada en créditos empresariales y/o productivos (77.4%), seguidos de consumo (13.0%) y vivienda (9.6%). Para el cierre de 2026, la Administración prevé continuar con la expansión de la cartera, aunque a un ritmo inferior al inicialmente proyectado.

A criterio de Zumma Ratings, las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMEs) presentan una alta sensibilidad a variaciones en las condiciones económicas, crediticias y sectoriales, lo que puede incidir en su capacidad de pago. En este contexto, las políticas de originación, seguimiento y recuperación de FICREDIT adquieren particular relevancia para preservar la calidad de su portafolio, considerando además la maduración gradual de la cartera y la exposición de la Entidad al segmento empresarial.

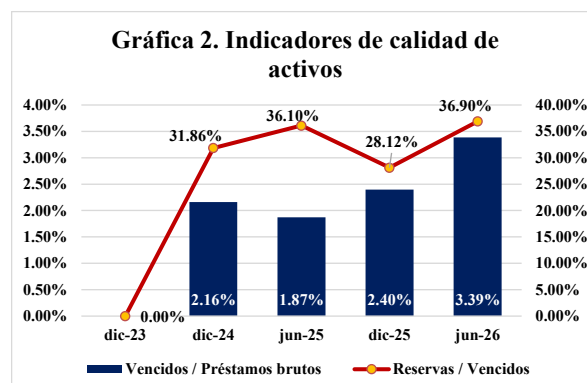
En términos comerciales, FICREDIT mantiene una estrategia orientada hacia clientes de menor riesgo relativo y operaciones respaldadas principalmente por garantías reales. Asimismo, la Entidad continúa fortaleciendo su gestión comercial y evaluando oportunidades de crecimiento en el segmento de vivienda, particularmente mediante operaciones vinculadas al FHA, en línea con la dinámica observada en dicho mercado.

Calidad de Activos

Al 30 de junio de 2026, la cartera crediticia de FICREDIT representó el 69.3% de los activos totales, manteniéndose como el principal componente de su estructura financiera. Durante el periodo se observó una mayor presión en la

calidad de los activos, reflejada principalmente en el incremento de la cartera vencida y en una mayor participación de créditos clasificados en las categorías de mayor riesgo.

Cabe señalar que, conforme a aclaración de la Entidad, FICREDIT no registró cartera refinanciada a junio de 2026, mientras que determinados créditos previamente reportados bajo dicha clasificación al cierre de 2025 correspondían a operaciones prorrogadas bajo líneas de crédito revolventes.



Fuente: Microfinanciera de Ahorro y Crédito Empresarial, S.A. (FICREDIT).
Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V, Clasificadora de Riesgo.

En ese sentido, la cartera vencida ascendió a Q1.9 millones, determinando un índice de mora de 3.4% a junio de 2026. Por su parte, la cartera pesada (correspondiente a los créditos con categorías C, D y E) representó el 6.6% del portafolio, frente a 7.9% en junio de 2025; no obstante, se observa una mayor severidad en su composición, considerando que los créditos clasificados en categorías D y E aumentaron su participación conjunta a 6.3% desde 2.9% en el mismo periodo del año anterior. El deterioro observado se encuentra asociado principalmente a créditos puntuales, desinados a actividades industriales y de consumo, los cuales se mantienen bajo procesos de recuperación administrativa y judicial.

En respuesta a la evolución del riesgo crediticio, FICREDIT incrementó gradualmente sus reservas de valuación hasta Q700.0 mil a junio de 2026 (Q340.0 mil en junio de 2025), equivalentes al 1.25% de la cartera bruta. Por su parte, la cobertura sobre cartera vencida se ubicó en 36.9% (36.1% en junio de 2025). De acuerdo con la Administración, las provisiones constituidas cumplen con los requerimientos regulatorios y la cartera mantiene un importante respaldo de garantías reales. Zumma Ratings dará seguimiento a la evolución de las reservas en función del comportamiento de la cartera y la materialización de recuperaciones.

En otro aspecto, los activos extraordinarios totalizaron Q11.6 millones a junio de 2026, incrementándose respecto de los Q8.0 millones registrados al cierre de 2025 como resultado de la adjudicación de bienes otorgados en garantía. Su participación adquirió mayor relevancia dentro de la estructura de activos, mientras que el indicador de activos inmovilizados se ubicó en 23.9%. La Administración prevé liquidar la totalidad de estos activos antes del cierre de 2026, por lo que su efectiva comercialización constituye un aspecto relevante de

seguimiento para la recuperación de los recursos asociados y la reducción de activos improductivos.

Como mitigante del riesgo de crédito, FICREDIT utiliza fideicomisos de garantía mediante los cuales determinados deudores trasladan la propiedad de los bienes inmuebles que respaldan sus obligaciones, facilitando que los procesos de adjudicación puedan efectuarse por vía administrativa. Si bien este mecanismo favorece la recuperación de garantías, la adjudicación traslada la exposición desde la cartera crediticia hacia activos extraordinarios, por lo que la recuperación final dependerá de la capacidad de la Entidad para realizar dichos bienes en condiciones adecuadas.

En opinión de Zumma Ratings, la evolución de la calidad de activos estará determinada por la efectividad de la gestión de cobranza y recuperación, el apego a las políticas de originación, la constitución de reservas acorde con el perfil de riesgo y la capacidad de realizar los activos extraordinarios. De manera prospectiva, la Administración prevé una mejora en la calidad de la cartera para el cierre de 2026, sustentada en las gestiones de recuperación actualmente en curso.

FICREDIT mantiene una exposición relevante a sus principales deudores (38.7% las diez mayores deudores al periodo analizado); no obstante, la expansión gradual de su base de clientes podría contribuir a una mayor diversificación del portafolio. Zumma Ratings continuará dando seguimiento a este riesgo, particularmente considerando la elevada participación del segmento empresarial dentro de la cartera total.

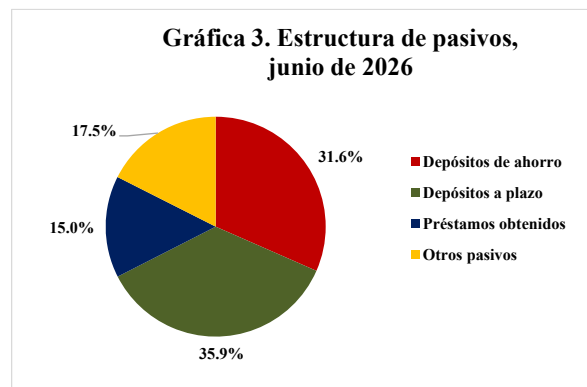
Por su parte, las inversiones financieras representaron 9.6% de los activos totales a junio de 2026, disminuyendo respecto del 15.5% observado al cierre de 2025. La composición y calidad crediticia del portafolio de inversiones continúa siendo un elemento relevante para valorar el perfil de riesgo de los activos financieros de la Entidad, destacando una participación del 51.3% del portafolio en bonos del BANGUAT, seguido de un 29.0% en cédulas hipotecarias y 19.6% en títulos privados.

Fondeo y Liquidez

A junio de 2026, FICREDIT registró pasivos por Q20.1 millones, observando una disminución de 9.8% respecto de junio de 2025, explicada principalmente por las amortizaciones efectuadas sobre líneas de crédito con instituciones financieras. Por composición, las obligaciones depositarias representaron el 67.5% de los pasivos, mientras que los préstamos obtenidos redujeron significativamente su participación, en línea con una mayor utilización de recursos propios y depósitos para financiar las operaciones de la Entidad.

Las obligaciones depositarias alcanzaron Q13.5 millones a junio de 2026, registrando un crecimiento interanual de 47.1%. En términos de composición, las cuentas a plazo incrementaron su participación hasta 53.2%, mientras que los depósitos de ahorro representaron el 46.8% restante, evidenciando una estructura más equilibrada respecto del cierre de 2025. A criterio de Zumma Ratings, la ampliación gradual de la base de depositantes continúa

siendo relevante para fortalecer y diversificar la estructura de fondeo de FICREDIT.



Fuente: Microfinanciera de Ahorro y Crédito Empresarial, S.A. (FICREDIT).
Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V, Clasificadora de Riesgo.

En materia de fondeo via préstamos, la Entidad mantiene líneas de crédito con instituciones financieras locales, cuyo uso disminuyó durante el primer semestre de 2026 como resultado de amortizaciones efectuadas sobre dichos financiamientos. Al cierre de junio, los préstamos obtenidos totalizaron Q3.0 millones, frente a Q17.5 millones a diciembre de 2025. Dada la naturaleza revolvente de algunas de estas líneas, su utilización futura estará determinada por las necesidades de colocación crediticia de la Entidad.

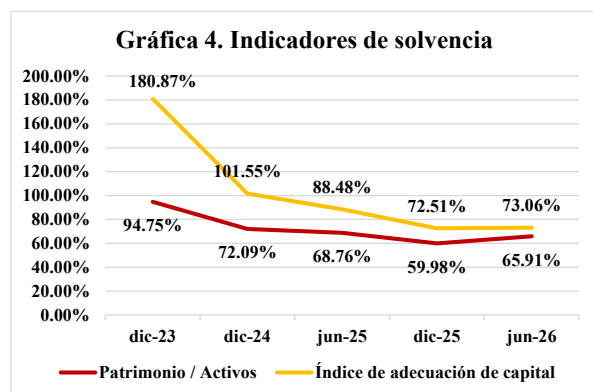
En aspectos de liquidez, la liquidez inmediata aumentó a 26.8% a junio de 2026 (12.4% en junio de 2025), favorecida por una mayor disponibilidad de efectivo frente a las obligaciones depositarias y financieras. En contraste, la liquidez mediata disminuyó a 59.1% desde 88.6%, en un contexto de reducción de las inversiones financieras. Asimismo, las disponibilidades e inversiones representaron el 14.1% de los activos totales, frente a 26.9% en junio de 2025. Zumma Ratings dará seguimiento a la evolución de la liquidez en función del crecimiento de la cartera y las necesidades de fondeo de la Entidad. Por otra parte, el análisis de calce acumulado determinó brechas positivas en todas las ventanas de tiempo a junio de 2026, reflejando una adecuada correspondencia entre los vencimientos de activos y pasivos.

Cabe agregar que FICREDIT aún presenta una concentración relevante en su base de depósitos (96.7% las diez mayores exposiciones a junio de 2026), asociada al tamaño y etapa de desarrollo de su base de clientes. En este contexto, la diversificación gradual de depositantes, tanto personas naturales como jurídicas, continuará siendo relevante para reducir la dependencia de sus principales proveedores de fondos.

Por otra parte, las otras cuentas acreedoras registraron un saldo de Q7.5 millones a junio de 2026, asociado principalmente al reconocimiento contable de obligaciones y excedentes vinculados con activos extraordinarios. En particular, la Entidad indicó que parte de este saldo corresponde a una obligación relacionada con una segunda hipoteca sobre uno de los inmuebles adjudicados, cuya liquidación se prevé efectuar con la venta del respectivo activo extraordinario.

Solvencia

La financiación de los activos de FICREDIT se sustenta principalmente en recursos patrimoniales, permitiéndole mantener una sólida posición de solvencia. Al 30 de junio de 2026, el indicador de patrimonio/activos se situó en 65.9% (68.8% en junio de 2025), mientras que el índice de adecuación de capital se ubicó en 73.1% (88.5% en junio de 2025), manteniéndose en niveles elevados.



Fuente: Microfinanciera de Ahorro y Crédito Empresarial, S.A. (FICREDIT).
Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

En opinión de Zumma Ratings, la amplia base patrimonial constituye un soporte relevante para absorber pérdidas potenciales y respaldar el crecimiento de las operaciones de la Entidad. Debido al enfoque de crecimiento de la Entidad, la Administración prevé reinvertir las utilidades generadas, absteniéndose de decretar dividendos en el mediano plazo. En opinión de Zumma Ratings, esta política favorece la generación interna de capital y el respaldo de la expansión de sus operaciones.

Análisis de Resultados

Las utilidades de FICREDIT totalizaron Q1.7 millones a junio de 2026, reflejando un crecimiento interanual de 8.3%, respecto al período previo. Este desempeño estuvo favorecido por el incremento de los ingresos financieros,

parcialmente compensado por mayores gastos administrativos y por el aumento en la constitución de reservas para cartera crediticia.

En línea con dicho desempeño, los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de 12.3%, mientras que los gastos financieros mostraron una evolución moderada. En consecuencia, FICREDIT continúa registrando un bajo costo de intermediación, favorecido por una estructura de fondeo con una importante participación de recursos patrimoniales. Zumma Ratings considera que la evolución futura de los márgenes estará vinculada al crecimiento de los activos productivos y a la composición de las fuentes de fondeo.

Tabla 1. Indicadores de rentabilidad

Indicador	dic-23	dic-24	jun-25	dic-25	jun-26
Margen de intermediación	2.35%	9.45%	17.03%	19.71%	15.72%
Margen operacional bruto	97.85%	86.94%	83.30%	81.12%	84.23%
Eficiencia operativa	58.96%	45.85%	44.61%	42.44%	43.32%
ROAE	3.04%	5.45%	6.13%	7.19%	7.22%
ROAA	2.95%	4.44%	4.66%	4.69%	4.85%

Fuente: Microfinanciera de Ahorro y Crédito Empresarial, S.A. (FICREDIT).
Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

En otro aspecto, el nivel de eficiencia operativa se ubicó en 43.3% a junio de 2026 (44.6% en junio de 2025), reflejando una ligera mejora interanual. Por su parte, los indicadores de rentabilidad promedio sobre patrimonio y activos (ROAE y ROAA) se situaron en 7.2% y 4.9%, respectivamente, manteniendo un desempeño favorable con respecto a períodos anteriores.

A juicio de Zumma Ratings, FICREDIT mantendría una evolución adecuada y gradual en sus niveles de rentabilidad durante 2026, sustentada en el crecimiento de los ingresos por intermediación y una evolución moderada de los gastos financieros; asimismo, una mejora en la calidad de la cartera favorecería el desempeño de los resultados.

MICROFINANCIERA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRESARIAL, S.A. - FICREDIT
BALANCES GENERALES CONDENSADOS
(EN QUETZALES)

	DIC.23		%	DIC.24		%	JUN.25		%	DIC.25		%	JUN.26		%
ACTIVOS															
Disponibilidades	325,157		1%	1,880,799		3%	1,145,894		2%	3,023,051		4%	3,632,805		4%
Inversiones	18,962,310		40%	18,514,713		28%	18,239,520		25%	13,303,006		15%	7,791,452		10%
Préstamos Brutos	25,398,421		54%	43,617,002		66%	50,339,182		70%	59,361,232		69%	55,996,967		69%
<i>Vigentes</i>	25,398,421		54%	42,675,244		64%	45,763,307		63%	57,938,975		67%	54,099,752		67%
<i>Refinanciados / Reestructurados</i>	-		0%	-		0%	3,634,117		5%	-		0%	-		0%
<i>Vencidos</i>	-		0%	941,759		1%	941,759		1%	1,422,257		2%	1,897,215		2%
Menos:															
<i>Estimaciones por valuación</i>	-		0%	300,000		0%	340,000		0%	400,000		0%	700,000		1%
Préstamos Netos de Reservas	25,398,421		54%	43,317,002		65%	49,999,182		69%	58,961,232		69%	55,296,967		68%
Productos financieros por cobrar	197,612		0%	480,486		1%	444,626		1%	443,064		1%	363,201		0%
Cuentas por cobrar	32,657		0%	13,134		0%	35,292		0%	75,289		0%	140,254		0%
Bienes realizables	-		0%	-		0%	-		0%	8,019,927		9%	11,560,691		14%
Inmuebles y muebles (neto)	84,899		0%	58,754		0%	40,723		0%	24,514		0%	21,371		0%
Cargos diferidos	2,440,606		5%	2,289,782		3%	2,198,536		3%	2,120,451		2%	2,048,264		3%
TOTAL ACTIVO	47,441,662		100%	66,554,670		100%	72,103,774		100%	85,970,534		100%	80,855,006		100%
PASIVOS															
Obligaciones Depositarias															
<i>De ahorro</i>	1,182,765		2%	5,828,134		9%	5,997,966		8%	9,495,492		11%	6,339,812		8%
<i>A plazo fijo</i>	5,000		0%	2,055,594		3%	3,211,249		4%	3,635,950		4%	7,209,499		9%
Total de Depósitos	1,187,765		3%	7,883,727		12%	9,209,215		13%	13,131,442		15%	13,549,311		17%
Créditos obtenidos	987,800		2%	9,712,500		15%	12,301,000		17%	17,470,000		20%	3,003,293		4%
Gastos financieros por pagar	-		0%	44,430		0%	21,107		0%	35,996		0%	33,544		0%
Cuentas por pagar	144,825		0%	407,930		1%	340,967		0%	2,476,303		3%	2,819,141		3%
Créditos diferidos	22,149		0%	-		0%	-		0%	-		0%	132,469		0%
Provisiones	125,128		0%	219,826		0%	383,325		1%	346,394		0%	536,922		1%
TOTAL PASIVO	2,467,667		5%	18,268,413		27%	22,255,613		31%	33,460,135		39%	20,074,680		25%
Otras cuentas acreedoras	24,151		0%	304,558		0%	269,932		0%	949,427		1%	7,490,732		9%
PATRIMONIO															
Capital pagado	41,700,000		88%	42,200,000		63%	42,200,000		59%	42,200,000		49%	42,200,000		52%
Reserva legal	96,556		0%	162,492		0%	289,085		0%	289,085		0%	468,049		1%
Ganancias por aplicar	1,834,569		4%	3,087,353		5%	5,492,614		8%	5,492,614		6%	8,892,924		11%
Resultado del ejercicio	1,318,719		3%	2,531,854		4%	1,596,530		2%	3,579,274		4%	1,728,621		2%
TOTAL PATRIMONIO	44,949,844		95%	47,981,699		72%	49,578,229		69%	51,560,972		60%	53,289,594		66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	47,441,662		100%	66,554,670		100%	72,103,774		100%	85,970,534		100%	80,855,006		100%

MICROFINANCIERA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRESARIAL, S.A. - FICREDIT
ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS
(EN QUETZALES)

	DIC.23		%	DIC.24		%	JUN.25		%	DIC.25		%	JUN.26		%
PRODUCTOS	3,867,544		100%	6,177,246		100%	4,120,434		100%	9,122,870		100%	4,548,116		100%
Productos financieros	3,234,749		84%	5,346,798		87%	3,806,566		92%	8,364,790		92%	4,274,236		94%
Productos por servicios	12,539		0%	2,053		0%	21,858		1%	31,391		0%	6,676		0%
Otros productos de operación	620,256		16%	828,394		13%	292,010		7%	726,689		8%	267,204		6%
GASTOS	83,335		2%	806,974		13%	687,985		17%	1,722,809		19%	717,459		16%
Gastos financieros	76,102		2%	505,377		8%	648,265		16%	1,648,861		18%	672,008		15%
Gastos por servicios	4,077		0%	1,102		0%	30,694		1%	61,294		1%	44,535		1%
Otros gastos de operación	3,156		0%	495		0%	9,026		0%	12,654		0%	917		0%
Reservas cuentas incobrables	-		0%	300,000		5%	40,000		1%	100,000		1%	300,000		7%
MARGEN OPERACIONAL AL BRUTO	3,784,209		98%	5,370,271		87%	3,432,448		83%	7,400,061		81%	3,830,657		84%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	2,231,355		58%	2,462,187		40%	1,531,117		37%	3,140,331		34%	1,659,350		36%
Gastos administrativos	2,231,355		58%	2,462,187		40%	1,531,117		37%	3,140,331		34%	1,659,350		36%
MARGEN OPERACIONAL AL NETO	1,552,854		40%	2,908,084		47%	1,861,332		45%	4,159,731		46%	1,871,307		41%
Productos (gastos) extraordinarios	2,046		0%	-		0%	-		0%	-		0%	168,049		4%
Productos (gastos) ejercicios anteriores	(6,507)		0%	(6,230)		0%	(11,798)		0%	(11,798)		0%	(9,027)		0%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	1,548,393		40%	2,901,854		47%	1,849,534		45%	4,147,933		45%	2,030,329		45%
Impuesto sobre la renta	229,674		6%	370,000		6%	253,004		6%	568,659		6%	301,707		7%
Reserva legal	-		0%	-		0%	-		0%	-		0%	-		0%
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA	1,318,719		34%	2,531,854		41%	1,596,530		39%	3,579,274		39%	1,728,621		38%

MICROFINANCIERA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRESARIAL, S.A. - FICREDIT
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.23	DIC.24	JUN.25	DIC.25	JUN.26
Capital					
Pasivos / Patrimonio	0.05	0.38	0.45	0.65	0.38
Pasivos / Activos	0.05	0.27	0.31	0.39	0.25
Patrimonio / Préstamos brutos	176.98%	110.01%	98.49%	86.86%	95.17%
Patrimonio / Préstamos netos	176.98%	110.77%	99.16%	87.45%	96.37%
Patrimonio / Vencidos	N/D	5094.90%	5264.43%	3625.29%	2808.83%
Vencidos / Patrimonio y Rvas. saneamiento	0.00%	1.95%	1.89%	2.74%	3.51%
Patrimonio / Captaciones	3784.41%	605.21%	537.12%	391.58%	392.33%
Patrimonio / Activos	94.75%	72.09%	68.76%	59.98%	65.91%
Índice de adecuación de capital	180.87%	101.55%	88.48%	72.51%	73.06%
Liquidez					
Liquidez inmediata	27.38%	23.72%	12.41%	22.96%	26.75%
Liquidez mediata	831.22%	113.00%	88.63%	49.30%	58.87%
Efectivo + Inversiones / Dep. a la vista	16.31	3.50	3.23	1.72	1.80
Efectivo + Inversiones / Dep. totales	16.24	2.59	2.11	1.24	0.84
Efectivo + Inversiones / Activos	40.66%	30.64%	26.89%	18.99%	14.13%
Préstamos brutos / Dep. totales	2138.34%	553.25%	546.62%	452.05%	413.28%
Rentabilidad					
ROAE	3.04%	5.45%	6.13%	7.19%	7.22%
ROAA	2.95%	4.44%	4.66%	4.69%	4.85%
Margen de intermediación	2.35%	9.45%	17.03%	19.71%	15.72%
Margen financiero neto	97.85%	86.94%	83.30%	81.12%	84.23%
Utilidad neta / Ingresos financieros	34.10%	40.99%	38.75%	39.23%	38.01%
Componente extraordinario en utilidades	0.65%	0.25%	0.74%	0.33%	10.24%
Rendimiento de Activos	7.24%	8.48%	11.69%	11.26%	13.05%
Costo de la deuda	3.50%	2.86%	6.02%	5.38%	8.10%
Margen de operaciones	3.74%	5.61%	5.66%	5.88%	4.94%
Eficiencia operativa	58.96%	45.85%	44.61%	42.44%	43.32%
Calidad de activos					
Vencidos / Préstamos brutos	0.00%	2.16%	1.87%	2.40%	3.39%
Reservas / Vencidos	N/D	31.86%	36.10%	28.12%	36.90%
Préstamos brutos / Activos	53.54%	65.54%	69.81%	69.05%	69.26%
Activos Inmovilizados	0.00%	1.34%	1.21%	17.54%	23.94%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	0.00%	2.16%	9.09%	2.40%	3.39%
Reservas / Vencidos + Reestructurados	N/D	31.86%	7.43%	28.12%	36.90%

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

La Metodología de Clasificación utilizada en el análisis fue la siguiente: “Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras e Instrumentos Emitidos por Éstas”. Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las “publicaciones de Zumma Ratings”) que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

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 empresa autorizada por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y registrada ante el Registro del Mercado de Valores y Mercancías de Guatemala. Por políticas internas, Zumma Ratings podría 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 transmitida 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.