

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 marzo de 2025 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2024 y otra contra los resultados al 31 de diciembre 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 marzo de 2025.

**Aspectos relevantes al 1T25:**

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 4,340,017.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 82,725 millones.
- El Resultado Neto del Trimestre fue de Ps. 2,221 millones.
  - El resultado de la controladora quedó en Ps. 2,106 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 553 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 149 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 27,455 colaboradores.
- Aterna cerró el trimestre con 16.6 millones de pólizas activas.
- Yastás realizó 7.1 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 1T25 alcanzaron Ps. 11,206 millones, un incremento de 19.9% comparado con los Ps. 9,345 millones reportados en el 1T24, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 27.0% en la cartera de Banco Compartamos en México y de 21.4% de ConCrédito, así como el crecimiento en pesos mexicanos de 25.6% en la cartera de Banco Compartamos en Perú (+0.6% en soles peruanos). Respecto al 4T24, se observa un incremento del 2.0% comparado con Ps. 10,983 millones del trimestre previo, derivado del nivel de cartera promedio del trimestre en Banco Compartamos en México y Perú.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>1T25</b>	<b>1T24</b>	<b>4T24</b>
Banco Compartamos	8,045	6,858	7,863
Compartamos Financiera	2,242	1,737	2,133
ConCrédito	848	709	916
<b>Otras:</b>	<b>71</b>	<b>41</b>	<b>71</b>
SAB	10	3	7
Yastás	23	23	36
Servicios	31	13	22
Aterna	7	2	6
<b>Total</b>	<b>11,206</b>	<b>9,345</b>	<b>10,983</b>

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

Al 1T25, considerando cifras consolidadas, el 71.8% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 20.0% de la operación en Perú, 7.6% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 1T25, fueron de Ps. 1,859 millones, un incremento de 1.7% comparado con los Ps. 1,828 millones del 1T24, principalmente por incremento en los pasivos con costo como consecuencia del incremento en los desembolsos en su comparativa anual.

Respecto al 4T24, se registra un incremento de 2.8% comparado con Ps. 1,809 millones del 4T24, 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 1T25 representó aproximadamente el 29.7% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco en México, quedó en 9.8% al 1T25, en 10.8% en el 1T24 y en 10.2% durante el 4T24. Durante este trimestre, se realizaron dos ajustes en la tasa de referencia en México por un total de 100 puntos base, cerrando el mes de marzo en 9.0%.

Con respecto a la operación de Compartamos Banco en Perú, el costo de financiamiento al 1T25 se redujo a 5.50% comparado con el 1T24 que cerró en 7.14%; y comparado con 4T24 la tasa fue menor registrando un valor de 5.82%. 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 4.75%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T25**

disminuyendo, cerrando en marzo en 1.28%, 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 Banco Perú, 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 39.5% para el 1T25, ligeramente superior en 0.1 pp comparado con el 39.4% del 1T24, debido a un crecimiento marginalmente mayor en el Margen Financiero en comparación con los Activos productivos promedio del periodo. Respecto al 4T24, se presenta un decremento de 0.9 pp debido a que el crecimiento de los Activos productivos promedio fue mayor al incremento del Margen Financiero del trimestre.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 1T25 totalizaron en Ps. 2,408 millones, lo que representa un incremento de 37.6% al compararlo con Ps. 1,750 millones del 1T24, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos en México, debido al crecimiento de cartera del 27.0% experimentado en esta subsidiaria durante el período y al fuerte crecimiento en la metodología individual. Por otro lado, se registra un decremento de 10.0% comparado con los Ps. 2,675 millones del 4T24, por menores provisiones en Banco Compartamos.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 1T25 en Ps. 6,939 millones, un crecimiento de 20.3% al compararlo con Ps. 5,767 millones del 1T24, 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 6.8% mayor a los Ps. 6,499 millones registrados en 4T24, debido a la disminución de las estimaciones durante el trimestre, aunado al incremento en los ingresos por intereses del periodo.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 29.3% para el 1T25, menor en 1.0 pp, comparado con el 30.3% del 1T24. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos no sufre cambios.

GENTERA concluyó el primer trimestre con Ps. 15,670 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representa un incremento de 4.8% comparado con el 1T24 y un incremento de 6.9% respecto al 4T24, 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 1T25 sumaron Ps. 2,502 millones, un incremento de 48.3% comparado con los Ps. 1,687 millones que el mismo periodo en 2024 principalmente por mayores castigos en Banco Compartamos en México y Perú, derivado del crecimiento en la cartera y de una depuración natural de los créditos con atrasos. Al compararlo con Ps. 2,069 millones del 4T24, se observa un incremento de 20.9%, debido a mayores castigos en Compartamos Banco en México.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>1T25</b>	<b>1T24</b>	<b>4T24</b>
Metodología Grupal	885	608	698
Metodología Individual	555	323	432
<b>Banco Compartamos</b>	<b>1,440</b>	<b>931</b>	<b>1,130</b>
Compartamos Financiera	648.4	396	573
ConCrédito	379.12	306	342
Yastás	34.3	54.5	24.4
<b>Total</b>	<b>2,502</b>	<b>1,687</b>	<b>2,069</b>

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 1T25 fueron de Ps. 1,463 millones, lo que refleja un incremento de 42.2% al compararlo con los Ps. 1,029 millones del 1T24, 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 y a la masificación de los productos a mercado abierto. Respecto al 4T24, muestra un decremento de 16.0% por una disminución en las comisiones por intermediación del trimestre en Banco Compartamos México.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T25</b>	<b>1T24</b>	<b>4T24</b>
Banco Compartamos	877	539	990
Compartamos Financiera	231	173	207
ConCrédito	146	126	142
<b>Otras:</b>	<b>209</b>	<b>191</b>	<b>403</b>
<b>Total</b>	<b>1,463</b>	<b>1,029</b>	<b>1,742</b>

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

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

**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 1T25 las comisiones pagadas fueron de Ps. 126 millones, lo que representa un decremento de 16.6% comparado con los Ps. 151 millones del mismo trimestre en 2024, principalmente por menores tarifas pagadas en Compartamos Banco en México. Así mismo, muestra un decremento de 17.1% respecto a los Ps. 152 millones del 4T24, por menores comisiones y tarifas pagadas en Aterna, lo cual compensó el incremento de comisiones en Compartamos Banco en Perú durante el trimestre.

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.

<b>Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T25</b>	<b>1T24</b>	<b>4T24</b>
Banco Compartamos	46	66	53
Compartamos Financiera	26	35	13
ConCrédito	15	14	19
<b>Otras:</b>	<b>39</b>	<b>36</b>	<b>67</b>
SAB	0	0	4
Yastás	37	36	41
Aterna	2	0	21
Servicios	0	0	1
<b>Total</b>	<b>126</b>	<b>151</b>	<b>152</b>

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

**El Resultado por Intermediación** presentó una ganancia de Ps. 1 millón durante el 1T25, respecto a la pérdida de Ps. 4 millones en 1T24, mientras que en el 4T24 se registró una ganancia de Ps. 3 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

1T25

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 1T25 se presentaron ingresos por Ps. 364 millones, mientras que durante el 1T24 se presentaron ingresos por Ps. 40 millones y durante el 4T24 se registraron ingresos por Ps. 299 millones.

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

<b>Otros Ingresos (Egresos) de la operación</b>			
	<b>1T25</b>	<b>1T24</b>	<b>4T24</b>
Recuperación de cartera de crédito	(16)	(6)	(16)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	-	1	-
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(35)	(34)	62
Quebrantos	(83)	(66)	(102)
Donativos	(3)	(8)	(12)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	2	2	2
Cancelación de provisiones	48	30	71
Ingresos por venta de bienes	60	32	27
Aportaciones IPAB	(37)	(31)	(35)
Otros Ingresos (Egresos)	428	120	302
Compra-vta tiempo aire	(2)	1	(2)
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(4)	(6)	18
Ingresos de operac.terceros	228	29	99
Ingresos primas seguros(dividendos)	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos)	207	163	185
Deterioro Otras Activos (Marcas)	-	-	-
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(1)	(67)	2
<b>Total</b>	<b>364</b>	<b>40</b>	<b>299</b>

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

**Los Gastos de Operación** en el 1T25 fueron de Ps. 5,426 millones, 20.1% más que los Ps. 4,518 millones del 1T24, principalmente por un aumento en gastos de personal debido a una mayor plantilla, la cual incrementó 2,277 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 4T24, se reflejó una disminución de 5.7% comparado con Ps. 5,752 millones del trimestre previo, debido a que durante el 4T24 se realizó una amortización anticipada de \$200 mdp de la red de Empresarias-Clientes ("Empresarias") de Finútil, las cuales fueron registradas como un activo intangible con una vida útil definida de 10 años y que 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; cabe destacar que durante el 1T25 no se registraron gastos adicionales.

**El Índice de Eficiencia** al 1T25 quedó en 62.8%, una mejora de 4.8 pp comparado con el 67.6% del 1T24, principalmente por un mayor resultado de la operación, en comparación con el mismo periodo del 2024; por otro lado, respecto al 68.5% del 4T24 se presenta una mejora de 5.7 pp por una disminución en los gastos de administración y promoción, aunado a un mayor resultado de la operación.

**El índice de eficiencia operativa** al 1T25 quedó en 20.2%, ligeramente menor contra el 20.3% del 1T24 y que el 22.4% logrado durante el 4T24.

**La participación en el resultado neto de otras entidades** durante el 1T25 resultó en Ps. 0, al igual que en 1T24 y 4T24. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

**El Resultado antes de Impuestos a la utilidad** durante el 1T25 cerró con una ganancia de Ps. 3,215 millones, un incremento de 48.6% comparado con los Ps. 2,163 millones reportados en el 1T24. Comparado con el resultado de Ps. 2,639 millones del 4T24, se muestra un incremento de 21.8%.

**Los Impuestos Causados a la utilidad** al 1T25 fueron de Ps. 994 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 655 millones del 1T24, y respecto a los Ps. 726 millones del 4T24.

**El resultado neto** para el 1T25 fue de Ps. 2,221 millones, un incremento de 47.3% comparado con los Ps. 1,508 millones del 1T24 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 16.1% comparado con los Ps. 1,913 millones del 4T24, principalmente por la disminución en gastos durante el trimestre.

**El resultado por la participación controladora** quedó en Ps. 2,106 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 153 millones al cierre del 1T25. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 1T25 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Banco Compartamos en Perú.

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 2,068 millones en el 1T25, donde la participación controladora representó Ps. 1,952 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 116 millones.

**El ROA** al 1T25 fue de 8.3%, un avance de 1.5 pp respecto al 6.8% del 1T24, principalmente por un mayor incremento en el Resultado Neto respecto al aumento de los activos promedio; así mismo, se muestra un ligero avance de 0.9 pp respecto al 7.4% del 4T24, por la misma razón.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

El ROE al 1T25 quedó en 25.8%, un avance de 4.7 pp comparado con el 21.1% del 1T24 y un avance de 2.2 pp respecto al 23.6% del 4T24 debido al aumento de la utilidad del trimestre, la cual fue mayor que el incremento en el capital promedio de ambos periodos.

### 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 marzo 2025 es de **31.15%**. 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 marzo 2025 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	1T25	1T24	4T24
<b>Capital Neto</b>	<b>16,810</b>	<b>13,529</b>	<b>15,088</b>
Capital Básico	16,810	13,529	15,088
Básico Fundamental	16,810	13,529	15,088
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 17,282 millones de pesos menos 472 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 1,925 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,703 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.

Índice de Capitalización	1T25	1T24	4T24
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>38.30%</b>	<b>37.67%</b>	<b>35.17%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	31.15%	31.78%	28.96%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	31.15%	31.78%	28.96%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	31.15%	31.78%	28.96%

<sup>1</sup> 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.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T25**
**Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Banco Compartamos en Perú y Banco Compartamos, S.A. I.B.M.**

Continuación:

Metodología del VaR histórico.

<b>Valor en Riesgo, 1 día (VaR)</b>									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	1T25	1T24	4T24	1T25	1T24	4T24	1T25	1T24	4T24
<b>Posición Total</b>	<b>0.38</b>	<b>0.35</b>	<b>0.39</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.03%</b>	<b>2.8%</b>	<b>3.5%</b>	<b>3.1%</b>
DINERO <sup>1/</sup>	0.38	0	0.39	0.04%	0.11%	0.03%	0.1%	0.3%	0.08%
Compra de valores	0.38	0	0.39	0.04%	0.11%	0.03%	0.1%	0.3%	0.08%
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	2.7%	3.2%	3.0%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

 La información cuantitativa de **Banco Compartamos en Perú<sup>2</sup>** para riesgo de liquidez se muestra a continuación:

<b>VaR de liquidez, 10 días</b>						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	1T25	1T24	4T24	1T25	1T24	4T24
<b>Posición Total</b>	<b>0.001</b>	<b>0.003</b>	<b>0.001</b>	<b>0.3%</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.3%</b>
DINERO	0.001	0.003	0.001	0.3%	1.0%	0.3%
Compra de valores	0.001	0.003	0.001	0.3%	1.0%	0.3%
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.000	0.000	9%	10%	9%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

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

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T25</b>	<b>1T24</b>	<b>4T24</b>
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	17,683	14,033	17,790
Pérdida Esperada	1,667	1,579	1,859
1a No Esperada <i>al 99%</i>	6,804	5,633	7,066
	-	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.4%	11.3%	10.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	38.5%	40.1%	39.7%
<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T25</b>	<b>1T24</b>	<b>4T24</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	62	78	51
Pérdida Esperada	7	10	8
1a No Esperada <i>al 99%</i>	20	29	23
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	10.8%	12.9%	15.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	31.8%	36.8%	45.1%

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T25**

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T25</b>	<b>1T24</b>	<b>4T24</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	1,108	4,890	1,169
Pérdida Esperada	51	317	56
la No Esperada <i>al 99%</i>	266	1,221	296
		-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.6%	6.5%	4.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	24.0%	25.0%	25.3%

**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 marzo** representa el **25%** del **nivel de tolerancia**.

**El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros** al 1T25 resultaron en Ps. 15,670 millones, un incremento de 4.8% comparado con los Ps. 14,952 millones del 1T24 y un incremento de 6.9% respecto a los Ps. 14,656 del 4T24. 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 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 1T25, el 42.9% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos en México, con Ps. 6,730 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 27.2%, equivalente a Ps. 4,262 millones, correspondían a Banco Compartamos en Perú y el 11.9%, equivalente a Ps. 1,866 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 1T25 totalizó en Ps. 82,725 millones, un incremento de 26.3% comparado con los Ps. 65,521 millones del 1T24, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA que crecieron de manera

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

sólida en su comparativo anual; comparado con los Ps. 82,742 millones del 4T24, se mue muestra una ligera disminución principalmente por la contracción en la cartera de Banco Compartamos en Perú durante el trimestre.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	1T25	1T24	4T24
Banco Compartamos	53,456	42,086	53,395
Compartamos Financiera	23,925	19,001	24,169
ConCrédito	5,315	4,378	5,113
Yastás	29	56	65
<b>Total</b>	<b>82,725</b>	<b>65,521</b>	<b>82,742</b>

**La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida)** al cierre del 1T25 quedó en Ps. 3,083 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.73%, reflejando un nivel mayor en 0.16 pp al 3.57% mostrado en el 1T24, principalmente por el crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera. Así mismo, muestra un decremento de 0.20 pp respecto al 3.93% del 4T24, por una mejora principalmente en Banco Compartamos en Perú y en Concrédito.

Durante el 1T25 se realizaron castigos por Ps. 2,502 millones, un incremento de 48.3% comparado con los Ps. 1,687 millones del 1T24, como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos en México. Al compararlo con Ps. 2,069 millones del 4T24, se observa un incremento de 20.9%, debido a mayores castigos en todas las subsidiarias financieras, pero principalmente en Banco Compartamos en México.

PRODUCTO	1T25				1T24				4T24			
	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	32,951	1,170	3.55%	885	28,019	874	3.12%	608	34,477	1,225	3.55%	698
Metodología Individual	20,505	910	4.44%	555	14,067	506	3.60%	323	18,918	845	4.47%	432
<b>Banco Compartamos</b>	<b>53,456</b>	<b>2,080</b>	<b>3.89%</b>	<b>1,440</b>	<b>42,086</b>	<b>1,380</b>	<b>3.28%</b>	<b>931</b>	<b>53,395</b>	<b>2,070</b>	<b>3.88%</b>	<b>1,130</b>
Subtotal Grupal Perú	6,180	154	2.49%	153	4,890.1	141	2.88%	160	6,434	163	2.53%	307
Subtotal Individual Perú	17,745	740	4.17%	495	14,111	746	5.28%	236	17,736	858	4.84%	266
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>23,925</b>	<b>894</b>	<b>3.74%</b>	<b>648</b>	<b>19,001</b>	<b>887</b>	<b>4.67%</b>	<b>396</b>	<b>24,169</b>	<b>1,021</b>	<b>4.22%</b>	<b>573</b>
Subtotal Individual ConCrédito	5,315	85	1.60%	379	4,378	70	1.60%	306	5,113	132	2.58%	342
<b>ConCrédito</b>	<b>5,315</b>	<b>85</b>	<b>1.60%</b>	<b>379</b>	<b>4,378</b>	<b>70</b>	<b>1.60%</b>	<b>306</b>	<b>5,113</b>	<b>132</b>	<b>2.58%</b>	<b>342</b>
<b>Yastás</b>	<b>29</b>	<b>24</b>	<b>84.25%</b>	<b>34</b>	<b>56</b>	<b>1</b>	<b>1.80%</b>	<b>54</b>	<b>65</b>	<b>33</b>	<b>51.39%</b>	<b>24</b>
<b>Total</b>	<b>82,725</b>	<b>3,083</b>	<b>3.73%</b>	<b>2,502</b>	<b>65,521</b>	<b>2,338</b>	<b>3.57%</b>	<b>1,687</b>	<b>82,742</b>	<b>3,255</b>	<b>3.93%</b>	<b>2,069</b>

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

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 6,678 millones en el 1T25, 29.6% mayor a los Ps. 5,151 millones del 1T24 y una disminución de 2.1% comparado con los Ps. 6,819 millones del 4T24.

**El índice de cobertura** al 1T25 quedó en 216.6%, un decremento comparado con el 220.3% del 1T24, debido a que el incremento registrado en la cartera en etapa 3 (cartera vencida) fue mayor al incremento de las estimaciones preventivas; respecto al 209.5% del 4T24, se muestra un incremento debido a que la disminución en la cartera vencida fue mayor que el decremento que tuvieron las estimaciones preventivas durante el trimestre.

### **Política de distribución de capital**

El pago anual del dividendo ordinario que realice Gentera, 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.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

- 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 <sup>1</sup>
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	
○ 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
○ 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:

- a) 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.
- b) Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- c) Subasta de depósito del Banco de México.
- 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 metodología<sup>2</sup> realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

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

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

- 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).

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

Al cierre del 1T25 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 1T25, 1T24 y 4T24, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.3% 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 1T25 se contaba con \$18.8 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 Banco Compartamos en Perú, 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		
	1T25	1T24	4T24	1T25	1T24	4T24
B.Múltiple	3,188	1,200	3,150	2,518	950	2,140
B.Desarrollo	22,000	19,000	22,000	3,280	5,012	3,723
Multilateral	993	2,174	999	-	1,126	-
<b>Total</b>	<b>26,180</b>	<b>22,374</b>	<b>26,149</b>	<b>5,798</b>	<b>7,088</b>	<b>5,863</b>

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

Fuente: Banco Compartamos

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
<b>1T25</b>	672	18,728	996	13,275	4,892	17,281	55,844
<b>1T24</b>	251	14,134	1,054	13,453	4,329	14,059	47,280
<b>4T24</b>	1,012	18,285	1,008	13,201	4,752	15,736	53,994

Fuente: Banco Compartamos

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 1T25 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 1T24 y 4T24, 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 1T25.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T25 con el 1T24, 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 4T24, muestra una disminución debido a los vencimientos que se tienen pactados para el primer trimestre del 2026, los cuales ahora se encuentran considerados de corto plazo.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T25, se muestra una disminución respecto al 1T24, debido a la amortización del COMPART 21S por un total de \$1,783 mdp, cuyo efecto se compensó derivado de la colocación de \$1,600 mdp del COMPART 24-2S realizada en el mes de noviembre del 2024. Respecto al 4T24, se muestra un ligero incremento por el registro de mayores intereses devengados durante los periodos comparados.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T25**

<b>Posición de Pasivos con Costo</b>						
	<b>1T25</b>		<b>1T24</b>		<b>4T24</b>	
	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	672	1.7%	251	0.8%	1,012	2.6%
Préstamos de Banca de Desarrollo	3,463	9.0%	484	1.5%	2,034	5.3%
Préstamos de Multilaterales	232	0.6%	6	0.0%	237	0.6%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>4,367</b>	<b>11.3%</b>	<b>741</b>	<b>2.2%</b>	<b>3,283</b>	<b>8.6%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	15,265	39.6%	13,649	41.1%	16,252	42.5%
Préstamos de Multilaterales	764	2.0%	1,048	3.2%	770	2.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>16,029</b>	<b>41.6%</b>	<b>14,697</b>	<b>44.2%</b>	<b>17,022</b>	<b>44.5%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,684	7.0%	2,339	7.0%	2,738	7.2%
Depósitos a plazo	2,209	5.7%	1,991	6.0%	2,014	5.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,860	4.8%	1,783	5.4%	1,860	4.9%
Emisiones de deuda de LP	11,414	29.6%	11,670	35.1%	11,341	29.6%
<b>Deuda de CP</b>	<b>11,120</b>	<b>28.8%</b>	<b>6,854</b>	<b>20.6%</b>	<b>9,895</b>	<b>25.9%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>27,443</b>	<b>71.2%</b>	<b>26,367</b>	<b>79.4%</b>	<b>28,363</b>	<b>74.1%</b>
<b>Total</b>	<b>38,563</b>	<b>100%</b>	<b>33,221</b>	<b>100%</b>	<b>38,258</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

<b>Fuentes de Fondeo</b>						
(millones de pesos)						
	<b>1T25</b>		<b>1T24</b>		<b>4T24</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,684	7.0%	2,339	7.0%	2,738	7.2%
Depósitos a plazo	2,209	5.7%	1,991	6.0%	2,014	5.3%
<i>Del público en general</i>	2,209	5.7%	1,991	6.0%	2,014	5.3%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	20,396	52.9%	15,438	46.5%	20,305	53.1%
<i>Prestamos en Pesos</i>	20,088	52.1%	8,788	26.5%	20,009	52.3%
<i>Prestamos en Dólares</i>	308	0.8%	6,650	20.0%	296	0.8%
Títulos de crédito emitidos	13,274	34.4%	13,453	40.5%	13,201	34.5%
<b>Total pasivos</b>	<b>38,563</b>	<b>100%</b>	<b>33,221</b>	<b>100%</b>	<b>38,258</b>	<b>100%</b>

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T25

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 1T25 respecto al 1T24 reflejó un incremento de 5.1%, debido a que 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 1T25 con el 4T24, se presenta un incremento del 5.5% dado que el impacto de las nuevas disposiciones que se han realizaron durante el 1T25.

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

<b>Gastos por Intereses</b>						
(millones de pesos)						
	<b>1T25</b>		<b>1T24</b>		<b>4T24</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.2%	16	1.2%	14	1.1%
Depósitos a plazo	52	3.7%	53	4.0%	49	3.7%
<i>Del público en general</i>	52	3.7%	53	4.0%	49	3.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	520	37.3%	483	36.4%	492	37.3%
<i>Prestamos en Pesos</i>	516	37.0%	479	36.1%	487	36.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	4	0.3%	5	0.4%
Títulos de crédito emitidos	337	24.2%	298	22.5%	367	27.8%
Otros*	481	34.5%	476	35.9%	398	30.2%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>1,393</b>	<b>100%</b>	<b>1,326</b>	<b>100%</b>	<b>1,320</b>	<b>100%</b>

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

Fuente: Banco Compartamos

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 marzo representan el 0.3% de los intereses por fondeo totales. Al 31 marzo de 2025, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

**Banco Compartamos en Perú**

Banco Compartamos en Perú 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 Banco Perú (1 S/. = 5.5781 MXN):

El rubro de Captación tradicional al 1T25 quedó en Ps. 16,932 millones, un incremento de 16.3% comparado con los Ps. 14,558 millones del 1T24, debido a mayores depósitos a plazo Mercado de dinero; y una ligera disminución de 1.2% comparado con los Ps. 17,137 millones del 4T24 por una disminución de los mismos.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T25 quedó en Ps. 3,797 millones, un decremento de 14.1% comparado con los Ps. 4,418 millones del 1T24 como consecuencia de pagos de algunos créditos durante el trimestre, los cuales ya no se renovaron; así mismo, se muestra una disminución de 14.1%, por la misma razón.

Con respecto a la operación de Compartamos Banco en Perú, el costo de financiamiento al 1T25 se redujo a 5.50% comparado con el 4T24 que cerró en 5.82%; y comparado con 1T24 la tasa fue menor registrando un valor de 7.14%. 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 4.75%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está disminuyendo, cerrando en marzo en 1.28%, 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 Banco 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 marzo de 2025 Compartamos Banco Perú cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,398 millones, equivalente a S/ 1,147 millones, otorgada por diferentes entidades financieras, de las cuales se ha dispuesto el 50.6% del total de sus líneas de crédito. Durante el primer trimestre, se realizó una emisión en el mercado de capitales por S/ 56 millones y se realizaron amortizaciones por S/ 140 millones, asimismo se redujo las captaciones del público en S/ 28 millones, pero se produjo una restructuración de los depósitos a favor de las captaciones de personas naturales y reducción de las personas jurídicas a fin de atomizar los depósitos. Los adeudos se redujeron en S/ 114 millones. Los pasivos en total se redujeron en S/ 170 millones este trimestre, con el fin de optimizar el gasto financiero y mejorar los niveles de rentabilidad.

Al término del 1T25 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 1T25 es de \$1,300 valor nominal (a largo plazo), el cual refleja un aumento por \$100 contra el cierre del 1T24 y respecto al 4T24 no se observa variación, debido a que en septiembre 2024 se realizó una nueva emisión bursátil FUTILCB24S por \$700.

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 1T25 quedó en \$1,551 (\$1 a corto plazo y \$1,550 a largo plazo), con un aumento del 26.3% comparado con los \$1,228 del 1T24 y una disminución de 31.5% respecto al cierre del 4T24.

Por otro lado, se cuenta con saldo de \$0 en préstamos entre partes relacionadas al cierre del 1T25, una disminución comparado con el 1T24 que cerró en \$325 y respecto al 4T24 también se observa una disminución respecto a los \$710 con los que cerró dicho trimestre.

El costo de fondeo de ConCrédito al 1T25 quedó en 12.83%, en comparación al 13.14% del 4T24 y al 14.05% del 1T24.

**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

1T25

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 Banco en Perú**, 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.

Banco Compartamos en Perú 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

1T25

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	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	Neutral
14 Jefferies	Iñigo Vega	Compra
15 Punto Casa de Bolsa	Miguel Cabrera	Neutral
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)
- Moody's (Banco Compartamos, México, Escala Nacional)
- Moody's 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

1T25

## ANEXO 1 Desglose de Créditos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]							
					Intervalo de tiempo [eje]					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]
<b>Desglose de créditos [partidas]</b>																	
<b>Bancarios [sinopsis]</b>																	
Bajío (C)	No	27-jun-24	27-sep-26	TIEE28+3.0	6,250,000	12,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activiver (C)	No	27-jul-24	14-jun-27	TIEE28+3.0	25,000,000	50,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activiver (CB)	No	11-sep-24	11-sep-25	TIEE28+2.50	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ve Por Más (CB)	No	20-dic-24	16-jun-25	TIEE28+0.7	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajío (CB)	No	25-mar-25	20-jun-25	TIEE28+0.75	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ve Por Más (CB)	No	25-mar-25	19-sep-25	TIEE28+0.7	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CB)	No	27-mar-25	31-dic-25	TIEE fondeo + 1.80	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					701,250,000	625,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Con garantía (bancarios)</b>																	
Banorte (CC)	No	09-ene-25	09-jul-27	TIE+270	-	-	550,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avex (CC)	No	25-mar-25	24-sep-25	TIE+400	1,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajío (CC)	No	30-ene-25	30-ene-26	TIE+2.65	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajío (CC)	No	30-ene-25	27-mar-26	TIE+2.65	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	16-dic-24	29-may-25	TIE+2.40	50,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	16-dic-24	10-jun-25	TIE+2.40	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activiver (CC)	No	12-nov-24	11-nov-26	TIE+3.50	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ve por Más (CC)	No	16-dic-24	20-jun-25	TIE+4.50	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					751,000,000	250,000,000	550,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Banca comercial</b>																	
CNB (CBP)	SI	10-jun-24	10-jun-25	6.07%	11,561,614	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-
CNB (CBP)	SI	19-sep-24	19-sep-25	5.43%	11,561,614	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-
CNB (CBP)	SI	28-mar-25	25-mar-26	4.93%	-	11,561,614	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-
BCI (CBP)	SI	19-sep-24	12-sep-25	5.25%	103,944,693	-	-	-	-	-	-	18,500,000	-	-	-	-	-
ICBC (CBP)	SI	22-nov-24	18-sep-25	5.19%	2,008,10,905	-	-	-	-	-	-	36,000,000	-	-	-	-	-
BBVA (CBP)	SI	30-dic-24	23-dic-25	4.95%	11,561,614	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-
BGP (CBP)	SI	19-nov-24	03-nov-25	5.23%	206,388,986	-	-	-	-	-	-	37,000,000	-	-	-	-	-
CAJA ARIQUIPA (CBP)	SI	21-ene-25	16-ene-26	4.90%	-	-	187,342,421	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
TOTAL					845,079,226	278,904,035	-	-	-	-	-	151,500,000	50,000,000	-	-	-	-
<b>Otros bancarios</b>																	
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-jul-24	31-may-28	TIEE28+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	TIEE28+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	TIEE28+0.35	1,000,000	1,000,000	2,000,000	193,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	23-sep-24	29-sep-28	TIEE28+0.35	1,000,000	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	TIEE28+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	294,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIEE28+0.20	1,000,000	-	-	491,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	27-feb-26	8.85%	1,000,000	-	-	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	1,000,000	-	-	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIEE28+0.35	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	30-sep-27	TIEE28+0.35	1,000,000	-	-	39,300,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	30-sep-25	TIEE28+0.30	195,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-may-23	30-jun-27	TIEE28+0.35	2,000,000	-	-	592,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	26-may-23	30-jul-27	TIEE28+0.35	1,000,000	2,000,000	493,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-mar-23	31-ago-27	TIEE28+0.35	1,000,000	-	-	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-abr-23	29-ene-27	TIEE28+0.33	1,000,000	2,000,000	49,300,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	29-oct-27	TIEE28+0.35	1,000,000	2,000,000	394,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	26-dic-24	31-mar-28	TIEE28+0.33	1,000,000	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	TIEE28+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	394,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-may-22	27-abr-27	TIEE28+0.65	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-ago-24	28-jul-28	TIEE28+0.75	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	12-sep-24	29-sep-28	TIEE28+0.80	-	-	-	350,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-mar-23	20-oct-25	TIEE28+0.60	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	28-nov-25	TIEE28+0.60	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-22	27-feb-26	TIEE28+0.66	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-mar-26	TIEE28+0.65	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	09-jun-22	30-jul-26	TIEE28+0.70	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	30-sep-26	TIEE28+0.65	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	29-ene-27	TIEE28+0.65	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-abr-23	30-mar-27	TIEE28+0.65	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-sep-23	30-dic-25	TIEE28+0.65	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-ago-23	30-mar-26	TIEE28+0.65	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-abr-24	30-dic-26	TIEE28+0.65	-	-	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	29-nov-24	05-nov-28	TIEE28+0.78	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-dic-24	30-ene-28	TIEE28+0.78	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-oct-24	29-feb-28	TIEE28+0.80	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-nov-24	30-mar-28	TIEE28+0.78	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-oct-24	28-abr-28	TIEE28+0.60	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-dic-24	30-may-28	TIEE28+0.78	-	-	-	350,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-dic-24	30-jun-28	TIEE28+0.78	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-dic-24	30-jul-28	TIEE28+0.78	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-oct-24	30-ago-28	TIEE28+0.80	-	-	-	350,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-nov-24	30-nov-28	TIEE28+0.78	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	27-dic-23	28-nov-25	TIEE28+0.25	248,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-dic-23	31-dic-25	TIEE28+0.30	147,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-dic-23	27-feb-26	TIEE28+0.30	1,000,000	-	-	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-nov-23	30-abr-26	TIEE28+0.65													

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/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 (CBP)	Si	16-dic-21	31-dic-25	7.15%	195,232,824	-	-	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CBP)	Si	05-oct-23	24-sep-25	8.40%	139,452,017	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CBP)	Si	27-nov-23	27-nov-26	7.75%	-	-	-	167,342,421	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CBP)	Si	11-dic-23	11-dic-26	7.75%	-	-	-	223,123,228	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CBP)	Si	28-dic-23	26-jun-26	7.20%	-	-	-	167,342,421	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CBP)	Si	04-ene-24	11-dic-26	7.60%	-	-	-	195,232,824	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CBP)	Si	16-ago-24	14-ago-26	6.45%	-	-	-	139,452,017	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CBP)	Si	16-ago-24	16-ago-27	6.60%	-	-	-	139,452,017	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CBP)	Si	16-ago-24	15-ago-25	5.99%	55,780,807	-	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CBP)	Si	15-jun-23	04-jun-25	8.80%	278,904,035	-	-	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CBP)	Si	19-oct-23	08-oct-25	8.06%	223,123,228	-	-	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CBP)	Si	23-feb-24	12-feb-26	7.20%	-	57,720,281	-	-	-	-	-	-	10,347,696	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CBP)	Si	23-oct-24	13-oct-26	5.40%	-	-	-	278,904,035	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CBP)	Si	12-dic-24	02-dic-26	5.20%	-	-	-	278,904,035	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CBP)	Si	12-dic-24	02-dic-26	5.20%	-	-	-	98,227,219	-	-	-	-	17,609,501	-	-	-	-
TOTAL					2,841,064,340	4,594,197,710	5,809,099,629	8,363,452,017	743,000,000	-	-	160,000,000	10,347,696	292,609,501	25,000,000	-	-
<b>Total bancarios</b>					5,138,393,566	5,185,601,745	6,384,099,629	8,363,452,017	743,000,000	-	-	311,500,000	60,347,696	292,609,501	25,000,000	-	-
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/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]	
COMPART 20 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 24-25 (CB)	No	13-nov-24	26-abr-28	TIE+28+0.56	-	-	-	1,600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 25-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	777,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 25-1 (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE+28+0.60	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 25-1 (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIE+28+0.63	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 24-5 (CB)	No	14-mar-24	26-ago-27	TIE+28+0.62	-	-	3,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					1,860,000,000	3,277,000,000	6,500,000,000	1,600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																	
Certificados Bursátiles Fiduciarios FUTLCB23S	No	12-oct-23	12-oct-26	TIE + 2.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios FUTLCB24S	No	18-sep-24	18-sep-27	TIE + 2.15	-	600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					-	600,000,000	-	700,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones privadas (quirografarios)																	
TOTAL					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones privadas (con garantía)																	
TOTAL					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					1,860,000,000	3,877,000,000	7,200,000,000	1,600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/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																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/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																	
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																	
					6,998,393,566	9,002,601,745	13,584,099,629	9,963,452,017	743,000,000	-	-	311,500,000	60,347,696	292,609,501	25,000,000	-	-

Comentarios:  
 G= Gentera, CB = Compartamos Banco, CBP= Compartamos Banco Perú 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 55/781

“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