



FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL Y SUBSIDIARIAS

Guatemala

Comité de Clasificación Ordinario: 15 de julio de 2026.

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor Largo Plazo	(nueva) AAA.gt	-	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
Corto Plazo	(nueva) N-1.gt	-	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Perspectiva	Estable	-	

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

----- MM Q al 31.12.25 -----			
ROAA: 7.0%	Activos:	5,777.1	Ingresos: 2,157.8
ROAE: 22.4%	Patrimonio:	1,825.2	Excedente: 368.4

Historia de la Clasificación. Emisor: Emisor Largo Plazo AAA.gt (15.07.26), Corto Plazo N-1.gt (15.07.26)

ROAA y ROAE han sido calculados con un excedente a doce meses.

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2022, 2023, 2024 y 2025; así como información adicional proporcionada por la Fundación.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, dictaminó asignar la calificación AAA.gt (largo plazo) y N-1 (corto plazo) a Fundación Génesis Empresarial y Subsidiarias (en adelante FGE o la Fundación), con base en la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2025.

La calificación asignada se encuentra fundamentada en: i) el liderazgo consolidado de la Fundación en el sector microfinanciero de Guatemala, ii) la presencia geográfica a nivel nacional y su estrategia de negocio fundamentada en modelos de desarrollo sostenible, iii) el nivel de solvencia que favorece la flexibilidad financiera y capacidad de crecimiento de la Fundación, iv) el perfil de los activos de riesgo crediticio y la alta atomización de la cartera de préstamos, v) el desempeño consistente en términos de generación de negocios acorde a la tendencia al alza en el crédito, vi) la sostenida generación de excedentes, el buen margen financiero y la elevada rentabilidad patrimonial y sobre activos; y vii) la aplicación e implementación de un ecosistema digital (Adquirencia, medios de pago, otros).

En contraposición, la calificación otorgada se ve condicionada por: i) la concentración en cartera del sector comercio y producción agrícola (77.7% de manera conjunta), segmentos sensibles al ciclo económico, ii) la exposición estructural al segmento socioeconómico de ingresos bajos y medio-bajos, de mayor vulnerabilidad a deterioros macroeconómicos - a aunque mitigado por el acompañamiento de capacitaciones

técnicas y educación financiera como parte de su modelo de negocio (modelos de desarrollo) - ; iii) la dependencia total de fondeo con acreedores financieros locales y del exterior; y iv) la mayor complejidad operativa derivada de la continua expansión y crecimiento de la Fundación y sus subsidiarias. Un ambiente de creciente competencia y el actual entorno económico / repercusiones de conflictos globales, son aspectos considerados de igual manera por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la calificación es Estable.

Antecedentes: Fundación Génesis Empresarial es una entidad privada no lucrativa, cuya actividad principal consiste en promover el fortalecimiento y desarrollo socioeconómico de empresarios propietarios de microempresas y pequeñas empresas, así como de la población ubicada en áreas urbanas, rurales y marginales de Guatemala, especialmente de sectores con acceso limitado al sistema financiero. La Fundación no capta recursos financieros del público. Sus estados financieros consolidados, incluye la información financiera de sus subsidiarias Pronet, S.A., (Pronet); Transpagos, S.A., (Transpagos) y también de la relacionada Microfinanciera de Ahorro y Crédito Génesis, S.A., (MAC Génesis). Las primeras dos se dedican principalmente a la prestación de servicios de cobro y pago de transacciones por medios electrónicos, mientras que MAC Génesis, tiene como actividad principal la prestación de servicios financieros, encontrándose sujeta a la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Cabe precisar que actualmente

MAC Génesis está en proceso de inicio de operaciones. Las oportunidades de negocio que las subsidiarias aportan a la Fundación (de manera consolidada) es un aspecto ponderado favorablemente en el análisis.

Participación de mercado: FGE mantiene una posición de liderazgo dentro del sector microfinanciero guatemalteco. Según información publicada por Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF) a junio de 2025, la institución destacó como la principal participante entre 16 entidades afiliadas, al concentrar el 69.7% de la cartera de préstamos agregada y el 78.4% del total de clientes atendidos.

Mercado objetivo: El enfoque estratégico de Fundación Génesis Empresarial consiste en ampliar su alcance hacia la población de segmentos socioeconómicos de ingresos bajos y medios-bajos, mediante una estrategia que combina servicios financieros, acompañamiento técnico y programas de desarrollo social. La Fundación orienta su misión a la atención de microempresas, pequeñas empresas y comunidades rurales, integrando servicios no financieros como capacitación y asesoría, lo cual constituye un elemento diferenciador dentro de su modelo de negocio.

Crecimiento de cartera alineado con su enfoque institucional: En términos de negocios, la cartera totalizó Q5,089.0 millones al cierre de 2025, reflejando un incremento anual de 21.7%, superior a la tasa de crecimiento anual compuesta de 20.6% registrada en el período 2022-2025. Dicho desempeño fue impulsado principalmente por los segmentos de microempresa, mejoramiento de vivienda y encadenamiento productivo y agrícola, los cuales en conjunto aumentaron Q868.3 millones (23.0%), en línea con el enfoque institucional de atención a microempresarios y desarrollo productivo. La continua expansión del crédito en los últimos años y las perspectivas de desempeño para 2026 (tasa de mayor crecimiento) se ponderan favorablemente en el análisis.

Estructura de cartera: Por actividad económica, la cartera mantiene una concentración en comercio, que representó el 61.9% del total, seguida por producción agrícola (15.8%) y servicios (10.4%); en menor proporción participaron producción pecuaria (7.8%) y producción industrial y artesanal (4.0%). La composición refleja alineación con el mercado objetivo de la Fundación, orientado al financiamiento de actividades productivas de pequeña escala y economías familiares, a la vez que muestra una mayor sensibilidad al ciclo económico por los principales segmentos que la conforman (mitigados por una adecuada gestión del riesgo de crédito).

Calidad de Activos: El seguimiento a políticas prudenciales en materia de gestión del riesgo crediticio ha favorecido una adecuada calidad de activos para la Fundación. Al respecto, la cartera atrasada a más de un día reflejó un incremento anual de Q46.4 millones, de tal que forma que su participación respecto de la cartera bruta pasó a 2.9% desde 2.4% en diciembre 2025. De considerar en la medición el valor de los castigos, el índice sube a 5.4% (5.7% al cierre de 2024).

Por su parte, el indicador PAR>30 se ubicó en 2.0% (1.7% en 2024), manteniéndose en niveles controlados y consistentes con la naturaleza del segmento atendido. En términos de cobertura, las estimaciones de pérdida crediticia garantizan una relación de 76.4% sobre cartera atrasada mayor a un día (123.7% sobre cartera PAR>30. Métricas adicionales

(cartera atrasada mayor a 1 día + cartera reestructurada) se ubicaron en 3.7% y 65.3% a la fecha de evaluación. Por otra parte, la atomización de la cartera constituye un aspecto favorable en el perfil de los activos crediticios de la Fundación. Al cierre de 2025, FGE registró 571,613 créditos (473,568 en 2024) no reflejando concentraciones individuales relevantes.

Estructura y diversificación de fuentes de fondeo: Al 31 de diciembre de 2025, FGE mantuvo una estructura de fondeo concentrada en obligaciones con acreedores financieros, las cuales totalizaron Q3,307.8 millones, reflejando un crecimiento anual equivalente en términos monetarios a Q531.5 millones (19.1%). Por estructura, FGE mantiene relaciones con seis instituciones financieras locales y múltiples organismos internacionales especializados en financiamiento de impacto y desarrollo. No obstante, persiste cierta concentración moderada en algunos proveedores de fondos, destacando Banco Industrial (15.8%), Agromercantil (13.7%) y FMO (16.2%) que conjuntamente representaron el 45.7% del total de obligaciones financieras al cierre de 2025. En cuanto al costo financiero, la tasa promedio ponderada de fondeo mostró una reducción a 8.19% desde 8.28% en 2024, asociada principalmente al mayor peso relativo de deuda local con condiciones financieras más favorables.

Favorable posición de liquidez y adecuado calce de plazos: La participación agregada de efectivo e inversiones representó 5.4% de los activos totales a la fecha de evaluación (4.2% en 2024), mejorando respecto de los promedios observados en períodos anteriores.

Asimismo, la relación (disponibilidades + inversiones + cartera de créditos de corto plazo) sobre préstamos bancarios de corto plazo mejoró a 3.1x al cierre de 2025 (1.6x en 2024), evidenciando una mayor capacidad de cobertura, rotación de su principal activo productivo y flexibilidad financiera para atender sus compromisos financieros. En términos de calce de plazos, si bien se observan brechas entre activos y pasivos en las bandas de 1 a 3 años y de 3 a 5 años, el excedente acumulado generado desde la primera banda (0 a 90 días) permitió mantener una posición acumulada favorable en todas las ventanas de tiempo. La estructura de vencimientos muestra que los activos presentan una duración promedio inferior a la del fondeo financiero, permitiendo mantener un calce estructural favorable a la fecha de evaluación.

Sólida posición patrimonial y solvencia: Al 31 de diciembre de 2025, el patrimonio de la Fundación totalizó Q1,825.2 millones, reflejando un crecimiento anual del 24.8% vinculado a la continua generación de excedentes. El fortalecimiento patrimonial se sustenta en la política institucional de reinversión total de excedentes, conforme a sus estatutos de constitución, lo que ha permitido consolidar una tendencia sostenida de expansión patrimonial. En ese sentido, durante el período 2022-2025, el patrimonio registró una tasa de crecimiento anual compuesta de 24.7%, evidenciando una consistente capacidad de generación interna de capital. FGE mantiene indicadores robustos y acordes con su modelo de operación. La relación patrimonio sobre activos se ubicó en 31.6% al cierre de 2025 (30.8% en 2024), nivel favorable y superior al promedio observado en los últimos cuatro años (30.5%); favoreciendo la flexibilidad financiera y capacidad de crecimiento de la Fundación. Por su parte, el índice patrimonio / cartera bruta alcanzó el

35.9% a la fecha de evaluación (35.0% en 2024), mayor a la métrica prudencial establecida por FGE (30%) y reflejando una adecuada capacidad para absorber pérdidas potenciales derivadas del crecimiento del negocio crediticio.

Crecimiento sostenido de resultados: La continua generación de excedentes, el desempeño consistente en la rentabilidad y los favorables márgenes (neto, financiero), se ponderan como fortalezas en el análisis. En contraposición se señalan los espacios de mejora que en términos de eficiencia puede continuar impulsando la Fundación vía ampliación del excedente financiero y gestión de gastos.

Al 31 de diciembre de 2025, FGE registró un excedente neto de Q368.4 millones, reflejando un crecimiento anual de 42.6%. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por la expansión sostenida de la cartera de préstamos, la cual generó ingresos adicionales por Q376.6 millones así como por el crecimiento en los ingresos por servicios en Q26.8 millones. Cabe precisar que la expansión en activos produc-

tivos implicó una mayor utilización de fondeo de terceros, conllevando consecuentemente a un incremento en los gastos financieros para la Fundación. En virtud a la mayor proporción en que crece la base de ingresos, el excedente financiero mejoró en Q 314.5 millones, mientras que el margen se mantuvo relativamente estable respecto de 2024 (81%). Si bien los gastos de operación (personal, operativos, depreciación y amortización) reflejaron un aumento anual de Q162.2 millones, la métrica de eficiencia mejoró a 63.9% desde 66.7% en los últimos doce meses.

Finalmente, los indicadores de rentabilidad patrimonial y sobre activos vienen mostrando un desempeño consistente en los últimos años, cerrando a la fecha de evaluación en 22.4% y 7.0% respectivamente. En términos prospectivos, la administración proyecta cerrar 2026 con un excedente neto de Q421.0 millones, manteniendo un comportamiento favorable de crecimiento y generación interna de capital.

Fortalezas

1. Líder en el sector microfinanciero de Guatemala, con un modelo único y referente en microfinanzas.
2. Sólido nivel de solvencia.
3. Cartera de préstamos altamente atomizada con adecuados niveles de calidad y cobertura.
4. Modelo de negocio proactivo que contribuye a mitigar el riesgo de crédito.
5. Continua generación de excedentes, elevados márgenes y rentabilidad.

Debilidades

1. Concentración de cartera por actividad económica en segmentos sensibles al ciclo económico.
2. Exposición estructural a segmentos económicos de mayor riesgo a deterioros macroeconómicos alineado con su mercado objetivo.
3. Dependencia total de fondeo de acreedores financieros (diversificado a nivel local y extranjero).
4. Mayor complejidad operativa derivada de su continua expansión y crecimiento de subsidiarias.

Oportunidades

1. Apoyo de la tecnología y canales digitales.
2. Diversificación de fuentes de fondeo con la operación de MAC Génesis mediante captación de depósitos.
3. Generación de negocios proveniente de sus subsidiarias.
4. Mercado no bancarizado con alto potencial de negocios.

Amenazas

1. Entorno económico que sensibilice la capacidad de pago de los deudores.
2. Incremento en tasas de interés de referencia por efectos de conflictos geopolíticos.
3. Eventos climáticos que afecten sectores / segmentos de negocio de FGE.
4. Cambios normativos y leyes que vengan a regular tasas de interés.
5. Entorno de creciente competencia.

ENTORNO ECONÓMICO

De acuerdo con cifras del Banco de Guatemala (BANGUAT), la economía registró un crecimiento de 4.3% al tercer trimestre de 2025, superior al 3.5% observado en el mismo período de 2024. Este desempeño estuvo impulsado por la expansión del crédito bancario, el dinamismo de las actividades auxiliares de servicios financieros y el aumento en la demanda de seguros, en un contexto de mayor demanda interna y flujo sostenido de remesas familiares.

En línea con lo anterior, la variación del Índice Mensual de la Actividad Económica (IMAE) se ubicó en 4.1% (acumulado a diciembre de 2025), superior al 3.7% registrado en el período previo. A nivel sectorial, la dinámica del IMAE por actividad económica a diciembre de 2025 estuvo impulsada principalmente por los sectores de construcción, actividades financieras y de seguros; actividades de alojamiento y servicio de comidas. Para 2026, el Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que la economía refleje una expansión anual en torno al 4.1%.

Guatemala se ha caracterizado por mantener niveles moderados de inflación en los últimos años. En ese sentido, la variación interanual del IPC se ubicó en 1.65% a diciembre de 2025 (1.70% en diciembre de 2024), evidenciando estabilidad en su dinámica. Asimismo, según datos del Consejo Monetario Centroamericano, a nivel regional Guatemala se posiciona con una inflación intermedia, por debajo de economías como Honduras (4.98%), República Dominicana (4.95%) y Nicaragua (2.70%), y por encima de Panamá (-1.23%), El Salvador (0.91%) y Costa Rica (-1.23%), lo que refleja un comportamiento relativamente contenido frente a sus pares.

A nivel internacional, la inflación continuó descendiendo durante el año 2025, aunque con señales de estabilización tras los niveles elevados de años previos. En este contexto, se ubicó en torno a 2.0%–3.0% en economías avanzadas y entre 4.0% y 5.0% en economías emergentes. La moderación de presiones inflacionarias, incluso ante mayores aranceles en Estados Unidos, favoreció su reducción; no obstante, las perspectivas permanecen sujetas a un entorno volátil e incierto.

Por su parte, el volumen de remesas familiares alcanzó los US\$25,530.2 millones (equivalente a Q195,683.8 millones) en 2025, reflejando un crecimiento anual de 18.7%. En opinión de Zumma Ratings, estos flujos podrían mantener una dinámica favorable en 2026, en el contexto de la coyuntura migratoria de la población latina en Estados Unidos. No obstante, dichos factores podrían incidir en una moderación del crecimiento en el mediano plazo, con potenciales implicaciones sobre el consumo y la actividad económica de los países receptores.

En materia de comercio exterior, el volumen total de exportaciones alcanzó los US\$15,587.4 millones a diciembre de 2025, reflejando un crecimiento interanual de 7.1%. Por composición, destacan los artículos de vestuario (9.9%), café (8.4%) y banano (6.9%), seguidos por azúcar (6.0%), grasas y aceites comestibles (5.3%) y materiales plásticos y sus manufacturas (3.9%). Por su parte, las importaciones ascendieron a US\$34,609.3 millones, con un incremento de 6.5%, impulsado principalmente por mayores compras de bienes de

capital para la industria, telecomunicaciones y construcción (+10.0%).

Con respecto al tipo de cambio, este se mantuvo estable durante el período analizado, con un promedio cercano a Q7.70 por US\$1.00 en 2025, lo que favoreció condiciones adecuadas para las operaciones en moneda extranjera del sistema bancario. En este contexto, la mayor proporción de activos respecto a pasivos en moneda extranjera sugiere una menor exposición al riesgo cambiario. Asimismo, las Reservas Monetarias Internacionales (RMI) mostraron una tendencia creciente, alcanzando US\$32,736.8 millones en 2025, lo que fortalece la capacidad del país para mitigar presiones cambiarias y respaldar la estabilidad macroeconómica.

En cuanto a la calificación soberana del Gobierno de Guatemala, Fitch Ratings elevó el rating de BB a BB+ en el cuarto trimestre de 2025, con perspectiva Estable, mientras que Standard & Poor's mantuvo dicha calificación y perspectiva (asignada en el segundo trimestre del mismo año). Estas decisiones reflejan el crecimiento económico, la prudencia en la conducción de la política fiscal y los superávits en cuenta corriente, que han fortalecido la posición externa. Asimismo, la reducción del déficit fiscal y de la deuda pública respecto al PIB respalda su resiliencia macro financiera, incluso en un entorno de desafíos institucionales y episodios de incertidumbre política. No obstante, la calificación continúa limitada por debilidades en gobernanza y un bajo nivel de PIB per cápita.

ANÁLISIS DEL SECTOR

FGE mantiene una posición de liderazgo dentro del sector microfinanciero guatemalteco. Según información publicada por Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF) a junio de 2025, la institución destacó como la principal participante entre 16 entidades afiliadas, al concentrar el 69.7% de la cartera de préstamos agregada y el 78.4% del total de clientes atendidos.

El hecho de impulsar un modelo de negocio diferenciado y el enfoque de modelos de desarrollo hace de FGE una entidad única y especializada en el sector de microfinanzas en Guatemala y en la región. Su cobertura geográfica y presencia determinan un efecto diferenciador respecto de otros competidores de la plaza. Entre éstos, destacan algunos bancos especializados, el sector MICOOPE y otras entidades similares. En ese contexto, FGE no compite directamente con la banca tradicional, valorando el mayor número de clientes de la Fundación y su menor ticket promedio.

ANTECEDENTES GENERALES

Fundación Génesis Empresarial es una entidad privada no lucrativa de carácter apolítico, laica, educativa y orientada al desarrollo, constituida jurídicamente en Guatemala mediante Acuerdo Ministerial No. 220-97 del 20 de junio de 1997. La Fundación desarrolla sus operaciones principalmente en Guatemala y de acuerdo con sus estados financieros consolidados, incluye la información financiera de sus subsidiarias. En julio de 2025, como parte de su estrategia de crecimiento y expansión, la institución suscribió acuerdos

para constituir la entidad denominada Microfinanciera de Ahorro y Crédito Génesis, S.A., (MAC Génesis). La MAC buscará un desarrollo en el eje social y financiero, buscando ser competitivos en el tema de tasas de interés al contar con clientes que ya estarán en la ruta digital.

La actividad principal de Fundación Génesis Empresarial consiste en promover el fortalecimiento y desarrollo socioeconómico de empresarios propietarios de microempresas y pequeñas empresas, así como de la población ubicada en áreas urbanas, rurales y marginales de Guatemala, especialmente de sectores con acceso limitado al sistema financiero. La Fundación no capta recursos financieros del público y, por lo tanto, no realiza intermediación financiera, razón por la cual no se encuentra sujeta a supervisión de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. No obstante, su relacionada MAC Génesis sí se encuentra sujeta a dicha supervisión dado que su operación consiste en actividades de intermediación financiera.

Los estados financieros consolidados del Grupo incluyen a Fundación Génesis Empresarial y sus subsidiarias Pronet, S.A., (Pronet); Transpagos, S.A., (Transpagos) y también a la relacionada MAC Génesis. Pronet y Transpagos se dedican principalmente a la prestación de servicios de cobro y pago de transacciones por medios electrónicos, mientras que MAC Génesis, tiene como actividad principal la prestación de servicios financieros. Fundación Génesis Empresarial posee el 99% de las acciones de Pronet, S.A. y de Microfinanciera de Ahorro y Crédito Génesis, S.A., así como el 67% de las acciones de Transpagos, S.A. Pronet maneja alrededor de 14 mil puntos de pago a la fecha de evaluación.

Por su parte, el patrimonio inicial de Fundación Génesis Empresarial totalizó Q55,000 al 31 de diciembre de 2025, integrado en un 90.9% (Q50,000) por aportes de Fundación Tecnológica (FUNTEC); mientras que el 9.1% restante (Q5,000) fue aportado por fundadores particulares, cada uno con una participación individual de 1.82%.

Los estados financieros consolidados auditados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2025, el auditor externo ha emitido una opinión limpia sobre los estados financieros de la Fundación.

GOBIERNO CORPORATIVO

Fundación Génesis Empresarial cuenta con una estructura de gobierno corporativo sustentada en sus estatutos sociales, Estatuto de Gobierno Corporativo, Reglamento de Comités de Gobierno Corporativo, Código Ético y de Conducta, los cuales establecen los principios de administración, control y continuidad institucional acordes con su naturaleza no lucrativa. El modelo se fundamenta en la reinversión total de los excedentes generados en favor de la institución, preservando su misión social y evitando la distribución patrimonial entre fundadores o benefactores prohibida en sus estatutos. Durante 2025, la Fundación reportó cumplimiento del 100% de los principios evaluados en el Anexo 1 de su Estatuto de Gobierno Corporativo, reflejando un marco normativo interno robusto y un seguimiento estructurado a las prácticas de buen gobierno. De acuerdo con sus estatutos, el

gobierno, dirección y administración de la Fundación, en orden jerárquico, está a cargo de los órganos: a) Junta General de Fundadores y Benefactores, b) Consejo Directivo, y c) Comité de Vigilancia y Gobierno Corporativo.

La máxima autoridad de la Fundación corresponde a la Junta General de Fundadores y Benefactores, órgano encargado de la adopción de decisiones estratégicas y de la definición de lineamientos institucionales. Dentro de sus atribuciones se encuentran la aprobación de aspectos relevantes relacionados con la administración de la entidad, la designación de cargos directivos y la supervisión general del cumplimiento de sus fines. La Asamblea actúa como instancia superior en la estructura de gobierno y sirve como eje de control sobre la actuación de los órganos delegados.

El Consejo Directivo, actúa como órgano colegiado responsable de la conducción estratégica y supervisión de las operaciones. Dicho órgano ejerce la representación legal por medio de su Presidente, quien cuenta con facultades para actuar en nombre de la Fundación conforme a los estatutos vigentes. El Consejo Directivo constituye la instancia encargada de ejecutar las decisiones adoptadas por la Junta General de Fundadores y Benefactores y velar por el cumplimiento de los objetivos institucionales. Lleva a cabo reuniones semanales (37 sesiones en 2025) y sus miembros son nombrados por un periodo de dos años, pudiendo ser reelectos. Al 31 de diciembre de 2025 el Consejo Directivo de conformó de la manera siguiente:

No.	Director	Cargo
1	Ing. Oscar Salazar Perdomo	Presidente
2	Sr. Enrique Mansilla	Vicepresidente
3	Ing. Andrés Torrebiarte Novella	Tesorero
4	Ing. Francisco Viau Estévez	Secretario
5	Ing. Mauricio Nanne	Vocal I
6	Lic. Ricardo Sieveking	Vocal II
7	Lic. Edgar Giron	Vocal III
8	Ing. Christopher Niemann	Vocal Suplente
9	Lic. Jose Miguel Ortega	Vocal Suplente

Fuente: FGE. Elaboración: Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo.

Como soporte al Consejo Directivo, la Fundación opera mediante una estructura de comités especializados que fortalecen la supervisión y análisis de asuntos estratégicos. Entre los comités de apoyo al Consejo Directivo destacan los Comités de Auditoría, Riesgos y Relación con Benefactores; asimismo, FGE cuenta con otros comités funcionales como Tecnología; Financiero y Desempeño Social-Ambiental, Recursos Humanos y Remuneraciones, y Mercadeo. Estos órganos sesionan periódicamente, documentan sus acuerdos mediante actas y elevan recomendaciones al Consejo Directivo, contribuyendo a la trazabilidad de decisiones y al seguimiento de riesgos, desempeño institucional y sostenibilidad operativa.

En cuanto al Comité de Vigilancia y Gobierno Corporativo, es un órgano de observación independiente enfocado en velar por el cumplimiento del Estatuto de Gobierno Corporativo, la continuidad institucional y la preservación de la filosofía de la organización. Entre sus funciones se incluye el seguimiento al funcionamiento del Consejo Directivo, Comités de apoyo y Alta Gerencia, la observación del desempeño institucional y la supervisión de procesos de sucesión de fundadores y benefactores. En opinión Zumma Ratings, la existencia de una estructura formal de comités, la

definición clara de roles y la adopción de mecanismos de evaluación y seguimiento fortalecen el marco de gobernanza de la institución y constituyen un factor favorable para la gestión estratégica y de riesgos.

Planeación Estratégica

El enfoque estratégico de Fundación Génesis Empresarial consiste en ampliar su alcance hacia la población de segmentos socioeconómicos de ingresos bajos y medios-bajos, mediante una estrategia que combina servicios financieros, acompañamiento técnico y programas de desarrollo social. La institución orienta su misión a la atención de microempresas, pequeñas empresas y comunidades rurales, integrando servicios no financieros como capacitación y asesoría, lo cual constituye un elemento diferenciador dentro de su modelo de negocio.

Para respaldar su crecimiento, la Fundación prioriza las eficiencias de los modelos tradicional y del ecosistema digital, automatización de procesos y fortalecimiento de canales alternos de atención y pago. Asimismo, impulsa la diversificación de productos y servicios, el desarrollo de alianzas estratégicas y la consolidación de MAC Génesis, como parte de su estrategia para ampliar servicios financieros, fortalecer sostenibilidad operativa y preservar su capacidad patrimonial. Asimismo, FGE viene impulsando un modelo de Gestión de Desempeño Social, Ambiental y de Gobernanza.

GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La gestión integral de riesgos de Fundación Génesis Empresarial se encuentra bajo supervisión del Consejo Directivo, órgano responsable de aprobar la estructura general de administración de riesgos, políticas y límites aplicables a la operación. En apoyo a esta función, la institución ha delegado en la Oficialía de Cumplimiento la responsabilidad de desarrollar, monitorear y reportar periódicamente la implementación de dichas políticas, complementándose con la función de Auditoría Interna, la cual realiza revisiones independientes sobre la efectividad de los controles establecidos.

El marco de administración de riesgos contempla procedimientos orientados a identificar, medir, controlar y monitorear los principales riesgos asociados al negocio, destacando riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional. La clasificadora valora que la Fundación mantenga un esquema de control alineado con su modelo de crecimiento, apoyado en manuales, políticas internas, monitoreo periódico y procesos de revisión continua, en un contexto donde la expansión de cartera y la diversificación de líneas de negocio requieren fortalecer de manera constante la capacidad de gestión y supervisión integral.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito constituye el principal riesgo de exposición para la Fundación, considerando que su activo productivo se concentra esencialmente en la cartera de préstamos orientada a micro y pequeños empresarios. La administración mitiga este riesgo mediante políticas de originación que incluyen evaluación de solvencia del cliente, consulta en burós de crédito, revisión de referencias, análisis financiero y establecimiento de límites individuales de

exposición. Asimismo, dichos límites son revisados periódicamente conforme a la evolución del comportamiento crediticio.

Un elemento favorable del perfil de riesgo de la entidad es la elevada atomización de su cartera, la cual se encuentra distribuida entre una amplia base de clientes y cobertura nacional en los 22 departamentos de Guatemala, reduciendo concentraciones individuales y geográficas. A ello se suma el acompañamiento técnico a través de programas de desarrollo empresarial y educación financiera, los cuales fortalecen la capacidad de pago de los acreditados y constituyen un mitigante adicional dentro del modelo de negocio.

La calidad de cartera observada, los niveles de mora históricamente bajos y la adecuada cobertura mediante pérdidas crediticias esperadas reflejan una gestión prudente del riesgo crediticio. No obstante, el acelerado crecimiento de cartera y la incursión en nuevos segmentos proyectados para 2026 demandarán mantener controles robustos de originación, seguimiento y recuperación.

Riesgo de Liquidez

La gestión del riesgo de liquidez se orienta a asegurar la disponibilidad de recursos suficientes para atender oportunamente sus obligaciones contractuales y necesidades operativas. La Fundación monitorea los vencimientos contractuales de activos y pasivos, manteniendo políticas internas de liquidez mínima y una reserva operativa equivalente a varios meses de requerimientos financieros, conforme a lineamientos definidos por la administración.

El análisis de los estados financieros refleja una adecuada estructura de liquidez, sustentada en disponibilidades e inversiones de corto plazo, así como en una cartera crediticia con recuperación recurrente que favorece el flujo de caja operativo. Adicionalmente, la estructura de vencimientos muestra que los activos presentan una duración promedio inferior a la del fondeo financiero, permitiendo mantener un calce estructural favorable. Si bien se observan descates en ciertas bandas intermedias de plazo, la posición acumulada resulta superavitaria en todos los horizontes analizados, mitigando riesgos de presión inmediata.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado de la Fundación está asociado principalmente a variaciones en tasas de interés y, en menor medida, a fluctuaciones cambiarias, considerando que parte de su fondeo proviene de organismos extranjeros. La administración monitorea dichas exposiciones y procura mantenerlas dentro de parámetros aceptables, sin recurrir a instrumentos derivados de cobertura.

La exposición cambiaria se considera baja, debido a que la mayor parte de los ingresos, cartera y operaciones están denominados en quetzales, mientras que el saldo en moneda extranjera representa una porción reducida del balance. De acuerdo con los análisis de sensibilidad elaborados por FGE se evidencian impactos marginales ante movimientos del tipo de cambio, confirmando una limitada vulnerabilidad frente a este riesgo.

Por su parte, la sensibilidad a tasas de interés es más relevante, dada la dependencia de fondeo con acreedores financieros. Una variación de 100 puntos base en tasas

variables tendría impacto directo en resultados; sin embargo, la Fundación mantiene capacidad para trasladar parcialmente dicho efecto mediante ajustes graduales en tasas activas y administración del margen financiero.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional comprende posibles pérdidas derivadas de fallas en procesos internos, personas, sistemas o eventos externos. La Fundación administra este riesgo mediante políticas y procedimientos internos, segregación de funciones, revisiones periódicas de control y supervisión de Auditoría Interna, la cual evalúa la eficacia de los controles implementados y reporta hallazgos a la administración y órganos de gobierno.

Considerando su red de cobertura nacional, la operación de múltiples sucursales y el crecimiento de servicios tecnológicos a través de subsidiarias como Pronet y Transpagos, la gestión operativa incorpora controles adicionales sobre continuidad de negocios, seguridad de la información, ciberseguridad y monitoreo de incidentes. Asimismo, el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente a 2025 evidencia el fortalecimiento de funciones especializadas en seguridad informática, gestión reputacional y pruebas de vulnerabilidad.

Como resultado de la revisión general al área de TI realizada por Zumma Ratings, se determinaron algunas oportunidades de mejora: a) ampliar alcance de pruebas de penetración y de manera progresiva a sucursales; b) Continuar fortaleciendo la supervisión de proveedores críticos; y c) concluir el procedimiento de respuesta a incidentes. En términos generales, Fundación Génesis Empresarial y Subsidiarias evidencian un nivel de madurez favorable en materia de Seguridad de la Información, Infraestructura Tecnológica y Continuidad de Negocio, observándose una cultura orientada a la mejora continua y al fortalecimiento permanente de sus controles para soportar el crecimiento y las necesidades futuras del negocio.

Riesgo de LD/FT

Fundación Génesis Empresarial mantiene una estructura formal para la gestión del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, apoyada en la Oficialía de Cumplimiento y bajo supervisión del Consejo Directivo. Durante 2025, la entidad reportó cumplimiento de las obligaciones regulatorias establecidas por la Intendencia de Verificación Especial (IVE), incluyendo remisión periódica de reportes regulatorios, actualización de listas restrictivas y presentación de informes requeridos en la normativa aplicable. Adicionalmente, se observa interacción periódica con Auditoría Interna, Auditoría Externa y fondeadores internacionales, sin reportarse hallazgos críticos en materia de cumplimiento durante el período evaluado.

La administración complementa este esquema mediante monitoreo transaccional de operaciones, realizado bajo un enfoque mixto manual y semiautomatizado, apoyado por la herramienta Xplora, la cual facilita la generación de alertas, revisión de transacciones inusuales y documentación de casos. Asimismo, la Fundación mantiene programas periódicos de capacitación en materia de prevención, alcanzando cobertura amplia sobre su personal, y exige a colaboradores la actualización de documentación patrimonial, antecedentes penales y policíacos como parte de sus controles de integridad. En

conjunto, estos elementos fortalecen el conocimiento interno, trazabilidad de operaciones y capacidad preventiva frente a eventos asociados a cumplimiento.

En opinión de Zumma Ratings, la estructura de control interno resulta consistente con el tamaño y complejidad actual de la operación. No obstante, la ampliación del ecosistema digital y la expansión de productos incrementan la exposición a riesgos tecnológicos, operativos y de LD/FT, por lo que se considera relevante continuar fortaleciendo los controles, continuidad operativa, ciberseguridad, herramientas automatizadas de monitoreo, trazabilidad de alertas y gestión de debida diligencia durante 2026, a fin de fortalecer su estructura frente a una mayor complejidad operativa.

Cabe precisar que recientemente se aprobó el Decreto 15-2026, Ley Integral para la Prevención y Represión del Lavado de Dinero u Otros Activos y del Financiamiento del Terrorismo, una normativa que cumple con los estándares y exigencias del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) y unifica un marco jurídico al suprimir dos decretos que por separado luchaban contra el lavado de dinero y sobre financiamiento del terrorismo.

ANÁLISIS DE RIESGO

Al 31 de diciembre de 2025, Fundación Génesis Empresarial registró activos por Q5,777.1 millones, reflejando un crecimiento anual de 21.7% (Q1,028.9 millones). Esta expansión estuvo determinada principalmente por el incremento en cartera (Q907.3 millones) así como por el fortalecimiento de las disponibilidades, cuyo saldo creció en Q109.7 millones en línea con la dinámica de crecimiento operativo observada durante el período evaluado.

Por otra parte, FGE mantiene una posición de liderazgo dentro del sector microfinanciero guatemalteco. Según información publicada por Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF) a junio de 2025, la institución destacó como la principal participante entre 16 entidades afiliadas, al concentrar el 69.7% de la cartera de préstamos agregada y el 78.4% del total de clientes atendidos.

Asimismo, sobresale como la única institución del sector con presencia operativa en los 22 departamentos del país por medio de sus 153 sucursales, 9 oficinas, 5,016 cajas de desarrollo (Corresponsales) y 3,397 puntos de pago Akisí, lo que le permite atender de forma diversificada áreas urbanas y rurales y fortalecer su posición como principal actor del sector microfinanciero local.

Gestión de Negocios

FGE orienta su modelo de negocio al impulso de iniciativas dirigidas a fortalecer capacidades productivas, generación de ingresos y desarrollo socioeconómico de sus clientes, particularmente en segmentos de población con acceso limitado a servicios financieros tradicionales. Lo anterior se refleja en la composición de su cartera por programa al cierre de 2025, concentrada principalmente en microempresa (54.0%), seguida por mejoramiento de vivienda (28.2%) y encajenamiento productivo y agrícola (10.9%); mientras que

pequeña empresa (6.0%), crédito educativo (0.8%) y modelo grupal (0.1%) mantienen una participación menor.

En términos de negocios, la cartera reflejó un incremento del 21.7% respecto de diciembre 2024, superior a la tasa de crecimiento anual compuesta del 20.6% registrada en el período 2022-2025. Dicho desempeño fue impulsado principalmente por los segmentos de microempresa, mejoramiento de vivienda y encadenamiento productivo y agrícola, los cuales en conjunto aumentaron Q868.3 millones (23.0%), en línea con el enfoque institucional de atención a microempresarios y desarrollo productivo. En contraposición, el segmento modelo grupal presentó una reducción de Q4.2 millones; no obstante, su incidencia dentro de la estructura total de cartera continúa siendo marginal. Prospectivamente, la Fundación proyecta una tasa de crecimiento anual del 35.2% en el presente año, esperando cerrar con un saldo de cartera de Q6,880.0 millones.

Dentro del segmento de encadenamiento productivo y agrícola, la institución integra subprogramas orientados a encadenamiento productivo, línea de crédito, abasto, agropecuario y crédito digital. En este último se observó un crecimiento anual de Q7.4 millones (69.7%), evidenciando el avance de la estrategia de transformación digital y fortalecimiento de canales alternativos de colocación, contribuyendo a ampliar el acceso financiero y mejorar la eficiencia operativa.

Por actividad económica, la cartera mantiene una concentración en comercio, que representó el 61.9% del total, seguida por producción agrícola (15.8%) y servicios (10.4%); en menor proporción participaron producción pecuaria (7.8%) y producción industrial y artesanal (4.0%). La composición refleja alineación con el mercado objetivo de la Fundación, orientado al financiamiento de actividades productivas de pequeña escala y economías familiares; a la vez que muestra una mayor sensibilidad al ciclo económico por los principales segmentos que la conforman; aunque mitigados por una adecuada gestión del riesgo de crédito.

En términos de productividad, la tasa de interés promedio anual al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de 42.0% (42.3% en 2024).

Calidad de Activos

Si bien el mercado objetivo de FGE se concentra en segmentos socioeconómicos de ingresos bajos y medio-bajos (caracterizados por una mayor exposición crediticia y limitada atención por parte del sistema bancario tradicional), la Fundación complementa su oferta financiera con Servicios de Desarrollo Empresarial (SDE), consistentes en programas de capacitación orientados a fortalecer capacidades administrativas, educación financiera, manejo responsable del crédito y sostenibilidad de negocios. Esta estrategia de acompañamiento constituye un mitigante relevante del riesgo crediticio y un elemento diferenciador dentro de su modelo de atención respecto de otras entidades financieras.

Asimismo, el ticket máximo por cliente se estima en aproximadamente Q11,400, mientras que la concentración por deudor es baja, dado que los 10 mayores deudores representaron únicamente el 0.04% de la cartera total (25 mayores: 0.08%) al período evaluado, evidenciando una alta

dispersión del riesgo.

El seguimiento a políticas prudenciales en materia de gestión del riesgo crediticio ha favorecido una adecuada calidad de activos para la Fundación. Al respecto, la cartera atrasada a más de un día reflejó un incremento anual de Q46.4 millones, de tal que forma que su participación respecto de la cartera bruta pasó a 2.9% desde 2.4% en diciembre 2025. De considerar en la medición el valor de los castigos, el índice sube a 5.4% (5.7% al cierre de 2024).

Por su parte, el indicador PAR>30 se ubicó en 2.0% (1.7% en 2024), manteniéndose en niveles controlados y consistentes con la naturaleza del segmento atendido. En términos de cobertura, las estimaciones de pérdida crediticia garantizan una relación de 76.4% sobre cartera atrasada mayor a un día (123.7% sobre cartera PAR>30. Métricas adicionales (cartera atrasada mayor a 1 día + cartera reestructurada, cobertura sobre cartera atrasada mayor a 1 día + cartera reestructurada) se ubicaron en 3.7% y 65.3% a la fecha de evaluación.

Por otra parte, la atomización de la cartera constituye un aspecto favorable en el perfil de los activos crediticios de la Fundación. Al cierre de 2025, FGE registró 571,613 créditos (473,568 en 2024) no reflejando concentraciones individuales relevantes. En opinión de Zumma Ratings, el modelo de negocio implementado por la Fundación, junto con la gestión de riesgo crediticio desarrollada por la Alta Administración, favorece el mantenimiento de una cartera sana y adecuadamente provisionada.

Fondeo y Liquidez

Al 31 de diciembre de 2025, FGE mantuvo una estructura de fondeo concentrada en obligaciones con acreedores financieros, las cuales totalizaron Q3,307.8 millones, reflejando un crecimiento anual de Q531.5 millones (19.1%). La estructura mostró una recomposición favorable hacia fuentes locales, cuya participación aumentó a 54.6% desde 43.3% en 2024, mientras que las fuentes del exterior redujeron su peso a 45.4% (56.7% en 2024). Este cambio estuvo impulsado principalmente por mayores desembolsos de entidades locales, particularmente Banco Industrial, Agromercantil e Interbanco, los cuales en conjunto incrementaron su exposición en Q526.8 millones; mientras que entre los acreedores extranjeros destacó una reducción en préstamos decrecientes con FMO, parcialmente compensada por mayores saldos con BlueOrchard y WaterEquity.

Si bien se mantiene relaciones con seis instituciones financieras locales y múltiples organismos internacionales especializados en financiamiento de impacto y desarrollo, persiste cierta concentración en algunos proveedores de fondos, destacando Banco Industrial (15.8%), Agromercantil (13.7%) y FMO (16.2%), que conjuntamente representaron el 45.7% del total de obligaciones financieras al cierre de 2025. En cuanto al costo financiero, la tasa promedio ponderada de fondeo pasó a 8.19% desde 8.28% en 2024, asociada principalmente al mayor peso relativo de deuda local en condiciones financieras más favorables.

La participación agregada de efectivo e inversiones representó 5.4% de los activos totales a la fecha de evaluación (4.2% en 2024), mejorando respecto de los promedios observados en períodos anteriores. El portafolio se encuentra inte-

grado principalmente por Bonos del Tesoro de la República de Guatemala por Q85.1 millones y certificados de depósito a plazo fijo emitidos por Banco de Guatemala, Banco INV y Banco Promerica, con saldo conjunto de Q14.4 millones.

Asimismo, la relación (disponibilidades + inversiones + cartera de créditos de corto plazo) sobre préstamos bancarios de corto plazo mejoró a 3.1x al cierre de 2025 (1.6x en 2024), evidenciando una mayor capacidad de cobertura, rotación de su principal activo productivo y flexibilidad financiera para atender compromisos. Complementariamente, la cartera de préstamos presentó un plazo promedio ponderado de 2.1 años, mientras que las obligaciones financieras registraron un plazo promedio de 4.25 años (locales: 2.5 años y extranjeras: 4.9 años), favoreciendo una adecuada alineación estructural entre activos productivos y pasivos financieros.

En términos de calce de plazos, si bien se observan brechas entre activos y pasivos en las bandas de 1 a 3 años y de 3 a 5 años, el excedente acumulado generado desde la primera banda (0 a 90 días) permitió mantener una posición acumulada favorable en todas las ventanas de tiempo.

En opinión de Zumma Ratings, la diversificación de proveedores de fondos, el acceso sostenido a financiamiento de banca local y organismos multilaterales, así como la mejora observada en los indicadores de liquidez y calce, fortalecen la capacidad de la entidad para sostener su crecimiento y atender oportunamente sus compromisos financieros.

Solvencia

Al 31 de diciembre de 2025, el patrimonio de la Fundación totalizó Q1,825.2 millones, reflejando un crecimiento anual del 24.8% vinculado a la continua generación de excedentes. El fortalecimiento patrimonial se sustenta en la política institucional de reinversión total de excedentes, conforme a sus estatutos de constitución, lo que ha permitido consolidar una tendencia sostenida de expansión patrimonial. En ese sentido, durante el período 2022-2025, el patrimonio registró una tasa de crecimiento anual compuesta de 24.7%, evidenciando una consistente capacidad de generación interna de capital.

FGE mantiene indicadores robustos y a cordes con su modelo de operación. La relación patrimonio sobre activos se ubicó en 31.6% al cierre de 2025 (30.8% en 2024), nivel favorable y superior al promedio observado en los últimos cuatro años (30.5%); favoreciendo la flexibilidad financiera y capacidad de crecimiento de la Fundación. Por su parte, el índice patrimonio / cartera bruta alcanzó el 35.9% a la fecha de evaluación (35.0% en 2024), mayor a la métrica prudencial establecida por FGE (30%) y reflejando una adecuada capacidad para absorber pérdidas potenciales derivadas del crecimiento del negocio crediticio.

En opinión de Zumma Ratings, la sólida generación de excedentes, la capitalización sostenida y el bajo nivel relativo de apalancamiento continúan respaldando la fortaleza financiera de la Fundación. Los indicadores patrimoniales actuales le otorgan una capacidad favorable para sostener su crecimiento proyectado, absorber pérdidas inesperadas y mantener una estructura financiera consistente con el perfil de riesgo asumido.

Análisis de Resultados

La continua generación de excedentes, el desempeño consistente en la rentabilidad y los favorables márgenes (neto, financiero), se ponderan como fortalezas en el análisis. En contraposición se señalan los espacios de mejora que en términos de eficiencia puede continuar impulsando la Fundación vía ampliación del excedente financiero y gestión de gastos.

Al 31 de diciembre de 2025, FGE registró un excedente neto de Q368.4 millones, reflejando un crecimiento anual de 42.6%. Este desempeño estuvo impulsado principalmente por la expansión sostenida de la cartera de préstamos, la cual generó ingresos adicionales por Q376.6 millones así como por el crecimiento en los ingresos por servicios en Q26.8 millones. Estos últimos provienen principalmente de las operaciones desarrolladas por sus subsidiarias Pronet y Transpagos, particularmente de comisiones por servicios de recaudo y cobro, así como de comercialización de recargas de tiempo de aire para telefonía celular.

Dicho segmento representó el 6.2% de los ingresos operativos al cierre de 2025, constituyéndose en una fuente complementaria de diversificación de ingresos. Cabe precisar que la expansión en activos productivos implicó una mayor utilización de fondeo de terceros, conllevando consecuentemente a un incremento en los gastos financieros para la Fundación. En virtud a la mayor proporción en que crece la base de ingresos, el excedente financiero mejoró en Q314.5 millones, mientras que el margen se mantuvo relativamente estable respecto de 2024 (81%).

Si bien los gastos de operación (personal, operativos, depreciación y amortización) reflejaron un aumento anual de Q162.2 millones, la métrica de eficiencia mejoró a 63.9% desde 66.7% en los últimos doce meses a la luz del mayor excedente financiero.

Finalmente, los indicadores de rentabilidad patrimonial y sobre activos vienen mostrando un desempeño consistente en los últimos años, cerrando a la fecha de evaluación en 22.4% y 7.0% respectivamente. En términos prospectivos, la administración proyecta cerrar 2026 con un excedente neto de Q421.0 millones, manteniendo un comportamiento favorable de crecimiento y generación interna de capital.

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES FINANCIEROS

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL Y SUBSIDIARIAS ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA/ (MILES DE QUETZALES)

	DIC.22		DIC.23		DIC.24		DIC.25	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Efectivo	74,420	2%	98,888	3%	100,656	2%	210,317	4%
Inversiones	-	0%	-	0%	98,453	2%	99,559	2%
Préstamos Brutos	2,903,806	90%	3,565,049	90%	4,181,671	88%	5,088,978	88%
Menos:								
<i>Estimación preventiva para riesgos crediticios</i>	63,060	2%	72,517	2%	89,559	2%	124,563	2%
Préstamos Netos de Reservas	2,840,746	88%	3,492,532	89%	4,092,112	86%	4,964,414	86%
Cuentas por cobrar	87,387	3%	91,849	2%	89,827	2%	101,104	2%
Impuestos por liquidar	2,568	0%	2,879	0%	2,979	0%	3,274	0%
Gastos pagados por anticipado	13,242	0%	11,658	0%	10,698	0%	27,129	0%
Cuentas por cobrar comerciales	1,446	0%	1,745	0%	2,616	0%	2,403	0%
Inmuebles, mobiliario y equipo; neto	123,314	4%	132,081	3%	196,683	4%	213,547	4%
Propiedades de inversión	2,697	0%	2,697	0%	2,697	0%	2,697	0%
Activos intangibles	27,457	1%	28,151	1%	28,035	1%	27,715	0%
Otros activos	13,202	0%	16,019	0%	22,721	0%	28,804	0%
Activos por derechos de uso	29,521	1%	52,648	1%	73,775	2%	68,734	1%
Impuesto sobre la renta diferido	12,307	0%	14,858	0%	26,907	1%	27,354	0%
TOTAL ACTIVO	3,228,308	100%	3,946,005	100%	4,748,158	100%	5,777,051	100%
PASIVOS								
Préstamos bancarios	2,044,969	63%	2,358,725	60%	2,776,389	58%	3,307,844	57%
Cuentas por pagar y gastos acumulados	124,299	4%	229,401	6%	310,457	7%	425,905	7%
Pasivos por arrendamiento	30,794	1%	55,045	1%	78,542	2%	75,012	1%
Impuesto sobre la renta por pagar	19923.71	1%	32993.32	1%	26196.4	1%	32,744	1%
Provisión para indemnizaciones	54,876	2%	43,705	1%	58,213	1%	73,833	1%
Impuesto sobre la renta diferido	12,613	0%	25,802	1%	36,380	1%	36,532	1%
TOTAL PASIVO	2,287,475	71%	2,745,671	70%	3,286,177	69%	3,951,869	68%
PATRIMONIO								
Aporte inicial	55	0%	55	0%	55	0%	55	0%
Reserva legal	495	0%	681	0%	993	0%	1,543	0%
Superávit por revaluación	35,220	1%	35,220	1%	35,220	1%	35,220	1%
Ganancia actuarial	14,525	0%	26,637	1%	29,988	1%	24,790	0%
Excedentes acumulados	719,864	22%	890,755	23%	1,138,100	24%	1,396,232	24%
Ganancia neta	170,866	5%	247,388	6%	258,296	5%	368,398	6%
Participaciones no controladoras	(191)	0%	(403)	0%	(672)	0%	(1,056)	0%
TOTAL PATRIMONIO	940,833	29%	1,200,334	30%	1,461,981	31%	1,825,182	32%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,228,308	100%	3,946,005	100%	4,748,158	100%	5,777,051	100%

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL Y SUBSIDIARIAS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS - BASE NIIF (MILES DE QUETZALES)

	DIC.22		DIC.23		DIC.24		DIC.25	
		%		%		%		%
Ingresos de Operación	1,149,148	100%	1,457,311	100%	1,750,625	100%	2,157,813	100%
Ingresos y servicios sobre cartera de créditos	1,061,782	92%	1,364,627	94%	1,639,389	94%	2,016,005	93%
Ingresos por inversiones	-	0%	-	0%	3,813	0%	7,612	0%
Ingresos por servicios	87,366	8%	92,684	6%	107,423	6%	134,196	6%
Costos de Operación	235,451	20%	277,960	19%	326,837	19%	419,517	19%
Gastos financieros	150,127	13%	187,860	13%	228,167	13%	286,755	13%
Costo de los servicios	85,324	7%	90,100	6%	98,670	6%	132,761	6%
EXCEDENTE FINANCIERO	913,696	80%	1,179,351	81%	1,423,788	81%	1,738,296	81%
Gastos de Operación	629,426	55%	753,621	52%	949,346	54%	1,111,589	52%
Gastos de personal	467,391	41%	519,888	36%	677,157	39%	827,929	38%
Gastos operativos	126,230	11%	193,223	13%	221,856	13%	230,053	11%
Gastos de depreciación y amortización	35,805	3%	40,510	3%	50,334	3%	53,607	2%
(-) Pérdida crediticia esperada de activos financieros	52,368	5%	84,625	6%	126,022	7%	134,215	6%
EXCENTE DE OPERACIÓN	231,902	20%	341,105	23%	348,420	20%	492,492	23%
Otros ingresos (gastos), netos	267	0%	535	0%	539	0%	(276)	0%
EXCEDENTE (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	232,169	20%	341,641	23%	348,959	20%	492,216	23%
Impuesto sobre la renta	61,303	5%	94,253	6%	90,662	5%	123,818	6%
EXCEDENTE (PÉRDIDA) NETO	170,866	15%	247,388	17%	258,296	15%	368,398	17%

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL Y SUBSIDIARIAS
INDICADORES FINANCIEROS

	DIC.22	DIC.23	DIC.24	DIC.25
Capital				
Pasivos / Patrimonio	2.4	2.3	2.2	2.2
Pasivos / Activos	0.7	0.7	0.7	0.7
Obligaciones bancarias / Patrimonio	2.2	2.0	1.9	1.8
Patrimonio / Cartera bruta	32.4%	33.7%	35.0%	35.9%
Cartera atrasada mayor a 1 día / (Patrimonio + Reservas)	7.2%	7.5%	6.4%	7.5%
Patrimonio / Activos	29.1%	30.4%	30.8%	31.6%
Liquidez				
Efectivo + Inversiones / Activos	2.3%	2.5%	4.2%	5.4%
Efectivo + Inversiones + Cartera C.P. / Deuda financiera C.P.	2.6	2.1	1.6	3.1
Efectivo + Inversiones / Deuda financiera C.P.	0.1	0.1	0.1	0.2
Préstamos netos / Deuda financiera (total)	138.9%	148.1%	147.4%	150.1%
Rentabilidad				
ROAE	20.4%	23.1%	19.4%	22.4%
ROAA	6.1%	6.9%	5.9%	7.0%
Margen financiero neto	79.5%	80.9%	81.3%	80.6%
Excedente Neto / Ingresos financieros	14.9%	17.0%	14.8%	17.1%
Gastos operativos / Activos	19.5%	19.1%	20.0%	19.2%
Componente extraordinario en excedentes	0.2%	0.2%	0.2%	-0.1%
Rendimiento de activos	35.7%	37.2%	37.5%	37.5%
Costo de la deuda	7.3%	8.0%	8.2%	8.7%
Margen de Operación	28.3%	29.3%	29.3%	28.8%
Eficiencia operativa	68.9%	63.9%	66.7%	63.9%
Gastos operativos / Ingresos de operación	54.8%	51.7%	54.2%	51.5%
Calidad de activos				
Cartera atrasada mayor a 1 día (miles de Q.)	72,155	94,858	99,734	146,144
Cartera atrasada mayor a 30 días (miles de Q.)	53,413	67,715	71,389	100,660
Cartera Reestructurada (miles de Q.)	-	8,069	34,435	44,477
Castigos (miles de Q.)	-	104,008	137,692	128,081
Estimación de pérdida crediticia / cartera atrasada mayor a 1 día	87.4%	76.4%	89.8%	85.2%
Estimación de pérdida crediticia / cartera atrasada mayor a 30 días	118.1%	107.1%	125.5%	123.7%
Estimación de pérdida / (Cartera atrasada mayor a 1 día + Cartera Reestructurada)	87.4%	70.5%	66.8%	65.3%
Cartera atrasada mayor a 1 día / Cartera Bruta	2.5%	2.7%	2.4%	2.9%
Cartera atrasada mayor a 30 días / Cartera Bruta	1.8%	1.9%	1.7%	2.0%
(Cartera atrasada mayor a 1 día + Castigos) / Cartera Bruta	2.5%	5.6%	5.7%	5.4%
(Cartera atrasada mayor a 30 días + Castigos) / Cartera Bruta	1.8%	4.8%	5.0%	4.5%
(Cartera atrasada mayor a 1 día + cartera reestructurada) / Cartera Bruta	2.5%	2.9%	3.2%	3.7%
Préstamos brutos / Activos	89.9%	90.3%	88.1%	88.1%
Activos inmovilizados	1.0%	1.9%	0.7%	1.2%

*Datos de castigos no disponibles al 31 de diciembre de 2022.

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

Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

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

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación; por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una empresa autorizada por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y registrada ante el Registro del Mercado de Valores y Mercancías de Guatemala. Por políticas internas, Zumma Ratings podría solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de conozca a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.