

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

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

Aspectos relevantes al 3T25:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 4,518,203.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 87,793 millones.
- El Resultado Neto del Trimestre fue de Ps. 2,156 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 2,099 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 555 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 151 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 28,100 colaboradores.
- Aterna cerró el trimestre con 16.2 millones de pólizas activas.
- Yastás realizó 7.7 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 3T25 alcanzaron Ps. 12,421 millones, un incremento de 21.7% comparado con los Ps. 10,210 millones reportados en el 3T24, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 19.6% en la cartera de Banco Compartamos en México y de 20.4% de ConCrédito, así como el crecimiento en pesos mexicanos de 8.7% en la cartera de Banco Compartamos en Perú (9.3% en soles peruanos). Respecto al 2T25, se observa un incremento del 5.2% comparado con Ps. 11,805 millones del trimestre previo, derivado del nivel de cartera promedio del trimestre en Banco Compartamos en México y Perú, así como en ConCrédito.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	3T25	3T24	2T25
Compartamos México	9,190	7,590	8,678
Compartamos Perú	2,280	1,748	2,219
ConCrédito	927	811	871
Otras:	24	61	37
SAB	3	5	8
Yastás	10	30	14
Servicios	7	22	13
Aterna	4	4	2
Total	12,421	10,210	11,805

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

Al 3T25, considerando cifras consolidadas, el 74.0% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.4% de la operación en Perú, 7.5% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 3T25, fueron de Ps. 2,042 millones, un incremento de 15.7% comparado con los Ps. 1,765 millones del 3T24, principalmente por incremento en los pasivos con costo como consecuencia del incremento en los desembolsos en su comparativa anual.

Respecto al 2T25, se registra un incremento de 1.7% comparado con Ps. 2,008 millones del 2T25, derivado de mayores gastos de originación y arrendamiento, cuyo efecto se vio disminuido por menores gastos de financiamiento durante el trimestre. 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 3T25 representó aproximadamente el 35.7% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco en México, quedó en 8.2% al 3T25, en 10.6% en el 3T24 y en 9.1% durante el 2T25. Durante este trimestre, se realizó un recorte en la tasa de referencia en México por un total de 50 puntos base, cerrando el mes de septiembre en 7.5%.

Con respecto a la operación de Compartamos Banco en Perú, el costo de financiamiento al 3T25 se redujo a 4.90% comparado con el 3T24 que cerró en 6.20%; y comparado con 2T25 la tasa fue menor registrando un valor de 5.21%. 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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

tasa de referencia del BCRP que cerró en 4.25%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Perú se está disminuyendo, cerrando en septiembre en 1.36%, 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 42.2% para el 3T25, superior en 1.7 pp comparado con el 40.5% del 3T24, debido a un crecimiento mayor en el Margen Financiero en comparación con los Activos productivos promedio del periodo. Respecto al 2T25, se presenta un incremento de 1.3 pp por la misma razón.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 3T25 totalizaron en Ps. 2,849 millones, lo que representa un incremento de 14.6% al compararlo con Ps. 2,487 millones del 3T24, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos en México, debido al crecimiento de cartera del 19.6% experimentado en esta subsidiaria durante el período y al fuerte crecimiento en la metodología individual. Así mismo, se registra un incremento de 7.6% comparado con los Ps. 2,649 millones del 2T25, por mayores provisiones y castigos en Banco Compartamos México durante el trimestre.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 3T25 en Ps. 7,530 millones, un crecimiento de 26.4% al compararlo con Ps. 5,958 millones del 3T24, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa. En su comparativa trimestral, la cifra es 5.3% mayor a los Ps. 7,148 millones registrados en 2T25, debido a mayores ingresos por intereses, cuyo crecimiento compensó el incremento de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios del trimestre.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 30.6% para el 3T25, mayor en 2.0 pp, comparado con el 28.6% del 3T24. En su comparativa trimestral, el MIN es 0.8 pp mayor al 29.8% del 2T25.

GENTERA concluyó el tercer trimestre con Ps. 15,318 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representa un incremento de 3.7% comparado con el 3T24 y un decremento de -1.1% respecto al 2T25, 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 3T25 sumaron Ps. 2,301 millones, un incremento de 18.1% comparado con los Ps. 1,948 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. 2,546 millones del 2T25, se observa un decremento de 9.6%, debido a menores castigos en Compartamos Banco en México, principalmente en la metodología grupal.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

Castigos (millones de pesos)			
	3T25	3T24	2T25
Metodología Grupal	741	571	933
Metodología Individual	623	357	669
Banco Compartamos	1,364	928	1,602
Compartamos Financiera	616.7	755	607
ConCrédito	320.02	257	308
Yastás	0.0	7.8	29.2
Total	2,301	1,948	2,546

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 3T25 fueron de Ps. 1,687 millones, lo que refleja un incremento de 27.5% al compararlo con los Ps. 1,323 millones del 3T24, 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 2T25, muestra un incremento de 6.8% por un incremento en las comisiones por intermediación del trimestre en Banco Compartamos México.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	3T25	3T24	2T25
Compartamos México	1,029	795	949
Compartamos Perú	251	187	229
ConCrédito	169	141	152
Otras:	238	200	249
Total	1,687	1,323	1,579

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

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 3T25 las comisiones pagadas fueron de Ps. 167 millones, lo que representa un incremento de 12.1% comparado con los Ps. 149 millones del mismo trimestre en 2024, principalmente por mayores tarifas pagadas de Compartamos Banco en Perú. Por otro lado, muestra un ligero decremento de 1.2% respecto a los Ps. 169 millones del 2T25, por menores comisiones y tarifas pagadas en 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.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	3T25	3T24	2T25
Compartamos México	43	58	47
Compartamos Perú	66	43	50
ConCrédito	16	13	16
Otras:	42	35	56
SAB	0	1	4
Yastás	40	33	40
Aterna	1	1	11
Servicios	1	0	1
Total	167	149	169

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida de Ps. 7 millones durante el 3T25, respecto a la ganancia de Ps. 5 millones en 3T24, mientras que en el 2T25 se registró una pérdida de Ps. 4 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

3T25

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 3T25 se presentaron ingresos por Ps. 299 millones, mientras que durante el 3T24 se presentaron ingresos por Ps. 207 millones y durante el 2T25 se registraron ingresos por Ps. 246 millones.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	3T25	3T24	2T25
Recuperación de cartera de crédito	(11)	(12)	(5)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	(1)	(1)	-
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(46)	(85)	(40)
Quebrantos	(106)	(59)	(76)
Donativos	(51)	(31)	(32)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	9	3	3
Cancelación de provisiones	54	32	55
Ingresos por venta de bienes	41	38	65
Aportaciones IPAB	(41)	(33)	(39)
Otros Ingresos (Egresos)	451	355	315
Compra-vta tiempo aire	(2)	-	6
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(6)	22	(25)
Ingresos de operac.terceros	230	155	119
Otros Ingresos (Egresos)	230	198	216
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(1)	(20)	(1)
Total	299	207	246

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

Los Gastos de Operación en el 3T25 fueron de Ps. 6,077 millones, 25.3% más que los Ps. 4,851 millones del 3T24, 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 2T25, se reflejó un incremento de 5.7% comparado con Ps. 5,748 millones del trimestre previo por la misma razón, aunado a mayores gastos administrativos durante el trimestre.

El Índice de Eficiencia al 3T25 quedó en 65.1%, una mejora de 1.0 pp comparado con el 66.1% del 3T24, principalmente por un mayor resultado de la operación, en comparación con el mismo periodo del 2024; así mismo, respecto al 65.3% del 2T25 se presenta una mejora de 0.2 pp por el incremento en el resultado de la operación del trimestre.

El índice de eficiencia operativa al 3T25 quedó en 21.8%, mayor contra el 20.4% del 3T24 y que el 21.2% logrado durante el 2T25.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 3T25 cerró con una ganancia de Ps. 3,265 millones, un incremento de 31.0% comparado con los Ps. 2,493 millones reportados en el 3T24. Comparado con el resultado de Ps. 3,052 millones del 2T25, se muestra un incremento de 7.0%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 3T25 fueron de Ps. 1,109 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 744 millones del 3T24, y respecto a los Ps. 944 millones del 2T25.

El resultado neto para el 3T25 fue de Ps. 2,156 millones, un incremento de 23.3% comparado con los Ps. 1,749 millones del 3T24 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. Así mismo, muestra un incremento de 2.3% comparado con los Ps. 2,108 millones del 2T25, principalmente porque el incremento en los ingresos por intereses compensó el aumento en las estimaciones preventivas y los gastos de administración y promoción del trimestre.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 2,099 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 12 millones al cierre del 3T25. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 3T25 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Banco Compartamos en Perú.

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 2,144 millones en el 3T25, donde la participación controladora representó Ps. 2,086 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 58 millones.

El ROA al 3T25 fue de 7.7%, un avance de 0.4 pp respecto al 7.3% del 3T24, principalmente por un mayor incremento en el Resultado Neto respecto al aumento de los activos promedio; por otro lado, se muestra un retroceso de 0.1 pp respecto al 7.8% del 2T25, debido a que el incremento en el Resultado Neto del trimestre fue menor al crecimiento de los activos promedio del trimestre.

El ROE al 3T25 quedó en 26.0%, un avance de 2.8 pp comparado con el 23.2% del 3T24 debido al aumento de la utilidad del trimestre, la cual fue mayor que el incremento en el capital promedio y un avance de 1.1 pp respecto al 24.9% del 2T25 como consecuencia de la disminución del capital promedio del trimestre, aunado a un mayor resultado neto.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

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 septiembre 2025 es de **31.71%**. 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 septiembre 2025 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T25	3T24	2T25
Capital Neto	18,575	14,913	17,208
Capital Básico	18,575	14,913	17,208
Básico Fundamental	18,575	14,913	17,208
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 19,080 millones de pesos menos 505 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 2,164 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,885 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	3T25	3T24	2T25
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	39.52%	37.25%	38.04%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	31.71%	31.08%	30.66%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	31.71%	31.08%	30.66%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	31.71%	31.08%	30.66%

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

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		
	3T25	3T24	2T25	3T25	3T24	2T25	3T25	3T24	2T25
Posición Total	0.38	0.46	0.40	0.09%	0.03%	0.06%	2.6%	3.1%	3.0%
DINERO ^{1/}	0.38	-	-	0.09%	-	0.00%	0.2%	-	-
Compra de valores	0.38	0	0.40	0.09%	0.03%	0.06%	0.2%	0.1%	0.15%
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.0003	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	2.3%	3.0%	2.8%
CAPITALES	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-

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

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	3T25	3T24	2T25	3T25	3T24	2T25
Posición Total	0.003	0.001	0.002	0.8%	0.2%	0.5%
DINERO	0.003	0.001	0.002	0.8%	0.2%	0.5%
Compra de valores	0.003	0.001	0.002	0.8%	0.2%	0.5%
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.000	0.000	7%	10%	9%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

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

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T25	3T24	2T25
Cartera de Consumo			
Exposición Total	17,465	16,448	17,046
		-	-
Pérdida Esperada	1,488	1,546	1,541
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	6,518	6,173	6,472
	-	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.5%	9.4%	9.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	37.3%	37.5%	38.0%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T25	3T24	2T25
Cartera Comercial			
Exposición Total	84	68	72
		-	-
Pérdida Esperada	7	9	7
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	23	25	21
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.3%	12.7%	9.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	27.3%	36.6%	28.7%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T25	3T24	2T25
Cartera Grupal			
Exposición Total	1,161	992	1,143
Pérdida Esperada	57	66	59
Pérdida No Esperada al 99%	286	288	286
		-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.9%	6.6%	5.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	24.7%	29.0%	25.0%

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 septiembre** representa el **23%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 3T25 resultaron en Ps. 15,318 millones, un incremento de 3.7% comparado con los Ps. 14,774 millones del 3T24 y una disminución de 1.1% respecto a los Ps. 15,491 del 2T25. 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 3T25, el 54.3% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos en México, con Ps. 8,319 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 27.3%, equivalente a Ps. 4,177 millones, correspondían a Banco Compartamos en Perú y el 7.2%, equivalente a Ps. 1,108 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 3T25 totalizó en Ps. 87,793 millones, un incremento de 16.4% comparado con los Ps. 75,401 millones del 3T24, 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. 83,739 millones del 2T25, se muestra un crecimiento principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos en México, Perú y en ConCrédito.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	3T25	3T24	2T25
Compartamos México	58,108	48,565	54,934
Compartamos Perú	23,674	21,783	23,172
ConCrédito	6,011	4,977	5,633
Yastás	0	76	0
Total	87,793	75,401	83,739

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 3T25 quedó en Ps. 3,013 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.43%, reflejando un nivel ligeramente menor en 0.13 pp al 3.56% mostrado en el 3T24, principalmente por el crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera y al buen comportamiento que se ha registrado. Por otro lado, muestra un incremento de 0.11 pp respecto al 3.32% del 2T25, por un mayor nivel en Banco Compartamos en México y Perú.

Durante el 3T25 se realizaron castigos por Ps. 2,301 millones, un incremento de 18.1% comparado con los Ps. 1,948 millones del 3T24, como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos en México. Al compararlo con Ps. 2,547 millones del 2T25, se observa un decremento de 9.7%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos en México.

PRODUCTO	3T25				3T24				2T25			
	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	33,637	1,070	3.18%	741	31,694	970	3.06%	571	32,241	960	2.98%	933
Metodología Individual	24,471	967	3.95%	623	16,871	662	3.93%	357	22,693	861	3.79%	669
Banco Compartamos México	58,108	2,037	3.51%	1,364	48,565	1,632	3.36%	928	54,934	1,821	3.32%	1,602
Subtotal Grupal Perú	6,125	205	3.35%	211	5,266.8	274	5.20%	422	6,053	202	3.34%	156
Subtotal Individual Perú	17,549	661	3.76%	406	16,516	652	3.95%	333	17,118	660	3.85%	451
Banco Compartamos Perú	23,674	866	3.66%	617	21,783	926	4.25%	755	23,172	862	3.72%	607
Subtotal Individual ConCrédito	6,011	109	1.82%	320	4,977	107	2.14%	257	5,633	100	1.78%	308
ConCrédito	6,011	109	1.82%	320	4,977	107	2.14%	257	5,633	100	1.78%	308
Yastás	-	-	0.00%	-	76	23	30.83%	8	-	-	0.00%	29
Total	87,793	3,013	3.43%	2,301	75,401	2,688	3.56%	1,948	83,739	2,783	3.32%	2,547

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 7,116 millones en el 3T25, 14.7% mayor a los Ps. 6,204 millones del 3T24 y un incremento de 7.3% comparado con los Ps. 6,630 millones del 2T25.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

El índice de cobertura al 3T25 quedó en 236.2%, un incremento comparado con el 230.8% del 3T24, debido a que el incremento registrado en las estimaciones preventivas fue mayor al incremento de la cartera en etapa 3 (cartera vencida); respecto al 238.2% del 2T25, se muestra un decremento debido a que el incremento en la cartera vencida fue mayor que el incremento 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.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.
- g) Compra y venta de títulos en directo y reporto.
 - Banca Comercial
 - Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo
 - Compra y venta de Fondos de Inversión (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
 - Otorgamiento de Mandatos Discrecionales (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
- h) Inversiones en moneda extranjera.

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

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

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

TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO ¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
➤ Nicho Comercial	1 a 3 días
➤ Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
➤ Ordinarias	1 a 5 días
➤ Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
➤ Banca Comercial	1 a 360 días
➤ Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
➤ Fondos de Inversión	
○ 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 metodología² 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

3T25

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

3T25

Al cierre del 3T25, 3T24 y 2T25, 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 3T25 se contaba con \$16.5 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos en México; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

En la operación de 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 a 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		
	3T25	3T24	2T25	3T25	3T24	2T25
B.Múltiple	1,800	3,000	1,800	650	2,290	500
B.Desarrollo	27,000	19,000	27,000	6,291	4,114	6,981
Multilateral	960	1,095	967	114	-	114
Total	29,760	23,095	29,767	7,055	6,404	7,595

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
3T25	1,151	20,714	849	13,334	5,893	19,079	61,020
3T24	710	14,891	1,100	13,414	4,274	15,444	49,833
2T25	1,301	20,024	860	13,336	5,815	17,626	58,962

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 3T25 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 3T24 debido a nuevas disposiciones realizadas durante el 2025 así como los vencimientos que se tienen pactados hasta el 3T26, los cuales ahora se encuentran considerados de corto plazo. Respecto al 2T25, se muestra una disminución debido a que se han realizado pagos anticipados de Préstamos con la Banca de Desarrollo con vencimientos del 2026, los cuales se han tomado nuevamente, pero con vencimientos a largo plazo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T25 con el 3T24, 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 2T25, muestra un incremento debido a las disposiciones realizadas durante el 3T25, para hacer frente a las necesidades detectadas para crecimiento de cartera y distintos fines corporativos, aunado al refinanciamiento realizado para llevar a largo plazo las disposiciones de la Banca de Desarrollo con vencimiento inicial en 2026.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 3T25, se muestra una ligera disminución respecto al 3T24 y al 2T25, debido al vencimiento y colocación de CEBURES que se han dado en los últimos 12 meses, lo cual generó la diferencia en la tasa de referencia de los intereses devengados durante los periodos comparados.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

Posición de Pasivos con Costo						
	3T25		3T24		2T25	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	1,151	2.7%	710	2.1%	1,301	3.1%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,759	4.2%	1,786	5.2%	4,007	9.7%
Préstamos de Multilaterales	506	1.2%	4	0.0%	517	1.3%
Deuda bancaria de CP	3,416	8.1%	2,500	7.3%	5,825	14.1%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	18,955	45.2%	13,105	38.1%	16,017	38.7%
Préstamos de Multilaterales	343	0.8%	1,095	3.2%	343	0.8%
Deuda bancaria de LP	19,298	46.0%	14,200	41.3%	16,360	39.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,533	8.4%	2,284	6.6%	3,557	8.6%
Depósitos a plazo	2,361	5.6%	1,990	5.8%	2,258	5.5%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	2,500	6.0%	3,643	10.6%	-	0.0%
Emisiones de deuda de LP	10,833	25.8%	9,772	28.4%	13,336	32.3%
Deuda de CP	11,810	28.2%	10,417	30.3%	11,640	28.2%
Deuda de LP	30,131	71.8%	23,972	69.7%	29,696	71.8%
Total	41,941	100%	34,389	100%	41,336	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	3T25		3T24		2T25	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,532	8.4%	2,284	6.6%	3,557	8.6%
Depósitos a plazo	2,361	5.6%	1,990	5.8%	2,258	5.5%
Del público en general	2,361	5.6%	1,990	5.8%	2,258	5.5%
Mercado de dinero	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos interbancarios	22,714	54.2%	16,701	48.6%	22,185	53.7%
Prestamos en Pesos	22,439	53.5%	16,405	47.7%	21,899	53.0%
Prestamos en Dólares	275	0.7%	296	0.9%	286	0.7%
Títulos de crédito emitidos	13,334	31.8%	13,414	39.0%	13,336	32.3%
Total pasivos	41,941	100%	34,389	100%	41,336	100%

Fuente: Banco Compartamos

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

Respecto a los gastos por intereses relacionados al financiamiento, el comparativo del 3T25 respecto al 3T24 reflejó un ligero incremento de 0.1%, 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 3T25 con el 2T25, se presenta una contracción del 6.0% debido a que la disminución de 50 pb en la tasa de referencia, lo cual compensó el incremento del gasto por los pasivos contratados durante el trimestre.

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

Gastos por Intereses						
(millones de pesos)						
	3T25		3T24		2T25	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	11	0.7%	7	0.5%	6	0.4%
Depósitos a plazo	51	3.2%	52	4.0%	54	3.4%
<i>Del público en general</i>	51	3.2%	52	4.0%	54	3.4%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	497	31.5%	469	35.8%	508	32.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	493	31.2%	464	35.4%	504	32.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	5	0.4%	4	0.3%
Títulos de crédito emitidos	302	19.1%	378	28.9%	317	20.1%
Otros*	719	45.5%	403	30.8%	691	43.8%
Total intereses por fondeo	1,580	100%	1,309	100%	1,576	100%

* 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 septiembre de 2025, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

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/. = 5.2780 MXN):

El rubro de Captación tradicional al 3T25 quedó en Ps. 16,557 millones, una disminución de 4.3% comparado con los Ps. 17,306 millones del 3T24, debido a menores depósitos a plazo Mercado de dinero; y un ligero incremento de 0.8% comparado con los Ps. 16,429 millones del 2T25 por un incremento de los mismos.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T25 quedó en Ps. 3,155 millones, un decremento de 1.2% comparado con los Ps. 3,194 millones del 3T24 como consecuencia de pagos de algunos créditos durante el trimestre, los cuales ya no se renovaron; así mismo, se muestra una disminución de 5.1%, por la misma razón.

Con respecto a la operación de Compartamos Banco en Perú, el costo de financiamiento al 3T25 se redujo a 4.90% comparado con el 3T24 que cerró en 6.20%; y comparado con 2T25 la tasa fue menor registrando un valor de 5.21%. 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 4.25%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está disminuyendo, cerrando en septiembre en 1.36%, 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.

Al cierre de septiembre de 2025 Compartamos Banco Perú cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 7,526 millones, equivalente a S/ 1,398 millones, otorgada por diferentes entidades financieras, de las cuales se ha dispuesto el 41.57% del total de sus líneas de crédito. Durante el tercer trimestre, se realizaron emisiones en el mercado de capitales por S/ 80 millones. Asimismo, se incrementó las captaciones del público en S/ 50 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/ 27 millones. Los pasivos en total se incrementaron en S/ 33 millones este trimestre, con el fin de optimizar el gasto financiero y mejorar los niveles de rentabilidad.

Al término del 3T25 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

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 3T25 es de \$1,300 valor nominal (a largo plazo), el cual refleja un aumento por \$100 contra el cierre del 3T24 y respecto al 2T25 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 3T25 quedó en \$1,750 (\$950 a corto plazo y \$800 a largo plazo), con un aumento del 93% comparado con los \$905 del 3T24 y contra el cierre del 2T25 por \$1,751 existe una disminución del 0.03%.

Por otro lado, se cuenta con saldo de \$500 en préstamos entre partes relacionadas al cierre del 3T25, aumentando un 100% comparado con el 3T24 que cerró en \$250 y respecto al 2T25 se observa variación de 100% debido a que cerró en \$0.

El costo de fondeo de ConCrédito al 3T25 quedó en 10.62%, en comparación al 13.47% del 3T24 y al 11.87% 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

3T25

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:

Cobertura	Analista	Recomendación
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	Neutral
6 Bradesco	Eric Ito	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 Kapital	Alejandra Marcos	Compra
12 Itaú	Jorge Pérez Araya	Compra
13 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Neutral
14 Jefferies	Iñigo Vega	Compra
15 Punto Casa de Bolsa	Eduardo Caballero	Compra
16 Santander	Andres Soto	Neutral
17 UBS	Thiago Batista	Compra
18 Ve por Más	Ariel Méndez Velázquez	Compra

Deuda:

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- 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

ANEXO 1 Desglose de Créditos

3T25

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [ej]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [ej]											
					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 1año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Desglose de créditos [partidas]																
Bancarios [sinopsis]																
Barorte (G)	No	23-may-25	24-may-27	TIIE Fondo+ 2.8	250,000,000	500,000,000	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activar (G)	No	27-jun-25	30-jun-28	TIIE Fondo+ 3.0	-	150,000,000	300,000,000	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (G)	No	10-sep-25	10-sep-29	TIIE Fondo+ 3.0	-	125,000,000	125,000,000	125,000,000	125,000,000	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					250,000,000	775,000,000	675,000,000	275,000,000	125,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía (bancarios)																
Barorte (CC)	No	09-ene-25	09-jul-27	TIIE+ 2.70	-	-	550,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (CC)	No	30-ene-25	30-ene-26	TIIE+ 2.65	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (CC)	No	30-ene-25	27-mar-26	TIIE+ 2.65	-	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (CC)	No	06-ago-25	04-ago-26	TIIE+ 2.65	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	16-dic-24	26-nov-25	TIIE+ 2.60	60,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	16-dic-24	30-nov-25	TIIE+ 2.60	60,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	16-dic-24	14-dic-25	TIIE+ 2.60	30,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activar (CC)	No	12-nov-24	10-nov-26	TIIE+ 3.50	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VePorMás (CC)	No	16-dic-24	16-dic-25	TIIE+ 4.50	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VePorMás (CC)	No	16-dic-24	27-mar-26	TIIE+ 2.70	-	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					250,000,000.000	950,000,000.000	550,000,000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banca comercial																
Bajo (CB)	No	24-jun-25	24-nov-25	TIIE28+0.91	150,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajo (CB)	No	30-jun-25	19-dic-25	TIIE Fondo+0.91	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HSBC (CB)	No	30-jun-25	31-dic-25	TIIE28+0.50	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ve Por Más (CB)	No	26-jun-25	23-dic-25	TIIE28+0.70	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNB (CF)	No	19-sep-24	13-sep-25	5.43%	105,560,231	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-
CNB (CF)	No	28-mar-25	23-mar-26	4.93%	-	105,560,231	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-
BCI (CF)	No	26-ago-25	21-ago-26	4.95%	-	131,950,288	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-
BBVA (CF)	No	30-dic-24	23-dic-25	4.95%	105,560,231	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-
CAJA AREQUIPA (CF)	No	21-ene-25	16-ene-26	4.90%	-	158,340,346	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
TOTAL					211,120,461	395,850,865	-	-	-	-	40,000,000	75,000,000	-	-	-	-
Otros bancarios																
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-jul-24	31-may-28	TIIE28+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	TIIE28+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	TIIE28+0.35	-	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	TIIE28+0.35	-	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	TIIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	294,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	18-mar-22	27-feb-26	8.85%	-	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	-	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIIE28+0.35	1,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	30-sep-27	TIIE28+0.35	-	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-may-23	30-jun-27	TIIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	992,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	26-may-23	30-jul-27	TIIE28+0.35	-	2,000,000	483,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-may-23	31-ago-27	TIIE28+0.35	-	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-abr-23	29-ene-27	TIIE28+0.33	-	2,000,000	993,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	29-oct-27	TIIE28+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	TIIE28+0.33	-	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	TIIE28+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	TIIE28+0.65	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-ago-24	28-jul-28	TIIE28+0.75	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	12-sep-24	29-sep-28	TIIE28+0.80	-	-	-	350,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	30-sep-26	TIIE28+0.65	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	29-ene-27	TIIE28+0.65	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-abr-23	30-mar-27	TIIE28+0.65	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-abr-24	30-dic-26	TIIE28+0.65	-	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	29-nov-24	05-nov-28	TIIE28+0.78	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-dic-24	30-ene-28	TIIE28+0.78	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-oct-24	29-feb-28	TIIE28+0.80	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-nov-24	30-mar-28	TIIE28+0.78	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-oct-24	28-abr-28	TIIE28+0.80	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-dic-24	30-may-28	TIIE28+0.78	-	-	-	350,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-dic-24	30-jun-28	TIIE28+0.78	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-dic-24	30-jul-28	TIIE28+0.78	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-oct-24	30-ago-28	TIIE28+0.80	-	-	-	350,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	28-nov-24	30-nov-28	TIIE28+0.78	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	27-dic-23	28-nov-25	TIIE28+0.25	247,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-dic-23	31-dic-25	TIIE28+0.30	146,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-dic-23	27-feb-26	TIIE28+0.30	-	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-nov-23	31-oct-26	TIIE28+0.65	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Interamericano de Desarrollo (CB)	No	06-dic-23	15-oct-27	TIIE28+1.15	74,285,714	148,571,429	148,571,429	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Interamericano de Desarrollo (CB)	No	06-dic-23	15-oct-27	TIIE28+1.15	-	-	80,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	06-oct-23	31-ene-28	TIIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	06-oct-23	29-feb-28	TIIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	292,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-oct-23	31-mar-28	TIIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-oct-23	28-abr-28	TIIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Agencia de Cooperación Internacional del Japón (JICA) (CB)	Si	28-oct-22	15-mar-26	SOFR + 1.2283	-	274,705,000	-	-	-	-	-	15,000,000	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	24-mar-25	28-feb-29	TIIE fondo+ 0.33	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	193,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	26-mar-25	30-ene-29	TIIE fondo+ 1.07	-	-	-	-	550,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	12-jun-25	28-feb-29	TIIE Fondo+ 1.07	-	-	-	-	350,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	12-jun-25	30-mar-29	TIIE Fondo+ 1.07	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-jun-25	30-abr-29	TIIE Fondo+ 1.07	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-jun-25	30-may-29	TIIE Fondo+ 1.07	-	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-jun-25	30-jul-29	TIIE Fondo+ 1.13	-	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-ago-25	29-jun-29	TIIE fondo+ 1.07	-	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-ago-25	30-ago-29	TIIE fondo+ 1.13	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-ago-25	28-sep-29	TIIE fondo+ 1.13	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Fin																

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T25

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (S/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]						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]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-dic-21	31-dic-25	7.15%	184,730,403	-	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	27-nov-23	27-nov-26	7.75%	-	158,340,346	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	21-abr-25	21-abr-27	5.42%	-	-	211,120,461	-	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	28-dic-23	26-jun-26	7.20%	-	158,340,346	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	04-ene-24	11-dic-26	7.60%	-	184,730,403	-	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-ago-24	14-ago-26	6.45%	-	131,950,288	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-ago-24	16-ago-27	6.60%	-	-	131,950,288	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	28-ago-25	27-ago-27	5.25%	-	-	158,340,346	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-
PONCODES (CF)	No	25-jun-25	23-jun-27	4.99%	-	-	105,560,231	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	19-oct-23	08-oct-25	8.06%	211,120,461	-	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	23-feb-24	12-feb-26	7.20%	-	27,783,331	-	-	-	-	-	5,263,977	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	23-oct-24	13-oct-26	5.40%	-	263,900,576	-	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	12-dic-24	02-dic-26	5.20%	-	263,900,576	-	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	12-dic-24	02-dic-26	5.20%	-	67,224,386	-	-	-	-	-	12,736,650	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	19-sep-25	09-sep-27	4.60%	-	-	263,900,576	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
TOTAL					910,136,579	3,799,461,982	5,139,443,331	8,224,000,000	4,493,000,000	1,600,000,000	75,000,000	253,000,627	165,000,000	-	-	-
Total bancarios					1,621,257,040	5,840,372,846	6,356,443,331	8,499,000,000	4,618,000,000	1,600,000,000	115,000,000	328,000,627	165,000,000	-	-	-
	Institución Extranjera (S/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]						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]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
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 215-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	777,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 225 (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE+28+0.60	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 235 (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIE+28+0.63	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 245 (CB)	No	14-mar-24	26-ago-27	TIE+28+0.62	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CERTIFICADO DE DEPÓSITO (CF)	No	07-feb-25	02-feb-26	4.72%	-	283,258,003	-	-	-	-	-	53,667,572	-	-	-	-
CERTIFICADO DE DEPÓSITO (CF)	No	05-sep-25	31-ago-26	4.44%	-	-	404,269,905	-	-	-	-	76,600,380	-	-	-	-
TOTAL					1,860,000,000	3,904,557,968	6,500,000,000	1,600,000,000	-	-	-	130,268,372	-	-	-	-
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
Certificados Bursátiles Fiduciarios FUTLCB21S (CC)	NO	12-oct-23	12-oct-26	TIE + 2.15	-	600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios FUTLCB24S (CC)	NO	18-sep-24	18-sep-27	TIE + 2.15	-	-	700,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					-	600,000,000	700,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL																
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					1,860,000,000	4,504,557,968	7,200,000,000	1,600,000,000	-	-	-	130,268,372	-	-	-	-
	Institución Extranjera (S/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]						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]	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 [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
	Institución Extranjera (S/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]						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]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
TOTAL																
Total proveedores																
	Institución Extranjera (S/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]						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]	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 [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
Total de créditos					3,481,257,040	10,344,870,814	13,556,443,331	10,099,000,000	4,618,000,000	1,600,000,000	115,000,000	458,268,999	165,000,000	-	-	-

Comentarios:

Gr: 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 5.2780

“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 Langerica 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