FUNDAMENTOS

El Comité de Clasificación de Riesgo de JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. ratifica las categorías "A" con Perspectiva "Estable" a la Fortaleza Financiera, "CP1" al 3er Programa de Certificados de Depósitos Negociables, "AA" al 2do Programa de Bonos Corporativos y "CP1" al 4to Programa de Certificados de Depósitos Negociables de **Compartamos Banco S.A.** (en adelante el "Banco"). A continuación, se detallan los fundamentos más relevantes de la clasificación:

- **Respaldo financiero del Grupo Económico:** El Banco es una subsidiaria del Grupo Gentera, *holding* empresarial mexicano con presencia operativa en México y Perú y más de 30 años de trayectoria en el sector financiero. A junio de 2026, el Grupo alcanzó activos por MXN 121,470 millones y un resultado neto estimado de MXN 4,847 millones, con una utilidad por acción de MXN 3.07. La estructura organizacional del Banco y del Grupo está diseñada para un funcionamiento interconectado, con objetivos estratégicos, propósitos y valores compartidos que permiten alinear las operaciones de ambas entidades. Esta pertenencia al Grupo Gentera le otorga al Banco ventajas comparativas frente a sus competidores, especialmente en la implementación de estrategias de créditos grupales en el mercado peruano, segmento en el que el holding cuenta con amplia experiencia.
- **Sostenibilidad del modelo de negocio y posicionamiento en el mercado:** El Banco mantiene una estrategia de negocio enfocada en la inclusión financiera y el desarrollo del segmento microfinanciero, con énfasis en los sectores socioeconómicos C y D, complementada con una creciente incursión en segmentos de mayor ingreso bajo una rigurosa evaluación de riesgos. Su modelo de originación y seguimiento crediticio se apoya en herramientas de analítica avanzada y estándares prudenciales de gestión de cartera, mientras que la transformación digital —a través de la banca digital y la billetera electrónica— ha permitido ampliar la cobertura y mejorar la experiencia del cliente, sin descuidar los canales tradicionales. Como resultado de esta estrategia, al cierre de junio 2026 el Banco se posicionó como la novena entidad dentro de la Banca Múltiple, con una participación del 1.26% en el total de Créditos Directos (sobre un total de 20 bancos), y ocupó el decimotercer lugar en depósitos, con una cuota de mercado del 0.81%. Adicionalmente, el Banco se mantiene como una de las principales entidades en la colocación de Créditos Directos MYPE dentro del sistema financiero peruano, lo que refleja la consistencia y sostenibilidad de su modelo de negocio en el mediano plazo.
- **Nivel de solvencia adecuado y fuentes de fondeo:** Al cierre de junio 2026, el Banco mantuvo un sólido perfil de solvencia, con un Ratio de Capital Global (RCG) de 22.5% (22.6% a dic-25), superior al promedio de la banca múltiple (17.0%) y holgadamente por encima del mínimo regulatorio (10.0%), reflejando un crecimiento del Patrimonio Efectivo (+5.0%) en línea con el de los APR (+5.4%). El Patrimonio Efectivo ascendió a PEN 1,253.71 millones, impulsado principalmente por el incremento del Nivel 1 (+PEN 56.49 millones; +5.0%) vía capitalización de utilidades y aumento de capital social, mientras que el Nivel 2 registró un incremento moderado (+PEN 3.40 millones; +5.5%). El compromiso patrimonial se mantuvo negativo (-12.1%), reflejando cobertura total de la cartera en alto riesgo con provisiones. En cuanto al fondeo, las obligaciones con el público continuaron como la principal fuente (61.2% de los activos), con crecimiento semestral (+PEN 345.46 millones; +10.7%), mientras que los adeudos y obligaciones financieras se redujeron (-PEN 142.94 millones; -16.5%); el patrimonio incrementó su participación a 21.9%, fortaleciendo la estructura de financiamiento. A ello se suman los valores en circulación (CDN), que contribuyen a preservar adecuados niveles de liquidez. Al cierre del semestre, se mantiene vigente la Serie B y C de la tercera emisión del Tercer Programa de CDN, se colocó la Primera Emisión del segundo Programa de bonos corporativos (PEN 67.40 millones), y se encuentra aprobado el Cuarto Programa de CDN (sin emisiones vigentes a la fecha), instrumentos que fortalecen la estructura de fondeo y consolidan la diversificación de fuentes de financiamiento.
- **Mejora significativa de rentabilidad y márgenes**: A junio 2026, los ingresos por intereses alcanzaron PEN 953.35 millones (+15.9% interanual), impulsados por la expansión de la cartera y un entorno de tasas activas favorable, mientras que los gastos por intereses se redujeron a PEN 100.19 millones (-2.8% interanual) por la optimización del fondeo. Como resultado, el margen financiero bruto alcanzó el

Informe Semestral

Clasificación

Rating	Actual*	Anterior**
Fortaleza Financiera	A	A
3er Programa de C.D.N.	CP1	CP1
2do Programa de Bonos Corporativos	AA	AA
4to Programa de C.D.N.	CP1	CP1

**Información no auditada al 30-06-2026. Aprobado en comité de 15-09-2026.*
***Información auditada al 31-12-2025. Aprobado en comité de 20-04-2026.*

Perspectiva	Estable	Estable

Metodologías utilizadas

Metodología de Fortaleza Financiera de Empresas Financieras V.6 (12-02-2025), Metodología de Clasificación de Bonos Corporativos V.4 (11-07-2025) y Metodología de Clasificación de Instrumentos de Corto Plazo V.2 (06-11-2025).

Resumen financiero

Cuentas (PEN millones)	Jun-26	Dic-25
Disponible	464.68	423.66
Créditos Directos	4,893.69	4,688.88
Provisiones	400.67	350.19
Activo Total	5,837.43	5,550.53
Obligaciones con Público	3,575.34	3,229.88
Adeudos y O.F.	723.29	866.23
Pasivo Total	4,557.36	4,342.80
Patrimonio	1,280.07	1,207.73
Capital Social	964.59	842.71
Resultado Neto*	172.89	92.56

Indicadores financieros

Indicadores (%)	Jun-26	Dic-25
Ratio Capital Global (%)	22.5	22.5
ROAE* (%)	27.5	16.2
ROAA* (%)	5.9	3.2
CA (%)	4.9	4.3
CAR (%)	5.0	4.5
CP (%)	5.8	5.2
CAR Ajustada (%)	11.9	12.8
CP Ajustada (%)	12.7	13.5
Provisiones / CAR (%)	163.2	167.8
Provisiones / CP (%)	140.1	144.4
Ratio de Liquidez MN (%)	25.6	23.1
Ratio de Liquidez ME (%)	97.1	98.4
Eficiencia Operacional* (%)	44.1	48.4
Castigos LTM	382.1	449.2
PG / PE (en %)	(0.2)	0.1

(*): Indicadores jun-26 vs jun-25

Contactos
Eduardo Rosas Navarro
eduardorosas@jcrlatam.com
Daicy Peña Ortiz
daicypena@jcrlatam.com
(+51) 905 4070

Firmado Digitalmente por:
PERCY ENRIQUE RUBINA CARDENAS
Fecha: 15/09/2026 06:00:21 p.m.

89.5% y el margen financiero neto mostró un fuerte crecimiento de 35.9% interanual. El resultado neto se incrementó a PEN 172.89 millones (+86.8% interanual), con un margen neto de 18.1%, reflejado en un ROAE anualizado de 27.5% (23.0% a dic-25) y un ROAA anualizado de 5.9% (4.8% a dic-25), superando los niveles de ejercicios anteriores. Los gastos administrativos aumentaron a PEN 420.27 millones (+12.5% interanual), en línea con la expansión operativa; sin embargo, el ratio de eficiencia mejoró a 44.1% (46.9% a dic-25), reflejando una mayor capacidad de generar ingresos por cada sol invertido en gastos administrativos y consolidando la tendencia positiva en la rentabilidad y eficiencia del Banco.

- **Calidad de cartera y niveles de cobertura**: Al cierre de junio 2026, las colocaciones ascendieron a PEN 4,893.69 millones (vs. PEN 4,688.88 millones a dic-25), evidenciando un crecimiento sostenido de 4.4%, explicado por una originación más selectiva y un seguimiento más estricto de los créditos, así como por el fortalecimiento de las gestiones de recuperación, lo que permitió una expansión ordenada del portafolio. El Banco es una entidad especializada en el sector microfinanciero. En línea con ello, los créditos a microempresa representan el 40.5% de la cartera, mientras que el segmento MYPE en conjunto alcanza el 81.6%. La estructura de la cartera de MYPE se encuentra segmentada en dos líneas de negocio: crédito individual (74.9%) y crédito grupal (25.1%). La línea individual muestra un mayor dinamismo en términos de crecimiento, lo que refleja una estrategia comercial orientada a fortalecer este segmento. Por su parte, la línea grupal mantiene un comportamiento relativamente estable, evidenciando una etapa de consolidación dentro de la estructura de la cartera. La morosidad registró un ligero incremento, con una CAR de 5.0% (4.5% a dic-25), ubicándose por encima del promedio de Banca Múltiple (4.5%) pero por debajo de las EE PYME (7.8%). La Cartera Pesada (CP) aumentó a 5.8% (vs. 5.2%), con incrementos en las categorías de deficiente y dudoso, mientras que los castigos de los últimos 12 meses disminuyeron a PEN 382.05 millones, representando el 7.8% de los créditos directos (9.6% a dic-25) y concentrándose en MYPE, lo que eleva la CAR ajustada a 11.9% y la CP ajustada a 12.7%. Por su parte, las provisiones alcanzaron PEN 400.67 millones (vs. PEN 350.19 millones en dic-25), reflejando el crecimiento de la cartera y la constitución de provisiones voluntarias enfocadas en cubrir riesgos asociados a la cartera individual y grupal. En este marco, los niveles de cobertura se mantuvieron en niveles adecuados, alcanzando 167.0% para la CA (vs. 173.5%), 163.2% para la CAR (vs. 167.8%) y 140.1% para la CP (vs. 144.4%). Finalmente, en cuanto a la regionalización, la cartera mantiene una concentración moderada, con un Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) de 1,632.12 (vs 1,662.64 en dic-25 y 1,787.94 en dic-24), reflejando una tendencia hacia la diversificación geográfica, aunque Lima concentra el 33.3% de las colocaciones y Arequipa el 18.8%
- **Indicadores de liquidez**: A junio 2026, el ratio de Liquidez en MN se incrementó a 25.6% (23.1% a dic-25), explicado por un mayor crecimiento de los activos líquidos (+PEN 147.62 millones) frente al aumento de los pasivos de corto plazo (+PEN 228.06 millones). En ME, el ratio se redujo ligeramente a 97.1% (98.4% a dic-25), asociado a un incremento de los pasivos de corto plazo (+PEN 1.91 millones), superior al de los activos líquidos (+PEN 1.73 millones). Ambos indicadores se ubicaron por encima de los mínimos regulatorios; frente a la banca múltiple, el ratio en MN fue menor (28.6%) y en ME superior (58.5%). El RCL total se fortaleció a 179.7% (163.2% a dic-25), respaldado por mayores flujos entrantes proyectados y un incremento de los activos líquidos de alta calidad, conformados íntegramente por instrumentos Nivel 1 (principalmente valores del BCRP y Gobierno Central, que representan el 61.3% del total). El análisis de brechas muestra una cobertura en la brecha acumulada a pesar de tener ciertos descalces (04 tramos). En cuanto a sus niveles de concentración, se observa una tendencia decreciente y continua, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 15.0% y 18.0% de los Depósitos Totales (16.0% y 21.0% a dic-25).
- **Plan estratégico, gobierno corporativo y control interno**: A junio 2026, el Banco avanza en la actualización de su Plan Estratégico Institucional (PEI) para el periodo 2026, enfocado en la sostenibilidad del crecimiento, la transformación digital y el fortalecimiento patrimonial, con metas de alcanzar más de 1.68 millones de clientes, una cartera de PEN 5,253.00 millones y una utilidad neta de PEN 299.00 millones con un ROE superior al 23%. Respecto al gobierno corporativo, el Banco mantiene lineamientos formales a través de su Código de Ética, Reglamento Interno y procesos de Junta General de Accionistas, reportando a la SMV el cumplimiento de los Principios de Buen Gobierno Corporativo. En materia de control interno, el marco alineado a COSO y COBIT se mantiene vigente; la Auditoría Interna alcanzó un avance acumulado del 47% en el I Cuatrimestre 2026, y el stock de recomendaciones evaluadas (139) se encuentra prácticamente implementado en su totalidad, sin observaciones vencidas pendientes; asimismo, las recomendaciones de la SBS se encuentran implementadas, pendientes 4 recomendaciones vigentes de revisiones internas.
- Cabe señalar que la clasificación y perspectiva asignadas se encuentran condicionadas al desempeño de los principales indicadores financieros del Banco, por lo que **JCR LATAM** mantendrá una vigilancia continua respecto a los factores que pudieran incidir de manera significativa en su solvencia, rentabilidad y calidad de cartera, entre otros aspectos relevantes. En caso de materializarse escenarios adversos que alteren de forma sustancial dichos indicadores, la clasificación podría ser objeto de revisión.

Definición de las Clasificaciones actuales

A: "La empresa presenta la mejor estructura económica – financiera del sector al que pertenece y posee la mayor capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una bajísima probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad."

CP1: "Presenta el grado más alto de clasificación crediticia de corto plazo, cuenta con la más alta capacidad de pago del principal e intereses dentro del plazo de contrato suscrito. Igualmente, válida para instrumentos de corto plazo al descuento que presenten el menor riesgo de incumplimiento."

AA: "Presenta una alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantienen muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. Cuenta con fuertes factores de protección".

Perspectiva: Estable

Factores subyacentes a la clasificación

Factores Favorables: Compartamos Banco presenta una sólida posición de solvencia, respaldada por un ratio de capital global elevado y una adecuada capacidad de absorción de pérdidas, en línea con una estructura económico-financiera sólida dentro de su sector. Asimismo, mantiene niveles de cobertura de cartera atrasada superiores al promedio de la banca múltiple, mientras que su CAR se ubica por debajo del registrado por las EE PYME. A ello se suma una rentabilidad destacada y una adecuada posición de liquidez en moneda nacional para el desarrollo de sus operaciones. Finalmente, se observa una tendencia favorable hacia una mayor diversificación geográfica de la cartera de colocaciones.

Factores de Riesgo: El perfil de riesgo contempla un incremento de la CAR a 5.0% a jun-26 (4.5% en dic-25). Si bien los castigos LTM se redujeron y representan 7.8% de la cartera, aún se mantienen elevados. Asimismo, persiste una alta concentración en el segmento MYPE, el cual abarca el 81.6% de la cartera; aunque es coherente con el modelo de negocio, esta condición incrementa la sensibilidad del portafolio ante las fluctuaciones de dicho sector. Adicionalmente, el 22% de las colocaciones están catalogas en un nivel de riesgo medio-alto frente a lluvias intensas por el FEN, a lo que se suma una elevada proporción de créditos otorgados sin garantía.

Factores que pueden modificar el Rating Asignado

Los factores que pueden incidir positivamente en la clasificación:

- Ejecución sostenida y efectiva del Plan Estratégico 2026, consolidando la transformación digital, el fortalecimiento de los modelos de originación y seguimiento crediticio, y la gestión integral de riesgos en un contexto de crecimiento ordenado.
- Mantenimiento de un Ratio de Capital Global (RCG) consistentemente superior al promedio de la banca múltiple.
- Sostenimiento de ratios de liquidez en moneda nacional alineados o superiores al promedio de la banca múltiple.
- Mantenimiento de rentabilidad sólida y sostenible a lo largo de los periodos siguientes.
- Crecimiento sostenido y prudente de los Créditos Directos, acompañado de un mayor posicionamiento en el segmento MYPE.
- Mejora sostenida de la calidad de cartera, con reducción de la morosidad y castigos, manteniendo niveles de CAR por debajo del promedio de la banca múltiple y de las EE MYPE, junto con coberturas superiores al promedio bancario.
- Consolidación de una estructura de fondeo diversificada, con mayor participación de depósitos del público y adecuada gestión de emisiones en el mercado de capitales (CDN y Bonos Corporativos), preservando costos financieros competitivos.

Los factores que pueden incidir negativamente en la clasificación:

- Reversión en la tendencia de mejora de la calidad de cartera, evidenciada en incrementos significativos de la morosidad e incremento de castigos, que presionen los resultados y el capital.
- Aumento de concentración en las fuentes de fondeo o pérdida de diversificación de pasivos, incrementando vulnerabilidad ante retiros de depósitos.
- Reducción del RCG por debajo de los niveles estratégicos y del promedio de la banca múltiple, que podría comprometer la capacidad de absorción de pérdidas y la estabilidad financiera frente a escenarios adversos.
- Reducción de los ratios de liquidez en moneda nacional hacia niveles inferiores al promedio de la banca múltiple o con menor holgura respecto a los mínimos regulatorios.
- Reducción o falta de sostenibilidad de la rentabilidad a lo largo de los periodos, con ROAE por debajo de los niveles promedio del sector.
- Incumplimiento o dificultades en el servicio de obligaciones vinculadas a emisiones de deuda (CDN o Bonos Corporativos).
- Incremento en la concentración de los principales depositantes, comprometiendo la liquidez y aumentando el riesgo de concentración.
- Deterioro macroeconómico mayor al previsto, acompañado de inestabilidad social o eventos climáticos como el FEN, que afecten la capacidad de pago de la cartera, particularmente en las zonas de mayor exposición, el ritmo de crecimiento y el acceso a fuentes de financiamiento.
- Falta de avances en la ejecución del Plan Estratégico 2026.

Limitaciones Encontradas

Ninguna.

Limitaciones Potenciales

Es importante mencionar que, cualquier impacto futuro, tanto de los decisores políticos, temas de salud, así como, el impacto de la actual crisis internacional podría afectar las proyecciones y cualquier otra información relevante proporcionada por el Banco. En este sentido, esta condición afectará la posibilidad de que se generen repercusiones no conocidas en los clientes, grupos de interés (directas como indirectas) o decisiones futuras que pudiera adoptar el Banco. El impacto no puede evaluarse cualitativa ni cuantitativamente en ese momento, por lo tanto, la Clasificadora cumplirá con la debida vigilancia, se enfatizará las limitaciones de la información en un escenario volátil y de incertidumbre.

Últimos acontecimientos relevantes

- 05/08/2026: La Junta Extraordinaria Universal de Accionistas aprobó la modificación de la Política de Retribuciones del Directorio y comités, incorporando un honorario mensual y dietas diferenciadas aplicables de forma retroactiva desde julio de 2026.
- 26/06/2026: Se suscribió el Contrato de Locación de Servicios con Emmerich, Córdova y Asociados S. Civil de R.L. (KPMG Perú) para la auditoría de los estados financieros del ejercicio 2026.
- 26/06/2026: Se oficializó la designación de Emmerich, Córdova y Asociados S. Civil de R.L. como sociedad auditora externa de Compartamos Banco para los periodos 2025 y 2026.
- 26/05/2026: El Directorio aprobó la preselección de Emmerich, Córdova y Asociados S. Civil de R.L. (KPMG Perú) como sociedad auditora externa para el ejercicio 2026.
- 26/05/2026: Se formalizó la titularidad de la suscripción de 333,333,333 acciones de Pagos Digitales Peruanos S.A. (PDP), manteniendo una participación accionaria mayoritaria del 97.02% del capital social.
- 19/05/2025: Se comunicó la inscripción en los registros públicos del aumento de capital social de Compartamos Banco por incremento del valor nominal de las acciones comunes.
- 27/03/2026: Se comunica la designación de la Sra. Silvia Tapia Navarro y del Sr. Santiago Casanueva Pérez como Directores Independientes del Banco, para completar el periodo 2025-2027.
- 27/03/2026: En la Junta Universal Obligatoria Anual de Accionistas se aprobó la distribución de utilidades y dividendos, así como el aumento de capital social mediante la capitalización de utilidades.
- 27/02/2026: Exclusión de valores de la segunda emisión del tercer programa de Certificados de Depósito Negociables.
- 19/02/2026: Emisión de la serie C de la tercera emisión del tercer programa de Certificados de Depósito Negociables.
- 22/12/2025: Primera emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos.
- 18/11/2025: Mediante resolución de Intendencia General SMV se dispone la inscripción del "Segundo Programa de Bonos Corporativos de Compartamos Banco S.A." hasta por un monto máximo de circulación de PEN 350.00 millones o su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, así como el registro del Prospecto Marco correspondiente en el Registro Público del Mercado de Valores – RPMV.
- 22/10/2025: Se comunica el envío de información financiera consolidada de Gentera S.A.B. de C.V.
- 16/10/2025: Informe de evaluación del Marco Social de Bonos del Segundo Programa de Bonos Corporativos de Compartamos Banco S.A.
- 04/09/2025: Se comunica la colocación de PEN 80.80 millones dentro de la 3ra Emisión del 3er Programa de Certificados de Depósitos Negociables – Serie B.
- 08/08/2025: La SBS emite opinión favorable para que el Banco realice la emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos.

Entorno Macroeconómico

Al cierre de junio de 2026, la economía peruana mantiene fortalezas macroeconómicas relevantes, sustentadas en la mejora fiscal y la sólida posición externa. El déficit fiscal anualizado se redujo a 1.3% del PBI, las RIN alcanzaron USD 95,553.00 millones y la cuenta corriente registró un superávit de 4.5% del PBI. Asimismo, la balanza comercial acumuló un superávit de USD 44,882.00 millones en los últimos doce meses y el EMBIG Perú se ubicó en 110 pbs, por debajo de Brasil y México.

No obstante, al mismo corte persisten vulnerabilidades asociadas a la moderación de la actividad, la inflación y la heterogeneidad sectorial. La producción nacional creció 1.75% en junio y 3.05% durante el primer semestre, aunque Pesca, Manufactura y Minería e Hidrocarburos registraron contracciones. Asimismo, la inflación total y subyacente se ubicaron en 4.01% y 4.46%, respectivamente, por encima del rango meta. En términos del balance de riesgos macroeconómicos, los principales riesgos a la baja corresponden a una desaceleración de China o de la economía mundial, una corrección de los precios de los minerales, condiciones financieras internacionales más restrictivas y la persistencia de presiones inflacionarias.

Con posterioridad al cierre de junio, la evaluación prospectiva incorpora la asunción del nuevo Gobierno y la instalación del Congreso bicameral. Si bien estos acontecimientos reducen parcialmente la incertidumbre asociada a la transición política, la fragmentación política y la necesidad de construir consensos mantienen desafíos de gobernabilidad. Asimismo, el Fenómeno El Niño y las tensiones geopolíticas podrían afectar la actividad productiva, los precios de energía, la inflación y las condiciones de financiamiento.

En términos de riesgo crediticio, estos factores podrían transmitirse mediante una menor generación de ingresos y flujo de caja, mayores costos financieros, deterioro de la capacidad de pago, menores exportaciones e ingresos fiscales y mayores costos de energía. En consecuencia, el monitoreo deberá concentrarse en la actividad económica, inflación, tasas de interés, recaudación y gasto fiscal, deuda pública, precios de minerales, términos de intercambio, RIN, tipo de cambio, EMBIG y evolución de los riesgos climáticos, geopolíticos y de gobernabilidad.

Contexto de la Industria

Al cierre de junio de 2026, el sistema de Banca Múltiple continuó mostrando una consolidación favorable en la calidad de su cartera, niveles de solvencia y rentabilidad, enmarcado en un entorno de continuidad de tasas de interés competitivas. La cartera de créditos directos alcanzó PEN 390,568.64 millones, registrando un crecimiento de 5.4% frente a los PEN 370,438.65 millones reportados a diciembre de 2025 (y un avance interanual de 7.6% en comparación con junio de 2025, que cerró en PEN 363,116.68 millones), apoyado de forma importante por el dinamismo de los créditos vigentes de largo plazo, los cuales ascendieron a PEN 276,373.60 millones.

La Cartera de Alto Riesgo (CAR), determinada como la suma de créditos atrasados y refinanciados, se redujo a PEN 17,488.34 millones, equivalente al 4.48% de los créditos directos (una mejora frente al 5.07% de diciembre de 2025 y al 5.33% de junio de 2025). Esta evolución positiva refleja la disminución de los créditos atrasados (que pasaron de PEN 12,082.70 millones a PEN 11,128.88 millones entre diciembre de 2025 y junio de 2026) y la reducción de los créditos reestructurados y refinanciados, evidenciando una mejora continua en el comportamiento de pago de los deudores del sistema.

Por su parte, la cartera pesada (CP) mostró también una tendencia favorable, ubicándose en 4.82% al cierre de junio de 2026, por debajo del 5.33% de diciembre de 2025 y del 5.72% de junio de 2025, impulsada por la contracción de las carteras Deficiente, Dudoso y Pérdida. Del mismo modo, la cartera con problemas potenciales (CPP) se redujo a 2.34% (vs 2.50% en dic-25).

En cuanto a los indicadores de cobertura, la cobertura de cartera atrasada (CA) aumentó hasta alcanzar el 182.53% en junio de 2026, superior al 171.03% de diciembre de 2025 y al 163.71% de junio de 2025, lo que evidencia un robusto nivel de provisiones frente a la cartera vencida y en cobranza judicial. Asimismo, la cobertura de provisiones sobre la Cartera de Alto Riesgo (CAR) continuó fortaleciéndose al pasar de 109.95% en diciembre de 2025 a 116.16% en junio de 2026 (frente al 107.71% de junio de 2025), confirmando una sólida política prudencial de provisiones para absorber eventuales pérdidas.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple

Indicadores	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Calidad de Cartera (%)						
Cartera Atrasada (CA)	3.9	4.3	3.7	3.3	3.5	2.8
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	5.7	6.4	5.7	5.1	5.3	4.5
Cartera Pesada (CP)	6.3	6.8	6.0	5.3	5.7	4.8
Cobertura CA	148.5	144.6	156.1	171.0	163.7	182.5
Cobertura CAR	102.3	97.7	102.2	110.0	107.7	116.2
Liquidez (%)						
Ratio de Liquidez en MN	27.0	30.5	29.6	27.9	27.9	28.6
Ratio de Liquidez en ME	48.0	44.1	56.1	57.2	53.1	58.5

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2026, el ratio de liquidez en M.N. se incrementó ligeramente a 28.63% (vs 27.93% de dic-25). Por otro lado, el indicador de liquidez en M.E. aumentó a 58.54% (vs 57.15% de dic-25), reflejando una estrategia prudente para asegurar una posición holgada en moneda extranjera frente a posibles volatilidades de los mercados internacionales.

En materia de solvencia, el ratio de capital global se situó en 17.00% al cierre de junio de 2026 (luego de cerrar en 18.15% en diciembre de 2025 y 17.77% en junio de 2025), manteniéndose holgadamente por encima del límite regulatorio establecido en 10%, lo que dota al sistema de una sólida capacidad patrimonial para absorber choques macroeconómicos. El apalancamiento financiero, medido

como el cociente entre el pasivo total y el capital social y reservas, se ubicó en 8.05x en junio de 2026 (similar al 7.54x de diciembre de 2025).

Los ingresos financieros acumulados alcanzaron los PEN 26,317.94 millones, impulsando un margen financiero neto de PEN 17,510.18 millones (representando el 66.53% de los ingresos financieros). El margen operacional neto se ubicó en PEN 12,180.04 millones (46.28%), mientras que el resultado neto del ejercicio acumulado a junio de 2026 ascendió a PEN 8,498.95 millones (un incremento significativo frente a los PEN 7,072.34 millones reportados en junio de 2025).

En términos de rentabilidad, los ratios continuaron su senda alcista: la utilidad neta sobre el patrimonio promedio (ROAE) subió a 20.14% en junio de 2026 (superando el 18.98% de diciembre de 2025 y el 18.41% de junio de 2025), mientras que la rentabilidad sobre el activo promedio (ROAA) aumentó a 2.70% (vs. 2.54% al cierre de diciembre de 2025 y 2.37% en junio de 2025). Estos factores contribuyeron a un entorno financiero más estable, consolidando una tendencia positiva en el sector.

Evolución de los Principales Indicadores Financieros del Sector de Banca Múltiple

Indicadores	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Solvencia (%)						
Ratio de Capital Global	14.45	16.43	17.41	18.15	17.77	17.00
Pasivo / Capital Social y Reservas	802.0	770.0	800.0	754.0	752.0	805.0
Rentabilidad (%)						
Margen Financiero Neto	60.3	47.8	50.6	61.7	60.4	66.5
Margen Operacional Neto	40.2	29.6	32.2	41.3	41.2	46.3
Margen Neto	27.0	20.1	21.8	28.3	28.4	32.3
ROAE	17.3	14.3	15.3	19.0	18.4	20.1
ROAA	2.0	1.8	1.9	2.5	2.4	2.7

Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Al cierre de junio de 2026, la Banca Múltiple peruana ratifica una posición solvente, resiliente y con sólidas perspectivas, respaldada por indicadores de morosidad a la baja, coberturas reforzadas y una rentabilidad superior, lo que le permite sostener el flujo de financiamiento a la economía nacional y enfrentar con solidez escenarios de volatilidad futura.

Perfil del Negocio

Compartamos Banco consolidó su posicionamiento en la Banca Múltiple peruana tras su conversión a banco, respaldado por Grupo Gentera, con enfoque especializado en créditos individuales y grupales; con presencia en los segmentos de micro y pequeña empresa.

El Banco se constituyó en Arequipa en noviembre del 1997 con la denominación EDPYME Créditos Arequipa S.A. e inició operaciones en abril de 1998. En el 2009, a fin de ofrecer mayor variedad de productos y servicios financieros se convierte en Financiera Crear. Después de la adquisición del 82.7% del accionariado del Banco por el Grupo Económico mexicano Gentera en 2011, el Banco cambió su denominación a Compartamos Financiera en el 2013. Durante el I semestre del 2025 y, mediante resolución N°00348-2025, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP´S otorga la conformidad al Banco para la conversión a una entidad bancaria adoptando la denominación de Compartamos Banco S.A. o Compartamos Banco, misma que fue notificada a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV).

Es propiedad en su totalidad del Grupo Gentera, holding mexicano con presencia operativa en México y Perú, desde mayo del 2015, el cual realizó aportes de capital durante los últimos periodos, mostrando un compromiso persistente. Al cierre de diciembre 2025, el Banco ocupa el noveno lugar en colocación de créditos directos (1.3% de cuota) y el lugar decimotercero en Depósitos totales (0.8% de cuota) dentro del Sector de Banca Múltiple. Entre sus productos financieros ofertados, se enfatiza los créditos grupales, que en su mayoría son destinados a mujeres, lo cual refleja una ventaja competitiva frente a sus competidores por ser líder en el tipo de producto ofrecido.

El Banco participa en el mercado de capitales peruanos con la emisión de valores bajo el concepto de Certificados de Depósitos Negociables.

Grupo económico

El Banco es una subsidiaria del Grupo Gentera, holding mexicano con presencia operativa en México y Perú. La estructura organizacional del Banco y del Grupo Gentera está identificada y diseñada para un funcionamiento interconectado de las empresas. Estas cuentan con objetivos estratégicos, propósitos y valores compartidos alineados. El Grupo Gentera, a jun-26, alcanzó Activos por un valor de MXN 121,470 millones y Resultado Neto estimado por MXN 4,847 millones, registrando una utilidad por acción de MXN 3.07. El Grupo Económico cuenta con más de 30 años en el mercado y se identifica 4 sectores: (1) Financiero: venta de productos y servicios financieros a través de Compartamos Banco (México), Compartamos Banco (Perú) y ConCrédito, (2) Comercio: administración de corresponsales bancarios para operaciones financieras en comunidades en desarrollo mediante la empresa Yastas, (3) Seguros: diseño y operatividad de servicios de prevención a través de la empresa Aterna, y (4) Social: mejora de condiciones de vida de población vulnerable a través del desarrollo integral mediante la Fundación Compartamos, y creación de modelos de negocio para la inclusión social mediante Fiinlab.

El Banco, al pertenecer a un Grupo Económico, tiene la experiencia en implementación de estrategias como los créditos grupales, los cuales desarrolla en el Perú y presenta ventajas comparativas frente a sus competidores. Adicionalmente, el Banco tiene como subsidiaria a la empresa Pagos Digitales Peruanos S.A. con una participación mayoritaria del 97.02% al cierre del periodo (vs 92.91% a dic-25), luego de haber suscrito 333,333,333 acciones en mayo del 2026, permitiendo así una mayor eficiencia en el proceso de colocación de créditos por los desembolsos y pagos virtuales.

Propiedad, Administración y Gobierno Corporativo

Compromiso con el Gobierno Corporativo

El Banco establece sus principios y lineamientos generales de gobernabilidad a través de su Reglamento Interno de Trabajo, Código de Ética y Conducta, entre otros. Se enfatiza el documento Proceso General de Junta General de Accionistas (JGA), el cual define los principios del Banco y el funcionamiento de la JGA. El Banco reporta a la SMV el cumplimiento de Principios de Buen Gobierno Corporativo y realiza encuestas de evaluación.

Estructura de Propiedad

El Banco es una subsidiaria del Grupo Gentera con el 99.9% de su Capital Social a junio del 2026. Dicho Grupo Económico integra a las siguientes empresas: Compartamos Banco, Yastás, ConCrédito, Aterna, Fiinlab y Fundación Compartamos en México; y Compartamos Banco y Aterna en Perú. Cabe resaltar que el Banco tiene como subsidiaria a la empresa Pagos Digitales Peruanos S.A. en Perú. El Grupo Económico alinea sus estrategias y sus directivos en función a su Plan Estratégico a nivel corporativo. Se enfatiza el conocimiento y experiencia en la implementación de créditos grupales en diversos países como principal beneficio de la sinergia entre el Grupo y el Banco.

Correspondencia con los Accionistas y Grupos de Interés

Las normas de la JGA se encuentran delimitadas en el Proceso General de JGA del Banco. La relación entre el Banco y los accionistas parte del principio de Trato Igualitario de la misma clase y condiciones, el acceso a información para el conocimiento del desarrollo del negocio y resultados establecidos en el documento mencionado. En temas de convocatorias de JGA, esta se reúne obligatoriamente una vez al año dentro de los 3 meses siguientes del cierre del ejercicio económico.

Órganos de Gobierno

El Directorio del Banco está conformado por el presidente del Directorio y 7 directores. Se menciona que 5 directores son independientes. El Directorio tiene constituido 4 Comités: De Remuneraciones, De Riesgo, De Auditoría Interna y Comercial. La Gerencia General y Plana Gerencial tiene establecido 5 Comités: Gerencia, Castigos, Gestión de Activos y Pasivos, y Eficiencia. Se cuenta con 8 Áreas Gerenciales de Nivel 2 identificadas y adecuadamente delimitadas mediante el Organigrama.

Operaciones, Productos y Clientes

A junio del 2026, el Banco mantiene una red de 126 oficinas a nivel nacional con presencia en 22 departamentos del Perú. Lima y Callao concentran el mayor número de oficinas (40), seguido por Piura (14) y Arequipa (12). En ese marco, Lima y Callao aglomeraron 36.8% de Créditos Directos y el 65.2% de los Depósitos. El Banco identifica a su cliente objetivo como persona mayor de 18 años del nivel socioeconómico C y D; sin embargo, considerando la conversión a Banco se optimizará la participación en los sectores A, B y C, en base a que estos sectores presentan un mayor grado de bancarización. El Banco tiene identificado el mercado potencial como la Población no Económicamente Activa (PNEA). Tiene como objetivo ampliar más el mercado actual en el cual actualmente opera con su oferta tradicional y mejoras en canales digitales. Entre los productos y servicios financieros ofrecidos, se mencionan los Créditos MYPE como el principal producto del Banco, en específico, se desagrega en 2 tipos: Individuales y Grupales. El primero puede tener diversos destinos como consumo, vivienda, negocio, entre otros. El segundo está dirigido mayoritariamente a mujeres emprendedoras donde se puede incluir a más personas (mínimo 11 personas) en el crédito denominado "Crédito Grupal", el cual puede tener destino capital de trabajo o activo fijo.

Adicionalmente, el Banco ofrece Créditos de Consumo, diversos tipos de Captaciones (ahorro, CTS, a Plazo, otros), así como seguros individuales y grupales (Protección, Desgravamen).

Plan Estratégico

Compartamos Banco avanza en la actualización de su estrategia institucional con énfasis en la sostenibilidad del crecimiento y el resguardo de una posición patrimonial sólida, alineada a los estándares del sistema financiero.

Compartamos Banco avanza en la actualización de su Plan Estratégico Institucional (PEI) para el periodo 2026 con un fuerte énfasis en la sostenibilidad del crecimiento, la transformación digital y el resguardo de una posición patrimonial sólida, respaldada por un favorable cierre en 2025 y un plan orientado a alcanzar más de 1.68 millones de clientes totales, una cartera de PEN 5,253.00 millones y una utilidad neta de PEN 299.00 millones con un ROE superior al 23%

Para lograrlo, la institución estructura sus objetivos sobre pilares clave como la estrategia comercial enfocada en créditos grupales e individuales, la mejora continua de la experiencia del cliente, la expansión de canales digitales y físicos, y el fortalecimiento de capacidades en data, analítica, tecnología y ciberseguridad, todo ello respaldado por iniciativas de transformación que aseguran una eficiencia operativa inferior al 50%.

Asimismo, la entidad capitaliza sus ventajas competitivas, destacando su liderazgo en microfinanzas con un 73% de participación en el mercado grupal y el impulso de herramientas de digitalización como la app Kallpa y la billetera BIM.

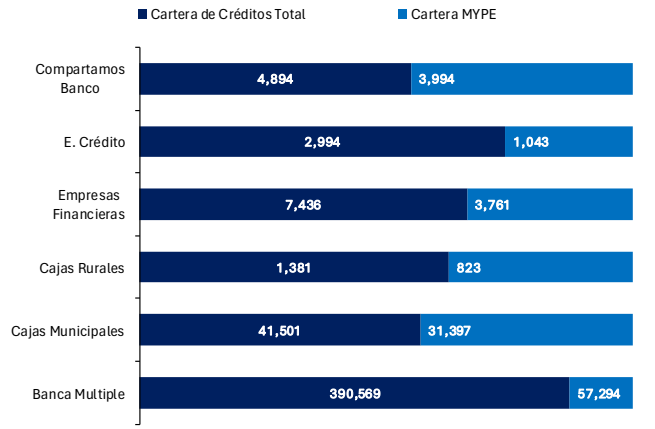
A junio de 2026, Compartamos Banco registra un avance positivo en su Plan Estratégico Institucional, impulsado por el cumplimiento del portafolio y la metodología de transformación, destacando que a mayo el resultado neto de las 52 iniciativas del Plan de Transformación 2026 alcanzó

PEN 44.00 millones frente a los PEN 24.00 millones planificados (179.0% de cumplimiento), apoyado principalmente por el desempeño de los créditos grupales e individuales que superaron sus metas con 215.0% y 207.0% de cumplimiento, respectivamente; asimismo, el proyecto estratégico de la cuenta de ahorros BIM avanza conforme a su *roadmap* de trabajo para su pase a producción en agosto de 2026 con un nivel de madurez proyectado de 2.88, mientras que en materia de ciberseguridad se consolida la implementación de planes de acción con un nivel de madurez de 4.05 en el banco y avances en los 34 controles establecidos para BIM.

Posición Competitiva

Para evaluar la posición competitiva de Compartamos Banco al cierre de jun-26, se consideró a los competidores directos del sistema de Banca Múltiple y el segmento MYPE (EE MYPE). Durante este periodo, el sistema financiero mostró variaciones en sus colocaciones, destacando que Compartamos Banco alcanzó una cartera de créditos total de PEN 4,894.00 millones, de los cuales PEN 3,994.00 millones corresponden a la cartera MYPE.

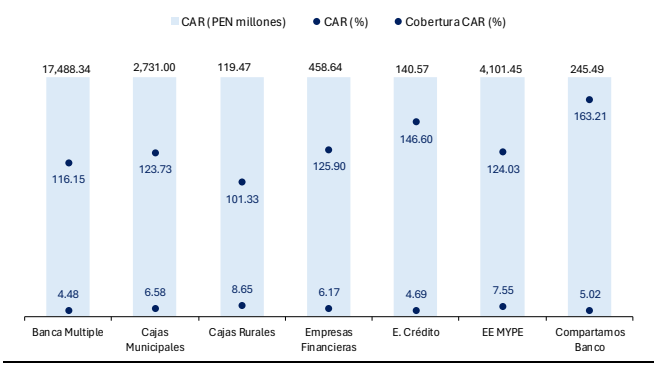
Estructura de Colocaciones (en PEN MM, a jun-26)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

En términos de calidad de cartera al cierre de jun-26, la Cartera de Alto Riesgo (CAR) de Compartamos Banco se situó en 5.0%, un nivel que se mantiene cercano al promedio de la banca múltiple (4.5%) y por debajo del promedio de las EE MYPE (7.6%).

Indicadores de Cobertura (en %, a jun-26)

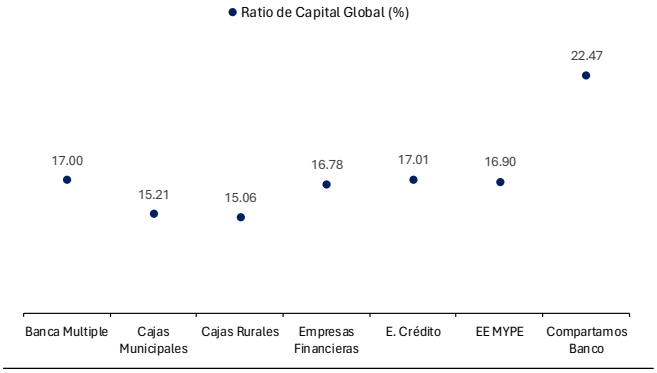


Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Asimismo, la cobertura de la CAR del Banco alcanzó 163.2%, ubicándose por encima de los promedios registrados por la banca múltiple (116.2%) y las EE MYPE (124.0%), lo que refleja una posición prudente frente al riesgo crediticio.

Respecto a la solvencia, el sistema financiero mantuvo niveles de capitalización superiores al mínimo regulatorio del 10.0%. En este contexto, Compartamos Banco registró un Ratio de Capital Global (RCG) de 22.47%, superando tanto el promedio de la banca múltiple (17.00%) como el de las EE MYPE (16.90%), lo que denota una sólida posición patrimonial de la entidad frente a sus principales referenciales del mercado.

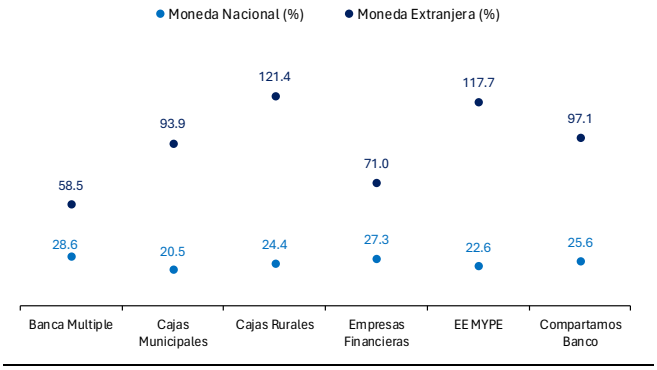
Indicadores de Solvencia (en %, a jun-26)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

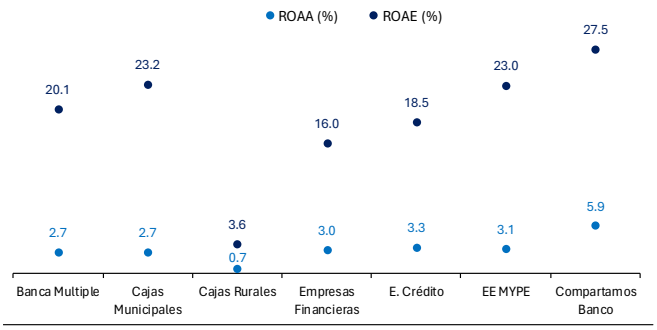
En cuanto a la liquidez, el sistema financiero operó con indicadores holgados por encima de los mínimos regulatorios en ambas monedas. Para Compartamos Banco, los ratios de liquidez se ubicaron en 25.6% en moneda nacional, en línea con el promedio de las EE MYPE (22.6%) y ligeramente por debajo de la banca múltiple (28.6%), mientras que en moneda extranjera registró 97.1%, situándose por debajo del promedio de las EE MYPE (117.7%) pero superando a la banca múltiple (58.5%).

Indicadores de Liquidez (en %, a jun-26)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Indicadores de Rentabilidad (en %, a jun-26)



Fuente: SBS / Elaboración: JCR LATAM

Finalmente, en el plano de la rentabilidad a jun-26, Compartamos Banco obtuvo un ROA de 5.9% y ROE de 27.5%, ambos indicadores anualizados. Estos indicadores se posicionan por encima de los promedios observados en el agregado de las EE MYPE (2.7% en ROAA y 20.7% en ROAE) y de la banca múltiple (2.7% y 20.1%, respectivamente), en un entorno donde el sector financiero continúa adaptándose a las condiciones de costos de fondeo y presiones de provisión.

Sistema de Control Interno

El Banco posee un Reglamento de Auditoría Interna, donde se establece la metodología y marco de referencia de mejores prácticas y consideraciones sobre cumplimiento regulatorio. Se menciona la independencia organizacional con reportes funcionales y administrativos, la objetividad del Auditor Interno y el rol en la Gestión de Riesgos con un Comité de Auditoría que supervisa los procesos. Se menciona que los procesos en evaluación se referencian en el marco COSO y COBIT, este relaciona los requerimientos de información y de gobierno a los objetivos de la función de servicios de TI.

De acuerdo con el informe de avance del I Cuatrimestre del Plan de Trabajo de Auditoría Interna, se alcanzó un avance acumulado del 47% en actividades culminadas, contemplando 7 actividades concluidas de un total de 16 programadas, mientras que 7 se encuentran en ejecución y 2 no iniciadas, sumándose además la ejecución de 1 actividad no programada.

En cuanto al seguimiento de observaciones de auditoría interna, externa y SBS, el stock total de recomendaciones evaluadas con vencimiento en dicho periodo ascendió a 139, de las cuales 110 se implementaron dentro del plazo original, 23 de manera anticipada, 3 fuera de plazo y 3 fueron reprogramadas para los siguientes cuatrimestres, sin registrarse recomendaciones vencidas pendientes de implementación. Asimismo, el stock de recomendaciones emitidas por la SBS mediante informe se encuentra totalmente implementado al cierre de abril 2026, quedando pendientes únicamente la emisión del informe final de su última visita de inspección y 4 recomendaciones vigentes correspondientes a revisiones internas de calidad de auditoría.

El Banco cuenta con canales internos claros y efectivos para comunicar la información a los Órganos de Gobiernos y demás grupos de intereses. El resultado y avance del Plan Anual de Auditoría Interna, plan estratégico, resultados mensuales, son expuestos ante los principales organismos del Banco.

Gestión Integral del Riesgo

El Directorio y el Comité de Riesgos definen las políticas y la organización de la Gestión de Riesgos del Banco a través de los documentos de políticas para la Gestión Integral de Riesgos y planificar la Gestión. La Gerencia Central de Riesgos y Recuperación mantiene independencia de las otras áreas ejecutivas y reporta la implementación y resultados de acciones al Comité mencionado y Directorio para el monitoreo correspondiente. Se verifica la gestión mencionada con la ejecución del Plan Anual de Trabajo y los informes anuales. El Banco identifica los riesgos más relevantes a los que se enfrenta, tratando de minimizar el impacto en aquellos efectos no controlables (fenómenos naturales, conflictos sociales, situación política) que puedan afectar la capacidad de pago de sus clientes.

Riesgo de Crédito

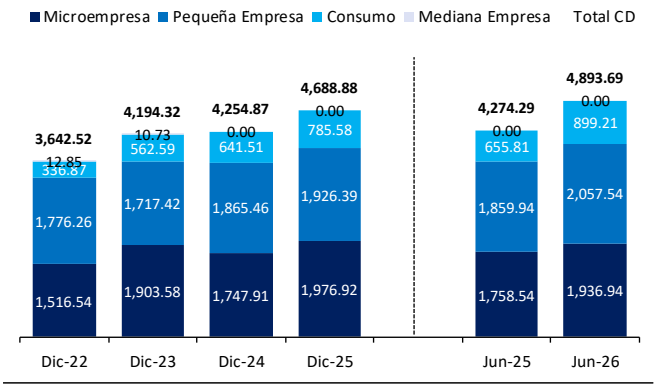
Cartera de Créditos Directos: Evolución y Composición

La cartera de créditos directos registró un crecimiento, impulsado en el incremento de las colocaciones en los segmentos de microempresa, pequeña empresa y consumo. Este desempeño evidencia el fortalecimiento de la estrategia del Banco, orientada a la diversificación de su portafolio.

Durante los últimos periodos, el volumen del portafolio del Banco ha mostrado un crecimiento sostenido. A dic-25, el nivel de cartera se sitúa en PEN 4,893.69 millones, 4.4% superior vs dic-25 reflejando una colocación prudente en línea con las políticas de una gestión de riesgo responsable. Asimismo, al excluir los programas de gobierno, la cartera alcanza un saldo de PEN 4,883.54 millones. La línea individual concentra el 74.9% y el restante de 25.1% se concentra en la línea grupal. Las Colocaciones se concentran en créditos MYPE, los cuales alcanzaron un saldo de PEN 3,994.49 millones, representando el 81.6% del total de la cartera. No obstante, en términos de variación, el segmento de créditos a pequeñas empresas y créditos de consumo registraron aumentos incrementos a considerar de +6.8% y 14.5% (equivalentes a +PEN 131.16 millones y +PEN 113.63 millones).

El crecimiento en las Colocaciones viene por el lado de los créditos de Consumo y las MYPE. Al cierre del período de análisis, el Banco no registra colocaciones en los segmentos de Mediana Empresa, Gran Empresa ni Corporativo, dado que dichos segmentos no forman parte de su mercado objetivo.

Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito (en PEN millones)



Fuente: SBS & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Cartera según Situación

Al cierre del periodo, los Créditos vigentes representaron el 95.0% del total de la cartera (vs 95.5% a dic-25), centrando los esfuerzos del banco por tener un crecimiento alineado a sus perfiles de riesgos; los Créditos Vencidos representaron el 4.0% (vs 3.4% en dic-25) marcando una ligera tendencia creciente; mientras que los créditos en cobranza judicial y refinanciados se mantienen casi constante en participación.

Situación de Créditos Directos (en %)

Situación del Crédito	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Vigentes	93.9%	93.0%	93.6%	95.5%	94.0%	95.0%
Restructurados y Refinanciados	0.5%	0.2%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%
Vencidos	4.8%	5.8%	5.4%	3.4%	4.9%	4.0%
Cobranza Judicial	0.8%	1.0%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: SBS & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

En cuanto al número de deudores, se puede observar una tendencia orgánica creciente. A junio 2026 alcanzaron la cifra de 1,053,686 deudores (vs 1,066,325 a diciembre de 2025; -1.2%) con mayor participación en los créditos de microempresa (893,079).

Riesgo de Concentración

Los 10 y 20 deudores principales tienen una participación mínima, con un 0.03% y 0.07% de los Créditos Directos (vs 0.03% y 0.05% a dic-25) y 0.13% y 0.26% del Patrimonio Efectivo (vs 0.11% y 0.21% a dic-25), respectivamente. Vale indicar, son los deudores cuyos saldos de colocaciones tienen excluidos los intereses devengados, diferidos y cobrados por anticipado. El Banco concentra el 1.26% del total de Créditos Directos del Sistema de Banca Múltiple ocupando el noveno lugar de un total de 20 bancos. Respecto a sus competidores directos, Mibanco concentra el 3.74% de mercado.

El ticket promedio de los Créditos Directos totales fue de PEN 4.64 miles (vs PEN 4.40 miles en dic-25), mientras que para las MYPE fue de PEN 4.02 miles; para la Microempresa de PEN 2.17 miles; Pequeña empresa, PEN 20.53 miles y consumo, PEN 10.53 miles.

Las colocaciones otorgadas por el Banco muestran cierto grado de desconcentración a nivel geográfico. El índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) de concentración da un puntaje de 1,632.12 (vs 1,662.64 en dic-25 y 1,787.94 en dic-24) el cual muestra una concentración moderada cercana a estándares competitivos, solo influenciada por la gran concentración en Lima, la cual, al cierre del periodo, concentra el 33.3% del total de colocaciones, seguida por Arequipa con 18.8% y la Libertad con 6.3%. En cuanto a la distribución de oficinas, la región Lima tiene 36 oficinas, seguido de Piura con 14 y Arequipa con 12.

La concentración individual por deudor es reducida y consistente con el enfoque masivo del modelo microfinanciero, lo que limita riesgos idiosincráticos relevantes. A nivel geográfico, si bien existe concentración en determinadas regiones, esta se mantiene dentro de parámetros razonables para el segmento objetivo.

Según el Banco, el 23% de su cartera total está expuesta a verse afectada por las lluvias intensas de Fenómeno El Niño (FEN). Del total expuesto, un 22% se concentra en un nivel de riesgo medio-alto por lluvias intensas en sectores como comercio al por menor, agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y transporte.

Para mitigar el impacto del FEN, la entidad cuenta con un plan enfocado en clientes con dificultades temporales por Estado de Emergencia. Este plan incluye facilidades de pago para créditos grupales, CCM e individuales, tales como reprogramaciones a solicitud por más de 30 días, cambios de fecha de pago hasta por 30 días, refinanciamientos y la aplicación de fecha valor. Adicionalmente, se complementa con facilidades operativas para que el equipo de negocios realice aprobaciones, supervisiones y seguimientos de forma virtual o remota.

Como parte de la estrategia, se realiza monitoreo constante de la cartera de crédito susceptible de afectación al FEN y se ha constituido provisiones voluntarias para absorber eventuales impactos adversos sobre la cartera expuesta.

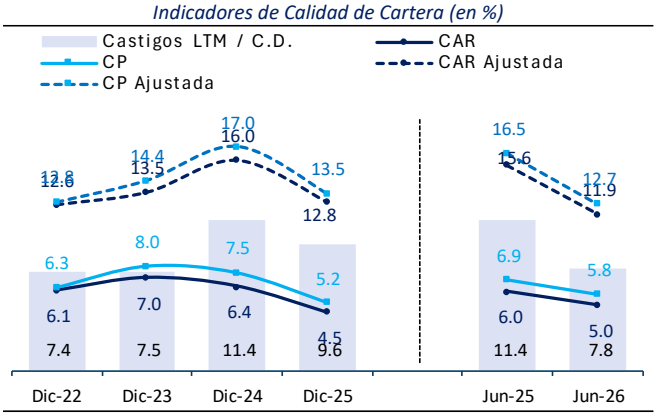
Calidad de Cartera

El Banco sitúa su Cartera de Alto Riesgo en 5.0%, superior al cierre del 2025 por encima al promedio del sistema bancario (4.5%) y por debajo de las EE PYME (7.8%), además de evidenciar menores castigos LTM.

Durante los últimos periodos, la estrategia del banco se ha manifestado en un crecimiento gradual enfocado a medir los niveles de riesgos asociados al portafolio y a su nicho de operaciones (microfinanzas), adaptando nuevas métricas en cuanto al otorgamiento y seguimiento de créditos. Al cierre de junio 2026, la Cartera de Alto Riesgo (CAR), que engloba a los créditos atrasados y refinanciados, ascendió a PEN 245.49 millones, representando el 5.0% de los Créditos Directos (vs 4.5% a dic-25). Este comportamiento refleja un ligero incremento respecto al cierre anterior, impulsado principalmente por un aumento en los créditos vencidos y en cobranza judicial, que compensaron la reducción en los refinanciados. Según el tipo de empresa, la CAR se centra en las colocaciones a pequeñas empresas. Los Castigos aplicados a los créditos (LTM) se situaron en PEN 382.05

millones, representando el 7.8% de los Créditos Directos (9.6% a dic-25), mostrando una mejora significativa en la gestión de recuperaciones, concentrados en los créditos de Microempresas, principalmente en la línea individual. Considerando los castigos, la CAR Ajustada desciende a 11.9% (vs 12.8% a dic-25) superior al promedio de la banca múltiple (6.5%).

Indicadores de Calidad de Cartera (en %)

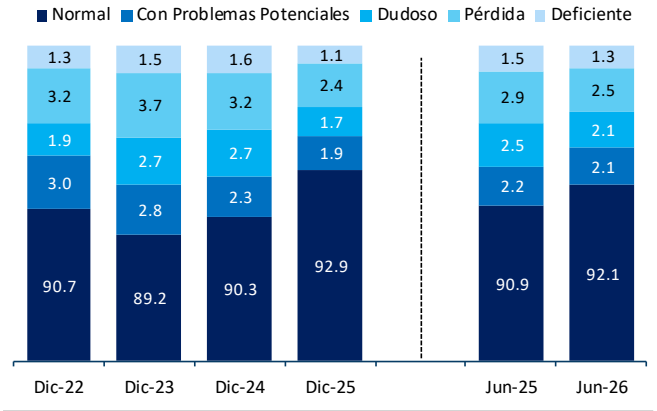


Fuente: SBS & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Respecto a la Cartera Pesada (CP), ha presentado un comportamiento variable, pero con tendencia al alza durante los últimos periodos. Al cierre de junio 2026, la Cartera Pesada se situó en PEN 285.37 millones, lo cual representa el 5.8% del total de Créditos Directos e Indirectos (vs 5.2% al cierre de diciembre 2025), como resultado del incremento en las categorías de deficiente y dudoso. La cartera pesada ajustada asciende a 12.9% (vs 13.5% en dic-25).

La reducción de la CAR refleja una mejora en la gestión crediticia y en los procesos de originación y recuperación. No obstante, al incorporar los castigos, los indicadores ajustados aún se mantienen en niveles elevados en términos estructurales, lo que evidencia que el costo de riesgo continúa siendo relevante dentro del modelo de negocio.

Estructura de Créditos Directos y Contingentes por Categoría de Deudor (%)



Fuente: SBS & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

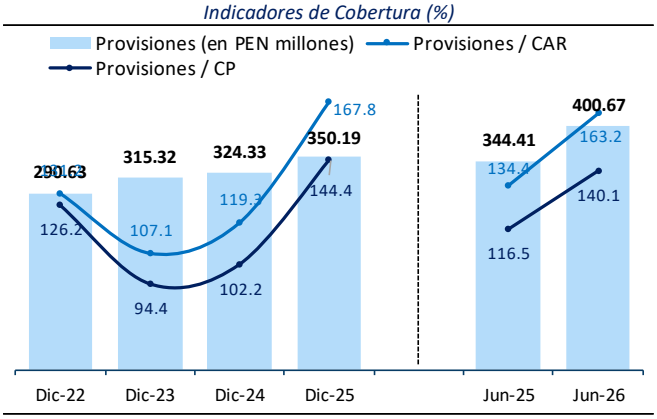
Desde el punto de la Categoría del riesgo del deudor y, considerando el cambio de normativa planteado por la SBS, la categoría Normal ha mostrado una tendencia creciente y una corrección de la categoría CPP, mostrando una mejora en la calidad crediticia. A jun-26, la Categoría Normal tiene la mayor concentración con 92.1% (92.9% a dic-25), registrando incrementos en los segmentos de microempresa y consumo respecto al periodo previo, además se observan incrementos en las participaciones de todas las demás categorías CPP (2.1%), Deficiente (1.3%), Dudoso (2.1%) y Pérdida (2.5%).

Niveles de Cobertura

Al cierre de junio 2026, los niveles de cobertura se mantuvieron en niveles adecuados frente al perfil de riesgo del portafolio, las provisiones para créditos ascendieron a PEN 400.67 millones (vs PEN 350.19 millones en dic-25). De este total, el 58.9% está destinado a créditos microempresa (vs 55.6% en dic-25) y el 30.8% para créditos a pequeña empresa (vs 34.8% en dic-25). Asimismo, el nivel de provisiones se compone en un 51.0% por Provisiones Específicas y en un 49.0% por Provisiones Genéricas. En particular, el Banco mantiene Provisiones Voluntarias por un total de PEN 151.18 millones (vs PEN 129.18 millones a dic-25), las cuales se concentran mayoritariamente en los créditos a Microempresas (92.4% del total). Este incremento responde a la decisión de cubrir de manera más prudente los riesgos asociados a la cartera individual.

La cobertura de Cartera Atrasada (CA) alcanzó el 167.0% (173.5% a dic-25), mientras que la cobertura de Cartera de Alto Riesgo (CAR) se situó en 163.2% (167.8% a dic-25) y la cobertura de Cartera Pesada (CP) en 140.1% (144.4% a dic-25), reflejando una capacidad de absorción robusta ante eventuales deterioros adicionales de la cartera.

Indicadores de Cobertura (%)



Fuente: SBS & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Créditos según tipo de garantía

Respecto al nivel de Créditos por tipo de garantías, el 92.2% de los créditos directos del Banco se encuentra sin garantía (92.1% a diciembre de 2025), mientras que los créditos con garantías no preferidas representan el 7.6% del total (7.5% a diciembre de 2025), y los créditos con responsabilidad subsidiaria alcanzan el 0.2%. Esta composición evidencia que el Banco mantiene una estrategia de colocación predominantemente orientada a créditos sin garantías, consistente con su modelo de negocio enfocado en microfinanzas y consumo; no obstante, dicho enfoque implica una mayor exposición al riesgo crediticio, lo que

requiere ser mitigado mediante políticas prudenciales de evaluación, seguimiento y provisiones adecuadas.

Riesgo de Liquidez

Compartamos Banco mantuvo adecuados niveles de liquidez, cumpliendo con los límites regulatorios y de alerta establecidos por la SBS, con ratios de liquidez estables en MN y ME y un fortalecimiento del RCL, sustentado en mayores flujos proyectados y una elevada proporción de activos líquidos de alta calidad.

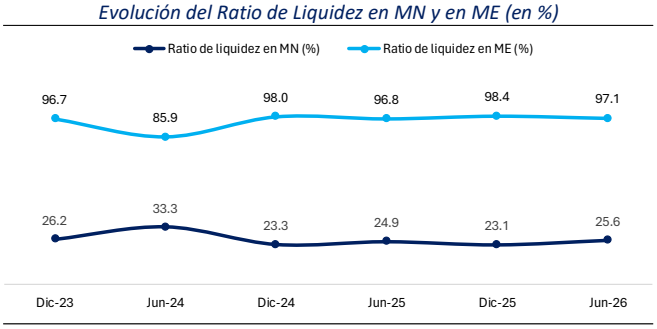
Indicadores de Liquidez[1]

Al cierre de junio 2026, el Ratio de Liquidez en Moneda Nacional (MN) se ubicó en 25.6%, por encima de dic-25 (23.1%), explicado por un incremento de los activos líquidos (+PEN 147.62 millones), principalmente por mayores fondos disponibles en el BCRP, valores emitidos por el BCRP y fondos interbancarios netos activos, así como por un incremento moderado de los pasivos de corto plazo (+PEN 228.06 millones), asociado principalmente a mayores obligaciones por cuentas de ahorro y cuentas a plazo, compensado parcialmente por menores adeudos y obligaciones financieras y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos. En Moneda Extranjera (ME), el ratio se redujo ligeramente a 97.1% (98.4% a dic-25), debido a un incremento de los pasivos de corto plazo (+PEN 1.91 millones), principalmente por mayores obligaciones por cuentas a plazo, en un contexto de activos líquidos crecientes (+PEN 1.73 millones). Ambos ratios se encuentran ubicados dentro de los requerimientos de la SBS. En cuanto a la Banca Múltiple, el ratio de liquidez en MN se ubicó por debajo (28.6%); mientras que en ME, por encima (58.5%).

El Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) en MN se situó en 50.6%, por debajo del nivel observado en dic-25 (53.9%), reflejando una menor participación de depósitos overnight en el BCRP y una elevada participación de valores emitidos por el BCRP y el Gobierno Central, que en conjunto representan aproximadamente el 47.1% de los activos líquidos. En ME, el RIL se incrementó ligeramente a 46.6% (46.1% a dic-25), debido a una mayor tenencia de depósitos overnight en el BCRP, manteniéndose en niveles elevados dada la baja base de pasivos en dicha moneda.

Frente a escenarios de estrés de liquidez de muy corto plazo (30 días), el banco cuenta con suficientes activos líquidos de alta calidad para hacer frente a estas adversidades. En este contexto, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) a nivel ponderado total se incrementó a 179.7% a junio 2026 (163.2% a dic-25), sustentado en un mayor volumen de flujos entrantes proyectados a 30 días por PEN 572.40 millones (PEN 562.48 millones a dic-25; +1.8%) y un incremento de los activos líquidos de alta calidad por PEN 720.86 millones (PEN 654.21 millones a dic-25; +10.2%). Dichos activos están conformados íntegramente por instrumentos Nivel 1, siendo su principal componente los valores representativos de deuda emitidos por el BCRP y el Gobierno Central, que representaron aproximadamente el 61.3% del total de ALAC, lo que garantiza una adecuada capacidad de cobertura frente a escenarios de estrés de liquidez de corto plazo.

Evolución del Ratio de Liquidez en MN y en ME (en %)



Fuente: SBS & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Los ratios de liquidez en moneda nacional y extranjera se mantienen dentro de los límites regulatorios, con una mejora en el ratio de MN y una ligera reducción en ME, junto con un RCL que muestra fortalecimiento. La composición de los activos líquidos (concentrada en instrumentos Nivel 1 emitidos por el BCRP y el Gobierno Central) aporta calidad y rápida realización ante escenarios de tensión de corto plazo. No obstante, el ratio en MN se ubica por debajo del promedio de la banca múltiple, lo que sugiere un menor colchón relativo frente al sistema. Prospectivamente, la estabilidad de estos indicadores dependerá del ritmo de crecimiento de las colocaciones y de la capacidad del Banco para sostener activos líquidos suficientes sin afectar el margen financiero.

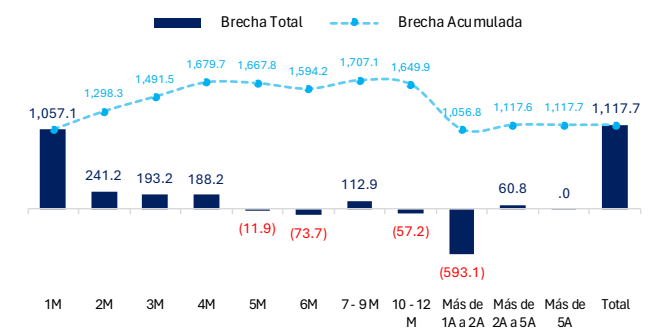
Respecto a los indicadores de concentración, estos muestran una desconcentración progresiva. Al cierre de junio 2026, los 10 y 20 principales depositantes representan el 15.0% y 18.0% de los depósitos totales respectivamente (16.0% y 21.0% a dic-25), reflejando una menor dependencia de grandes depositantes. En cuanto a los acreedores, los 10 y 20 mayores concentran el 20.0% y 26.0% del total de acreedores, respectivamente.

Calce de plazos

El banco presentó descalces marginales de liquidez en cuatro tramos (5 meses, 6 meses, 10-12 meses y más de 1 a 2 años), como resultado del comportamiento de las colocaciones, disponible e inversiones; así como los vencimientos y renovaciones de las cuentas a plazo, saldos en adeudos y certificados de depósitos en circulación. Sin embargo, se observa la cobertura total considerando una brecha acumulada por un importe de PEN 1,117.67 millones, representando el 91% del Patrimonio Efectivo, nivel similar al registrado al cierre de 2025 (PEN 1,086.38 millones y 93%).

[1] Ratio de Liquidez (RL) / Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) / Ratio de Inversiones Liquidas (RIL)

Liquidez por Plazo de Vencimiento (en PEN millones)



Fuente: SBS & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

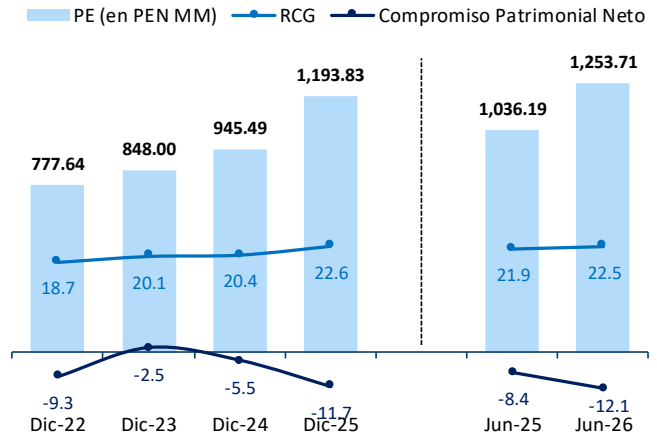
Solvencia y Fondeo

Compartamos Banco mantiene un RCG de 22.5%, nivel por encima del mínimo regulatorio y del sector. El fondeo mostró mayor peso de depósitos y menor dependencia de adeudos.

De acuerdo con las disposiciones vigentes de la SBS, el mínimo regulatorio para el Capital Ordinario de Nivel 1 es de 4.5%, para el Patrimonio Efectivo de Nivel 1 es de 6.0% y para el Ratio de Capital Global (RCG) es de 10.0%. Al cierre de junio 2026, el Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 22.5%, manteniéndose prácticamente estable respecto a dic-25 (22.6%) y holgadamente por encima del mínimo regulatorio (10.0%) y del promedio del sistema bancario (16.9% a mayo 2026).

Este resultado refleja el crecimiento del Patrimonio Efectivo (+5.0%; de PEN 1,193.83 millones a PEN 1,253.71 millones) y de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) (+5.4%; de PEN 5,294.42 millones a PEN 5,579.85 millones), con una tasa de crecimiento del capital ligeramente inferior a la de los activos.

Evolución de los Indicadores de Solvencia (en %)



Fuente: SBS & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

El Patrimonio Efectivo Total alcanzó PEN 1,253.71 millones, explicado principalmente por el incremento del Patrimonio Efectivo de Nivel 1 hasta PEN 1,188.36 millones (+5.0% respecto a dic-25), asociado al aumento del capital social en +PEN 121.88 millones y de la utilidad neta del ejercicio en +PEN 172.89 millones, parcialmente compensado por menores resultados acumulados. El Patrimonio Efectivo de Nivel 2 se incrementó a PEN 65.36 millones (+5.5%), constituido esencialmente por provisiones genéricas obligatorias y voluntarias. En línea con el crecimiento del capital, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgos de crédito, mercado y operacional aumentó a PEN 557.99 millones (+5.4%), impulsado principalmente por el incremento del APR por riesgo de crédito (+5.2%; de PEN 4,846.07 millones a PEN 5,097.88 millones) y por riesgo de mercado (+33.1%; de PEN 30.68 millones a PEN 40.81 millones), este último asociado a una mayor posición en moneda extranjera y exposición a tasa de interés. Asimismo, el requerimiento por riesgos adicionales se elevó a PEN 76.47 millones (+5.2%), principalmente por mayor exposición a riesgo de concentración.

En términos de asignación de requerimientos, el Patrimonio Efectivo requerido por riesgos de crédito, mercado y operacional se incrementó en +PEN 28.54 millones (+5.4%), alcanzando PEN 557.99 millones, en línea con el crecimiento del APR total, que pasó de PEN 5,294.42 millones a PEN 5,579.85 millones (+PEN 285.43 millones; +5.4%), impulsado principalmente por el aumento del APR por riesgo de crédito (PEN 5,097.88 millones; +PEN 251.81 millones; +5.2%). Asimismo, el requerimiento por riesgos adicionales se elevó a PEN 76.47 millones (PEN 72.69 millones a dic-25; +PEN 3.78 millones; +5.2%), principalmente por mayor exposición a riesgo de concentración.

El compromiso patrimonial mejoró ligeramente, alcanzando un -12.1% en junio 2026 (vs -11.7% en dic-25), reflejando una mayor cobertura de la cartera en alto riesgo (CAR) con provisiones, lo que evidencia que las provisiones continúan cubriendo la totalidad de la CAR en términos patrimoniales.

El Banco mantiene su estrategia de diversificación de fuentes de fondeo y optimización de costos financieros. Al cierre de junio 2026, las Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero se incrementaron a PEN 3,575.34 millones (+10.7% respecto a dic-25 y +17.5% interanual), representando el 61.2% del total de activos (58.2% a dic-25), reforzando el perfil de fondeo estable con mayor peso de recursos del público. Por su parte, los Adeudos y Obligaciones Financieras continuaron reduciéndose a PEN 723.29 millones (-16.5% respecto a dic-25 y -3.7% interanual), representando el 12.4% del total de activos (15.6% a dic-25), reflejando la menor dependencia de financiamiento externo. Las Cuentas por pagar aumentaron a PEN 189.66 millones (+41.1%) y las Provisiones y otros pasivos a PEN 69.06 millones (+270.9%), asociados a mayores obligaciones operativas y provisiones técnicas. El Patrimonio alcanzó PEN 1,280.07 millones, representando el 21.9% de la estructura de fondeo (21.8% a dic-25), con un crecimiento de +6.0% respecto a dic-25, sustentado en la capitalización de utilidades y mayores reservas.

Si bien el análisis de brechas (en Riesgo de Liquidez) evidencia descalces marginales y una brecha acumulada positiva en relación con el patrimonio efectivo, la estructura

de fondeo continúa concentrada principalmente en depósitos. Ante un escenario de tensión de liquidez, el Banco dispone de activos líquidos de alta calidad que respaldan la cobertura de requerimientos de corto plazo según el RCL; sin embargo, la fortaleza estructural dependerá del comportamiento y estabilidad de la base de depositantes. Prospectivamente, resulta prudente mantener un monitoreo continuo de la concentración de los principales depositantes.

Riesgo de Mercado

Compartamos Banco mantiene una exposición reducida al riesgo de mercado, con adecuada gestión del tipo de cambio y de tasas de interés, cumpliendo holgadamente los límites regulatorios e internos, lo que refleja una posición conservadora y estable frente a la volatilidad del entorno financiero.

Tipo de Cambio y Tasa de Interés

Al cierre de junio 2026, la Posición Global en moneda extranjera del Banco fue de sobreventa por un importe de PEN -2,222.46 miles (vs sobrecompra de PEN 1,374.96 miles a dic-25), teniendo una representación respecto del Patrimonio Efectivo de -0.18% (vs 0.12% a dic-25), manteniéndose holgadamente dentro del límite regulatorio (10%). El Banco no tiene una posición neta de derivados en moneda extranjera ni delta de las posiciones netas en opciones en moneda extranjera.

En relación con el riesgo de tasa de interés estructural, a junio 2026 el indicador de Ganancias en Riesgo (GER) se ubicó en PEN 8.57 millones (-PEN 32.36 millones frente a dic-25), representando el 0.7% del Patrimonio Efectivo (vs 3.5% en dic-25). Asimismo, el GER como porcentaje de la Utilidad Neta Anualizada (UNA) se redujo a 11.4%, registrando una variación de -5.2 puntos porcentuales respecto al cierre de 2025 (16.6%), reflejando una mayor capacidad de absorción de resultados ante choques de tasa.

Por su parte, el indicador de Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) ascendió a PEN 14.09 millones, mostrando un ligero descenso de -PEN 0.11 millones (-0.8%) en comparación con dic-25 (PEN 14.20 millones), mientras que su participación sobre el Patrimonio Efectivo se redujo a 1.15% (vs 1.21% a dic-25). El Banco no está expuesto significativamente al riesgo de mercado de tasa de interés; además, los Activos y Pasivos se encuentran principalmente pactados a tasas de interés fija.

El requerimiento de Patrimonio por Riesgo de Mercado ascendió a PEN 4.08 millones, el cual representó el 0.7% del Requerimiento Total (vs 0.6% a dic-25) con la aplicación del Método Estándar considerando el Riesgo de Tasa de interés y Riesgo Cambiario.

Riesgo Operacional

El Banco está alineado con el marco de gestión de riesgo con el Método Estándar Alternativo (AS/NZS ISO 31000:2009), aprobado por el ente regulador.

Durante el primer trimestre de 2026 se registraron 113 eventos de pérdida por riesgo operacional, por un monto total de PEN 0.48 millones, con un indicador de tolerancia de pérdidas (TEP) de 0,167% sobre ingresos anualizados, por debajo del límite del 0.40%. Mientras que en el segundo trimestre, los eventos de pérdida disminuyeron a 82, pero el monto acumulado ascendió a PEN 0.79 millones, reflejando una mayor severidad promedio; lo cual se explica por la materialización de eventos de mayor impacto asociados a la interrupción de servicios críticos de recaudación e interoperabilidad durante el segundo trimestre, así como por la ejecución de talleres de autoevaluación que incluyeron procesos sensibles como la gestión de créditos individuales y grupales.

El TEP se redujo ligeramente a 0,162%, mientras que el RPE-RO aumentó a PEN 44.12 millones y nuevamente se reportaron tres riesgos altos (robo de equipos móviles, pérdida de equipos móviles e incumplimiento en la conservación de documentos contractuales), todos bajo la misma estrategia de aceptación. Ambos trimestres cerraron dentro de los umbrales regulatorios establecidos.

El requerimiento de Patrimonio por Riesgo Operacional ascendió a PEN 44.12 millones, el cual representó el 7.9% del Requerimiento Total (vs 7.9% a dic-25) con la aplicación del Método Estándar Alternativo.

Continuidad del negocio

Compartamos Banco mantiene activo su Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio (SGCN). Durante el primer trimestre, se realizaron pruebas específicas para la recuperación de servicios críticos de TI y el *core* bancario (Bantotal) desde el centro de datos alterno, así como ejercicios de escritorio para capacitar al personal clave. Se actualizaron los planes de continuidad de subprocesos críticos, evaluación de riesgos para nuevas agencias y el plan de gestión de crisis. En el segundo trimestre, se ejecutaron pruebas semi integral e integral para verificar la recuperación total de los servicios de TI, junto con capacitaciones dirigidas al personal a cargo de subprocesos críticos y a nuevas gerencias de agencia. La exposición al riesgo de continuidad pasó de 572 riesgos en marzo a 588 en junio, gestionándose 14 planes de acción en el primer trimestre y 36 en el segundo. Se reportaron 4 eventos de interrupción operativa en cada trimestre, todos superados.

Seguridad de la información y ciberseguridad

El Banco ha gestionado riesgos de seguridad de la información y ciberseguridad principalmente en el marco de opiniones previas de proyectos específicos. En la migración de BIM a cuentas de ahorro se evaluaron doce riesgos bajo este enfoque, destacando un riesgo Extremo por retiros masivos (PEN 2.36 millones) y riesgos Altos por fraudes y

sanciones regulatorias (hasta PEN 1.75 millones). Asimismo, la entidad monitorea indicadores clave como el cumplimiento de escaneo de equipos informáticos y la vida útil de los activos tecnológicos, y ha reportado eventos de interrupción operativa vinculados a ciberseguridad, como el bloqueo de IPs públicas en el WAF por comportamientos anómalos. Ambos proyectos cuentan con planes de acción en marcha, con fechas de implementación entre julio de 2026 y abril de 2027.

Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LAFT) y Cumplimiento Normativo

El Banco establece el marco de sus políticas, metodologías, procedimientos y actividades en el Manual para la prevención de delitos LAFT, corrupción y delitos conexos en el marco normativo establecido por SBS.

El Sistema de Prevención LAFT operó con normalidad durante el primer semestre de 2026: no se reportaron operaciones sospechosas (manteniendo la tendencia de los últimos cuatro semestres), no se detectaron nuevas tipologías y se registraron 23 clientes con cuentas congeladas por disposición de la UIF en el segundo trimestre, principalmente en el producto ahorros. El Programa Anual de Cumplimiento Normativo (PACN) alcanzó un 100% de ejecución (12 actividades). Se registraron 313 normas en el semestre (25 aplicativas), con 393 normas implementadas y 33 en proceso de implementación, concentradas mayoritariamente en la Gerencia Central Administración y Finanzas. El envío oportuno de reportes a la SBS vía SUCAVE alcanzó un 99.2% sobre 618 reportes monitoreados, con tres envíos tardíos gestionados con planes de acción.

Riesgo de Modelo

En línea con el Reglamento de Gestión de Riesgos de Modelo SBS N°00053-2023, el Banco tiene obligaciones para la gestión de modelos de riesgo en uso.

En agosto de 2025, la Gerencia de Transformación de Procesos realizó una actualización integral de los reglamentos asociados a la gestión de riesgo de modelo. Dichas actualizaciones abarcaron la gestión de riesgo de modelos, el modelamiento de riesgo de crédito, la validación de modelos de scoring y el seguimiento de modelos.

Todos los documentos fueron revisados y actualizados de manera explícita para alinearse con la Resolución SBS N° 00053-2023. En este contexto, los estándares de modelamiento, validación y seguimiento entraron en vigencia el 08 de agosto de 2025, mientras que la Política de Gestión de Riesgos comenzó a regir a partir del 05 de septiembre de 2025.

Asimismo, los modelos son clasificados en tres niveles de criticidad (Tier I, II y III). Los modelos de Tier I, considerados los más críticos, cuentan con un esquema de seguimiento mensual, mientras que los modelos de Tier III presentan una frecuencia de seguimiento trimestral o semestral, de acuerdo con su nivel de riesgo.

El último informe de evaluación de riesgo de modelo es a dic-25 y señala que, durante el periodo, la gestión se desarrolló conforme al Reglamento de la SBS y las normativas internas, destacando la consolidación del marco de control y la creación de la Subgerencia de Modelamiento, Seguimiento y Validación. Como resultado de las validaciones y del monitoreo continuo mediante tableros de control, se identificaron observaciones sobre documentación, trazabilidad y controles de implementación que cuentan con planes de acción específicos bajo la supervisión de la Unidad de Riesgos. Asimismo, se ejecutaron iniciativas de desarrollo y actualización analítica y se estableció un cronograma para los siguientes doce meses, concluyendo en términos generales que los modelos operan dentro de parámetros aceptables de desempeño sin impactos materiales adversos, por lo que la entidad continuará fortaleciendo su marco de gestión en concordancia con la regulación vigente.

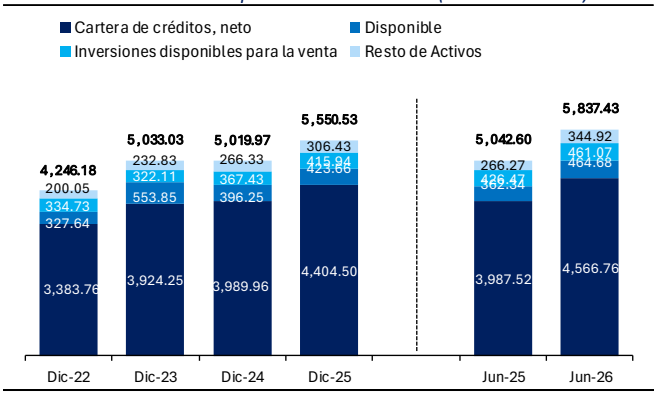
Desempeño Financiero

Estructura del Balance

Activos: Evolución y Composición

Al cierre de junio 2026, el nivel de Activos del Banco alcanzó los PEN 5,837.43 millones, lo que representa un incremento de 5.2% respecto a dic-25 (PEN 5,550.53 millones). Este crecimiento se explica principalmente por el aumento de la Cartera de créditos neta en +PEN 162.26 millones, asociado a una mayor colocación crediticia, así como por el incremento del Disponible en +PEN 41.02 millones, reflejando mayores fondos disponibles en el BCRP y en empresas del sistema financiero nacional, y de las Inversiones disponibles para la venta en +PEN 45.13 millones, vinculado a mayores posiciones en valores emitidos por el BCRP y bonos soberanos. El Resto de Activos también aumentó en +PEN 38.49 millones, principalmente por mayores otros activos netos.

Evolución de la Composición de los Activos (en PEN millones)



Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

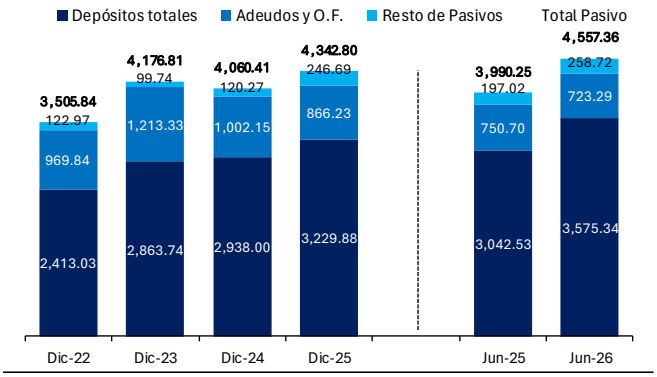
La composición de los Activos al cierre de junio 2026 continúa concentrada en la Cartera de créditos neto, que representa 78.2% del total (79.4% a dic-25), seguida por el Disponible con 8.0% (7.6% a dic-25), las Inversiones

disponibles para la venta con 7.9% (7.5% a dic-25) y el Resto de Activos con 5.9% (5.5% a dic-25), manteniéndose una estructura de activos consistente, con predominio del negocio crediticio y una recomposición hacia activos líquidos e inversiones.

Pasivos: Evolución y Composición

Al cierre de junio 2026, los Pasivos del Banco ascendieron a PEN 4,557.36 millones, registrando un incremento de 4.9% respecto a dic-25 (PEN 4,342.80 millones). Esta variación se explica principalmente por el aumento de las Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero en +PEN 345.46 millones, consistente con la estrategia de fondeo basada en recursos del público. En contraste, los Adeudos y obligaciones financieras continuaron reduciéndose en -PEN 142.94 millones, reflejando amortizaciones de líneas con entidades financieras. Adicionalmente, se registró un incremento en el Resto de Pasivos en +PEN 12.03 millones, vinculado principalmente a mayores cuentas por pagar y otras obligaciones operativas.

Evolución de la Composición de los Pasivos (en PEN millones)



Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

La estructura de Pasivos a junio 2026 mantiene como principal fuente de fondeo a las Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero, que representan 78.5% del total (74.4% a dic-25), seguida por Adeudos y obligaciones financieras con 15.9% (19.9% a dic-25). Por su parte, el Resto de Pasivos alcanzó 5.7% (5.7% a dic-25), evidenciándose una mayor participación de recursos del público y una menor dependencia relativa de financiamiento institucional.

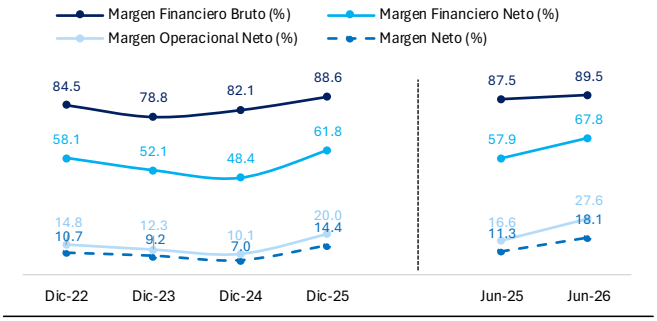
Rentabilidad y Eficiencia

Compartamos Banco consolidó una marcada recuperación de la rentabilidad, sustentada en el crecimiento sostenido de los ingresos financieros y una menor presión por gastos financieros y provisiones; en paralelo, los indicadores de eficiencia mejoraron.

Al cierre de junio 2026, los Ingresos por intereses alcanzaron PEN 953.35 millones (vs PEN 822.30 millones a jun-25), reflejando un crecimiento de 15.9% interanual, en línea con la expansión sostenida de la cartera de créditos. Por su parte, los Gastos por intereses se redujeron ligeramente a PEN 100.19 millones desde PEN 103.11 millones a jun-25, reflejando una menor dependencia de adeudos y una optimización del fondeo. Como resultado, el Margen Financiero Bruto se incrementó a PEN 853.16 millones, con un margen de 89.5%, superior al registrado en dic-25 (88.6%) y en jun-25 (87.5%), alcanzando su nivel más alto en los últimos cinco años.

Las Provisiones para créditos directos registraron una normalización, lo que permitió que el Margen Financiero Neto ascienda a PEN 646.83 millones, mostrando un crecimiento de 35.9% respecto a jun-25 y de 17.4% en comparación con el promedio del último semestre, retomando una trayectoria ascendente. Adicionalmente, los Ingresos por servicios financieros netos aumentaron a PEN 100.88 millones (vs PEN 52.92 millones a jun-25), asociados principalmente a mayores ingresos por seguros y servicios complementarios, fortaleciendo la diversificación de ingresos.

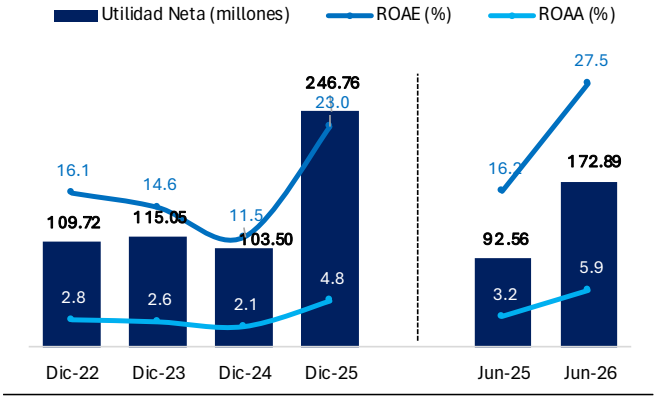
Evolución de Márgenes (en %)



Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

El mayor dinamismo de los ingresos permitió que el Margen de Operación Neto se incremente de manera significativa hasta PEN 262.82 millones, representando 27.6% de los ingresos (20.0% a dic-25), nivel superior al promedio histórico reciente. Considerando una menor presión por valuación de activos y provisiones, así como el efecto neto de otros ingresos y gastos, el Resultado Neto alcanzó PEN 172.89 millones, con un crecimiento de 86.8% interanual y un margen neto de 18.1%, consolidando la recuperación de la rentabilidad.

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad (en %)



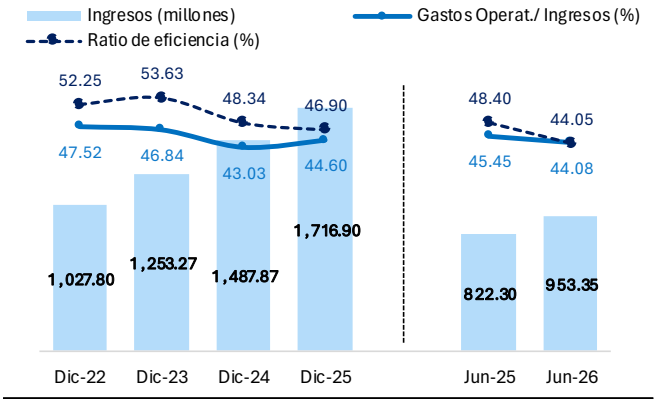
Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

En términos de indicadores, la mejora del resultado se reflejó en un ROE de 27.5% (23.0% a dic-25) y un ROA de 5.9% (4.8% a dic-25), ambos indicadores anualizados y por encima de los niveles observados en los últimos ejercicios y coherentes con una mayor eficiencia en el uso del patrimonio y los activos.

Gestión

Respecto a la gestión operativa, los Gastos de administración ascendieron a PEN 420.27 millones, con un incremento de 12.5% interanual, explicado principalmente por mayores gastos de personal y servicios, en línea con la expansión de la operación. En este contexto, el ratio de eficiencia mejoró significativamente a 44.1% (46.9% a dic-25), mientras que el indicador Gastos operativos / Ingresos se ubicó en 44.1% (44.6% a dic-25), reflejando una mejora en la eficiencia operativa y una mayor capacidad de generar ingresos por cada sol invertido en gastos administrativos.

Indicadores de gestión operativa (en %)



Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Instrumentos de Deuda

Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables

Se estableció con un límite de monto máximo de PEN 400.0 millones o su equivalente en USD con colocaciones en una o más emisiones, siendo de oferta pública. La garantía es la forma genérica del Patrimonio del Banco. El programa cuenta con un plazo de vigencia de seis (6) años desde la fecha de inscripción en los registros públicos correspondientes (Oct-20). En diciembre del 2024, se realizó la actualización N°1 del complemento del prospecto marco del programa, referente a la tercera emisión.

Respecto a la Segunda Emisión, a lo largo del 2025 se cancelaron las últimas tres series (K, L y M), las cuales registraron una alta demanda (2.3x veces en promedio) y alcanzaron el monto máximo permitido; posteriormente, en febrero de 2026, se comunicó la exclusión de los valores de dicha emisión del RPMV.

Tercera Emisión

En noviembre de 2024 se realizó la inscripción de la Tercera Emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables hasta por un monto máximo de PEN 400.00 millones, con un valor nominal de PEN 1,000.00 y plazo no mayor a un año. En su conjunto, las Series en circulación de la presente Emisión no podrán ser mayores al monto máximos del programa.

La Serie A fue cancelada en febrero de 2026 y registró un monto de PEN 56.20 millones, con un ratio de demanda de 3.51x veces.

Certificados de Depósitos Negociables Cancelados a dic-25

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie A	56.20	07/02/2025	02/02/2026	4.7188	360

Fuente: SMV & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Asimismo, en set-25 se realizó la emisión de la Serie B, la cual presentó un ratio de demanda de 2.09x veces.

Certificados de Depósitos Negociables vigentes a dic-25

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie B	80.00	05/09/2025	31/08/2026	4.4375	360

Fuente: SMV & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

En lo que va del periodo 2026 se encuentra vigente la emisión de la serie C por un monto de PEN 74.70 millones con fecha de vencimiento en febrero 2027.

Certificados de Depósitos Negociables Cancelados a dic-25

Certificado de Depósito	Monto Colocado (PEN MM)	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Plazo (días)
Serie C	74.70	19/02/2026	15/02/2027	4.3438	360

Fuente: SMV & Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Segundo Programa de Bonos Corporativos

El programa tiene con un monto máximo en circulación de hasta PEN 350 millones y una vigencia de seis (6) años desde su inscripción en el Registro de la SMV. El Programa permite realizar una o más emisiones, en soles o dólares, mediante oferta pública o privada, sin que el total en circulación supere el monto autorizado. Los bonos pueden colocarse a la par, sobre la par o bajo la par, devengar tasas fijas, variables, indexadas o cupón cero, y contemplan opciones de rescate anticipado conforme a lo establecido en los prospectos y contratos complementarios. Los recursos se destinan principalmente al financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y al otorgamiento de financiamientos vinculados a proyectos sostenibles y/o sociales. Las emisiones se encuentran respaldadas de forma genérica por el patrimonio del Emisor y, de ser el caso, por garantías específicas; el pago de principal e intereses se realiza a través de CAVALI S.A. I.C.L.V. como Agente de Pago, actuando Banco BBVA Perú S.A. como estructurador y, en caso de oferta pública, BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. como agente colocador. El Banco comunica a la SMV los términos, condiciones y resultados de cada colocación conforme a la normativa vigente.

Primera Emisión

El 22 de diciembre de 2025 se realizó, mediante oferta privada, la colocación de la Primera Emisión por PEN 67.40 millones, con vencimiento el 22/12/2028. Los recursos captados fueron destinados al otorgamiento de préstamos

individuales a micro y pequeñas empresas de propiedad o lideradas por mujeres, en línea con el Marco de Bonos Sociales de Género del Banco.

La calificación AA asignada al instrumento refleja la consistencia entre el perfil crediticio del emisor y los factores de protección estructural incorporados (respaldados de forma genérica por el patrimonio del Emisor y, de ser el caso, por garantías específicas establecidas en los contratos complementarios), sustentados en la suficiencia de flujos operativos proyectados para atender el servicio de la deuda dentro del plazo establecido (con la participación de CAVALI S.A. I.C.L.V. como agente de pago y un marco de emisión estructurado para canalizar recursos hacia operaciones crediticias y proyectos sostenibles). Dicha categoría considera que la cobertura de obligaciones y la capacidad de absorción ante escenarios de volatilidad se alinean con los estándares de alta calidad crediticia exigidos para el instrumento.

Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables

El 17 de diciembre del 2025, la SBS otorgó su opinión favorable para que el Banco realice la emisión de este programa en mención, el cual reemplaza al Tercer Programa de CDN de Compartamos Banco. El programa cuenta con un monto máximo en circulación de hasta PEN 450.00 millones o su equivalente en USD y una vigencia de seis (6) años desde su inscripción en los Registros Públicos, bajo la modalidad de oferta pública con respaldo genérico en el patrimonio del Emisor y estructuración a cargo del Banco BBVA Perú.

A la fecha de elaboración del informe, el programa se encuentra aprobado, pero aún no registra emisiones vigentes.

DECLARACIÓN DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO

JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N 032-2015 – SMV / 01, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N 18400-2010, acordó mediante sesión de Comité de Clasificación de Riesgo del 15 de setiembre del 2026 *ratificar* la clasificación de Fortaleza Financiera, 3er Programa de Certificados de Depósitos Negociables, 2do Programa de Bonos Corporativos y 4to Programa de Certificados de Depósitos Negociables de Compartamos Banco S.A.

	Clasificación	Perspectiva
Fortaleza Financiera	A	Estable
Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP1	-
Segundo Programa de Bonos Corporativos	AA	-
Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP1	-

Así mismo, JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A., declara que la opinión contenida en el presente informe, así como su respectiva clasificación, se realizó de acuerdo con la Metodología de Fortaleza Financiera Empresas Financieras, versión N°06 aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 12 de febrero de 2025, con la Metodología de Clasificación de Bonos Corporativos, versión N°04 aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 11 de julio de 2025 y con Metodología de Clasificación de Instrumentos de Corto Plazo, versión N°004 aprobada mediante sesión de Directorio con fecha 6 de noviembre de 2025.

Definición

CATEGORÍA A: La empresa presenta la mejor estructura económica – financiera del sector al que pertenece y posee la mayor capacidad en el cumplimiento de obligaciones (en plazos y condiciones pactadas). Existe una bajísima probabilidad de que cambios o modificaciones en el entorno económico, en el sector de actividades en que se desempeña y en su desarrollo interno puedan alterar su solvencia y sostenibilidad.
La simbología de clasificación tiene 5 niveles, donde A es el máximo y E el mínimo. Las cuatro primeras clasificaciones pueden ser modificadas con los signos "+" o "-", para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

PERSPECTIVA: Señala el camino que podría variar la clasificación en una etapa mayor a un año. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Empero una perspectiva positiva o negativa no involucra indudablemente un cambio en la clasificación. En ese sentido, una clasificación con perspectiva estable puede ser modificada sin que la perspectiva se encuentre con antelación en positiva o negativa, de haber el fundamento necesario.

CATEGORÍA CP1: Presenta el grado más alto de clasificación crediticia de corto plazo, cuenta con la más alta capacidad de pago del principal e intereses dentro del plazo de contrato suscrito. Igualmente, válida para instrumentos de corto plazo al descuento que presenten el menor riesgo de incumplimiento.
La simbología de clasificación tiene 6 niveles, donde CP1 es el máximo y CP6 el mínimo. Las tres primeras clasificaciones pueden ser modificadas con los signos "+" o "-", para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

CATEGORÍA AA: Presenta una alta calidad crediticia, y ofrece gran seguridad para el pago oportuno del principal e intereses o de dividendos preferentes. Mantienen muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. Cuenta con fuertes factores de protección.
La simbología de clasificación tiene 9 niveles, donde AAA es el máximo y D es el mínimo. Las clasificaciones de "AA" a "BBB" pueden ser modificadas con los signos "+" o "-", para señalar su posición relativa dentro del respectivo nivel.

La Clasificación de Riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo,

la presente Clasificación de Riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ha realizado el presente informe aplicando de manera rigurosa la metodología vigente indicada. A su vez, no audita y no brinda garantía alguna respecto a la información recibida de manera directa por parte del cliente, así como de cualquier fuente que JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. considere confiable; no encontrándose en la obligación de corroborar la exactitud de dicha información. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no asume responsabilidad alguna por el riesgo inherente generado por posibles errores en la información. Sin embargo, se han adoptado las medidas necesarias para contar con la información considerada suficiente para elaborar la presente clasificación. JCR LATINO AMERICA EMPRESA CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. no se responsabiliza por ninguna consecuencia de cualquier índole originada de un acto de inversión realizado sobre la base del presente informe.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Japan Credit Rating Ltd. (JCR) es una Organización de Calificación Estadística Nacionalmente Reconocida (NRSRO) en los Estados Unidos. JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. (JCR LATAM) es una entidad legal separada de JCR y no es una NRSRO. La metodología, escala de clasificación de JCR LATAM y las decisiones del comité de clasificación son desarrollados internamente para adoptarse en el mercado peruano. Cualquier daño especial, indirecto, incidental o consecuente de cualquier tipo causado por el uso de cualquier clasificación asignada por JCR LATAM, incluido, pero no limitado a pérdida de oportunidad o pérdidas financieras, ya sea en contrato, agravio, responsabilidad objetiva o de otro tipo, y si tales daños son previsibles o imprevisibles, no son responsabilidad de JCR bajo cualquier circunstancia.

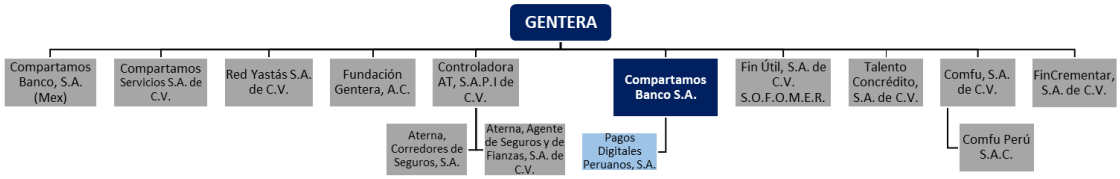
Anexos

Anexo 1: Indicadores Financieros

Indicadores (en PEN millones)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
DATA CRITERIO SMV							
Estado de Situación Financiera							
Disponible	411.54	327.64	553.85	396.25	423.66	362.34	464.68
Inversiones disponibles para la venta	255.80	334.73	322.11	367.43	415.94	426.47	461.07
Créditos Directos, Neto	2,888.61	3,383.76	3,924.25	3,989.96	4,404.50	3,987.52	4,566.76
Créditos vigentes	2,891.08	3,411.61	3,887.81	3,973.52	4,467.32	4,078.51	4,724.20
Créditos refinanciados	44.97	18.56	8.51	5.92	6.40	7.08	5.12
Créditos vencidos	158.99	169.06	237.88	229.02	158.19	208.96	195.45
Créditos en cobranza judicial	17.07	25.89	41.86	33.40	41.58	37.38	42.64
(-) Provisiones	264.61	290.63	315.32	324.33	350.19	344.41	400.67
Total Activo	**3,768.51**	**4,246.18**	**5,033.03**	**5,019.97**	**5,550.53**	**5,042.60**	**5,837.43**
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	2,159.19	2,413.03	2,863.74	2,938.00	3,229.88	3,042.53	3,575.34
Depósitos de Ahorro	459.35	358.23	377.83	669.72	950.59	861.32	1,173.98
Depósitos a Plazo	1,549.45	1,996.34	2,360.95	2,140.60	2,142.39	2,109.38	2,282.99
Adeudos y Obligaciones Financieras	851.41	969.84	1,213.33	1,002.15	866.23	750.70	723.29
Total Pasivo	**3,137.96**	**3,505.84**	**4,176.81**	**4,060.41**	**4,342.80**	**3,990.25**	**4,557.36**
Total Patrimonio	**630.55**	**740.35**	**856.23**	**959.56**	**1,207.73**	**1,052.35**	**1,280.07**
Capital	512.95	547.59	646.21	749.67	842.71	842.71	964.59
Resultados Acumulados	38.66	109.72	115.05	103.50	246.76	92.56	172.89
Estado de Resultados							
Ingresos por intereses	**794.89**	**1,027.80**	**1,253.27**	**1,487.87**	**1,716.90**	**822.30**	**953.35**
Margen Financiero Bruto	699.42	868.68	987.35	1,221.67	1,520.68	719.19	853.16
Margen Financiero Neto	482.66	663.81	760.23	822.85	1,173.89	475.95	646.83
Margen de operación neto	53.90	151.81	154.03	150.46	343.38	136.86	262.82
Resultado neto del ejercicio	35.22	109.72	115.05	103.50	246.76	92.56	172.89
DATA CRITERIO SBS							
Liquidez (en %)							
Ratio de Liquidez MN	24.7	23.7	26.2	23.3	23.1	24.9	25.6
Ratio de Liquidez ME	112.2	312.4	96.7	98.0	98.4	96.8	97.1
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	19.3	13.8	19.9	14.1	13.7	12.4	13.6
(Créditos Directos - Provisiones) / Depósitos Totales	(123.7)	(128.5)	(129.6)	(128.6)	(128.7)	(122.3)	(120.2)
Solvencia (en %)							
Ratio de Capital Global	18.2	18.7	20.1	20.4	22.6	21.9	22.5
Pasivo Total/Capital Social y Reservas (N° veces)	5.3	5.6	5.6	4.8	4.5	4.2	4.1
Pasivo / Patrimonio (N° veces)	5.0	4.7	4.9	4.2	3.6	3.8	3.6
Cartera Atrasada / Patrimonio	27.9	25.3	31.2	26.0	15.7	22.0	17.5
Compromiso Patrimonial Neto	(3.8)	(9.3)	(2.5)	(5.5)	(11.7)	(8.4)	(12.1)
Calidad de Cartera (en %)							
Cartera Atrasada (CA)	6.1	5.5	6.8	6.2	4.3	5.8	4.9
CA Ajustada	15.8	12.1	13.3	15.9	12.7	15.5	11.8
Cartera de Alto Riesgo (CAR)	7.6	6.1	7.0	6.4	4.5	6.0	5.0
CAR Ajustada	17.1	12.6	13.5	16.0	12.8	15.6	11.9
Cartera Pesada (CP)	7.9	6.3	8.0	7.5	5.2	6.9	5.8
CP Ajustada	17.5	12.8	14.4	17.0	13.5	16.5	12.7
Cobertura CA	137.9	144.0	110.5	122.1	173.5	138.5	167.0
Cobertura CAR	110.0	131.2	107.1	119.3	167.8	134.4	163.2
Cobertura CP	106.7	126.2	94.4	102.2	144.4	116.5	140.1
CA - Provisiones / Patrimonio	(11.5)	(12.0)	(3.5)	(6.1)	(12.3)	(9.1)	(12.6)
CAR - Provisiones / Patrimonio	(3.8)	(9.3)	(2.5)	(5.5)	(11.7)	(8.4)	(12.1)
CP - Provisiones / Patrimonio	(2.6)	(8.2)	2.2	(0.7)	(8.9)	(4.6)	(9.0)
Normal	85.7	90.7	89.2	90.3	92.9	90.89	92.06
CPP	6.5	3.0	2.8	2.3	1.9	2.20	2.09
Deficiente	1.8	1.3	1.5	1.6	1.1	1.48	1.25
Dudoso	2.7	1.9	2.7	2.7	1.7	2.50	2.05
Pérdida	3.4	3.2	3.7	3.2	2.4	2.93	2.54
Castigos LTM / Créditos Directos	11.5	7.4	7.5	11.4	9.6	11.4	7.8
CA con más de 90d de atraso / Créditos Directos	3.4	3.3	3.8	3.5	2.6	3.4	2.9
Rentabilidad y Eficiencia (en %)							
Margen Financiero Bruto	88.0	84.5	78.8	82.1	88.6	87.5	89.5
Margen Financiero Neto	60.7	64.6	60.7	55.3	68.4	57.9	67.8
Margen Operacional Neto	6.8	14.8	12.3	10.1	20.0	16.6	27.6
Margen Neto	4.4	10.7	9.2	7.0	14.4	11.3	18.1
ROAA (%)	1.0	2.8	2.6	2.1	4.8	3.2	5.9
ROAE (%)	6.0	16.1	14.6	11.5	23.0	16.2	27.5
Gastos Operativos / Ingresos	51.2	47.5	46.8	43.0	44.6	45.4	44.1
Ratio de eficiencia	55.3	52.2	53.6	48.3	46.9	48.4	44.1
Otras Variables							
Créditos Directos / N° de Deudores (en PEN)	4,962.69	5,015.45	4,536.50	4,443.94	4,397.24	4,180.42	4,644.36
Depósitos / Número de Oficinas (en PEN MM)	21.07	22.60	24.17	22.71	24.60	24.68	27.11
N° de Personal	4,779	5,188	6,107	6,819	7,069	6,944	7,036
N° de Deudores	634,615	726,261	924,573	957,455	1,066,325	1,022,456	1,053,686
PG en ME / PE (en %)	0.5	0.5	(0.4)	0.1	0.1	(0.0)	(0.2)

Fuente: EEFF no auditados Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 2: Grupo Económico – a jun-26



Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 3: Órganos de Gobierno (a jun-26)

Accionistas	Participación (%)
Gentera S.A.B. de C.V.	99.99%
Otros	0.01%
Directorio	
Christian Thomas Laub Benavides	Presidente del Directorio
Manuel De La Fuente Morales	Director
Alejandro Puente Barron	Director
Mercedes Rosalba Araoz Fernandez	Director Independiente
Karina Victoria Bruce Marticorena	Director Independiente
Santiago Casanueva Perez	Director Independiente
Alejandro Arturo Silva Argüello	Director Independiente
Silvia Tapia Navarro	Director Independiente
Plana Gerencial	
César Augusto Sanguineti Almendariz	Gerente Central de Administración y Finanzas
Sandra Del Pilar Rojas Castillo	Gerente Central de Negocios
Carolina Ferrari Santistevan	Gerente Central Producto, Marketing y Proceso
Jeffrey Martinez Veit	Gerente General Senior Modelo Comercial
Maytee Marcilla Truyenque	Gerente Central de Tecnología
Liliana Hernández Jiménez	Gerente Central de Personas y Filosofía
Iris Yanett Aybar Salazar	Gerente Central de Riesgos
Angie Andrea Nataly Lovon	Gerente de Auditoría Interna
Humberto Alejandro Lecca Neyra	Gerente de Asesoría Legal y Cumplimiento

Anexo 4: Instrumentos de Deuda – A jun-26

Anexo 4-1. Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables

	Detalle
Denominación	Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables
Tipo de Oferta	Oferta Pública
Monto	Hasta por un monto máximo de PEN 400.00 millones o equivalente a USD
Vigencia	Hasta 6 años desde la fecha de inscripción en Registros Públicos
Tasa	Serán definidos en el Prospecto Marco y complementos
Emisiones y Series	Una o más
Valor Nominal	Establecido en el Acto y Prospecto Complementario
Plazo de valores	No mayor a 1 año
Moneda	Definido en cada emisión
Precio de Colocación	A la par, bajo la par o sobre la par
Opción de Rescate	De acuerdo con el artículo 330 de la Ley General y artículo 89 de la Ley de Mercado de Valores
Usos	Financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio
	Otros usos corporativos
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor
Agente Colocador	BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Lugar de pago	CAVALI
Situación	Vigente, con una tercera emisión

Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 4-2. Certificados de Depósitos Negociables Vigentes a jun-26

Detalles	Tercera Emisión - Serie B
Monto Colocado	80,000,000.00
Demanda Total	166,836,000.00
Demanda x Colocación (veces)	2.09
Tasa (%)	4.4375
Plazo	360 días
Fecha de Colocación	02/02/2026
Fecha de Emisión	05/09/2025
Fecha de Redención	31/08/2026
Precio	Bajo la par
Garantía	Garantía genérica del patrimonio del Emisor

Detalles	Tercera Emisión - Serie C
Monto Colocado	74,700,000.00
Demanda Total	150,700,000.00
Demanda x Colocación (veces)	2.02
Tasa (%)	4.34375
Plazo	360 días
Fecha de Colocación	19/02/2026
Fecha de Emisión	20/02/2026
Fecha de Redención	15/02/2027
Precio	Bajo la par
Garantía	Garantía genérica del patrimonio del Emisor

Fuente: SMV / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 4-3. Segundo Programa de Bonos Corporativos

	Detalle
Denominación	Segundo Programa de Bonos Corporativos
Tipo de Oferta	Oferta Pública y/o Privada
Monto	Hasta por un monto máximo de PEN 350.00 millones o su equivalente en USD
Vigencia	Hasta 6 años desde la fecha de inscripción en Registros Públicos
Tasa	De acuerdo a documentos complementarios
Emisiones y Series	Una o más
Valor Nominal	Establecido en los documentos complementarios de acuerdo con cada emisión
Amortización	De acuerdo a documentos complementarios
Moneda	PEN o USD
Opción de Rescate	En cualquier fecha previa a la fecha de redención siempre que esté establecido para cada emisión de acuerdo con los Prospectos Complementarios y Contratos Complementarios
Usos	Financiamiento de operaciones crediticias del negocio del Banco
	Otorgamiento de financiamientos que incorporen o desarrollen proyectos sostenibles y/o sociales
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor.
	Garantías específicas de acuerdo con los Contratos Complementarios
Representante de Obligacionistas	Por ser definido
Agente Colocador	Oferta Pública: BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.; Oferta Privada: Por definir.
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Agente de pago	CAVALI ICVL S.A.
Situación	Vigente, en su primera emisión

Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM

Anexo 4-4: Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables

	Detalle
Denominación	Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables
Tipo de Oferta	Oferta Pública
Monto	Hasta por un monto máximo de PEN 450.00 millones o equivalente a USD
Vigencia	Hasta 6 años desde la fecha de inscripción en Registros Públicos
Tasa	Serán definidos en el Prospecto Marco y complementos
Emisiones y Series	Una o más
Valor Nominal	Establecido en el Acto y Prospecto Complementario
Plazo de valores	No mayor a 1 año
Moneda	Definido en cada emisión
Precio de Colocación	A la par, bajo la par o sobre la par
Opción de Rescate	De acuerdo con el artículo 330 de la Ley General y artículo 89 de la Ley de Mercado de Valores
Usos	Financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio
	Otros usos corporativos
Garantías	Garantía genérica por el Patrimonio del Emisor
Agente Colocador	BBVA SAB
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Lugar de pago	Los pagos son a través de Cavali, en Perú
Situación	Aprobado por la SBS
Monto máximo de las series	Definido en cada emisión

Fuente: Compartamos Banco / Elaboración: JCR LATAM