

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de diciembre de 2024 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2023 y otra contra los resultados al 30 de septiembre de 2024.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales. La información financiera consolidada que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de diciembre de 2024.

Aspectos relevantes al 4T24:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 4,274,300.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 82,742 millones.
- El Resultado Neto del Trimestre fue de Ps. 1,913 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,762 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 553 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 146 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 27,101 colaboradores.
- Aterna cerró el trimestre con 17.3 millones de pólizas activas.
- Yastás realizó 7.0 millones de operaciones totales durante el trimestre.

Resultado de la Operación

Los Ingresos por Intereses totales de Gentera, S.A.B., provienen principalmente de las siguientes fuentes: (i) intereses cobrados por los créditos otorgados en México y Perú, (ii) inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería, (iii) intereses generados por los préstamos de partes relacionadas.

Los ingresos por intereses al 4T24 alcanzaron Ps. 10,983 millones, un incremento de 23.0% comparado con los Ps. 8,930 millones reportados en el 4T23, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 29.3% en la cartera de Banco Compartamos en México, apoyado también por la buena dinámica de ConCrédito, que experimentó un crecimiento en su cartera del 22.6%; así como por el tamaño de cartera de Compartamos Financiera. Respecto al 3T24, se observa un incremento del 7.6% comparado con Ps. 10,211 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en Banco Compartamos en México.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

| Ingresos por Intereses (millones de pesos) | | | |
|---|---------------|--------------|---------------|
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Banco Compartamos | 7,863 | 6,521 | 7,590 |
| Compartamos Financiera | 2,133 | 1,653 | 1,748 |
| ConCrédito | 916 | 703 | 811 |
| Otras: | 71 | 53 | 62 |
| SAB | 7 | 6 | 5 |
| Yastás | 36 | 24 | 30 |
| Servicios | 22 | 18 | 23 |
| Aterna | 6 | 5 | 4 |
| Total | 10,983 | 8,930 | 10,211 |

La consolidación impacta los ingresos por interés de Compartamos Banco debido a créditos inter-compañía.

Al 4T24, considerando cifras consolidadas, el 71.6% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.4% de la operación en Perú, 8.3% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 4T24, fueron de Ps. 1,809 millones, un incremento de 6.0% comparado con los Ps. 1,706 millones del 4T23, principalmente por incremento en los pasivos con costo como consecuencia del incremento en los desembolsos en su comparativa anual.

Respecto al 3T24, se registra un incremento de 2.5% comparado con Ps. 1,765 millones del 3T24, derivado de mayores gastos de originación y arrendamiento. Así mismo, es importante recordar que, a partir del 2022, los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gastos por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 4T24 representó aproximadamente el 25.8% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco en México, quedó en 10.2% al 4T24, en 10.7% en el 4T23 y en 10.6% durante el 3T24. Durante este trimestre, se realizaron ajustes en la tasa de referencia en México por un total de 50 puntos base, cerrando el mes de diciembre en 10.0%.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera, el costo de financiamiento al 4T24 se redujo a 5.82% comparado con el 3T24 que cerró en 6.20%; y comparado con 4T23 la tasa fue menor registrando un valor de 7.60%. Esta disminución se deriva por los menores costos de los nuevos pasivos y al re - precio de las renovaciones, que va en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP que cerró en 5.00%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está disminuyendo,

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**4T24**

cerrando en diciembre en 1.97%, el cual está dentro del rango meta establecido (entre 1% y 3%), y se espera que la tendencia de la inflación se mantenga. El objetivo para Compartamos Financiera es seguir mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito, depósitos del público y emisiones en el mercado de capitales.

El objetivo para Compartamos Financiera, es seguir mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito, depósitos del público y emisiones en el mercado de capitales.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 40.4% para el 4T24, superior en 0.8 pp comparado con el 39.6% del 4T23, debido a un crecimiento mayor en el Margen Financiero en comparación con los Activos productivos promedio del periodo. Respecto al 3T24, se presenta un decremento de 0.1 pp debido tanto al crecimiento del Margen Financiero como por un mayor nivel de Activos productivos promedio.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 4T24 totalizaron en Ps. 2,675 millones, lo que representa un incremento de 27.6% al compararlo con Ps. 2,096 millones del 4T23, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos en México, debido al crecimiento de cartera del 29.3% experimentado en esta subsidiaria durante el período y al fuerte crecimiento en la metodología individual; también se explica por el incremento de provisiones experimentado en Compartamos Financiera, debido al crecimiento de cartera y a un mayor nivel en la mora temprana. Así mismo, se registra un incremento de 7.5% comparado con los Ps. 2,488 millones del 3T24, por mayores provisiones en Banco Compartamos tanto en México como en Perú.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 4T24 en Ps. 6,499 millones, un crecimiento de 26.7% al compararlo con Ps. 5,128 millones del 4T23, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa, cuyo crecimiento compensó el incremento de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios. En su comparativa trimestral, la cifra es 9.1% mayor a los Ps. 5,958 millones registrados en 3T24, debido al controlado incremento en los gastos por intereses, lo cual compensó en gran medida el incremento de las estimaciones preventivas del trimestre.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 28.6% para el 4T24, mayor en 0.5 pp, comparado con el 28.1% del 4T23. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos no sufre cambios.

GENTERA concluyó el primer trimestre con Ps. 14,656 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representa un incremento de 28.6% comparado con el 4T23 y un decremento de 0.8% respecto al 3T24, como parte de los recursos necesarios para financiar el crecimiento de la cartera y para hacer frente a las obligaciones financieras.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 4T24 sumaron Ps. 2,069 millones, un incremento de 40.8% comparado con los Ps. 1,470 millones que el mismo periodo en 2023 principalmente por mayores castigos en Banco Compartamos México, derivado del crecimiento en la cartera y de una depuración dado el contexto económico. Al compararlo con Ps. 1,948 millones del 3T24, se observa un incremento de 6.2%, debido a menores castigos en Compartamos Financiera, lo cual compensó el incremento de castigos que tuvieron Banco Compartamos en México y Concrédito durante el trimestre.

| Castigos (millones de pesos) | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Metodología Grupal | 698 | 493 | 571 |
| Metodología Individual | 432 | 254 | 357 |
| Banco Compartamos | 1,130 | 747 | 928 |
| Compartamos Financiera | 572.5 | 486 | 755 |
| ConCrédito | 342.33 | 237 | 257 |
| Yastás | 24.4 | 0 | 8 |
| Total | 2,069 | 1,470 | 1,948 |

N/C= Con consolidado
Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan de comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes y en menor medida a comisiones por canales alternos y corresponsales, cobro de comisiones por pagos atrasados y otras comisiones.

Las comisiones cobradas al 4T24 fueron de Ps. 1,742 millones, lo que refleja un incremento de 77.2% al compararlo con los Ps. 983 millones del 4T23, principalmente por mayores comisiones en Banco Compartamos en México, por una mayor intermediación de seguros, aunado a mayores ingresos por colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio, a la masificación de los productos a mercado abierto y a bonos por baja siniestralidad. Respecto al 3T24, muestra un incremento de 31.7% por la misma razón.

| Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos) | | | |
|--|--------------|-------------|--------------|
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Banco Compartamos | 990 | 540 | 795 |
| Compartamos Financiera | 207 | 189 | 187 |
| ConCrédito | 142 | 129 | 141 |
| Otras: | 403 | 125 | 200 |
| Total | 1,742 | 983 | 1,323 |

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Las Comisiones y Tarifas Pagadas se derivan principalmente i) las comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus sucursales para efectos de dispersión y recaudación de pagos, ii) pagos de canales utilizados por los clientes para el pago de sus créditos, iii) comisiones por el seguro de vida de acreditados, y iv) comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.

Al cierre del 4T24 las comisiones pagadas fueron de Ps. 152 millones, lo que representa un decremento de 1.3% comparado con los Ps. 154 millones del mismo trimestre en 2023, principalmente por menores tarifas pagadas en Compartamos Banco en México, lo cual compensó el incremento de comisiones que tuvo Aterna durante el trimestre. Así mismo, muestra un incremento de 1.3% respecto a los Ps. 150 millones del 3T24, de igual forma, por mayores comisiones y tarifas pagadas en Yastás y Aterna.

Los clientes de Banco Compartamos en México, la mayor subsidiaria de GENTERA, tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de diferentes canales, los cuales les resultan convenientes; sin embargo, es importante señalar que una parte importante de los desembolsos y recuperaciones de préstamos de Banco Compartamos en México continuaron realizándose a través de los canales de GENTERA.

| Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos) | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Banco Compartamos | 53 | 64 | 58 |
| Compartamos Financiera | 13 | 36 | 43 |
| ConCrédito | 19 | 12 | 13 |
| Otras: | 67 | 42 | 36 |
| SAB | 4 | 4 | 1 |
| Yastás | 41 | 38 | 34 |
| Aterna | 21 | 0 | 1 |
| Servicios | 1 | 0 | 0 |
| Total | 152 | 154 | 150 |

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

El Resultado por Intermediación presentó una ganancia de Ps. 3 millones durante el 4T24, respecto a la ganancia de Ps. 2 millones en 4T23, mientras que en el 4T24 se registró una ganancia de Ps. 5 millones. Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos en México para el cumplimiento de algunas obligaciones contractuales pactadas en dólares.

En Otros Ingresos (Egresos) de la Operación se registran entre otras: operaciones intercompañías, movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de mobiliario y equipo, donativos, estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro y/o ingresos/egresos no recurrentes, así como: i) ingresos relacionados a cancelaciones de provisiones ii) gastos vinculados

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T24

a Investigación y Desarrollo; y iii) Donaciones y otros; iv) La contribución de la plataforma CrediTienda de ConCrédito en este rubro y v) las aportaciones al IPAB. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 4T24 se presentaron ingresos por Ps. 299 millones, mientras que durante el 4T23 se presentaron ingresos por Ps. 198 millones y durante el 3T24 se registraron ingresos por Ps. 207 millones.

En la siguiente tabla se refleja de manera más detallada los movimientos registrados en esta cuenta.

| Otros Ingresos (Egresos) de la operación | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Recuperación de cartera de crédito | (16) | (9) | (12) |
| Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos | - | 1 | (1) |
| Afectaciones por irrecuperabilidad, neto | 62 | (36) | (85) |
| Quebrantos | (102) | (56) | (59) |
| Donativos | (12) | (10) | (31) |
| Resultado por venta de mobiliario y Equipo | 2 | 3 | 3 |
| Arrendamiento capitalizable | - | - | - |
| Cancelación de provisiones | 71 | 32 | 32 |
| Ingresos por venta de bienes | 27 | 59 | 38 |
| Aportaciones IPAB | (35) | (28) | (33) |
| Otros Ingresos (Egresos) | 302 | 242 | 355 |
| Compra-vta tiempo aire | -2 | 2 | 0 |
| Ganancia (pérdida) Cambiaria | 18 | -7 | 22 |
| Ingresos de operac.terceros | 99 | 111 | 155 |
| Ingresos primas seguros(dividendos) | 0 | 0 | 0 |
| Otros Ingresos (Egresos) | 185 | 146 | 198 |
| Deterioro Otras Activos (Marcas) | - | 10.00 | - |
| Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro | 2 | - | (20) |
| Total | 299 | 198 | 207 |

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Los Gastos de Operación en el 4T24 fueron de Ps. 5,752 millones, 27.5% más que los Ps. 4,513 millones del 4T23, principalmente por un aumento en gastos de personal debido a una mayor plantilla, la cual incrementó 2,240 colaboradores en su comparativa anual, aunado a los ajustes en salarios, compensación variable y otros costos que reflejan la inflación experimentada, y otros gastos relacionados con diferentes iniciativas que Gentera está ejecutando para modernizar su operación. Respecto al 3T24, se reflejó un incremento de 18.6% comparado con Ps. 4,850 millones del trimestre previo, por un incremento en los gastos de personal y honorarios del 4T24.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**4T24**

Es importante mencionar que, en la adquisición de Fin Útil (ConCrédito), la red de Empresarias-Clientes (“Empresarias”) fue registrada como un activo intangible con una vida útil definida de 10 años. Durante el 2024 derivado de las sinergias con Compartamos hubo un cambio en la mezcla (participación) de la red de Empresarias adquiridas y consecuentemente en la generación de ingresos de este concepto. Debido a este cambio en la mezcla y por ende en la vida útil esperada de las “Empresarias Adquiridas”, se decidió ejecutar una amortización anticipada la cual ascendió a Ps. 200 millones, y la cual se registró dentro de los gastos operativos del 4T24.

El Índice de Eficiencia al 4T24 quedó en 68.5%, una mejora de 4.8 pp comparado con el 73.3% del 4T23, principalmente por un mayor resultado de la operación, en comparación con el mismo periodo del 2023; por otro lado, respecto al 66.0% del 3T24 se presenta un deterioro de 2.5 pp por un menor resultado de la operación.

El índice de eficiencia operativa al 4T24 quedó en 22.4%, mayor contra el 21.2% del 4T23 y que el 20.4% logrado durante el 3T24.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 4T24 resultó en Ps. 0, al igual que en 4T23 y 3T24. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 4T24 cerró con una ganancia de Ps. 2,639 millones, un incremento de 60.5% comparado con los Ps. 1,644 millones reportados en el 4T23. Comparado con el resultado de Ps. 2,493 millones del 3T24, se muestra un incremento de 5.9%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 4T24 fueron de Ps. 726 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 412 millones del 4T23, y respecto a los Ps. 744 millones del 3T24.

El resultado neto para el 4T24 fue de Ps. 1,913 millones, un incremento de 55.3% comparado con los Ps. 1,232 millones del 4T23 debido que el sólido incremento en los ingresos por intereses, compensó el aumento en las estimaciones preventivas y los gastos de administración y promoción, los cuales sufrieron un incremento debido a las nuevas dinámicas del negocio y a la puesta en marcha de proyectos estratégicos. Así mismo, muestra un incremento de 9.4% comparado con los Ps. 1,749 millones del 3T24, principalmente por el incremento en gastos durante el trimestre.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 1,762 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 314 millones al cierre del 4T24. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 4T24 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera.

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 2,227 millones en el 4T24, donde la participación controladora representó Ps. 2,076 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 151 millones.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T24

EI ROA al 4T24 fue de 7.4%, un avance de 1.6 pp respecto al 5.8% del 4T23, principalmente por un mayor incremento en el Resultado Neto respecto al aumento de los activos promedio; así mismo, se muestra un ligero avance de 0.1 pp respecto al 7.3% del 3T24, por un mayor resultado neto en su comparativa trimestral.

EI ROE al 4T24 quedó en 23.6%, un avance de 5.6 pp comparado con el 18.0% del 4T23 y un avance de 0.4 pp respecto al 23.2% del 3T24 debido al aumento de la utilidad del trimestre, la cual fue mayor que el incremento en el capital promedio del periodo.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo con lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de diciembre 2024 es de **28.96%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 31 de diciembre 2024 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

| | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Capital Neto | 15,088 | 12,295 | 14,913 |
| Capital Básico | 15,088 | 12,295 | 14,913 |
| Básico Fundamental | 15,088 | 12,295 | 14,913 |
| Básico No Fundamental | - | - | - |
| Capital Complementario | - | - | - |

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 15,737 millones de pesos menos 649 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 1,938 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,548 millones de pesos que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

¹ De acuerdo con modificaciones a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), Art. 181 fracción XIV, se debe desglosar el Capital Neto en sus parte básica y complementaria; así mismo el cálculo de la parte básica como lo marca el art. 2 Bis 6 de las mismas.

| Índice de Capitalización | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Capital Neto / Activos Riesgo Crédito | 35.17% | 36.19% | 37.25% |
| Capital Neto / Activos Riesgo Total | 28.96% | 30.82% | 31.08% |
| Capital Básico / Activos Riesgo Total | 28.96% | 30.82% | 31.08% |
| Capital fundamental / Activos Riesgo Total | 28.96% | 30.82% | 31.08% |

Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Financiera y Banco Compartamos, en México.

Continuación:

Metodología del VaR histórico.

| Valor en Riesgo, 1 día (VaR) | | | | | | | | | |
|-------------------------------|-----------------|-------------|-------------|---------------|-------------|--------------|------------------|-------------|--------------|
| (Cifras en millones de pesos) | | | | | | | | | |
| Portafolio | Valor a mercado | | | VaR al 99% | | | % de la Posición | | |
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 | 4T24 | 4T23 | 3T24 | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Posición Total | 0.39 | 0.38 | 0.46 | 0.0003 | 0.00 | 0.000 | 3.1% | 3.3% | 3.1% |
| | | - | - | | - | - | | | |
| Compra de valores | 0.39 | 0 | 0.46 | 0.0003 | 0 | 0.000 | 0.1% | 0.2% | 0.07% |
| Call Money | 0.39 | 0 | 0.46 | 0.0003 | 0 | 0.000 | 0.1% | 0.2% | 0.07% |
| DERIVADOS | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DIVISAS | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.0000 | 0.00 | 0.00 | 3.0% | 3.0% | 3.0% |
| CAPITALES | - | - | - | - | - | - | - | 0.0% | - |

La información cuantitativa de **Compartamos Financiera**² para riesgo de liquidez se muestra a continuación:

| VaR de liquidez, 10 días | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|-------------------------|-------------|-------------|
| (Cifras en millones de pesos) | | | | | | |
| Portafolio | VaR liquidez | | | % de la Posición | | |
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Posición Total | 0.001 | 0.003 | 0.001 | 0.28% | 1% | 0% |
| DINERO | 0.001 | 0.003 | 0.001 | - | - | - |
| Compra de valores | 0.001 | 0.003 | 0.001 | - | - | - |
| Call Money | - | - | - | - | - | - |
| DERIVADOS | - | - | - | - | - | - |
| DIVISAS | 0.00 | 0.000 | 0.000 | 9% | 10% | 10% |
| CAPITALES | - | - | - | - | - | - |

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo, cartera comercial y cartera grupal de **Compartamos Financiera**, se muestra a continuación:

| Riesgo de Crédito | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| (Cifras en millones de pesos) | | | |
| Concepto | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Cartera de Consumo | | | |
| Exposición Total | 17,790 | 13,883 | 16,448 |
| Pérdida Esperada | 1,859 | 1,457 | 1,546 |
| a No Esperada <i>al 99%</i> | 7,066 | 5,450 | 6,173 |
| | - | - | - |
| Pérdida Esperada / Exposición Total | 10.5% | 10.5% | 9.4% |
| Pérdida No Esperada / Exposición Total | 39.7% | 39.3% | 37.5% |

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T24

| Riesgo de Crédito | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| (Cifras en millones de pesos) | | | |
| Concepto | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Cartera Comercial | | | |
| Exposición Total | 51 | 90 | 68 |
| Pérdida Esperada | 8 | 11 | 9 |
| a No Esperada <i>al 99%</i> | 23 | 30 | 25 |
| | | 0 | - |
| Pérdida Esperada / Exposición Total | 15.9% | 11.7% | 12.7% |
| Pérdida No Esperada / Exposición Total | 45.1% | 33.6% | 36.6% |

| Riesgo de Crédito | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| (Cifras en millones de pesos) | | | |
| Concepto | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Cartera Grupal | | | |
| Exposición Total | 1,169 | 5,217 | 982 |
| Pérdida Esperada | 56 | 228 | 91 |
| a No Esperada <i>al 99%</i> | 296 | 1,216 | 298 |
| | | - | - |
| Pérdida Esperada / Exposición Total | 4.8% | 4.4% | 9.3% |
| Pérdida No Esperada / Exposición Total | 25.3% | 23.3% | 30.4% |

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de **diciembre** representa el **23%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 4T24 resultaron en Ps. 14,656 millones, un incremento de 28.6% comparado con los Ps. 11,394 millones del 4T23 y un decremento de 0.8% respecto a los Ps. 14,774 del 3T24. El nivel de liquidez actual nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera. Es importante tomar en cuenta que, Gentera ha reducido gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T24

las condiciones actuales son más estables comparado con los años previos y para disminuir los gastos por intereses que implicaba el mantener dicha liquidez adicional.

Al cierre del 4T24, el 37.6% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos en México, con Ps. 5,510 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 29.0%, equivalente a Ps. 4,245 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 17.4%, equivalente a Ps. 2,552 millones, correspondía a ConCrédito; el restante corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado.

La Cartera Total al 4T24 totalizó en Ps. 82,742 millones, un incremento de 27.0% comparado con los Ps. 65,167 millones del 4T23, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA que crecieron de manera sólida en su comparativo anual; comparado con los Ps. 75,401 millones del 3T24, muestra un incremento del 9.7%, principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos en México, que alcanzó un nuevo récord histórico de cartera.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

| Cartera de Crédito (millones de pesos) | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| Banco Compartamos | 53,395 | 41,286 | 48,565 |
| Compartamos Financiera | 24,169 | 19,625 | 21,783 |
| ConCrédito | 5,113 | 4,171 | 4,977 |
| Yastás | 65 | 85 | 76 |
| Total | 82,742 | 65,167 | 75,401 |

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 4T24 quedó en Ps. 3,255 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.93%, reflejando un nivel mayor en 0.49 pp al 3.44% mostrado en el 4T23, principalmente por el crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera. Así mismo, muestra un incremento de 0.37 pp respecto al 3.56% del 3T24, tanto por el crecimiento de la cartera explicado con anterioridad, como por el contexto económico en Perú y México.

Durante el 4T24 se realizaron castigos por Ps. 2,069 millones, un incremento de 40.8% comparado con los Ps. 1,337 millones del 4T23, como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos en México.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T24

Al compararlo con Ps. 1,948 millones del 3T24, se observa un incremento de 6.2%, debido a mayores castigos tanto en Banco Compartamos en México como en Concrédito durante el trimestre.

| PRODUCTO | 4T24 | | | | 4T23 | | | | 3T24 | | | |
|--------------------------------|---------------|-----------------|-------------------|--------------|---------------|-----------------|-------------------|--------------|---------------|-----------------|-------------------|--------------|
| | Cartera Total | Cartera Etapa 3 | % Cartera Etapa 3 | Castigos | Cartera Total | Cartera Etapa 3 | % Cartera Etapa 3 | Castigos | Cartera Total | Cartera Etapa 3 | % Cartera Etapa 3 | Castigos |
| Metodología Grupal | 34,477 | 1,225 | 3.55% | 698 | 28,557 | 797 | 2.79% | 493 | 31,694 | 970 | 3.06% | 571 |
| Metodología Individual | 18,918 | 845 | 4.47% | 432 | 12,729 | 448 | 3.52% | 254 | 16,871 | 662 | 3.93% | 357 |
| Banco Compartamos | 53,395 | 2,070 | 3.88% | 1,130 | 41,286 | 1,245 | 3.02% | 747 | 48,565 | 1,632 | 3.36% | 928 |
| Subtotal Grupal Perú | 6,434 | 163 | 2.53% | 307 | 5,334.9 | 128 | 2.39% | 236 | 5,267 | 274 | 5.20% | 422 |
| Subtotal Individual Perú | 17,736 | 858 | 4.84% | 266 | 14,290 | 757 | 5.30% | 250 | 16,516 | 652 | 3.95% | 333 |
| Compartamos Financiera | 24,169 | 1,021 | 4.22% | 573 | 19,625 | 884 | 4.51% | 486 | 21,783 | 926 | 4.25% | 755 |
| Subtotal Individual ConCrédito | 5,113 | 132 | 2.58% | 342 | 4,171 | 94 | 2.26% | 237 | 4,977 | 107 | 2.14% | 257 |
| ConCrédito | 5,113 | 132 | 2.58% | 342 | 4,171 | 94 | 2.26% | 237 | 4,977 | 107 | 2.14% | 257 |
| Yastás | 65 | 33 | 51.39% | 24 | 85 | 21 | 24.57% | - | 76 | 23 | 30.83% | 8 |
| Total | 82,742 | 3,255 | 3.93% | 2,069 | 65,167 | 2,244 | 3.44% | 1,470 | 75,401 | 2,688 | 3.56% | 1,948 |

Fuente: Genera S.A.B. de C.V.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 6,819 millones en el 4T24, 31.2% mayor a los Ps. 5,196 millones del 4T23 y un incremento de 9.9% comparado con los Ps. 6,204 millones del 3T24.

El índice de cobertura al 4T23 quedó en 209.5%, un decremento comparado con el 231.6% del 4T23, debido a que el incremento registrado en la cartera en etapa 3 (cartera vencida) fue mayor al incremento de las estimaciones preventivas; respecto al 230.8% del 3T24, se muestra un decremento por la misma razón.

Política de distribución de capital

El pago anual del dividendo ordinario que realice Genera, S.A.B. de C.V., previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas será de hasta 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

Liquidez

En la operación de Banco Compartamos en México, las políticas de liquidez son las siguientes:

El Banco tiene la política de mantener disponibilidades líquidas en la tesorería al cierre de cada mes, para hacer frente a los requerimientos de la operación con al menos 30 días de anticipación, que consideren Gastos operativos, crecimiento de Cartera, Vencimientos de pasivos y pago de dividendos.

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Liquidez disponible}}{\text{Requerimientos de operación Tesorería}}$$

La estrategia de liquidez se establece en el ALCO (Asset-Liability Commission).

Nuestras operaciones se mantienen en moneda nacional y contamos con la siguiente política de inversión de dichos recursos:

Políticas de Inversión Corporativas

El objetivo de dichas políticas es contar con lineamientos generales a observar en las operaciones de inversión diaria de los recursos provenientes de excedentes de Tesorería, dentro del marco regulatorio vigente.

1. Tipos de Operación: Las operaciones en que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.
- b) Depósito a la vista.
- c) Operaciones de Reporto.
- d) Cruces con contrapartes autorizadas.
- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.
- g) Compra y venta de títulos en directo y reporto.
 - Banca Comercial
 - Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo
 - Compra y venta de Fondos de Inversión (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
 - Otorgamiento de Mandatos Discrecionales (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
- h) Inversiones en moneda extranjera.

2. Monedas: Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones emitidas por Banco de México. Se consideran activos para inversión en moneda extranjera los siguientes:

- a) Activos del Mercado de Dinero;
- b) Moneda Extranjera a Recibir, y
- c) Otros activos y derechos distintos a los Activos Líquidos y a los comprendidos en los incisos a) y b) anteriores.

Plazos: Con base en las necesidades de liquidez el plazo se clasifica de la siguiente forma:

| TIPO DE OPERACIÓN | PLAZO ¹ |
|--|-----------------------|
| Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas | 1 a 5 días |
| Depósitos a la vista | 1 a 5 días |
| Reporto | 1 a 360 días |
| Cruces con contrapartes autorizadas | 1 a 3 días |
| Call Money | 1 a 3 días |
| > Nicho Comercial | 1 a 3 días |
| > Banca de Desarrollo y Banca Comercial | 1 a 3 días |
| Subastas de depósito | |
| > Ordinarias | 1 a 5 días |
| > Especiales* | 1 a 360 días* |
| Compra y venta de títulos en directo y Reporto | |
| > Banca Comercial | 1 a 360 días |
| > Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo | Cualquier Plazo |
| > Fondos de Inversión | |
| o 100% Gubernamentales | Cualquier Plazo |
| o Mixto (gubernamentales y banca comercial) | Duración 1 a 360 días |
| > Mandatos Discrecionales | 1 a 360 días |
| Inversiones en moneda extranjera | |
| > Activos del mercado de dinero | 1 a 360 días |
| > Moneda extranjera a recibir | 1 a 360 días |

*Cuando Banco de México observa liquidez mayor a la esperada en el mercado y convoca a este tipo de subastas y conforme a los plazos que Banco de México establezca.

3. Montos:

Para efectos del límite de Concentración la inversión diaria deberá ser:

- Al menos con 3 contrapartes distintas.
- Se podrá invertir hasta un máximo del 60% del total de la inversión en una sola contraparte.
- No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificación crediticia menor a mxA-3 (S&P o su equivalente para otras calificadoras) de corto plazo.
- Asimismo, se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

4. Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- Títulos Bancarios: Bursatilizados por las instituciones bancarias, principalmente para apoyar las operaciones de crédito para sus clientes o bien para financiar su propio desarrollo o capitalización.
- Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- Subasta de depósito del Banco de México.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T24

- d) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología² realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

- Banca Comercial
- Banca de Desarrollo
- Casas de Bolsa
- Banco de México
- Gobierno Federal

a) La incorporación de una nueva contraparte y la línea de operación asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea operativa o por información relacionada con su calidad crediticia se hará del conocimiento del Comité de Riesgos.

b) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) debe dar aviso inmediato a la Subdirección de Tesorería por correo electrónico, en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio del banco.

c) En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, la Tesorería suspenderá en un plazo no mayor a 48 horas, su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales, notifica a la Gerencia de Riesgos Financieros por correo electrónico.

6. Líneas contraparte autorizadas:

a) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) revisará las líneas operativas a fin de modificar o ratificar, contrapartes, montos, calificaciones o factores involucrados en la concertación de las inversiones.

b) El área de Riesgos informará por escrito al área de Tesorería cualquier cambio o modificación a las líneas contrapartes autorizadas, a más tardar al siguiente día hábil de realizar cualquier cambio. En ningún momento se permite la especulación.

7. Clasificación contable:

Para efectos del registro y presentación contable, así como alinear la valuación de las inversiones en instrumentos financieros con el Modelo de Negocio utilizado por la institución, éstas se pueden clasificar en:

- Si el modelo de negocio gestiona sus activos financieros para generar una utilidad a través de recibir las fluctuaciones de un rendimiento contractual de los instrumentos financieros, se deben reconocer a su costo amortizado, y éstos se denominan instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI).
- Si el modelo de negocio gestiona sus activos financieros para generar una utilidad a través de un rendimiento contractual y venderlos en el momento adecuado, éstos se denominan instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), siendo éstos reconocidos a su valor razonable a través de ORI.
- Finalmente, si el objetivo del modelo de negocio es gestiona sus activos financieros para generar una ganancia con base en su compraventa, estos instrumentos son reconocidos con base en su valor razonable, pero a través de la utilidad o pérdida neta, y se denominan instrumentos financieros negociables (IFN).

Al cierre del 4T24 el Banco no mantiene inversiones en dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 4T24, 4T23 y 3T24, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.4% de los gastos por intereses del trimestre, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 4T24 se contaba con \$17.5 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos en México; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

En la operación de Compartamos Financiera, las políticas de liquidez son las siguientes:

Para el manejo de los excedentes, la Tesorería normalmente invierte la mayor parte de los mismos en instrumentos de muy bajo riesgo, como lo son los depósitos a plazo fijo con rendimiento fijo.

El plazo de los mismos es por lo general de menos de 30 días. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario (Mensual) y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que trabajamos son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de A+, A y AA- teniendo el límite de concentración máxima de 30% del patrimonio efectivo por entidad bancaria.

Fuentes de liquidez y financiamiento

Compartamos Banco

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales tienen frecuencia de pago semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

| Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos) | Línea de Crédito Otorgada | | | Línea de Crédito Disponible | | |
|--|---------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| | 4T24 | 4T23 | 3T24 | 4T24 | 4T23 | 3T24 |
| B.Múltiple | 3,150 | 250 | 3,000 | 2,140 | - | 2,290 |
| B.Desarrollo | 22,000 | 19,000 | 19,000 | 3,723 | 3,910 | 4,114 |
| Multilateral | 999 | 2,203 | 1,095 | - | 1,148 | - |
| Total | 26,149 | 21,453 | 23,095 | 5,863 | 5,058 | 6,404 |

Fuente: Banco Compartamos en México

Las fuentes de fondeo del Banco provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Múltiple, la Banca de Desarrollo, Multilaterales, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

| Estructura de Fondeo | B.Múltiple | B.Desarrollo | Multilateral | Cebures | Captación | Capital | Total |
|----------------------|------------|--------------|--------------|---------|-----------|---------|--------|
| 4T24 | 1,012 | 18,285 | 1,008 | 13,201 | 4,752 | 15,736 | 53,994 |
| 4T23 | 352 | 15,236 | 1,064 | 9,873 | 5,733 | 12,911 | 45,169 |
| 3T24 | 710 | 14,891 | 1,100 | 13,414 | 4,274 | 15,444 | 49,833 |

Fuente: Banco Compartamos en México

Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 4T24 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 4T23 y 3T24, derivado de los vencimientos naturales que se tienen pactados con la Banca de Desarrollo durante los próximos 12 meses, aunado a nuevas disposiciones realizadas durante el 4T24.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T24 con el 4T23, vemos un incremento debido a que en los últimos 12 meses se han realizado disposiciones principalmente con la Banca de Desarrollo, con el objetivo de contar con los recursos necesarios para el crecimiento de cartera. En comparación con el 3T24, también se muestra un incremento, como resultado de disposiciones realizadas durante el trimestre con la Banca de Desarrollo.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 4T24, se muestra un incremento respecto al 4T23, debido a la colocación de \$3,500 mdp del COMPART 24S realizada en el mes de marzo del 2024 y de de \$1,600 mdp del COMPART 24-2S realizada en el mes de noviembre del 2024, lo cual contrarrestó la amortización del COMPART 21S por un total de \$1,783 mdp. Respecto al 3T24, se muestra una disminución por el efecto neto entre la colocación del COMPART24-2S y la amortización del COMPART 21S indicado previamente, aunado al registro de menores intereses derivado de una tasa de referencia menor en 50 pb respecto al cierre del 3T24.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T24

| Posición de Pasivos con Costo | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 4T24 | | 4T23 | | 3T24 | |
| | Monto | % | Monto | % | Monto | % |
| Préstamos de Banca Múltiple | 1,012 | 2.6% | 351 | 1.1% | 710 | 2.1% |
| Préstamos de Banca de Desarrollo | 2,034 | 5.3% | 201 | 0.6% | 1,786 | 5.2% |
| Préstamos de Multilaterales | 237 | 0.6% | 10 | 0.0% | 4 | 0.0% |
| Deuda bancaria de CP | 3,283 | 8.6% | 562 | 1.7% | 2,500 | 7.3% |
| Préstamos de Banca Múltiple | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Préstamos de Banca de Desarrollo | 16,251 | 42.5% | 15,036 | 46.6% | 13,106 | 38.1% |
| Préstamos de Multilaterales | 770 | 2.0% | 1,054 | 3.3% | 1,095 | 3.2% |
| Deuda bancaria de LP | 17,021 | 44.5% | 16,090 | 49.9% | 14,201 | 41.3% |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 2,738 | 7.2% | 3,927 | 12.2% | 2,284 | 6.6% |
| Depósitos a plazo | 2,014 | 5.3% | 1,806 | 5.6% | 1,990 | 5.8% |
| Certificados de depósito de CP | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Emisiones de deuda de CP | 1,860 | 4.9% | 1,783 | 5.5% | 3,643 | 10.6% |
| Emisiones de deuda de LP | 11,342 | 29.6% | 8,090 | 25.1% | 9,771 | 28.4% |
| Deuda de CP | 9,895 | 25.9% | 8,078 | 25.0% | 10,417 | 30.3% |
| Deuda de LP | 28,363 | 74.1% | 24,180 | 75.0% | 23,972 | 69.7% |
| Total | 38,258 | 100% | 32,258 | 100% | 34,389 | 100% |

Fuente: Banco Compartamos en México

| Fuentes de Fondo | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| <i>(millones de pesos)</i> | | | | | | |
| | 4T24 | | 4T23 | | 3T24 | |
| | Monto | % Total | Monto | % Total | Monto | % Total |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 2,738 | 7.2% | 3,927 | 12.2% | 2,284 | 6.6% |
| Depósitos a plazo | 2,014 | 5.3% | 1,806 | 5.6% | 1,990 | 5.8% |
| <i>Del público en general</i> | 2,014 | 5.3% | 1,806 | 5.6% | 1,990 | 5.8% |
| <i>Mercado de dinero</i> | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Prestamos interbancarios | 20,305 | 53.1% | 16,652 | 51.6% | 16,701 | 48.6% |
| <i>Prestamos en Pesos</i> | 20,009 | 52.3% | 16,392 | 50.8% | 16,405 | 47.7% |
| <i>Prestamos en Dólares</i> | 296 | 0.8% | 260 | 0.8% | 296 | 0.9% |
| Títulos de crédito emitidos | 13,201 | 34.5% | 9,873 | 30.6% | 13,414 | 39.0% |
| Total pasivos | 38,258 | 100% | 32,258 | 100% | 34,389 | 100% |

Fuente: Banco Compartamos en México

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 4T24 respecto al 4T23 reflejó un incremento de 10.6%, debido a durante los últimos meses se han realizado disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. Por otro lado, comparando el 4T24 con el 3T24, se presenta un incremento del 0.8% dado que el impacto de las nuevas disposiciones que se han realizaron en 4T24 ha sido menor por la disminución de 50 pb en la tasa de referencia durante el trimestre.

La integración de los gastos por intereses pagados por el financiamiento adquirido y otros rubros se presenta en la siguiente tabla:

| Gastos por Intereses | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| (millones de pesos) | | | | | | |
| | 4T24 | | 4T23 | | 3T24 | |
| | Monto | % Total | Monto | % Total | Monto | % Total |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 14 | 1.1% | 13 | 1.1% | 7 | 0.5% |
| Depósitos a plazo | 49 | 3.7% | 45 | 3.8% | 52 | 4.0% |
| <i>Del público en general</i> | 49 | 3.7% | 45 | 3.8% | 52 | 4.0% |
| <i>Mercado de dinero</i> | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Prestamos interbancarios | 492 | 37.3% | 418 | 35.0% | 469 | 35.8% |
| <i>Prestamos en Pesos</i> | 487 | 36.9% | 414 | 34.7% | 464 | 35.4% |
| <i>Prestamos en Dólares</i> | 5 | 0.4% | 4 | 0.3% | 5 | 0.4% |
| Títulos de crédito emitidos | 367 | 27.8% | 295 | 24.7% | 378 | 28.9% |
| Otros* | 398 | 30.2% | 423 | 35.4% | 403 | 30.8% |
| Total intereses por fondeo | 1,320 | 100% | 1,194 | 100% | 1,309 | 100% |

* Incluye amortizaciones de gastos originación, gastos de arrendamiento y otros de acuerdo con la NIIF-9.

Fuente: Banco Compartamos en México

Los pasivos del Banco en su totalidad están en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de septiembre representan el 0.4% de los intereses por fondeo totales. Al 31 diciembre de 2024, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

Compartamos Financiera cuenta con importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Bancos Comerciales, Banca de desarrollo, y Multilaterales.
- ii) Fondos de inversión.
- iii) Capital y Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.5481 MXN):

El rubro de Captación tradicional al 4T24 quedó en Ps. 17,137 millones, un incremento de 21.1% comparado con los Ps. 14,150 millones del 4T23, debido a mayores depósitos a plazo Mercado de dinero; y una ligera disminución de 1.0% comparado con los Ps. 17,306 millones del 3T24 por una disminución de los mismos.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T24 quedó en Ps. 4,418 millones, un incremento de 3.1% comparado con los Ps. 4,285 millones del 4T23 como consecuencia de nuevas disposiciones de crédito durante el trimestre; así mismo, se muestra un incremento de 38.4%, por la misma razón.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera, el costo de financiamiento al 4T24 se redujo a 5.82% comparado con el 3T24 que cerró en 6.20%; y comparado con 4T23 la tasa fue menor registrando un valor de 7.60%. Esta disminución se deriva por los menores costos de los nuevos pasivos y al re - precio de las renovaciones, que va en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP que cerró en 5.00%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está disminuyendo, cerrando en diciembre en 1.97%, el cual está dentro del rango meta establecido (entre 1% y 3%), y se espera que la tendencia de la inflación se mantenga. El objetivo para Compartamos Financiera es seguir mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito, depósitos del público y emisiones en el mercado de capitales.

Al cierre de diciembre de 2024 Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 7,723 millones, equivalente a S/ 1,392 millones, otorgada por diferentes entidades financieras, de las cuales se ha dispuesto el 56.6% del total de sus líneas de crédito. Durante el cuarto trimestre, no se realizó emisiones en el mercado de capitales y se realizaron amortizaciones por S/ 190 millones, asimismo se incrementó las captaciones del público en S/ 13 millones y los adeudos se aumentaron en S/ 193 millones. Los pasivos se compensaron entres si, creciendo solo S/ 15 millones este trimestre, con el fin de optimizar el gasto financiero y mejorar los niveles de rentabilidad.

Al término del 4T24 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

ConCrédito

Para el manejo de los excedentes de la Sociedad, la Tesorería normalmente invierte la mayor parte de los mismos en instrumentos de muy bajo riesgo, como son los depósitos a plazo fijo o liquidez diaria con rendimiento fijo.

El plazo de los mismos es por lo general a liquidez diaria. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario del modelo de negocio y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que trabaja la Sociedad son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de AAA y AA+.

Las principales fuentes de financiamiento de ConCrédito provienen del mercado de deuda mexicano, así como algunos de los principales bancos del mismo país. ConCrédito no cuenta con saldos de captación o depósitos dentro del rubro del pasivo.

El saldo de certificados bursátiles fiduciarios al cierre del 4T24 es de \$1,300 valor nominal (a largo plazo), el cual refleja un aumento por \$100 contra el cierre del 4T23 y respecto al 3T24 no se observa variación, debido a que en septiembre 2024 se realizó una nueva emisión bursátil FUTILCB24S por \$700 con FinÚtil y Fincrementar como Fideicomitentes, al igual que en la emisión bursátil FUTILCB23S.

ConCrédito se encuentra diversificando sus fuentes de fondeo a través de instituciones bancarias para disminuir la dependencia de los mercados de deuda bursátil.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T24 quedó en \$1,551 (\$1 a corto plazo y \$1,550 a largo plazo), con un aumento del 107% comparado con los \$750 del 4T23 y aumentando un 71% respecto a los \$905 al cierre del 3T24.

Por otro lado, se cuenta con saldo de \$710 en préstamos entre partes relacionadas al cierre del 4T24, aumentando un 60% comparado con el 4T23 que cerró en \$445 y respecto al 3T24 un aumento de 184%.

El costo de fondeo consolidado de ConCrédito al 4T24 quedó en 13.14%, en 14.33% al 4T23 y en 13.47% para el cierre de 3T24.

Control Interno

Banco Compartamos en México, principal Subsidiaria de Gentera cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los objetivos y lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, y que atiende las disposiciones emitidas por las autoridades regulatorias en esa materia, el cual establece el marco general de control interno dentro del cual opera el Banco, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en relación al cumplimiento de objetivos de eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación aplicable.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T24

El Sistema de Control Interno comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General de Compartamos Banco a través de las diferentes áreas para salvaguardar sus recursos, obtener la suficiente información oportuna y confiable, promover la eficiencia operacional, establecer los mecanismos de control para mitigar los riesgos operativos a que está expuesto el Banco y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Banco cuenta con un área de Control Interno, encargada de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de controles, asegurando que:

- a. Propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a Compartamos Banco en la realización de sus operaciones.
- b. Permitan que la concertación, documentación, registro y realización diaria de operaciones, se efectúen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de Compartamos Banco y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

Adicionalmente cuenta con el área de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría que, conformado por miembros del Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente.

Compartamos Financiera, por su parte está regulada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva del Perú y por Superintendencia del Mercado Valores del Perú. El cumplimiento de los lineamientos y normas establecidas por las mismas es una de las prioridades de su ejecución.

Compartamos Financiera cuenta con dos órganos de control (Auditoría y Riesgos) los cuales son responsables de monitorear el cumplimiento y apego a los procesos dentro de la compañía ya sea a través de la ejecución de la función de auditoría y de la gestión de riesgo operativo. Adicionalmente cuenta con la Oficialía de Cumplimiento la cual es responsable de administrar los procesos de prevención y lavado de activos; y la Oficialía de Atención al Usuario que funciona como enlace entre la institución y el INDECOPI (protección al consumidor – Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la protección de la Propiedad Intelectual).

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T24

Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres y recomendaciones de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los valores emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

Capitales:

| Cobertura | Analista | Recomendación |
|------------------------|------------------------|---------------|
| 1 Banorte IXE | Marissa Garza | Compra |
| 2 Barclays | Brian Morton | Compra |
| 3 BBVA | Rodrigo Ortega | Compra |
| 4 BofA Merrill Lynch | Ernesto Gabilondo | Compra |
| 5 Bradesco | - | Neutral |
| 6 BTG Pactual | Eduardo Rosman | Compra |
| 7 Citi | Luis Brian Flores | Compra |
| 8 Goldman Sachs | Tito Labarta | Compra |
| 9 GBM | Pablo Ordóñez | Neutral |
| 10 HSBC Securities | Carlos Gómez | Compra |
| 11 Intercam | Eduardo López | Compra |
| 12 Itaú | Jorge Pérez Araya | Compra |
| 13 JP Morgan | Yuri R. Fernández | Compra |
| 14 Jefferies | Iñigo Vega | Compra |
| 15 Punto Casa de Bolsa | Miguel Cabrera | Compra |
| 16 Santander | Andres Soto | Neutral |
| 17 UBS | Thiago Batista | Compra |
| 18 Ve por Más | Ariel Méndez Velázquez | Compra |

Deuda:

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- Moodys (Banco Compartamos, México, Escala Nacional)
- Moodys Local PE Clasificadora de Riesgos (Compartamos Financiera)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera)
- JCR LATAM Rating Agency (Compartamos Financiera)

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

ANEXO 1 Desglose de Créditos

4T24

| Tipo de Crédito/Institución | Institución Extranjera (S/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [€] | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] |
| Desglose de créditos [partidas] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Banorte (C) | No | 01-ago-22 | 01-sep-25 | TIE28+2.8 | - | 175,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajo (C) | No | 27-jun-24 | 27-sep-26 | TIE28+3.0 | - | 25,000,000 | 12,500,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actimver (C) | No | 27-jul-24 | 16-jun-27 | TIE28+3.0 | - | 50,000,000 | 25,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Banorte (C) | No | 03-oct-22 | 01-sep-25 | TIE28+2.8 | - | - | 125,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Banorte (CB) | No | 25-abr-24 | 24-ene-25 | TIE28+0.55 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajo (CB) | No | 29-ago-24 | 28-ene-25 | TIE28+0.75 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| HSBC (CB) | No | 26-abr-24 | 26-mar-25 | TIE28+0.50 | - | 100,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actimver (CB) | No | 11-sep-24 | 11-sep-25 | TIE28+2.50 | - | 10,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Banorte (CB) | No | 29-ago-24 | 31-mar-25 | TIE28+0.95 | - | - | 100,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajo (CB) | No | 20-dic-24 | 20-mar-25 | TIE28+0.75 | - | - | 200,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ve Por Más (CB) | No | 20-dic-24 | 16-jun-25 | TIE28+0.7 | - | - | 200,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | | | - | 1,385,000,000 | 375,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Banorte (CC) | No | 19-feb-24 | 09-jul-26 | TIE+ 270 | - | - | 550,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Invex (CC) | No | 28-nov-24 | 27-may-25 | TIE+ 450 | - | - | 1,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajo (CC) | No | 04-oct-24 | 31-ene-25 | TIE+ 245 | - | - | 200,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajo (CC) | No | 29-nov-24 | 28-mar-25 | TIE+ 245 | - | - | 150,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BBVA (CC) | No | 16-dic-24 | 17-mar-25 | TIE+ 240 | - | - | 250,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Actimver (CC) | No | 12-nov-24 | 10-nov-25 | TIE+ 550 | - | - | - | 250,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ve por Más (CC) | No | 16-dic-24 | 20-jun-25 | TIE+ 450 | - | - | 150,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | | | - | - | 750,000,000 | 800,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CNB (CF) | Si | 10-jun-24 | 10-jun-25 | 6.07% | - | 110,961,211 | - | - | - | - | - | - | - | 20,000,000 | - | - |
| CNB (CF) | Si | 19-sep-24 | 15-ene-25 | 4.43% | - | 10,426,281 | - | - | - | - | - | - | - | 20,000,000 | - | - |
| BCI (CF) | Si | 19-sep-24 | 12-sep-25 | 5.25% | - | 102,639,121 | - | - | - | - | - | - | - | 18,500,000 | - | - |
| BBVA (CF) | Si | 08-ene-24 | 02-ene-25 | 7.54% | - | 133,153,454 | - | - | - | - | - | - | - | 24,000,000 | - | - |
| BBVA (CF) | Si | 30-dic-24 | 23-dic-25 | 4.95% | - | 110,961,211 | - | - | - | - | - | - | - | 20,000,000 | - | - |
| BCP (CF) | Si | 19-nov-24 | 03-nov-25 | 5.23% | - | 205,278,241 | - | - | - | - | - | - | - | 37,000,000 | - | - |
| BCP (CF) | Si | 23-nov-24 | 18-sep-25 | 4.39% | - | 109,730,381 | - | - | - | - | - | - | - | 36,000,000 | - | - |
| CAJA AREQUIPA (CF) | Si | 08-ene-24 | 16-ene-25 | 7.40% | - | 138,703,534 | - | - | - | - | - | - | - | 25,000,000 | - | - |
| TOTAL | | | | | - | 112,386,145 | - | - | - | - | - | - | - | 200,500,000 | - | - |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 28-feb-20 | 28-feb-25 | 5.87% | - | 291,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 19-jul-24 | 31-may-28 | TIE28+0.33 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 2,000,000 | 393,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 28-ago-24 | 30-jun-28 | TIE28+0.33 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 2,000,000 | 393,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 30-ago-24 | 30-ago-28 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 2,000,000 | 194,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 23-sep-24 | 29-sep-28 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 2,000,000 | 294,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 23-sep-24 | 31-oct-28 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 2,000,000 | 294,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 12-feb-21 | 31-ene-26 | TIE28+0.20 | - | 2,000,000 | 491,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 10-mar-22 | 27-feb-26 | 8.85% | - | 2,000,000 | 2,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 10-mar-22 | 31-mar-26 | 8.84% | - | 2,000,000 | 293,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 29-mar-22 | 30-jun-26 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 242,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 19-sep-23 | 30-sep-27 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 393,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 30-ene-23 | 30-sep-25 | TIE28+0.30 | - | 196,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 22-may-23 | 30-jun-27 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 592,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 26-may-23 | 30-jul-27 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 493,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 29-may-23 | 31-ago-27 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 393,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 28-abr-23 | 29-ene-27 | TIE28+0.33 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 593,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 19-sep-23 | 29-oct-27 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 394,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 26-dic-24 | 31-mar-28 | TIE28+0.33 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 2,000,000 | 494,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 29-nov-24 | 31-dic-28 | TIE28+0.35 | - | 2,000,000 | 2,000,000 | 393,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 19-may-23 | 27-abr-27 | TIE28+0.65 | - | - | - | 250,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 28-ago-24 | 28-jul-28 | TIE28+0.75 | - | - | - | - | 300,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 12-sep-24 | 29-sep-28 | TIE28+0.80 | - | - | - | - | 350,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 23-mar-23 | 20-oct-25 | TIE28+0.60 | - | 500,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 24-mar-23 | 28-nov-25 | TIE28+0.60 | - | 300,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 27-may-22 | 27-feb-26 | TIE28+0.66 | - | - | 250,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 10-jun-22 | 30-mar-26 | TIE28+0.65 | - | - | 200,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 09-jun-22 | 30-jul-26 | TIE28+0.70 | - | - | 300,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 30-mar-23 | 30-sep-26 | TIE28+0.65 | - | - | 300,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 30-mar-23 | 29-ene-27 | TIE28+0.65 | - | - | - | 400,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 21-abr-23 | 30-mar-27 | TIE28+0.65 | - | - | - | 500,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 14-sep-23 | 30-dic-25 | TIE28+0.65 | - | 300,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 14-sep-23 | 30-may-26 | TIE28+0.65 | - | - | 300,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 25-abr-24 | 30-dic-26 | TIE28+0.65 | - | - | - | 100,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 29-nov-24 | 30-nov-27 | TIE28+0.78 | - | - | - | 300,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 19-dic-24 | 30-ene-28 | TIE28+0.78 | - | - | - | - | 250,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 28-oct-24 | 29-feb-28 | TIE28+0.80 | - | - | - | - | 500,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 28-nov-24 | 30-mar-28 | TIE28+0.78 | - | - | - | - | 300,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 28-oct-24 | 28-abr-28 | TIE28+0.80 | - | - | - | - | 400,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 19-dic-24 | 30-may-28 | TIE28+0.78 | - | - | - | - | 350,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 19-dic-24 | 30-jun-28 | TIE28+0.78 | - | - | - | - | 400,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 19-dic-24 | 30-jul-28 | TIE28+0.78 | - | - | - | - | 500,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 28-oct-24 | 30-ago-28 | TIE28+0.80 | - | - | - | - | 350,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 28-nov-24 | 30-nov-28 | TIE28+0.78 | - | - | - | - | 400,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 27-dic-23 | 28-nov-25 | TIE28+0.25 | - | 248,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 28-dic-23 | 31-dic-25 | TIE28+0.30 | - | - | 147,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB) | No | 29-dic-23 | 27-feb-26 | TIE28+0.30 | - | 2,000,000 | - | - | 196,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Nacional Financiera (NAFIN) (CB) | No | 10-nov-23 | 30-abr-26 | TIE28+0 | | | | | | | | | | | | |

| Tipo de Crédito / Institución | Institución Extranjera (S/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [leje] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|---|---|-------------|-------------|------------|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | | | | | | | |
| Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 16-dic-21 | 31-dic-25 | 7.15% | - | 194,182,120 | - | - | - | - | - | - | - | 35,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 15-feb-22 | 31-ene-25 | 6.55% | - | 166,441,817 | - | - | - | - | - | - | - | 30,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 24-feb-22 | 07-feb-25 | 6.60% | - | 138,701,514 | - | - | - | - | - | - | - | 25,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 17-mar-22 | 03-mar-25 | 7.35% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 40,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 05-oct-23 | 24-sep-25 | 8.40% | - | - | 138,701,514 | - | - | - | - | - | - | 25,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 27-nov-23 | 27-nov-26 | 7.75% | - | - | - | 166,441,817 | - | - | - | - | - | 30,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 11-dic-23 | 11-dic-26 | 7.75% | - | - | - | 221,922,423 | - | - | - | - | - | 40,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 28-dic-23 | 26-jun-26 | 7.20% | - | - | - | - | 166,441,817 | - | - | - | - | 30,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 04-ene-24 | 11-dic-26 | 7.50% | - | - | - | - | 194,182,120 | - | - | - | - | 35,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 16-ago-24 | 14-ago-26 | 6.45% | - | - | - | 138,701,514 | - | - | - | - | - | 25,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 16-ago-24 | 16-ago-27 | 6.60% | - | - | - | - | 138,701,514 | - | - | - | - | - | 25,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF) | Si | 16-ago-24 | 15-ago-25 | 5.99% | - | 55,480,606 | - | - | - | - | - | - | - | 10,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BANCO DE LA NACION (CF) | Si | 15-jun-23 | 04-jun-25 | 8.80% | - | 277,403,029 | - | - | - | - | - | - | - | 50,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BANCO DE LA NACION (CF) | Si | 19-oct-23 | 08-oct-25 | 8.06% | - | 221,922,423 | - | - | - | - | - | - | - | 40,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BANCO DE LA NACION (CF) | Si | 23-feb-24 | 12-feb-26 | 7.20% | - | - | 71,148,583 | - | - | - | - | - | - | 12,824,046 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BANCO DE LA NACION (CF) | Si | 23-oct-24 | 13-oct-26 | 5.40% | - | - | 277,403,029 | - | - | - | - | - | - | 50,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BANCO DE LA NACION (CF) | Si | 12-dic-24 | 02-dic-26 | 5.20% | - | - | 277,403,029 | - | - | - | - | - | - | 50,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BANCO DE LA NACION (CF) | Si | 12-dic-24 | 02-dic-26 | 5.20% | - | - | 110,961,211 | - | - | - | - | - | - | 20,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FONCODES (CF) | Si | 15-mar-23 | 25-mar-25 | 8.00% | - | 83,220,909 | - | - | - | - | - | - | - | 15,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | | | - | 3,793,540,783 | 6,165,420,472 | 4,697,272,943 | 7,922,000,000 | - | - | - | - | 270,000,000 | 307,824,046 | 25,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Total bancarios | | | | | - | 7,000,933,929 | 7,002,920,472 | 4,697,272,943 | 7,922,000,000 | - | - | - | - | 470,500,000 | 307,824,046 | 25,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | Institución Extranjera (S/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [leje] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | | | | | | | |
| Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COMPART 20 (CB) | No | 30-jun-20 | 24-jun-25 | 8.09% | - | 1,860,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| COMPART 25 (CB) | No | 13-nov-24 | 26-abr-28 | TIE+0.56 | - | - | - | - | 1,600,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| COMPART 25-2 (CB) | No | 23-nov-21 | 13-nov-26 | 9.19% | - | - | 717,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| COMPART 225 (CB) | No | 26-ago-22 | 21-ago-26 | TIE+0.60 | - | - | 2,500,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| COMPART 225 (CB) | No | 29-sep-23 | 12-mar-27 | TIE+0.63 | - | - | - | - | 3,000,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| COMPART 244 (CB) | No | 14-mar-24 | 26-ago-27 | TIE+0.62 | - | - | - | - | 3,500,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | | | - | 1,860,000,000 | 3,217,000,000 | 6,500,000,000 | 1,600,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Certificados Bursátiles Fiduciaros FUTLCB23S | No | 12-oct-23 | 12-oct-26 | TIE + 2.15 | - | - | 600,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certificados Bursátiles Fiduciaros FUTLCB24S | No | 18-sep-24 | 18-sep-27 | TIE + 2.15 | - | - | - | 700,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | | | | - | - | 600,000,000 | 700,000,000 | 700,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Colocaciones privadas (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas | | | | | | 1,860,000,000 | 3,817,000,000 | 7,200,000,000 | 1,600,000,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis] | Institución Extranjera (S/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [leje] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | | | | | | | |
| Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores [sinopsis] | Institución Extranjera (S/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [leje] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | | | | | | | |
| Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total proveedores | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis] | Institución Extranjera (S/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [leje] | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | Intervalo de tiempo [leje] | | | | | | | | | | | | |
| Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total de créditos | | | | | | 8,860,933,929 | 10,819,920,472 | 11,897,272,943 | 9,522,000,000 | - | - | - | - | 470,500,000 | 307,824,046 | 25,000,000 | - | - | - | - | - | - | - |

Comentarios:
 G= Gentera, CB = Compartamos Banco, CF= Compartamos Financiera y CC= ConCrédito
 Se envía el capital, sin considerar intereses, costos de transacción u otros importes adicionales. No se consideran créditos entre partes relacionadas.
 Se considera un tipo de cambio Pesos - Soles de 5548)

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Ing. Enrique Majós Ramírez
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
Director Ejecutivo de Finanzas

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos
Auditor General Interno

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor