

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.

San Salvador, El Salvador.

Comité de Clasificación Ordinario: 13 de octubre de 2026.

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EA-.sv	EA-.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.
PBCREDICO2 PBCREDICO3 Tramos de largo plazo con garantía	A.sv	A.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
PBCREDICO2 PBCREDICO3 Tramos de largo plazo sin garantía	A-.sv	A-.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
PBCREDICO2 PBCREDICO3 Tramos de corto plazo con y sin garantía	N-2.sv	N-2.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
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 US\$ al 30.06.2026 -----			
ROAA: 0.01%	Activos:	183.85	Ingresos: 14.70
ROAE: 0.10%	Patrimonio:	22.49	U. Neta: 0.09

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

Historia de Clasificación. Emisor: EBBB+.sv (01.11.19), ↑EA-.sv (21.10.22); PBCREDICO2: Tramos de largo plazo con garantía A-.sv (01.11.19), ↑A.sv (21.10.22) y sin garantía BBB+.sv (01.11.19), ↑A-.sv (21.10.22); Tramos de corto plazo con garantía N-2.sv (01.11.19) y sin garantía N-3.sv (1.11.19), ↑N-2.sv (21.10.22); PBCREDICO3: Tramos de largo plazo con garantía A.sv (07.11.22) y sin garantía A-.sv (07.11.22); Tramos de corto plazo N-2.sv (07.11.22).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025; estados financieros intermedios 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 de emisor en EA-.sv a Sociedad de Ahorro y Crédito Credicom, S.A. (en adelante SAC Credicom). Asimismo, se acordó mantener la clasificación a los tramos de largo plazo con garantía específica de las emisiones PBCREDICO2 y PBCREDICO3 en A.sv, a los tramos de largo plazo sin garantía específica en A-.sv; y a los tramos de corto plazo con y sin garantía específica en N-2.sv, con base en la evaluación efectuada al 30 de junio de 2026. Las clasificaciones se fundamentan en: i) la diversificación en sus fuentes de fondeo; ii) la atomizada estructura de deudores, que contribuye a limitar el riesgo de concentración crediticia; iii) la mejora observada en el margen financiero. En contraposición, las calificaciones se ven limitadas por: i) la concentración en sus principales depositantes; ii) menor calidad de activos en comparación

al promedio del sector; y iii) el menor nivel de rentabilidad respecto al promedio del sector. Adicionalmente, la recomposición en la Administración, así como la visión estratégica prevista del portafolio y del modelo de negocio constituye un elemento positivo y de seguimiento, considerando su incidencia sobre la evolución futura del perfil financiero de la Entidad. Un ambiente de creciente competencia y el actual entorno económico / repercusiones de conflictos globales sobre costos financieros e inflación, son aspectos considerados de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la clasificación de riesgo es Estable.

Cartera de préstamos; recomposición hacia MYPEs: Al 30 de junio de 2026, la cartera de préstamos bruta registró una contracción interanual de 2.9%, equivalente a US\$4.3 millones, asociada a una gestión más selectiva de las colocaciones y a la reducción de exposiciones en determinados segmentos, en el marco del proceso de

fortalecimiento y recomposición de cartera. En este contexto, el segmento MYPEs incrementó su participación hasta 51.7% (49.7% en junio 2025), mientras que los créditos a personas representaron el 29.5% y los de mediana y gran empresa el 10.2%. Por su parte, los segmentos Premium y Rapicredit concentraron conjuntamente el 8.6%. Por sector económico, las principales reducciones se observaron en comercio y financiero, con una disminución conjunta de aproximadamente US\$5.9 millones, parcialmente compensada por el crecimiento de servicios y transporte, que en conjunto aumentaron US\$3.2 millones. De forma prospectiva, la Administración busca recuperar el crecimiento y fortalecer la rentabilidad mediante una mayor diversificación de la cartera. El segmento MYPE mantendría un enfoque de conservación, mientras que el crecimiento se orientaría principalmente hacia banca comercial, tarjetas de crédito y consumo. La consolidación de estas líneas de negocio y una mayor eficiencia operativa serán relevantes para alcanzar los resultados esperados.

Mejora en la calidad de cartera, con cobertura ajustada:

Al 30 de junio de 2026, la cartera vencida disminuyó 13.1% interanual, reduciendo el índice de mora a 2.9% (3.3% en junio de 2025), aunque aún se ubica por encima del promedio del sistema de SACs (2.5%). Al incorporar castigos, la mora ajustada alcanzó 4.5%. Asimismo, la cartera refinanciada y reestructurada se contrajo 12.4%, representando en conjunto con los créditos vencidos un 9.3% de la cartera bruta (10.3% en junio de 2025).

En línea con el proceso de saneamiento, la Administración de SAC Credicomer señaló avances en la reducción de activos deteriorados, acompañados de una mayor focalización de las actividades de cobranza y de medidas orientadas a fortalecer la gestión y seguimiento de la cartera. A su vez, se mantiene como criterio de gestión mantener niveles de cobertura de créditos vencidos del 100%, así como la constitución de reservas voluntarias, lo cual constituye un elemento favorable para la absorción de eventuales pérdidas crediticias. En ese contexto, las reservas de saneamiento cubrieron el 100.2% de los créditos vencidos, en línea con el promedio del sistema. Al incorporar la cartera refinanciada y reestructurada, la cobertura se situó en 31.5%.

Estructura de fondeo diversificada con mayor peso de depósitos: La estructura de fondeo de SAC Credicomer estuvo respaldada principalmente en depósitos del público, particularmente captaciones a plazo (60.8% del total de pasivos de intermediación), complementadas por depósitos a la vista, obligaciones con instituciones financieras y títulos de emisión propia. Durante el período, destacó la recomposición de las fuentes de financiamiento, caracterizada por un mayor peso de las captaciones y emisiones propias, junto con una reducción de las obligaciones con terceros. En este contexto, los préstamos con terceros disminuyeron US\$17.4 millones (-51.7%) al 30 de junio de 2026, mientras que los depósitos crecieron 11.4% interanual, impulsados por el aumento de las cuentas de ahorro (+46.3%) y de los depósitos a plazo (+6.2%). Por su parte, los títulos de emisión propia aumentaron US\$2.3 millones en los últimos doce meses, hasta US\$17.8

millones. A la fecha de análisis, la Entidad mantiene una disponibilidad de US\$32.3 millones para realizar nuevas captaciones a través del mercado de valores.

Concentración relevante de los principales depositantes:

Al cierre de junio de 2026, los diez principales depositantes concentraron el 25.3% de las captaciones (28.6% a junio 2025). Si bien se observa una menor concentración, el nivel continúa siendo relevante y podría generar requerimientos adicionales de liquidez ante retiros significativos. En este sentido, la adecuada gestión de los vencimientos y la diversificación de la base de depositantes serán elementos relevantes para mitigar riesgos de liquidez.

Mayor posición de activos líquidos y menor dependencia

de fondeo externo: A junio de 2026, las disponibilidades e inversiones ascendieron a US\$31.8 millones, equivalentes al 17.3% de los activos, por encima del 16.4% registrado en junio de 2025, aunque por debajo del promedio sectorial de 19.7%. Asimismo, la cobertura de activos líquidos sobre depósitos se situó en 25.7%, mientras que la relación de préstamos netos sobre depósitos disminuyó a 113.1%. La evolución de estos indicadores estuvo favorecida por el crecimiento de las captaciones y la significativa reducción de las obligaciones financieras con terceros, reflejando una menor dependencia de fuentes de fondeo externo.

Solvencia estable, aunque por debajo del promedio

sectorial: Al 30 de junio de 2026, el coeficiente patrimonial se situó en 14.7%, similar al registrado un año antes, aunque inferior al promedio del sector de SACs (15.5%). Por su parte, la relación de patrimonio sobre activos alcanzó 12.2%, frente a 12.1% en junio de 2025, manteniéndose ligeramente por debajo del promedio sectorial de 12.7%. La estabilidad de estos indicadores estuvo favorecida por un patrimonio prácticamente sin variación interanual, en un contexto de disminución de 1.2% en los activos. Si bien la Entidad mantiene una posición de solvencia acorde con los requerimientos regulatorios, la capacidad de generar y retener utilidades será relevante para acompañar el crecimiento de los activos productivos y preservar adecuados niveles de capitalización.

Mejora del margen financiero, aunque persisten

presiones sobre la rentabilidad: Al 30 de junio de 2026, SAC Credicomer registró una utilidad neta de US\$95.6 miles, inferior en 36.1% de lo observado en junio 2025, debido principalmente al incremento en los gastos de constitución de reservas y a la estructura operativa. En contraste, el crecimiento de los ingresos por intereses (+4.6%) y la reducción de los gastos por intereses (-4.8%) favorecieron una mejora del margen de intermediación, que alcanzó 67.9%, desde 64.7% un año antes. No obstante, los indicadores de rentabilidad permanecieron en niveles reducidos, con un ROAE y ROAA de 0.10% y 0.01%, respectivamente, mientras que el indicador de eficiencia mejoró a 66.4% desde 68.8%, reflejando avances en la optimización de la estructura operativa. Hacia el cierre de 2026, la recuperación de la rentabilidad dependerá del crecimiento de las líneas de negocio priorizadas, un menor coste de fondeo y el control de los gastos operativos y crediticios.

Fortalezas

1. Adecuada posición patrimonial para respaldar el crecimiento y desarrollo de sus operaciones.
2. Diversificada cartera de préstamos.
3. Diversificación de las fuentes de fondeo y mayor participación de depósitos del público.

Debilidades

1. Menor calidad de activos en comparación al promedio del sector.
2. Concentración en depositantes.
3. Menores indicadores de rentabilidad respecto al promedio del sector.

Oportunidades

1. Productos con mayor rentabilidad con respecto a los niveles de rentabilidad esperados.
2. Diversificación de fondeo a través de la búsqueda de otros proveedores de recursos.
3. Desarrollo de nuevos productos.

Amenazas

1. Ambiente de creciente competencia.
2. Incrementos en las tasas de interés y costos de fondeo.

ENTORNO ECONÓMICO

El Producto Interno Bruto (PIB) de El Salvador registró un crecimiento interanual del 4.8% al primer trimestre de 2026, totalizando US\$9,261.8 millones. Este resultado supera de forma notable al crecimiento promedio de los primeros trimestres de los últimos 17 años (2.2%); asimismo, la expansión económica estuvo respaldada por un desempeño positivo en 17 de las 19 actividades económicas, las cuales representaron en conjunto el 80.3% del PIB. Entre las actividades más dinámicas destacaron construcción (13.5%), minas y canteras (11.1%), transporte y almacenamiento (7.6%) y hoteles y restaurantes (7.1%); mientras que enseñanza (-0.3%) y agropecuario (-0.8%) presentaron leves contracciones.

El Banco Central de Reserva (BCR) proyecta un crecimiento entre 4.5% y 5.0% para el cierre de 2026, en línea con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional - FMI (3.3%) y del Banco Mundial – BM (3.2%). Estas proyecciones se sustentan en el dinamismo de la inversión pública y privada, la ejecución de proyectos de infraestructura, la mejora en las condiciones de seguridad y el fortalecimiento del consumo interno y el turismo. En contraposición, se señala el nivel de endeudamiento público, los desafíos del sistema de pensiones (impacto en las finanzas públicas), el contexto geopolítico y su impacto en los precios de los bienes; así como los retos domésticos para atraer inversión extranjera directa.

En materia de precios, El Salvador registró una inflación interanual de 2.76% al primer semestre de 2026 (-0.17% en el mismo período de 2025), según los datos oficiales del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del BCR. Si bien El Salvador se ha caracterizado históricamente por mantener niveles de inflación relativamente bajos, explicado en buena medida por su condición de economía dolarizada, se observa que la tasa de inflación presenta una tendencia creciente desde enero de 2026. Lo anterior va de la mano con el contexto internacional de precios.

La factura petrolera de El Salvador registró un monto acumulado de US\$1,442.0 millones durante los primeros seis meses de 2026, reflejando un aumento interanual del 27.9%. Por su parte, el precio internacional del petróleo, medido por el referente West Texas Intermediate (WTI), registró una expansión relevante; pasando de US\$57.21 por barril (2 de enero de 2026) a US\$86.16 (31 de julio de 2026), cuyo precio máximo en ese rango fue de US\$114.58. Dicho aumento estuvo asociado con las tensiones geopolíticas en medio oriente, generando presiones alcistas sobre los mercados energéticos.

Por otra parte, las remesas familiares totalizaron un flujo acumulado de US\$5,060.6 millones, determinando una expansión interanual del 4.5% a junio de 2026; destacando la importante desaceleración con respecto al crecimiento registrado en junio de 2025 (18.0%). Estas transferencias, provenientes principalmente de Estados Unidos, constituyen una de las principales fuentes de divisas del país; contribuyendo a estimular el consumo privado.

La deuda pública total de El Salvador exhibió un saldo de US\$34,865.1 millones al segundo trimestre de 2026, reflejando un aumento interanual del 5.6%. Por su parte, la deuda del Gobierno Central (incluyendo el saldo previsional) se ubicó en US\$33,001.2 millones, integrada por US\$14,482.6 millones de deuda externa (+8.8%) y US\$18,518.6 millones de deuda interna (+3.3%). Después de que el Gobierno de El Salvador y el FMI alcanzaran un acuerdo para un Servicio Ampliado (SAF) por un estimado de US\$1,400 millones, el personal del FMI comunicó el 22 de diciembre de 2025, que continúan los avances en las negociaciones hacia un acuerdo a nivel del personal técnico en torno a la segunda revisión del programa en el marco del SAF. En ese contexto, las políticas y reformas necesarias para completar la segunda revisión del programa del SAF todavía continúan en estudio y análisis.

En agosto de 2026, S&P Global Ratings afirmó las calificaciones soberanas de El Salvador de largo plazo en B- y corto plazo en B, con perspectiva Estable.

ANÁLISIS DEL SECTOR

Como hecho relevante, destaca la entrada en vigor a partir del 16 de enero de 2023 del Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01). Para cumplir con sus disposiciones, se requirió a los sujetos obligados a su cumplimiento, entre otros aspectos a la emisión de estados financieros con la adaptación de algunos elementos de las NIIF a partir de enero de 2024.

El sector de sociedades de ahorro y crédito (SACs) ha mostrado cambios relevantes en su composición en los últimos años. Durante 2024, se registró la salida de la Sociedad de Ahorro y Crédito Apoyo Integral, S.A., que migró al sector bancario en el mes de agosto, así como la incorporación de la Sociedad de Ahorro y Crédito Óptima, S.A., que inició operaciones en diciembre del mismo año. Adicionalmente, como hecho posterior al cierre de 2025, se formalizó la fusión por absorción de la Sociedad de Ahorro y Crédito Constelación, S.A. por parte de Banco Abank, S.A. en enero de 2026. Mas recientemente, destaca la incorporación de la nueva Sociedad de Ahorro y Crédito Lafise, S.A. que a la fecha de evaluación ya forma parte del sector, aunque con un mínimo aporte en activos.

En este contexto, los movimientos descritos han incidido en la evolución de la industria, generando ajustes en cuentas de balance y resultados, así como una mayor concentración; con implicaciones en la dinámica competitiva, la eficiencia operativa y las estrategias de crecimiento de sus participantes. En términos de negocios, el sector de SACs registró una disminución del 0.8% interanual en cartera, representando el efecto neto del crecimiento experimentada por una entidad especializada en consumo y otra de MYPE versus el menor desempeño de otros participantes del sector. Por sector económico, comercio, servicios e industria son los que reflejan las mayores contracciones interanuales, frente a la tendencia al alza en consumo.

Por estructura, la cartera de créditos se concentra en consumo (51.1%), comercio (23.2%) y servicios (12.4%). En opinión de Zumma Ratings, la dinámica de crecimiento en la generación de negocios de las SAC podría verse influenciada por la evolución de la actividad económica y la demanda de crédito por parte de los agentes económicos acorde a sus expectativas de inversión.

Con respecto a la calidad de activos, el índice de vencidos a cartera bruta mejoró a 2.5% desde 2.9% en los últimos doce meses, mientras que la cobertura de reservas registró una leve disminución (100% desde 105.8%), aunque ubicándose en niveles adecuados.

La industria presenta una estructura de fondeo concentrada en depósitos (con énfasis en las cuentas a plazo), mientras que las obligaciones financieras y los títulos de emisión propia constituyen fuentes complementarias de financiamiento. Concentraciones individuales relevantes en algunas SAC's se ponderan como un factor de riesgo. En este sentido, la evolución de los pasivos financieros estuvo determinada por el incremento en los depósitos de ahorro (US\$27.7 millones) y depósitos a plazo (US\$14.7 millones), compensado parcialmente por la disminución en títulos de emisión propia (US\$17.5 millones), depósitos en cuenta corriente (US\$9.3 millones) y préstamos (US\$5.9 millones).

En materia de liquidez, la participación de los fondos disponibles e inversiones dentro de la estructura de balance se ubicó en 20% al 30 de junio de 2026 (19% en el mismo período de 2025). En términos de solvencia, el Índice de Adecuación de Capital se ubicó en 15.5% al cierre del período analizado (16.2% en junio de 2025), asociado a la dinámica de colocaciones de cartera y pago de dividendos. El sector de SACs cerró con una utilidad de US\$1.6 millones (US\$18 millones en junio de 2026). Este resultado fue influenciado por los cambios en la estructura de participantes del sector, así como al registro de pérdidas en una de las entidades al cierre del período evaluado y el aumento en gastos generales en otra entidad de la industria.

En este contexto, los indicadores de rentabilidad reflejaron un desempeño acotado, con un ROAE de 0.4% y un ROAA de 0.1%. Por su parte, el indicador de gastos administrativos sobre ingresos netos de intereses más comisiones se ubicó en 64.3%, evidenciando oportunidades de mejora en términos de ampliación de márgenes y gestión de costos operativos. Finalmente, es de señalar que la tendencia de los costos financieros y la constitución de provisiones adicionales podrían condicionar un mejor desempeño del Sector en el corto plazo.

ANTECEDENTES GENERALES

Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomerc, S.A. (SAC Credicomerc) es una institución financiera regulada especializada en el sector productivo (formal e informal) de la micro, pequeña y mediana empresa en El Salvador, con el objetivo de brindar soluciones financieras a un segmento que no está suficientemente atendido por la

banca tradicional. SAC Credicomerc inició operaciones en abril de 2009 y es subsidiaria en un 99.91% de Inversiones y Valores Comerciales, S.A. de C.V. La entidad ofrece sus servicios a través de 11 centros de negocios distribuidos a nivel nacional. Adicionalmente, mantiene relación de corresponsalía en sucursales de Unión Comercial El Salvador, S.A. (La Curacao, RadioShack y Tropigas) y 930 Puntos Express, destinadas a la recepción de pagos de operaciones activas de crédito.

Los estados financieros han sido preparados conforme al Manual de Contabilidad para Instituciones Captadoras de Depósitos y Sociedad Controladora (NCF-01) emitido por el Comité de Normas del BCR. Este manual entró en vigor el 16 de enero de 2023, sustituyendo a las Normas Contables para Bancos (NCB). A su vez, el manual contable se rige con prelación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), siempre que el Comité de Normas del BCR no manifestare oposición expresa sobre algún tratamiento particular o una nueva norma internacional de información financiera, adoptando siempre entre las alternativas brindadas por estas Normas la opción más prudente. Al 31 de diciembre de 2025, el auditor externo emitió una opinión limpia sobre los estados financieros auditados de SAC Credicomerc.

Nota del auditor:

En su informe de revisión de información financiera intermedia al 30 de junio de 2026, el auditor externo de SAC Credicomerc concluyó que nada ha llamado la atención que le haga creer que la información financiera intermedia no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Técnicas emitidas por el Banco Central de Reserva de El Salvador.

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de SAC Credicomerc cumplen con los requerimientos establecidos en la normativa local. En línea con estas disposiciones, la Entidad cuenta con un Código de Gobierno Corporativo y con lineamientos que regulan el funcionamiento de distintos comités, entre ellos: Riesgos, Créditos, Recuperación de Mora, Auditoría y Prevención de Lavado de Dinero.

La máxima autoridad de la Entidad es la Junta General de Accionistas, la cual delega la gestión institucional en la Junta Directiva. Esta última está integrada por tres directores propietarios y cuatro suplentes, electos por un período de dos años, con posibilidad de reelección según lo determine la Junta General de Accionistas.

En el marco del proceso de fortalecimiento de su estructura de gobernanza, la Entidad ha avanzado en la recomposición de su Junta Directiva, con una mayor participación de directores independientes y un enfoque orientado a fortalecer la disciplina en la toma de decisiones, el cumplimiento regulatorio, el orden institucional y la cultura de control. Los directores mantienen una participación activa en los principales comités de la Entidad.

Al 30 de junio de 2026, la Junta Directiva de SAC Credicomer se encontraba integrada de la siguiente forma:

Junta Directiva de SAC Credicomer	
Presidente	Robert Anthony Williams Cisneros
Vicepresidente	Arturo Juan Núñez Devescovi
Secretario	Andrés Pedro Carafi Melero
1º Director Suplente	Guillermo José Siman Dada
2º Director Suplente	Jaime Ricardo López Calix
3º Director Suplente	Carlos Alfonso Saade Banegas
4º Director Suplente	Mario Alberto Siman Dabdoub

Fuente: Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Este proceso da continuidad a los cambios implementados previamente en la estructura gerencial desde el cierre de 2023 y forma parte de una transformación institucional más amplia. De acuerdo con la Administración, el fortalecimiento de la gobernanza constituye uno de los ejes del actual plan estratégico y busca acompañar los cambios que se están realizando en la gestión de riesgos, los procesos y los controles internos.

Planeación Estratégica

SAC Credicomer se encuentra implementando una redefinición de su modelo de negocio, luego de una etapa orientada a la estabilización financiera, el saneamiento de cartera y el fortalecimiento de sus capacidades de gestión.

La estrategia actual busca recuperar el crecimiento y la rentabilidad de forma sostenible, mediante una mayor diversificación del portafolio y el fortalecimiento de la eficiencia operativa, la calidad de la originación crediticia y el gobierno corporativo. En este contexto, SAC Credicomer ha reorientado su estrategia comercial respecto del enfoque mantenido en años anteriores, cuando priorizaba el segmento MYPE. La nueva orientación contempla mantener dicho segmento y complementar su operación con un mayor desarrollo de productos de consumo, tarjetas de crédito y banca comercial, procurando una mayor diversificación de la cartera y una mejor contribución de los distintos negocios a los resultados.

En materia de eficiencia, la estrategia contempla un mayor aprovechamiento de los recursos, el avance de la digitalización y acciones dirigidas a reducir el coste de fondeo. Asimismo, el fortalecimiento del gobierno corporativo constituye un eje transversal del plan, orientado a reforzar la disciplina en la aplicación de políticas, el cumplimiento y la cultura de control.

GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La gestión de riesgos de SAC Credicomer se encuentra en proceso de fortalecimiento, en línea con la redefinición de su modelo de negocio. La Entidad ha impulsado cambios en sus procesos de gestión y control, particularmente en materia crediticia, liquidez y gobierno corporativo, acompañados del fortalecimiento de las capacidades de Riesgos y la incorporación gradual de herramientas tecnológicas. Estas medidas buscan fortalecer la gestión integral de los riesgos y acompañar la ejecución de la

estrategia de la Entidad. A continuación, se presentan los principales riesgos a los que está expuesta, así como las medidas implementadas para su mitigación.

Riesgo de Crédito

SAC Credicomer aplica un conjunto de metodologías diferenciadas por sector (comercio, financiero, transporte, entre otros) para la originación y evaluación de la calidad crediticia de sus deudores, en particular de micro, pequeñas y medianas empresas. Cada metodología incorpora variables (inputs) específicas que son ingresadas por el analista, generando un puntaje (output) que se asocia a una calificación crediticia, la cual sirve de base para aprobar o rechazar los montos solicitados. Este mismo esquema se utiliza en los procesos de seguimiento y monitoreo.

Asimismo, la Entidad da cumplimiento a las Normas para Clasificar los Activos de Riesgo Crediticio y Constituir las Reservas de Saneamiento (NCB-022), constituyendo y registrando contablemente las reservas de saneamiento requeridas. De igual forma, mantiene políticas, manuales y procesos en concordancia con lo dispuesto en las Normas para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito (NPB4-49).

Riesgo de Mercado

La exposición de SAC Credicomer a este riesgo es muy baja, dado que el 100% de la cartera de préstamos se encuentra colocada a tasas de interés ajustables y la Entidad no mantiene exposición en moneda extranjera.

Adicionalmente, se ejecutan análisis de Valor en Riesgo (VaR) y un monitoreo permanente de los precios de mercado del portafolio de inversiones.

Riesgo de Liquidez

La Entidad dispone de un Plan de Contingencia de Liquidez, en cumplimiento con las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05). Asimismo, mantiene reservas de liquidez de conformidad con la normativa técnica emitida por el BCR para el cálculo y utilización de la reserva de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones. Dichas reservas son evaluadas y administradas en función de la política de gestión de liquidez institucional.

Riesgo Operativo

Para la gestión de este riesgo, SAC Credicomer cuenta con políticas, manuales y metodologías que cumplen con lo establecido en las Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras (NPB4-50). La Entidad evalúa y monitorea de forma continua los procesos de las diferentes áreas, la eficacia de los controles implementados y el ambiente de control general. Esto permite identificar riesgos, documentarlos y gestionarlos a través de una matriz de riesgos operativos.

La evolución del modelo de negocio y el fortalecimiento de los procesos internos implican retos adicionales para la gestión del riesgo operativo, particularmente por la incorporación de mayores capacidades digitales y la optimización de determinados procesos críticos.

Riesgo Reputacional

Este riesgo se gestiona mediante el estricto cumplimiento de las leyes y normativas locales, promoviendo prácticas de transparencia y responsabilidad institucional.

ANÁLISIS DE RIESGO

Al 30 de junio de 2026, SAC Credicomer se mantuvo como la principal entidad del sistema de SACs, con participaciones de mercado de 35.9% en activos, 36.4% en préstamos netos y 37.4% en depósitos. En comparación con la banca comercial, estas participaciones son significativamente menores, situándose en 0.6%, 0.7% y 0.5%, respectivamente. Asimismo, la entidad generó el 5.9% de las utilidades del sector de SACs.

Durante el primer semestre de 2026, la evolución de su estructura financiera estuvo determinada por una contracción de la cartera de préstamos, un incremento en la captación de depósitos, principalmente a la vista, una mayor posición de liquidez y una reducción de las obligaciones financieras con terceros. Asimismo, se observó una mejora en el margen de intermediación; sin embargo, los gastos asociados a la constitución de reservas y la estructura operativa limitaron la rentabilidad neta del período.

Los activos registraron una disminución de 1.2% durante el período analizado, equivalente a US\$2.2 millones, una contracción similar a la observada en los pasivos. Por su parte, la cartera de créditos neta se mantiene como el principal activo, representando el 76.2% del total, seguida por las disponibilidades e inversiones, que en conjunto representaron el 17.3%.

Gestión de Negocios

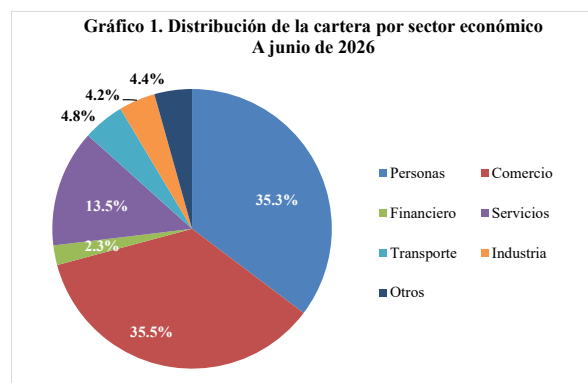
En términos de negocios, la cartera de préstamos bruta exhibió una contracción interanual de 2.9%, equivalente a US\$4.3 millones, al pasar de US\$148.7 millones a US\$144.4 millones. Esta evolución responde principalmente a una gestión más selectiva de las colocaciones y a la reducción de exposiciones en determinados segmentos, en línea con el proceso de fortalecimiento y recomposición de la cartera.

Por línea de negocio, la disminución se concentró en los créditos a mediana y gran empresa, con una reducción de US\$5.7 millones, y en el segmento Rapicredit, con una contracción de US\$2.2 millones. Este comportamiento fue parcialmente compensado por el crecimiento conjunto de US\$4.0 millones en los segmentos de personas y microempresa.

Como resultado, la estructura de la cartera continúa mostrando una participación relevante de las MYPEs, que representaron el 51.7% de la cartera al cierre de junio de 2026 (49.7% a junio de 2025). Por su parte, los créditos al segmento personas alcanzaron una participación del 29.5%, mientras que los correspondientes a mediana y gran empresa concentraron el 10.2%. En menor proporción, los segmentos Premium y Rapicredit representaron conjuntamente el 8.6%.

Por sector económico, las mayores reducciones correspondieron a comercio y financiero, con disminuciones conjuntas de aproximadamente US\$5.9 millones. Estas fueron parcialmente compensadas por el crecimiento de los sectores servicios y transporte, que en conjunto aumentaron aproximadamente US\$3.2 millones.

Asimismo, los créditos a partes relacionadas representaron 3.9% del fondo patrimonial, por debajo del límite normativo (5%).



Fuente: Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

De forma prospectiva, la Administración se encuentra implementando una redefinición de su modelo de negocio, orientada a recuperar el crecimiento y fortalecer la rentabilidad mediante una mayor diversificación de la cartera y de las fuentes de ingresos. El segmento MYPE mantendría un enfoque de conservación, mientras que el crecimiento se apoyaría principalmente en banca comercial, tarjetas de crédito y productos de consumo. La materialización de los beneficios esperados dependerá de la capacidad de la Entidad para consolidar estas líneas de negocio, fortalecer su eficiencia operativa y mantener una adecuada gestión del riesgo crediticio, alcanzando una escala que permita absorber su estructura de costes.

Asimismo, la evolución del entorno económico y las condiciones de competencia en los segmentos objetivo continuarán siendo factores relevantes para la evolución de la cartera, la calidad de los activos y la rentabilidad de la Entidad.

Calidad de Activos

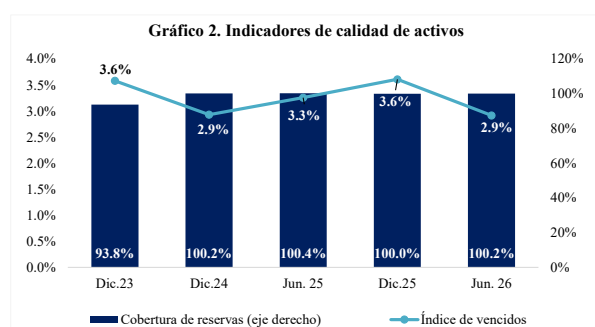
Al 30 de junio de 2026, la cartera vencida registró una contracción del 13.1%, equivalente a US\$0.6 millones respecto al año anterior, lo que disminuyó el índice de mora a 2.9% (3.3% en junio de 2025), aunque se mantiene por encima del promedio del sector de SACs (2.5%). De incluir castigos, el indicador ascendió a 4.5%. En cuanto a la composición de vencidos, los segmentos de personas y MYPEs concentraron el 85.4% de la cartera con mora mayor a 90 días.

Como hecho relevante, en junio y diciembre de 2025 la Entidad ejecutó transacciones de venta, cesión y traspaso de cartera saneada por montos de US\$2.49 millones y US\$2.52 millones, respectivamente. Estas operaciones se enmarcan en el proceso de saneamiento de activos deteriorados implementado por la Administración,

orientado a depurar la cartera y fortalecer gradualmente su perfil de riesgo, estrategia que se espera mantener al cierre de 2026.

Por su parte, la cartera refinanciada/reestructurada registró una disminución interanual del 12.4%, representando en conjunto con los créditos vencidos un 9.3% de la cartera bruta (10.3% en junio de 2025), menor al promedio histórico de los últimos 4 años. Asimismo, la cartera en categorías de mayor riesgo ("C", "D" y "E") sobre la cartera bruta representó el 7.6%, inferior al 8.2% registrado en junio de 2025, aunque permanece superior al promedio del sector (5.8%).

En línea con el proceso de saneamiento, SAC Credicomer ha continuado con el fortalecimiento de las actividades de cobranza y seguimiento. Asimismo, la Administración busca mantener una cobertura de los créditos vencidos cercana al 100%, complementados con la constitución de reservas voluntarias, lo que favorece la capacidad de la Entidad para absorber eventuales pérdidas crediticias.



Fuente: Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

En términos de cobertura, las reservas de saneamiento garantizaron un índice de 100.2% sobre créditos vencidos (100.4% a junio de 2025), similar al promedio del sistema. Al considerar los créditos refinanciados y reestructurados, la cobertura se reduce a 31.5% (31.7% en junio de 2025).

Por su parte, los diez principales deudores representaron el 6.7% de la cartera, todos clasificados en categoría A1, en su mayoría empresas del sector comercio y financiero. Bajo este escenario, la concentración individual se mantiene baja y eventuales deterioros en estos créditos no representarían, por sí solos, un impacto relevante en el perfil crediticio de la Entidad.

De manera prospectiva, la redefinición del modelo de negocio contempla una mayor diversificación de la cartera, con mayor participación de segmentos de consumo, tarjetas de crédito y banca comercial, lo que podría favorecer la atomización de la cartera de préstamos.

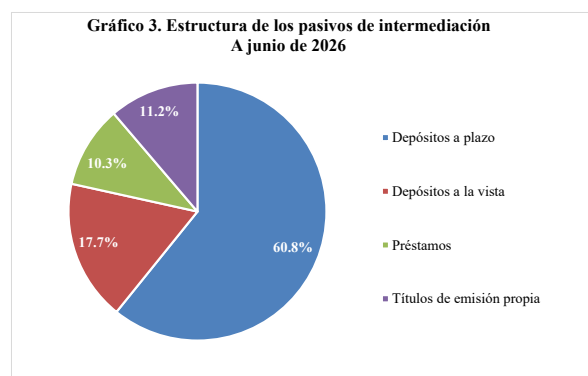
En este contexto, la Administración ha fortalecido la gestión del riesgo crediticio mediante la centralización del análisis y aprobación de créditos y la ampliación de las capacidades del área de Riesgos. Asimismo, contempla incorporar herramientas tecnológicas para apoyar los procesos de originación y decisión crediticia, con el

objetivo de mejorar la calidad y trazabilidad de las decisiones.

La evolución de la calidad de cartera continuará siendo un aspecto relevante durante la transición hacia el nuevo modelo, la efectividad de los controles implementados, junto con el seguimiento y la cobranza, será relevante para acompañar el crecimiento de la cartera sin generar presiones adicionales sobre su calidad. Cabe mencionar que, de acuerdo con la Administración, no se anticipa una mejora inmediata de la mora, dado que los efectos de las nuevas políticas crediticias requerirán tiempo para materializarse.

Fondeo y Liquidez

Al 30 de junio de 2026, la estructura de fondeo de SAC Credicomer estuvo respaldada principalmente en depósitos del público, particularmente captaciones a plazo (60.8% del total de pasivos de intermediación), complementadas por depósitos a la vista, obligaciones con instituciones financieras y títulos de emisión propia. Durante el período analizado, la evolución del fondeo estuvo determinada por el crecimiento de los depósitos, la reducción de las obligaciones con terceros y un mayor peso relativo de las captaciones y emisiones propias.



Fuente: Sociedad de Ahorro y Crédito Credicomer, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

La Entidad mantiene como acreedores a BANDESAL, un banco local y tres instituciones financieras internacionales. A junio de 2026, la cartera pignorada representó el 18.2% de la cartera bruta (28.3% en junio de 2025), respaldando principalmente obligaciones con dichas instituciones y emisiones de papel bursátil. La menor proporción de cartera comprometida favorece la flexibilidad financiera de la Entidad y amplía la disponibilidad de activos susceptibles de ser utilizados como respaldo ante eventuales necesidades de fondeo.

En relación con los préstamos con terceros, estos disminuyeron en US\$17.4 millones al 30 de junio de 2026, equivalente a una contracción interanual de 51.7%. Esta reducción refleja los esfuerzos de la Administración por disminuir la dependencia de financiamiento externo y recomponer la estructura de pasivos hacia fuentes de mayor estabilidad. Del saldo vigente, el 42.2% corresponde a obligaciones de corto plazo, mientras que el resto se concentra en vencimientos de mediano y largo plazo.

Por su parte, los depósitos registraron un crecimiento interanual de 11.4%, hasta alcanzar US\$123.9 millones, impulsados principalmente por el incremento de las cuentas de ahorro, que aumentaron 46.3%, y de los depósitos a plazo, que crecieron 6.2%. Estos últimos alcanzaron US\$96.0 millones y continúan constituyendo la principal fuente de fondeo de la Entidad.

La evolución observada ha permitido reducir la relación entre préstamos netos y depósitos a 113.1%, desde 129.3% en junio de 2025, contribuyendo a una menor dependencia relativa de fuentes de financiamiento distintas de los depósitos. De manera prospectiva, la estrategia de fondeo contempla incrementar la captación de depósitos a la vista y cuentas digitales, así como fortalecer la captación a través de las agencias y la vinculación con clientes empresariales. Estas medidas están orientadas a diversificar las fuentes de recursos y reducir el coste de fondeo.

En cuanto al financiamiento mediante el mercado de valores, los títulos de emisión propia aumentaron en US\$2.3 millones durante los últimos doce meses, alcanzando un saldo de US\$17.8 millones. A la fecha de análisis, la Entidad mantiene una disponibilidad de US\$32.25 millones para captar recursos a través del mercado de valores. La utilización de este mecanismo contribuye a diversificar las fuentes de fondeo y, particularmente, a mejorar el perfil de vencimientos de los pasivos. La Administración contempla continuar utilizando este mecanismo como fuente complementaria de recursos, en un contexto de condiciones de financiación más favorables respecto de las observadas en 2025.

En materia de liquidez, las disponibilidades e inversiones ascendieron a US\$31.8 millones, representando el 17.3% de los activos totales (16.4% en junio de 2025). Este nivel continúa por debajo del promedio del sector de SACs (19.7%); no obstante, la mayor posición de activos líquidos, junto con el crecimiento de los depósitos y la reducción de obligaciones financieras con terceros, ha favorecido la posición de liquidez de la Entidad. Por su parte, la cobertura de activos líquidos sobre depósitos se situó en 25.7% (27.4% a junio de 2025), mientras que la relación de préstamos netos sobre depósitos disminuyó a 113.1% desde 129.3%.

La posición de liquidez estuvo conformada principalmente por disponibilidades y recursos mantenidos en el sistema financiero y en el Banco Central de Reserva, mientras que el portafolio de inversiones presentó una reducción significativa. En particular, las inversiones disminuyeron hasta US\$126 mil al cierre de junio de 2026, representando el 0.1% de los activos. La Administración mantiene bajo seguimiento la composición y rentabilidad de estos recursos, en función de las condiciones del mercado financiero.

La concentración de los depósitos continúa siendo un factor relevante dentro de la gestión de liquidez. Al cierre del primer semestre de 2026, los diez principales depositantes representaron el 25.3% de las captaciones (28.6% a junio de 2025). Este nivel podría ejercer presión

sobre la liquidez inmediata de la Entidad, en caso estos depositantes retiren sus ahorros de forma conjunta. En este contexto, la adecuada gestión de vencimientos y la retención de depósitos continuarán siendo elementos relevantes para mitigar eventuales presiones sobre la liquidez.

A junio de 2026, SAC Credicomer se encuentra calzada en las brechas acumuladas para las ventanas de 0 hasta 90 días, de conformidad con las disposiciones de las Normas Técnicas para la Gestión del Riesgo de Liquidez (NRP-05). La posición se encuentra respaldada por la generación de recuperaciones de cartera, las disponibilidades mantenidas y el crecimiento de las captaciones, elementos que permiten atender los vencimientos contractuales de los depósitos a plazo y de las obligaciones financieras.

A juicio de Zumma Ratings, la reducción de las obligaciones con terceros y el crecimiento de los depósitos constituyen factores favorables para el perfil de fondeo de SAC Credicomer. Sin embargo, persisten retos asociados a la concentración de determinados depositantes y al fortalecimiento de la estructura de fondeo. En este contexto, la capacidad de la Entidad para diversificar sus fuentes de recursos, incrementar la participación de fondeo de menor coste y obtener recursos a mayores plazos será relevante para acompañar el crecimiento esperado de la cartera sin generar presiones sobre su posición de liquidez. La estrategia comunicada por la Administración contempla precisamente ampliar las fuentes de financiación, incrementar la captación a la vista y buscar recursos a mayores plazos.

Solvencia

Al 30 de junio de 2026, el coeficiente patrimonial se situó en 14.7%, superior al 14.4% registrado en diciembre de 2025 y similar a lo registrado en junio de 2025, aunque todavía por debajo del promedio del sector de SACs (15.5%). Asimismo, la relación de patrimonio sobre activos pasó a 12.2% desde 12.1% en el lapso de un año, manteniéndose ligeramente por debajo del promedio sectorial de 12.7%. En términos absolutos, el patrimonio se mantuvo prácticamente estable durante el último año, mientras que los activos registraron una disminución interanual de 1.2%.

En opinión de Zumma Ratings, la estructura patrimonial continúa ofreciendo capacidad para absorber potenciales pérdidas derivadas de la actividad crediticia. No obstante, la generación y retención de utilidades será relevante para fortalecer la base patrimonial y acompañar el crecimiento previsto de los activos productivos.

La Administración no prevé aportes de capital en el corto plazo y considera que el patrimonio actual permite respaldar la expansión planificada. Sin embargo, ante el crecimiento esperado del negocio, la Entidad podría requerir fortalecimiento patrimonial adicional hacia 2028.

Análisis de Resultados

Al 30 de junio de 2026, SAC Credicomer registró una utilidad neta de US\$95.6 mil, inferior en 36.1% a la

obtenida en el mismo período de 2025 (US\$149.7 mil). Si bien se observó una mejora en el margen financiero, el resultado neto estuvo limitado por el incremento en los gastos de constitución de reservas y la estructura de gastos operativos de la Entidad.

El rendimiento de la cartera de préstamos se ha visto favorecido por la participación de segmentos de mayor rentabilidad. A junio de 2026, el rendimiento promedio de la cartera alcanzó 20.9%, frente a 19.8% en junio de 2025. Lo anterior permitió que los ingresos por intereses aumentaran 4.6%, hasta US\$14.7 millones, pese a la contracción de la cartera de préstamos.

Asimismo, la reducción de los gastos por intereses favoreció la evolución del margen financiero. El margen de intermediación se situó en 67.9% a junio de 2026, superior al 64.7% registrado en el mismo período de 2025. Esta mejora estuvo asociada principalmente a la recomposición de la estructura de fondeo, caracterizada por un mayor peso de los depósitos y una significativa reducción de las obligaciones financieras con terceros. En ese sentido, la estrategia de incrementar las captaciones a la vista y diversificar las fuentes de recursos, junto con el crecimiento de las líneas de negocio priorizadas, podría favorecer la evolución del margen financiero.

No obstante, los indicadores de rentabilidad continúan condicionados por los gastos asociados a la constitución de reservas, que aumentaron 16.2% interanual, así como por la estructura operativa de la Entidad. Adicionalmente, el

fortalecimiento de las capacidades de Riesgos y cobranza, junto con las inversiones tecnológicas previstas, podría generar cierta presión sobre los gastos durante la etapa de implementación de la estrategia. En este contexto, la recuperación de la rentabilidad dependerá de que el crecimiento de los ingresos y la mejora del coste de fondeo compensen gradualmente la carga asociada a provisiones y gastos operativos.

A junio de 2026, los indicadores de rentabilidad se mantuvieron en niveles reducidos. El ROAE y ROAA se situaron en 0.10% y 0.01%, respectivamente, inferiores a los registrados un año antes y al promedio del sector. Por su parte, el indicador de eficiencia mejoró a 66.4%, desde 68.8% en junio de 2025.

En opinión de Zumma Ratings, la recuperación sostenible de la rentabilidad dependerá de la capacidad de la Entidad para ejecutar su nueva estrategia de negocios y consolidar el crecimiento de las líneas priorizadas, al tiempo que mantiene una adecuada calidad de activos. Asimismo, serán relevantes la reducción del coste de fondeo y la capacidad de absorber los mayores gastos asociados al fortalecimiento de Riesgos, cobranza y tecnología. La Administración espera una mejora del desempeño durante el segundo semestre de 2026, aunque reconoce que los gastos mencionados continuarán ejerciendo presión sobre los resultados.

**ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS
CON BASE EN LAS NORMAS CONTABLES BANCARIAS (NCB).**

**SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA
(MILES DE DÓLARES)**

	DIC.23	%
ACTIVOS		
Caja y bancos	34,659	17.7%
Inversiones financieras	1,500	0.8%
Valores negociables	-	0.0%
Valores no negociables	1,500	0.8%
Préstamos brutos	154,352	78.7%
Vigentes	137,484	70.1%
Refinanciamientos y reprogramaciones	11,335	5.8%
Vencidos	5,533	2.8%
Menos:		
Reserva de saneamiento	5,187	2.6%
Préstamos netos de reservas	149,165	76.1%
Bienes recibidos en pago	478	0.2%
Activo fijo neto	6,351	3.2%
Otros activos	3,965	2.0%
TOTAL ACTIVOS	196,117	100%
PASIVOS		
Depósitos		
Depósitos en cuenta corriente	6,506	3.3%
Depósitos de ahorro	18,026	9.2%
Depósitos a la vista	24,533	12.5%
Cuentas a plazo	76,956	39.2%
Depósitos a plazo	76,956	39.2%
Total de depósitos	101,489	51.7%
BANDESAL	30,821	15.7%
Obligaciones con bancos	19,010	9.7%
Títulos de emisión propia	16,746	8.5%
Otros Pasivos de Intermediación	1,205	0.6%
Otros pasivos	2,336	1.2%
TOTAL PASIVO	171,607	87.5%
PATRIMONIO NETO		
Capital social	18,200	9.3%
Reservas y resultados acumulados	5,652	2.9%
Resultados del presente ejercicio	659	0.3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	24,510	12.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	196,117	100%

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.23	%
INGRESOS DE OPERACIÓN	30,008	100%
Intereses de préstamos	26,235	87.4%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	2,246	7.5%
Ingresos sobre inversiones	112	0.4%
Reportos y operaciones bursátiles	4	0.0%
Intereses sobre depósitos	680	2.3%
Otros servicios y contingencias	731	2.4%
COSTOS DE OPERACIÓN	9,939	33.1%
Intereses y otros costos de depósitos	4,588	15.3%
Intereses sobre préstamos	2,982	9.9%
Gastos sobre emisión de obligaciones	1,037	3.5%
Otros servicios y contingencias	1,331	4.4%
UTILIDAD FINANCIERA	20,069	66.9%
GASTOS OPERATIVOS	12,376	41.2%
Personal	7,251	24.2%
Generales	4,211	14.0%
Depreciación y amortización	914	3.0%
Reservas de saneamiento	7,659	25.5%
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	34	0.1%
Otros ingresos y gastos no operacionales	831	2.8%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	865	2.9%
Impuesto sobre la Renta	207	0.7%
Contribución Especial	-	0.0%
UTILIDAD NETA	659	2.2%

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.23
Pasivo / Patrimonio	7.00
Pasivo / Activo	0.88
Patrimonio / Préstamos brutos	15.9%
Patrimonio/ Vencidos	443%
Vencidos / Patrimonio y Rva. saneamiento	18.6%
Patrimonio / Activos	12.5%
Fondo Patrimonial	14.6%
Endeudamiento legal	14.0%
Activo Fijo / Patrimonio	25.9%
Liquidez	
Caja + Val. Neg./ Depósitos a la vista	1.41
Caja + Val. Neg./ Depósitos totales	0.34
Caja + Val. Neg./ Activo total	0.18
Pmos brutos/ Depósitos totales	152.1%
Rentabilidad	
ROAE	2.6%
ROAA	0.4%
Margen financiero neto	66.9%
Utilidad neta / Ingresos financieros	2.2%
Gastos operativos / Total activos	6.3%
Componente extraordinario en utilidades	126.2%
Rendimiento de préstamos	16.9%
Costo de la deuda	5.1%
Margen de operaciones	11.8%
Eficiencia operativa	61.7%
Gastos operativos / Ingresos de operación	41.2%
Calidad de activos	
Vencidos / Préstamos brutos	3.6%
Reservas / Vencidos	93.8%
Préstamos brutos / Activos	78.7%
Activos inmovilizados	3.4%
Vencidos + Refinanc. / Préstamos brutos	10.9%
Reservas / Vencidos + refinanciados	30.8%

**ANEXO II. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS CON BASE EN EL
MANUAL DE CONTABILIDAD PARA INSTITUCIONES CAPTADORAS DE DEPÓSITOS Y
SOCIEDAD CONTROLADORA (NCF-01).**

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.23	%	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
ACTIVOS										
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,659	17.6%	18,747	10.8%	26,545	14.3%	25,666	13.5%	31,697	17.2%
Instrumentos financieros de inversión - neto	1,500	0.8%	1,500	0.9%	4,000	2.1%	4,320	2.3%	126	0.1%
A costo amortizado	1,500	0.8%	1,500	0.9%	4,000	2.1%	4,320	2.3%	126	0.1%
Cartera de créditos - neta	149,165	75.9%	142,091	81.8%	143,833	77.3%	147,561	77.7%	140,182	76.2%
Vigentes	137,484	69.9%	130,824	75.4%	133,356	71.7%	137,206	72.2%	130,997	71.3%
Refinanciados / Reestructurados	11,335	5.8%	11,277	6.5%	10,494	5.6%	10,356	5.5%	9,191	5.0%
Vencidos	5,533	2.8%	4,295	2.5%	4,849	2.6%	5,530	2.9%	4,216	2.3%
Menos:										
Estimación de pérdida por deterioro	5,187	2.6%	4,306	2.5%	4,866	2.6%	5,531	2.9%	4,222	2.3%
Cuentas por cobrar - neto	1,207	0.6%	1,674	1.0%	2,377	1.3%	3,484	1.8%	3,531	1.9%
Activos físicos e intangibles - neto	9,155	4.7%	8,585	4.9%	8,236	4.4%	7,744	4.1%	7,028	3.8%
Activos extraordinarios - neto	478	0.2%	473	0.3%	480	0.3%	592	0.3%	781	0.4%
Activos de largo plazo mantenidos para la venta	-	0.0%	-	0.0%	-	-	-	0.0%	135	0.1%
Otros activos	458	0.2%	548	0.3%	601	0.3%	611	0.3%	365	0.2%
TOTAL ACTIVO	196,621	100%	173,618	100%	186,071	100%	189,977	100%	183,845	100%
PASIVOS										
Pasivos financieros a costo amortizado - neto	168,602	85.7%	148,735	85.7%	160,375	86.2%	164,443	86.6%	157,925	85.9%
Depósitos en cuenta corriente	6,506	3.3%	3,984	2.3%	4,199	2.3%	3,473	1.8%	3,532	1.9%
Depósitos de ahorro	18,026	9.2%	17,050	9.8%	16,642	8.9%	22,346	11.8%	24,348	13.2%
Depósitos a plazo	76,956	39.1%	67,576	38.9%	90,434	48.6%	92,644	48.8%	96,028	52.2%
Préstamos	50,388	25.6%	39,624	22.8%	33,687	18.1%	31,381	16.5%	16,255	8.8%
Títulos de emisión propia	16,725	8.5%	20,500	11.8%	15,413	8.3%	14,599	7.7%	17,762	9.7%
Obligaciones a la vista	1,205	0.6%	996	0.6%	1,287	0.7%	1,272	0.7%	1,196	0.7%
Cuentas por pagar	1,518	0.8%	1,046	0.6%	1,086	0.6%	1,426	0.8%	1,463	0.8%
Provisiones	311	0.2%	198	0.1%	391	0.2%	179	0.1%	590	0.3%
Otros pasivos	515	0.3%	315	0.2%	456	0.2%	307	0.2%	185	0.1%
TOTAL PASIVO	172,150	87.6%	151,291	87.1%	163,595	87.9%	167,626	88.2%	161,359	87.8%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	18,200	9.3%	16,200	9.3%	16,200	8.7%	16,200	8.5%	16,200	8.8%
Reservas - De capital	2,608	1.3%	2,672	1.5%	2,672	1.4%	2,681	1.4%	2,681	1.5%
Resultados por aplicar	718	0.4%	482	0.3%	595	0.3%	377	0.2%	410	0.2%
Utilidades de ejercicios anteriores	146	0.1%	19	0.0%	446	0.2%	301	0.2%	314	0.2%
Utilidades del presente ejercicio	572	0.3%	463	0.3%	150	0.1%	76	0.0%	96	0.1%
Patrimonio restringido	2,946	1.5%	2,974	1.7%	3,010	1.6%	3,093	1.6%	3,196	1.7%
TOTAL PATRIMONIO	24,471	12.4%	22,327	12.9%	22,477	12.1%	22,350	11.8%	22,486	12.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	196,621	100%	173,618	100%	186,071	100%	189,977	100%	183,845	100%

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.24	%	JUN.25	%	DIC.25	%	JUN.26	%
Ingresos por intereses	27,017	100%	14,048	100%	28,957	100%	14,700	100%
Activos financieros a costo amortizado	825	3.1%	367	2.6%	848	2.9%	401	2.7%
Cartera de préstamos	26,192	96.9%	13,681	97.4%	28,109	97.1%	14,299	97.3%
Gastos por intereses	9,652	35.7%	4,963	35.3%	10,107	34.9%	4,724	32.1%
Depósitos	4,904	18.2%	2,604	18.5%	5,891	20.3%	3,234	22.0%
Títulos de emisión propia	1,098	4.1%	843	6.0%	1,310	4.5%	532	3.6%
Préstamos	3,577	13.2%	1,483	10.6%	2,843	9.8%	929	6.3%
Otros gastos por intereses	73	0.3%	33	0.2%	64	0.2%	29	0.2%
INGRESOS POR INTERESES NETOS	17,365	64.3%	9,085	64.7%	18,850	65.1%	9,976	67.9%
Ganancia (Pérdida) por deterioro de activos financieros de riesgo crediticio, Neta	(8,523)	-31.5%	(3,602)	-25.6%	(8,415)	-29.1%	(4,185)	-28.5%
INGRESOS INTERESES, DESPUÉS DE CARGOS POR DETERIORO	8,842	32.7%	5,484	39.0%	10,434	36.0%	5,791	39.4%
Ingresos por comisiones y honorarios	3,022	11.2%	1,579	11.2%	3,294	11.4%	1,755	11.9%
Gastos por comisiones y honorarios	1,124	4.2%	603	4.3%	1,275	4.4%	853	5.8%
INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETOS	1,897	7.0%	976	6.9%	2,019	7.0%	902	6.1%
Ganancia (Pérdida) por ventas de activos y Operaciones discontinuadas	(2)	0.0%	(6)	0.0%	(82)	-0.3%	-	0.0%
Otros ingresos (gastos) financieros	3,183	11.8%	680	4.8%	2,110	7.3%	706	4.8%
TOTAL INGRESOS NETOS	13,919	51.5%	7,134	50.8%	14,482	50.0%	7,399	50.3%
Gastos de administración								
Gastos de funcionarios y empleados	7,783	28.8%	3,990	28.4%	8,107	28.0%	3,863	26.3%
Gastos generales	3,979	14.7%	2,167	15.4%	4,745	16.4%	2,597	17.7%
Gastos de depreciación y amortización	1,517	5.6%	767	5.5%	1,541	5.3%	768	5.2%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	640	2.4%	209	1.5%	90	0.3%	172	1.2%
Gastos por impuestos sobre las ganancias	177	0.7%	60	0.4%	14	0.0%	77	0.5%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	463	1.7%	150	1.1%	76.4	0.3%	95.6	0.7%

SOCIEDAD DE AHORRO Y CRÉDITO CREDICOMER, S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.23	DIC.24	JUN.25	DIC.25	JUN.26
Capital					
Pasivo / Patrimonio	7.0	6.8	7.3	7.5	7.2
Pasivo / Activo	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Patrimonio / Préstamos brutos	15.9%	15.3%	15.1%	14.6%	15.6%
Patrimonio/ Vencidos	442.3%	519.8%	463.6%	404.2%	533.4%
Vencidos / Patrimonio y Rva. saneamiento	18.7%	16.1%	17.7%	19.8%	15.8%
Patrimonio / Activos	12.4%	12.9%	12.1%	11.8%	12.2%
Activo fijo neto / Patrimonio	37.4%	38.4%	36.6%	34.6%	31.3%
Coefficiente patrimonial	14.6%	14.6%	14.7%	14.4%	14.7%
Endeudamiento legal	14.0%	14.4%	13.6%	13.3%	13.9%
Liquidez					
Caja + reportos + Inversiones / Dep. a la vista	1.5	1.0	1.5	1.2	1.1
Caja + reportos + Inversiones/ Dep. totales	35.6%	22.8%	27.4%	25.3%	25.7%
Caja + reportos + Inversiones / Activo	18.4%	11.7%	16.4%	15.8%	17.3%
Préstamos netos/ Dep. totales	147.0%	160.4%	129.3%	124.6%	113.1%
Rentabilidad					
ROAE		2.0%	1.4%	0.34%	0.10%
ROAA		0.3%	0.2%	0.04%	0.01%
Margen de interés neto		64.3%	64.7%	65.1%	67.9%
Margen de interés neto (Incluyendo comisiones)		64.1%	64.4%	64.7%	66.1%
Utilidad neta / Ingresos por intereses		1.7%	1.1%	0.3%	0.7%
Gastos administrativos / Activos		7.6%	7.4%	7.6%	7.9%
Componente extraordinario en utilidades		686.8%	450.2%	2654.2%	738.7%
Rendimiento de Activos		16.2%	15.7%	15.8%	16.7%
Costo de la deuda		6.5%	6.2%	6.1%	6.0%
Margen de operaciones		9.7%	9.5%	9.7%	10.7%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés		76.5%	76.2%	76.3%	72.4%
Gastos administrativos / Ingreso neto de interés (incluyen. comisiones)		68.9%	68.8%	69.0%	66.4%
Calidad de activos					
Vencidos / Préstamos brutos	3.6%	2.9%	3.3%	3.6%	2.9%
Reservas / Vencidos	93.8%	100.2%	100.4%	100.0%	100.2%
Préstamos Brutos / Activos	78.5%	84.3%	79.9%	80.6%	78.5%
Activos inmovilizados	3.4%	2.1%	2.1%	2.6%	3.4%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	10.9%	10.6%	10.3%	10.4%	9.3%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	30.8%	27.6%	31.7%	34.8%	31.5%

ANEXO III. EMISIONES VIGENTES

DETALLE DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2026 (MILES DE US\$)								
DENOMINACIÓN	MONTO PROGRAMA	MONTO EMITIDO	TRAMOS	SALDO (CAPITAL+INT.)	FECHA COLOCACIÓN	TASA	PLAZO (DÍAS)	GARANTÍA
PBCREDICO2	20,000	15,450	27	1,001.00	22/8/2024	8.50%	732	Con Garantía
			55	1,000.90	23/9/2025	7.00%	365	Sin garantía
			56	1,000.50	26/9/2025	7.00%	364	Sin garantía
			57	1,003.00	7/11/2025	6.25%	364	Sin garantía
			59	501.10	11/11/2025	6.25%	365	Sin garantía
			61	749.60	26/11/2025	6.25%	365	Sin garantía
			62	499.80	27/11/2025	6.25%	365	Sin garantía
			64	250.10	22/12/2025	6.25%	365	Sin garantía
			65	1,498.80	30/12/2025	6.25%	365	Sin garantía
			66	650.90	12/1/2026	6.75%	1095	Sin garantía
			67	500.80	22/1/2026	6.00%	180	Sin garantía
			68	500.10	30/1/2026	6.00%	180	Sin garantía
			69	1,001.00	16/2/2026	6.25%	365	Sin garantía
			70	1,001.90	17/2/2026	6.00%	181	Sin garantía
			71	500.20	17/4/2026	6.90%	1092	Sin garantía
			72	1,003.00	6/5/2026	5.90%	181	Sin garantía
			73	499.60	19/5/2026	6.10%	360	Sin garantía
			74	499.70	22/5/2026	6.10%	360	Sin garantía
			75	499.70	27/5/2026	5.90%	180	Sin garantía
			76	300.40	8/6/2026	6.00%	365	Sin garantía
			77	1,001.00	18/6/2026	5.75%	180	Sin garantía
PBCREDICO3	30,000	2,300	15	500.40	24/9/2025	7.00%	365	Sin garantía
			16	301.10	3/11/2025	6.25%	365	Sin garantía
			18	499.60	29/12/2025	6.25%	365	Sin garantía
			19	998.10	29/6/2026	6.63%	1096	Sin garantía
TOTAL	50,000	17,750	-	17,762.30	-	-	-	-

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 Estas". Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (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 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 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.