

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 30 de junio de 2025 contra los obtenidos al 30 de junio de 2024 y otra contra los resultados al 31 de marzo de 2025.

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 30 de junio de 2025.

**Aspectos relevantes al 2T25:**

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 4,415,405.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 83,739 millones.
- El Resultado Neto del Trimestre fue de Ps. 2,108 millones.
  - El resultado de la controladora quedó en Ps. 2,105 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 548 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 151 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 27,800 colaboradores.
- Aterna cerró el trimestre con 17 millones de pólizas activas.
- Yastás realizó 7.4 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 2T25 alcanzaron Ps. 11,805 millones, un incremento de 21.8% comparado con los Ps. 9,693 millones reportados en el 2T24, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 22.7% en la cartera de Banco Compartamos en México y de 20.4% de ConCrédito, así como el crecimiento en pesos mexicanos de 19.6% en la cartera de Banco Compartamos en Perú (7.8% en soles peruanos). Respecto al 1T25, se observa un incremento del 5.3% comparado con Ps. 11,206 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

2T25

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
Compartamos México	8,678	7,269	8,045
Compartamos Perú	2,219	1,611	2,242
ConCrédito	871	758	848
<b>Otras:</b>	<b>37</b>	<b>55</b>	<b>71</b>
SAB	8	8	10
Yastás	14	25	23
Servicios	13	19	31
Aterna	2	3	7
<b>Total</b>	<b>11,805</b>	<b>9,693</b>	<b>11,206</b>

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

Al 2T25, considerando cifras consolidadas, el 73.5% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.8% de la operación en Perú, 7.4% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 2T25, fueron de Ps. 2,008 millones, un incremento de 5.9% comparado con los Ps. 1,896 millones del 2T24, principalmente por incremento en los pasivos con costo como consecuencia del incremento en los desembolsos en su comparativa anual.

Respecto al 1T25, se registra un incremento de 8.0% comparado con Ps. 1,859 millones del 1T25, derivado de mayores gastos de originación y arrendamiento. Así mismo, es importante recordar que, 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 2T25 representó aproximadamente el 32.5% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco en México, quedó en 9.1% al 2T25, en 10.7% en el 2T24 y en 9.8% durante el 1T25. 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 junio en 8.0%.

Con respecto a la operación de Compartamos Banco en Perú, el costo de financiamiento al 2T25 se redujo a 5.21% comparado con el 2T24 que cerró en 6.82%; y comparado con 1T25 en donde la tasa registró un calor de 5.50%. Esta disminución se deriva por los menores costos de los nuevos pasivos y al cambio de precio de las renovaciones, que va en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP que cerró en 4.50%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****2T25**

disminuyendo, cerrando en junio en 1.69%, 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 40.9% para el 2T25, superior en 1.3 pp comparado con el 39.6% del 2T24, debido a un crecimiento mayor en el Margen Financiero en comparación con los Activos productivos promedio del periodo. Respecto al 1T25, se presenta un incremento de 1.4 pp por la misma razón.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 2T25 totalizaron en Ps. 2,649 millones, lo que representa un incremento de 15.8% al compararlo con Ps. 2,287 millones del 2T24, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos en México, debido al crecimiento de cartera del 22.7% experimentado en esta subsidiaria durante el período y al fuerte crecimiento en la metodología individual. Así mismo, se registra un incremento de 10.0% comparado con los Ps. 2,408 millones del 1T25, por mayores provisiones y castigos en Banco Compartamos durante el trimestre.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 2T25 en Ps. 7,148 millones, un crecimiento de 29.7% al compararlo con Ps. 5,510 millones del 2T24, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa. En su comparativa trimestral, la cifra es 3.0% mayor a los Ps. 6,939 millones registrados en 1T25, debido a mayores ingresos por intereses, cuyo crecimiento compensó el incremento de los Gastos por Intereses y de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 29.8% para el 2T25, mayor en 1.8 pp, comparado con el 28.0% del 2T24. En su comparativa trimestral, el MIN es 0.5 pp mayor al 29.3% del 1T25.

GENTERA concluyó el segundo trimestre con Ps. 15,491 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representa un incremento de 22.0% comparado con el 2T24 y un decremento de -1.1% respecto al 1T25, 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 2T25 sumaron Ps. 2,547 millones, un incremento de 30.2% comparado con los Ps. 1,955 millones que el mismo periodo en 2024 principalmente por mayores castigos en Banco Compartamos en México y en Concrédito, derivado del crecimiento en la cartera. Al compararlo con Ps. 2,502 millones del 1T25, se observa un incremento de 1.8%, debido a mayores castigos en Compartamos Banco en México.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
Metodología Grupal	933	682	885
Metodología Individual	669	382	555
<b>Banco Compartamos</b>	<b>1,602</b>	<b>1,064</b>	<b>1,440</b>
Compartamos Financiera	607	663	648
ConCrédito	308	214	379
Yastás	29	15	34
<b>Total</b>	<b>2,546</b>	<b>1,955</b>	<b>2,502</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 2T25 fueron de Ps. 1,579 millones, lo que refleja un incremento de 37.1% al compararlo con los Ps. 1,152 millones del 2T24, 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 1T25, muestra un incremento de 7.9% por un incremento en las comisiones por intermediación del trimestre en Banco Compartamos México.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
Compartamos México	949	670	877
Compartamos Perú	229	169	231
ConCrédito	152	133	146
<b>Otras:</b>	<b>249</b>	<b>180</b>	<b>209</b>
<b>Total</b>	<b>1,579</b>	<b>1,152</b>	<b>1,463</b>

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

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T25

**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 2T25 las comisiones pagadas fueron de Ps. 169 millones, lo que representa un incremento de 19.0% comparado con los Ps. 142 millones del mismo trimestre en 2024, principalmente por mayores tarifas pagadas de Compartamos Banco en Perú. Así mismo, muestra un incremento de 34.1% respecto a los Ps. 126 millones del 1T25, por mayores comisiones y tarifas pagadas en Compartamos Banco en Perú y Aterna 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>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
Compartamos México	47	66	46
Compartamos Perú	50	26	26
ConCrédito	16	14	15
<b>Otras:</b>	<b>56</b>	<b>36</b>	<b>39</b>
SAB	4	0	0
Yastás	40	35	37
Aterna	11	1	2
Servicios	1	0	0
<b>Total</b>	<b>169</b>	<b>142</b>	<b>126</b>

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

**El Resultado por Intermediación** presentó una pérdida de Ps. 4 millones durante el 2T25, respecto a la ganancia de Ps. 6 millones en 2T24, mientras que en el 1T25 se registró una ganancia de Ps. 1 millón. 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

2T25

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 2T25 se presentaron ingresos por Ps. 246 millones, mientras que durante el 2T24 se presentaron ingresos por Ps. 100 millones y durante el 1T25 se registraron ingresos por Ps. 364 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>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
Recuperación de cartera de crédito	(5)	(4)	(16)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	-	1	-
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(40)	(178)	(35)
Quebrantos	(76)	(59)	(83)
Donativos	(32)	(27)	(3)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	3	1	2
Cancelación de provisiones	55	27	48
Ingresos por venta de bienes	65	53	60
Aportaciones IPAB	(39)	(33)	(37)
Otros Ingresos (Egresos)	315	319	428
Compra-vta tiempo aire	6	1	(2)
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(25)	22	(4)
Ingresos de operac.terceros	119	70	228
Ingresos primas seguros(dividendos)	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos)	216	185	207
Deterioro Otras Activos (Marcas)	-	-	-
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(1)	41	(1)
<b>Total</b>	<b>246</b>	<b>100</b>	<b>364</b>

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

**Los Gastos de Operación** en el 2T25 fueron de Ps. 5,748 millones, 22.3% más que los Ps. 4,698 millones del 2T24, principalmente por un mayor número de promotores y asesores de crédito, y una mayor compensación variable explicada por los resultados alcanzados por el equipo de ventas; aunado a las iniciativas estratégicas; respecto al 1T25, se reflejó un incremento de 5.9% comparado con Ps. 5,426 millones del trimestre previo por la misma razón, aunado a mayores gastos generales administrativos durante el trimestre.

**El Índice de Eficiencia** al 2T25 quedó en 65.3%, una mejora de 5.6 pp comparado con el 70.9% del 2T24, principalmente por un mayor resultado de la operación, en comparación con el mismo periodo del 2024; por otro lado, respecto al 62.8% del 1T25 se presenta un retroceso de 2.5 pp por una disminución en el resultado de la operación del trimestre.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****2T25**

**El índice de eficiencia operativa** al 2T25 quedó en 21.2%, mayor contra el 20.5% del 2T24 y que el 20.2% logrado durante el 1T25.

**El Resultado antes de Impuestos a la utilidad** durante el 2T25 cerró con una ganancia de Ps. 3,052 millones, un incremento de 58.3% comparado con los Ps. 1,928 millones reportados en el 2T24. Comparado con el resultado de Ps. 3,215 millones del 1T24, se muestra un decremento de 5.1%.

**Los Impuestos Causados a la utilidad** al 2T25 fueron de Ps. 944 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 636 millones del 2T24, y respecto a los Ps. 994 millones del 1T25.

**El resultado neto** para el 2T25 fue de Ps. 2,108 millones, un incremento de 63.2% comparado con los Ps. 1,292 millones del 2T24 debido a 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. Por otro lado, muestra una disminución de 5.1% comparado con los Ps. 2,221 millones del 1T25, principalmente porque el incremento en los ingresos por intereses fue menor al aumento en las estimaciones preventivas y los gastos de administración y promoción del trimestre.

**El resultado por la participación controladora** quedó en Ps. 2,105 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 297 millones al cierre del 2T25. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 2T25 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Banco Compartamos en Perú.

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,811 millones en el 2T25, donde la participación controladora representó Ps. 1,810 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 1 millones.

**El ROA** al 2T25 fue de 7.8%, un avance de 2.1 pp respecto al 5.7% del 2T24, principalmente por un mayor incremento en el Resultado Neto respecto al aumento de los activos promedio; por otro lado, se muestra un retroceso de 0.5 pp respecto al 8.3% del 1T25, por la disminución del Resultado Neto durante el trimestre.

**El ROE** al 2T25 quedó en 24.9%, un avance de 7.1 pp comparado con el 17.8% del 2T24 debido al aumento de la utilidad del trimestre, la cual fue mayor que el incremento en el capital promedio y un retroceso de 0.9 pp respecto al 25.8% del 1T25 como consecuencia de la disminución del resultado neto del trimestre.

**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 30 de junio 2025 es de **30.66%**. 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 30 de junio 2025 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>17,208</b>	<b>13,471</b>	<b>16,810</b>
Capital Básico	17,208	13,471	16,810
Básico Fundamental	17,208	13,471	16,810
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 17,627 millones de pesos menos 419 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 1,924 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,739 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.

<b>Índice de Capitalización</b>	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>38.04%</b>	<b>36.02%</b>	<b>38.30%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	30.66%	30.21%	31.15%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	30.66%	30.21%	31.15%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	30.66%	30.21%	31.15%

<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.

**Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Financiera y Banco Compartamos, S.A. I.B.M.**

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		
	2T25	2T24	1T25	2T25	2T24	1T25	2T25	2T24	1T25
<b>Posición Total</b>	<b>0.40</b>	<b>0.41</b>	<b>0.38</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.08%</b>	<b>0.04%</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.4%</b>	<b>2.8%</b>
Compra de valores	0.40	0	0.38	0.06%	0.08%	0.04%	0.2%	0.2%	0.09%
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.0004	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	2.8%	3.2%	2.7%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	2T25	2T24	1T25	2T25	2T24	1T25
<b>Posición Total</b>	<b>0.002</b>	<b>0.003</b>	<b>0.001</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.3%</b>
DINERO	0.002	0.003	0.001	0.5%	0.6%	0.3%
Compra de valores	0.002	0.003	0.001	0.5%	0.6%	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 **Compartamos Financiera**, se muestra a continuación:

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T25**

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	17,046	14,616	17,683
Pérdida Esperada	1,541	1,444	1,667
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	6,472	5,635	6,804
	-	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.0%	9.9%	9.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	38.0%	38.6%	38.5%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	72	70	62
Pérdida Esperada	7	9	7
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	21	26	20
		0	
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.3%	12.6%	10.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	28.7%	36.5%	31.8%

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T25**

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	1,143	982	1,108
Pérdida Esperada	59	91	51
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	286	298	266
		-	
Pérdida Esperada / Exposición Total	5.2%	9.3%	4.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	25.0%	30.4%	24.0%

**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 junio** representa el **20%** del **nivel de tolerancia**.

**El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros** al 2T25 resultaron en Ps. 15,491 millones, un incremento de 22.0% comparado con los Ps. 12,701 millones del 2T24 y una disminución de 1.1% respecto a los Ps. 15,670 del 1T25. 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.

Al cierre del 2T25, el 53.2% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos en México, con Ps. 8,243 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 27.0%, equivalente a Ps. 4,183 millones, correspondían a Banco Compartamos en Perú y el 10.5%, equivalente a Ps. 1,630 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 2T25 totalizó en Ps. 83,739 millones, un incremento de 21.6% comparado con los Ps. 68,863 millones del 2T24, 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. 82,725 millones del 1T25, se muestra un crecimiento principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos en México y en ConCrédito, lo cual compensó la contracción en la cartera de Banco Compartamos en Perú durante el trimestre.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

<b>Cartera de Crédito (millones de pesos)</b>			
	<b>2T25</b>	<b>2T24</b>	<b>1T25</b>
Compartamos México	54,934	44,753	53,456
Compartamos Perú	23,172	19,373	23,925
ConCrédito	5,633	4,678	5,315
Yastás	0	59	29
<b>Total</b>	<b>83,739</b>	<b>68,863</b>	<b>82,725</b>

**La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida)** al cierre del 2T25 quedó en Ps. 2,783 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.32%, reflejando un nivel ligeramente mayor en 0.09 pp al 3.23% mostrado en el 2T24, principalmente por el crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera. Por otro lado, muestra un decremento de 0.41 pp respecto al 3.73% del 1T25, por una mejora principalmente en Banco Compartamos en México y Perú.

Durante el 2T25 se realizaron castigos por Ps. 2,546 millones, un incremento de 30.2% comparado con los Ps. 1,955 millones del 2T24, como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos en México. Al compararlo con Ps. 2,502 millones del 1T25, se observa un incremento de 1.8%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos en México.

PRODUCTO	2T25				2T24				1T25			
	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	32,241	960	2.98%	933	29,147	748	2.56%	682	32,951	1,170	3.55%	885
Metodología Individual	22,693	861	3.79%	669	15,606	518	3.32%	382	20,505	910	4.44%	555
<b>Banco Compartamos</b>	<b>54,934</b>	<b>1,821</b>	<b>3.32%</b>	<b>1,602</b>	<b>44,753</b>	<b>1,266</b>	<b>2.83%</b>	<b>1,064</b>	<b>53,456</b>	<b>2,080</b>	<b>3.89%</b>	<b>1,440</b>
Subtotal Grupal Perú	6,053	202	3.34%	156	4,687.0	264	5.64%	270	6,180	154	2.49%	153
Subtotal Individual Perú	17,118	660	3.85%	451	14,686	617	4.20%	393	17,745	740	4.17%	495
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>23,172</b>	<b>862</b>	<b>3.72%</b>	<b>607</b>	<b>19,373</b>	<b>881</b>	<b>4.55%</b>	<b>663</b>	<b>23,925</b>	<b>894</b>	<b>3.74%</b>	<b>648</b>
Subtotal Individual ConCrédito	5,633	100	1.78%	308	4,678	68	1.46%	214	5,315	85	1.60%	379
<b>ConCrédito</b>	<b>5,633</b>	<b>100</b>	<b>1.78%</b>	<b>308</b>	<b>4,678</b>	<b>68</b>	<b>1.46%</b>	<b>214</b>	<b>5,315</b>	<b>85</b>	<b>1.60%</b>	<b>379</b>
<b>Yastás</b>	-	-	<b>0.00%</b>	<b>29</b>	<b>59</b>	<b>10</b>	<b>17.59%</b>	<b>15</b>	<b>29</b>	<b>24</b>	<b>84.25%</b>	<b>34</b>
<b>Total</b>	<b>83,739</b>	<b>2,783</b>	<b>3.32%</b>	<b>2,547</b>	<b>68,863</b>	<b>2,226</b>	<b>3.23%</b>	<b>1,955</b>	<b>82,725</b>	<b>3,083</b>	<b>3.73%</b>	<b>2,502</b>

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

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 6,630 millones en el 2T25, 19.2% mayor a los Ps. 5,561 millones del 2T24 y una disminución de 0.7% comparado con los Ps. 6,678 millones del 1T25.

**El índice de cobertura** al 2T25 quedó en 238.2%, un decremento comparado con el 249.8% del 2T24, debido a que el incremento registrado en la cartera en etapa 3 (cartera vencida) fue mayor al incremento de las estimaciones preventivas;

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****2T25**

respecto al 216.6% del 1T25, 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.
- d) Cruces con contrapartes autorizadas.
- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T25

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**

**2T25**

- 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

2T25

Al cierre del 2T25, 2T24 y 1T25, 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 2T25 se contaba con \$19.7 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		
	2T25	2T24	1T25	2T25	2T24	1T25
B.Múltiple	1,800	2,750	3,188	500	2,150	2,518
B.Desarrollo	27,000	19,000	22,000	6,981	5,421	3,280
Multilateral	967	2,295	993	114	1,221	-
<b>Total</b>	<b>29,767</b>	<b>24,045</b>	<b>26,180</b>	<b>7,595</b>	<b>8,792</b>	<b>5,798</b>

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T25

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>2T25</b>	1,301	20,024	860	13,336	5,815	17,626	58,962
<b>2T24</b>	605	13,716	1,084	13,403	4,167	13,954	46,929
<b>1T25</b>	672	18,728	996	13,275	4,892	17,281	55,844

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 2T25 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 2T24 y 1T25, debido a nuevas disposiciones realizadas durante el 2T25, así como los vencimientos que se tienen pactados para el primer semestre del 2026, los cuales ahora se encuentran considerados de corto plazo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T25 con el 2T24, 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 1T25, muestra un incremento debido a las disposiciones realizadas durante el 2T25, para hacer frente a las necesidades detectadas para crecimiento de cartera y distintos fines corporativos.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T25, se muestra una ligera disminución respecto al 2T24, debido a la amortización del COMPART 21S y COMPART20 por un total de \$3,643 mdp, cuyo efecto se compensó en gran medida por la colocación de \$3,600 mdp del COMPART24-2S, COMPART25S Y COMPART 25-2S. Respecto al 1T25, se muestra un incremento por la colocación de \$2,000 mds del COMPART25S Y COMPART 25-2S, lo cual compensó la amortización de \$1,860 mdp del COMPART20 realizada en el mes de junio.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T25

Posición de Pasivos con Costo						
	2T25		2T24		1T25	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	1,301	3.1%	605	1.8%	672	1.7%
Préstamos de Banca de Desarrollo	4,007	9.7%	1,594	4.8%	3,463	9.0%
Préstamos de Multilaterales	517	1.3%	9	0.0%	232	0.6%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>5,825</b>	<b>14.1%</b>	<b>2,208</b>	<b>6.7%</b>	<b>4,367</b>	<b>11.3%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	16,017	38.7%	12,121	36.8%	15,265	39.6%
Préstamos de Multilaterales	343	0.8%	1,074	3.3%	764	2.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>16,360</b>	<b>39.6%</b>	<b>13,195</b>	<b>40.0%</b>	<b>16,029</b>	<b>41.6%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,557	8.6%	2,142	6.5%	2,684	7.0%
Depósitos a plazo	2,258	5.5%	2,026	6.1%	2,209	5.7%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	-	0.0%	3,643	11.0%	1,860	4.8%
Emisiones de deuda de LP	13,336	32.3%	9,761	29.6%	11,414	29.6%
<b>Deuda de CP</b>	<b>11,640</b>	<b>28.2%</b>	<b>10,019</b>	<b>30.4%</b>	<b>11,120</b>	<b>28.8%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>29,696</b>	<b>71.8%</b>	<b>22,956</b>	<b>69.6%</b>	<b>27,443</b>	<b>71.2%</b>
<b>Total</b>	<b>41,336</b>	<b>100%</b>	<b>32,975</b>	<b>100%</b>	<b>38,563</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T25		2T24		1T25	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,557	8.6%	2,142	6.5%	2,684	7.0%
Depósitos a plazo	2,258	5.5%	2,026	6.1%	2,209	5.7%
<i>Del público en general</i>	2,258	5.5%	2,026	6.1%	2,209	5.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	22,185	53.7%	15,404	46.7%	20,396	52.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	21,899	53.0%	15,124	45.9%	20,088	52.1%
<i>Prestamos en Dólares</i>	286	0.7%	280	0.8%	308	0.8%
Títulos de crédito emitidos	13,336	32.3%	13,403	40.6%	13,274	34.4%
<b>Total pasivos</b>	<b>41,336</b>	<b>100%</b>	<b>32,975</b>	<b>100%</b>	<b>38,563</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 2T25 respecto al 2T24 reflejó un incremento de 11.1%, 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 2T25 con el 1T25, se presenta un incremento del 13.1% por el impacto de las nuevas disposiciones que se realizaron durante el 2T25.

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>2T25</b>		<b>2T24</b>		<b>1T25</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	6	0.4%	5	0.4%	3	0.2%
Depósitos a plazo	54	3.4%	53	3.7%	52	3.7%
<i>Del público en general</i>	54	3.4%	53	3.7%	52	3.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	508	32.2%	451	31.8%	520	37.3%
<i>Prestamos en Pesos</i>	504	32.0%	447	31.5%	516	37.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	4	0.3%	4	0.3%
Títulos de crédito emitidos	317	20.1%	378	26.6%	337	24.2%
Otros*	691	43.8%	532	37.5%	481	34.5%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>1,576</b>	<b>100%</b>	<b>1,419</b>	<b>100%</b>	<b>1,393</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 junio representan el 0.3% de los intereses por fondeo totales. Al 30 de junio 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/. = 5.2980 MXN):

El rubro de Captación tradicional al 2T25 quedó en Ps. 16,429 millones, un incremento de 12.1% comparado con los Ps. 14,652 millones del 2T24, debido a mayores depósitos a plazo Mercado de dinero; y una disminución de 3.0% comparado con los Ps. 16,932 millones del 1T25 por una disminución de los mismos.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T25 quedó en Ps. 3,323 millones, un decremento de 2.8% comparado con los Ps. 3,420 millones del 2T24 como consecuencia de pagos de algunos créditos durante el trimestre, los cuales ya no se renovaron; así mismo, se muestra una disminución de 12.5%, por la misma razón.

Con respecto a la operación de Compartamos Banco en Perú, el costo de financiamiento al 2T25 se redujo a 5.21% comparado con el 1T25 que cerró en 5.50%; y comparado con 2T24 la tasa fue menor registrando un valor de 6.82%. 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 4.50%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está disminuyendo, cerrando en junio en 1.69%, 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 junio de 2025 Compartamos Banco Perú cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 7,407 millones, equivalente a S/ 1,398 millones, otorgada por diferentes entidades financieras, de las cuales se ha dispuesto el 44.31% del total de sus líneas de crédito. Durante el segundo trimestre, no se realizaron emisiones en el mercado de capitales y tampoco se realizaron amortizaciones. Asimismo, se incrementó las captaciones del público en S/ 68 millones, y se continua con la estrategia de incrementar los depósitos a favor de personas naturales y la reducción de las personas jurídicas a fin de atomizar los depósitos. Los adeudos se redujeron en S/ 55 millones. Los pasivos en total se incrementaron en S/ 13 millones este trimestre, con el fin de optimizar el gasto financiero y mejorar los niveles de rentabilidad.

Al término del 2T25 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 2T25 es de \$1,300 valor nominal (a largo plazo), el cual refleja un aumento por \$100 contra el cierre del 2T24 y respecto al 1T25 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 2T25 quedó en \$1,751 (\$951 a corto plazo y \$800 a largo plazo), con un aumento del 83% comparado con los \$955 del 2T24 y contra el cierre del 1T25 por \$1,551 existe un aumento del 13%.

Por otro lado, se cuenta con saldo de \$0 en préstamos entre partes relacionadas al cierre del 2T25, disminuyendo un 100% comparado con el 2T24 que cerró en \$275 y respecto al 1T25 no se observa variación debido a que también cerró en \$0.

El costo de fondeo de ConCrédito al 2T25 quedó en 10.87%, en comparación al 14.01% del 2T24 y al 11.84% del 1T25.

**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

2T25

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).

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:**

<b>Cobertura</b>	<b>Analista</b>	<b>Recomendación</b>
1 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
2 Barclays	Brian Morton	Compra
3 BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
4 Bank of America	Ernesto Gabilondo	Compra
5 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
6 Citi	Luis Brian Flores	Compra
7 Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra
8 GBM	Pablo Ordóñez	Neutral
9 HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
10 Intercam	Eduardo López	Compra
11 Itaú	Jorge Pérez Araya	Compra
12 JP Morgan	Yuri R. Fernandes	Neutral
13 Jefferies	Iñigo Vega	Compra
14 Punto Casa de Bolsa	Eduardo Caballero	Compra
15 Santander	Andres Soto	Neutral
16 UBS	Thiago Batista	Compra
17 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)

**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 [feje]											
					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]
<b>Desglose de créditos (partidas)</b>																
<b>Bancario (sinopsis)</b>																
Bajo (C)	No	26-jun-25	24-sep-25	TIE FONDEO + 3.0	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (C)	No	23-may-25	24-may-27	TIE FONDEO + 2.8	250,000,000	500,000,000	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actinver (C)	No	27-jun-25	30-jun-28	TIE FONDEO + 3.0	-	150,000,000	300,000,000	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Con garantía (bancarios)</b>																
Banorte (CC)	No	09-ene-25	09-jul-27	TIE + 2.70	-	-	550,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (CC)	No	25-mar-25	24-sep-25	TIE + 4.00	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (CC)	No	30-ene-25	30-ene-26	TIE + 2.65	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (CC)	No	30-ene-25	27-mar-26	TIE + 2.65	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (CC)	No	10-abr-25	07-ago-25	TIE + 2.65	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	16-dic-24	14-sep-25	TIE + 2.40	80,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	16-dic-24	27-jul-25	TIE + 2.40	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	16-dic-24	28-sep-25	TIE + 2.40	120,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actinver (CC)	No	12-nov-24	10-nov-26	TIE + 3.50	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VePorMas (CC)	No	16-dic-24	16-dic-25	TIE + 4.50	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VePorMas (CC)	No	16-dic-24	26-dic-25	TIE + 4.50	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					800,499,999.99	-	550,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Banca comercial</b>																
Bajo (CB)	No	24-jun-25	24-nov-25	TIE28+0.91	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (CB)	No	30-jun-25	19-dic-25	TIE FONDEO+0.91	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BSBC (CB)	No	30-jun-25	31-dic-25	TIE28+0.50	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ve Por Mas (CB)	No	26-jun-25	19-sep-25	TIE28+0.70	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ve Por Mas (CB)	No	26-jun-25	23-dic-25	TIE28+0.70	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNB (CF)	No	19-sep-24	13-sep-25	5.43%	105,960,000	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-
CNB (CF)	No	28-mar-25	23-mar-26	4.97%	-	105,960,000	-	105,960,000	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-
BCI (CF)	No	19-sep-24	12-sep-25	5.25%	98,013,000	-	-	-	-	-	18,500,000	-	-	-	-	-
ICBC (CF)	No	22-nov-24	18-sep-25	5.19%	190,728,000	-	-	-	-	-	36,000,000	-	-	-	-	-
BBVA (CF)	No	30-dic-24	23-dic-25	4.95%	105,960,000	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-
BCP (CF)	No	19-nov-24	03-nov-25	5.23%	196,026,000	-	-	-	-	-	37,000,000	-	-	-	-	-
CAJA AREQUIPA (CF)	No	21-ene-25	16-ene-26	4.90%	-	158,940,000	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-	-
TOTAL					696,687,000	-	264,900,000	-	-	-	131,500,000	-	-	-	-	-
<b>Otros bancarios</b>																
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-jul-24	31-may-28	TIE28+0.33	1,000,000	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	1,000,000	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	1,000,000	2,000,000	2,000,000	193,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	23-sep-24	29-sep-28	TIE28+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	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	294,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
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	TIE28+0.35	1,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	30-sep-27	TIE28+0.35	1,000,000	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	195,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-may-23	30-jun-27	TIE28+0.35	1,000,000	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	1,000,000	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	1,000,000	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	1,000,000	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	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	TIE28+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	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	2,000,000	394,000,000	-	-	-	-	-	-	-
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	20-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	23-abr-24	20-dic-26	TIE28+0.65	-	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-nov-24	05-nov-28	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	247,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-dic-23	31-dic-25	TIE28+0.30	146,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-dic-23	27-feb-26	TIE28+0.30	1,000,000	-	-	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-nov-23	30-abr-26	TIE28+0.65	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-nov-23	31-oct-26	TIE28+0.65	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Interamericano de Desarrollo (CB)	No	06-dic-23	15-oct-27	TIE28+1.15	74,857,429	1										



# COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T25

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (S/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [efe]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [efe]						Intervalo de tiempo [efe]						
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]						
<b>Desglose de créditos (partidas)</b>																	
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	26-mar-25	30-ene-29	TIE Fondeo +1.07	-	-	-	-	-	860,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	12-jun-25	28-feb-29	TIE Fondeo+1.07	-	-	-	-	-	350,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	12-jun-25	30-mar-29	TIE Fondeo+1.07	-	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-jun-25	30-abr-29	TIE Fondeo+1.07	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-jun-25	30-may-29	TIE Fondeo+1.07	-	-	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-jun-25	30-jun-29	TIE Fondeo+1.13	-	-	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-dic-21	31-dic-25	7.15%	185,430,000	-	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	05-oct-23	24-sep-25	8.40%	132,450,000	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	27-nov-23	27-nov-26	7.75%	-	-	158,940,000	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	21-abr-25	21-abr-27	5.42%	-	-	211,920,000	-	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	28-dic-23	26-jun-26	7.20%	-	158,940,000	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	04-ene-24	11-dic-26	7.60%	-	-	185,430,000	-	-	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-ago-24	14-ago-26	6.45%	-	-	132,450,000	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-ago-24	16-ago-27	6.60%	-	-	132,450,000	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-ago-24	15-ago-25	5.99%	52,980,000	-	-	-	-	-	10,000,000	-	-	-	-	-	-
POPCODES (CF)	No	25-jun-25	23-jun-27	4.99%	-	-	105,960,000	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	19-oct-23	08-oct-25	8.96%	211,920,000	-	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	23-feb-24	12-feb-26	7.20%	-	41,472,354	-	-	-	-	-	7,827,926	-	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	23-oct-24	13-oct-26	5.40%	-	-	264,900,000	-	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	12-dic-24	02-dic-26	5.20%	-	-	264,900,000	-	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	12-dic-24	02-dic-26	5.20%	-	-	80,468,748	-	-	-	-	-	15,188,514	-	-	-	-
TOTAL					1,824,285,714	4,020,052,429	4,260,571,429	8,224,000,000	2,543,000,000	-	131,500,000	15,000,000	-	-	-	-	-
<b>Total bancarios</b>					3,321,472,714	4,284,952,429	4,610,571,429	8,224,000,000	2,543,000,000	-	131,500,000	65,000,000	-	-	-	-	-
<b>Bursátiles y colocaciones privadas (sinopsis)</b>																	
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>																	
COMPART 20 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.99%	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 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%	-	717,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 22S (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE 28+0.60	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 23S (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIE 28+0.63	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 24S (CB)	No	14-mar-24	16-ago-27	TIE 28+0.62	-	-	3,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 25S (CB)	No	25-jun-25	19-jun-30	TIE fondeo promedio+1.05	-	-	-	-	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 25-2S (CB)	No	25-jun-25	18-jun-31	TIE fondeo promedio+1.10	-	-	-	-	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
CERTIFICADO DE DEPÓSITO (CF)	No	09-sep-24	04-sep-25	5.00%	353,200,018	-	-	-	-	-	66,666,670	-	-	-	-	-	-
CERTIFICADO DE DEPÓSITO (CF)	No	07-feb-25	02-feb-26	4.72%	-	384,350,795	-	-	-	-	-	53,667,572	-	-	-	-	-
TOTAL					1,860,000,000	3,217,000,000	6,500,000,000	1,600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																	
Certificados Bursátiles Fiduciaros FUTLCB23S (CC)	NO	12-oct-23	12-oct-26	TIE + 2.15	-	600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciaros FUTLCB24S (CC)	NO	18-sep-24	18-sep-27	TIE + 2.15	-	-	700,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					-	600,000,000	700,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>																	
TOTAL					-	600,000,000	700,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																	
TOTAL																	
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>					1,860,000,000	3,817,000,000	7,200,000,000	1,600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo (sinopsis)</b>																	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																	
TOTAL																	
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																	
<b>Proveedores (sinopsis)</b>																	
<b>Proveedores</b>																	
TOTAL																	
<b>Total proveedores</b>																	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo (sinopsis)</b>																	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																	
TOTAL																	
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																	
<b>Total de créditos</b>					5,181,472,714	8,101,952,429	12,010,571,429	9,824,000,000	2,543,000,000	-	131,500,000	65,000,000	-	-	-	-	-

Comentarios:  
 C= Gentera, CB = Compartamos Banco, CBP= Compartamos Banco Perú y CC= Con Crédito  
 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 5.2980

“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