

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de diciembre de 2025 contra los obtenidos al 30 de diciembre de 2024 y otra contra los resultados al 30 de septiembre 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 diciembre de 2025.

Aspectos relevantes al 4T25:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 4,625,737.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 93,600 millones.
- El Resultado Neto del Trimestre fue de Ps. 2,035 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,905 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 556 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 152 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 28,274 colaboradores.
- Aterna cerró el trimestre con 34 millones de pólizas colocadas.
- Yastás realizó 8.6 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 4T25 alcanzaron Ps. 12,961 millones, un incremento de 18.0% comparado con los Ps. 10,984 millones reportados en el 4T24, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 15.9% en la cartera de Banco Compartamos en México y de 18.1% de ConCrédito, así como el crecimiento en pesos mexicanos de 6.2% en la cartera de Banco Compartamos en Perú (10.1% en soles peruanos). Respecto al 3T25, se observa un incremento del 4.3% comparado con Ps. 12,421 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

4T25

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	4T25	4T24	3T25
Compartamos México	9,518	7,863	9,190
Compartamos Perú	2,485	2,133	2,280
ConCrédito	925	916	927
Otras:	33	71	24
SAB	5	7	3
Yastás	10	36	10
Servicios	11	22	7
Aterna	7	6	4
Total	12,961	10,983	12,421

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

Al 4T25, considerando cifras consolidadas, el 73.4% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.2% de la operación en Perú, 7.1% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 4T25, fueron de Ps. 1,995 millones, un incremento de 10.3% comparado con los Ps. 1,809 millones del 4T24, principalmente por incremento en los pasivos con costo como consecuencia del incremento en los desembolsos en su comparativa anual.

Respecto al 3T25, se registra una disminución de 2.3% comparado con Ps. 2,042 millones del trimestre previo, derivado de menores gastos de originación y arrendamiento 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 4T25 representó aproximadamente el 34% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco en México, quedó en 7.9% al 4T25, en 10.2% en el 4T24 y en 8.2% durante el 3T25. 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 diciembre en 7%.

Con respecto a la operación de Compartamos Banco en Perú, el costo de financiamiento al 3T25 se redujo a 4.85% comparado con el 3T25 que cerró en 4.90%; y comparado con 4T24 la tasa fue menor registrando un valor de 5.82%. Esta disminución se deriva por los menores costos de los nuevos pasivos y al re - precio de las renovaciones, que va en línea con la reducción de la

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

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 diciembre en 1.5%, 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 4T25, superior en 1.8 pp comparado con el 40.4% del 4T24, debido a un crecimiento mayor en el Margen Financiero en comparación con los Activos productivos promedio del periodo. Respecto al 3T25, se muestra sin cambios dado que el incremento en el Margen Financiero compensó el aumento en los Activos productivos promedio.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 4T25 totalizaron en Ps. 3,289 millones, lo que representa un incremento de 22.9% al compararlo con Ps. 2,676 millones del 4T24, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos en México, debido al crecimiento de cartera del 15.9% experimentado en esta subsidiaria durante el período y al fuerte crecimiento en la metodología individual. Así mismo, se registra un incremento de 15.4% comparado con los Ps. 2,849 millones del 3T25, por mayores provisiones y castigos en Banco Compartamos México durante el trimestre, principalmente en la metodología individual.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 4T25 en Ps. 7,677 millones, un crecimiento de 18.1% al compararlo con Ps. 6,499 millones del 4T24, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa. En su comparativa trimestral, la cifra es 2.0% mayor a los Ps7,530 millones registrados en 3T25, 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 29.5% para el 4T25, mayor en 0.9 pp, comparado con el 28.6% del 4T24. En su comparativa trimestral, el MIN es 1.1 pp menor al 30.6% del 3T25.

GENTERA concluyó el tercer trimestre con Ps. 17,736 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representa un incremento de 21.0% comparado con el 4T24 y un incremento de 15.8% respecto al 3T25, 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 4T25 sumaron Ps. 2,406 millones, un incremento de 16.3% comparado con los Ps. 2,069 millones que el mismo periodo en 2024 principalmente por mayores castigos en Banco Compartamos en México, derivado del crecimiento en la cartera. Al compararlo con Ps. 2,301 millones del 3T25, se observa un incremento de 4.6%, debido a mayores castigos en Compartamos Banco en México en ambas metodologías.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

Castigos (millones de pesos)			
	4T25	4T24	3T25
Metodología Grupal	790	698	741
Metodología Individual	672	432	623
Banco Compartamos	1,462	1,130	1,364
Compartamos Financiera	546	573	617
ConCrédito	397	342	320
Yastás	0	24	0
Total	2,406	2,069	2,301

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 4T25 fueron de Ps. 1,960 millones, lo que refleja un incremento de 12.5% al compararlo con los Ps. 1,742 millones del 4T24, 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 3T25, muestra un incremento de 16.2% por un incremento en las comisiones por intermediación del trimestre en Banco Compartamos México.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	4T25	4T24	3T25
Compartamos México	1,090	990	1,029
Compartamos Perú	239	207	251
ConCrédito	184	142	169
Otras:	447	403	238
Total	1,960	1,742	1,687

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

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

Al cierre del 4T25 las comisiones pagadas fueron de Ps. 110 millones, lo que representa un decremento de 28.1% comparado con los Ps. 153 millones del mismo trimestre en 2024, principalmente por menores tarifas pagadas de Aterna. Por otro lado, muestra un decremento de 34.1% respecto a los Ps. 167 millones del 3T25, por menores comisiones y tarifas pagadas de Compartamos Banco en Perú durante el trimestre.

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

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	4T25	4T24	3T25
Compartamos México	45	53	43
Compartamos Perú	7	13	66
ConCrédito	13	19	16
Otras:	45	68	42
SAB	4	4	0
Yastás	36	41	40
Aterna	4	22	1
Servicios	1	1	1
Total	110	153	167

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida de Ps. 1 millón durante el 4T25, respecto a la ganancia de Ps. 3 millones en 4T24, mientras que en el 3T25 se registró una pérdida de Ps. 7 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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

cobro y/o ingresos/egresos no recurrentes, así como: i) ingresos relacionados a cancelaciones de provisiones ii) gastos vinculados 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 4T25 se presentaron ingresos por Ps. 150 millones, mientras que durante el 4T24 se presentaron ingresos por Ps. 299 millones y durante el 3T25 se registraron ingresos por Ps. 299 millones.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	4T25	4T24	3T25
Recuperación de cartera de crédito	(7)	(16)	(11)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	-	-	(1)
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(59)	62	(46)
Quebrantos	(139)	(102)	(106)
Donativos	(13)	(12)	(51)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	12	2	9
Cancelación de provisiones	75	71	54
Ingresos por venta de bienes	15	27	41
Aportaciones IPAB	(46)	(35)	(41)
Otros Ingresos (Egresos)	312	302	451
Compra-vta tiempo aire	-	(2)	(2)
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(4)	18	(6)
Ingresos de operac.terceros	125	99	230
Otros Ingresos (Egresos)	226	185	230
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(35)	2	(1)
Total	150	299	299

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

Los Gastos de Operación en el 4T25 fueron de Ps. 6,393 millones, 11.2% más que los Ps. 5,751 millones del 4T24, 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 3T25, se reflejó un incremento de 5.2% comparado con Ps. 6,077 millones del trimestre previo. Es importante considerar el efecto que tuvo este año el cambio en la metodología utilizada en Banco Compartamos para posibles contingencias fiscales, en la cual el Banco Compartamos en México modificó su metodología, adaptándola a prácticas similares a las de otros Bancos e instituciones financieras en México. La nueva metodología se basa en el valor esperado aplicado a escenarios de análisis estadístico y el cálculo obtenido con esta nueva metodología representó Ps. 500 millones, que se registraron en el rubro de gastos operativos de Banco Compartamos en el 4T25.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

El Índice de Eficiencia al 4T25 quedó en 66.1%, una mejora de 2.4 pp comparado con el 68.5% del 4T24, principalmente por un mayor resultado de la operación, en comparación con el mismo periodo del 2024; así mismo, respecto al 65.1% del 3T25 se presenta un retroceso de 1.0 pp por un menor resultado de la operación del trimestre.

El índice de eficiencia operativa al 4T25 quedó en 21.9%, menor contra el 22.4% del 4T24 y que el 21.8% logrado durante el 3T25.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 4T25 cerró con una ganancia de Ps. 3,283 millones, un incremento de 24.4% comparado con los Ps. 2,639 millones reportados en el 4T24. Comparado con el resultado de Ps. 3,265 millones del 3T25, se muestra un incremento de 0.6%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 4T25 fueron de Ps. 1,248 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 726 millones del 4T24, y respecto a los Ps. 1,109 millones del 3T25. Es importante mencionar que, derivado de la reestructura corporativa en ConCredito que fue mencionada en el año 2024, en este 2025 y de una manera no recurrente, se decidió generar una reserva por el activo por impuestos diferidos que se tenían a favor, considerando que no se tiene certeza de su recuperación. Lo anterior, derivó en una cancelación del activo por impuesto diferido por Ps. 328 millones dentro del rubro de Impuestos del 4T25.

El resultado neto para el 4T25 fue de Ps. 2,035 millones, un incremento de 6.4% comparado con los Ps. 1,913 millones del 4T24 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 5.6% comparado con los Ps. 2,156 millones del 3T25, principalmente porque el incremento en las estimaciones preventivas y en los gastos de administración y promoción del fue mayor al aumento de los ingresos por intereses del trimestre.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 1,905 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 272 millones al cierre del 4T25. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 4T25 son atribuibles principalmente a ajustes actuariales relacionados a beneficios definidos a colaboradores y variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Banco Compartamos en Perú.

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,763 millones en el 4T25, donde la participación controladora representó Ps. 1,633 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 130 millones.

El ROA al 4T25 fue de 7.0%, un retroceso de 0.4 pp respecto al 7.4% del 4T24, principalmente por un mayor incremento en los activos promedio respecto al aumento del Resultado Neto; así mismo, se muestra un retroceso de 0.7 pp respecto al 7.7% del 3T25, debido a la disminución en el Resultado Neto del trimestre.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

El ROE al 4T25 quedó en 23.2%, un retroceso de 0.4 pp comparado con el 23.6% del 4T24 debido a que el aumento de la utilidad del trimestre fue mayor que el incremento en el capital promedio y un retroceso de 2.8 pp respecto al 26.0% del 3T25 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 31 de diciembre 2025 es de **29.95%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 31 de diciembre 2025 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	4T25	4T24	3T25
Capital Neto	18,070	15,088	18,575
Capital Básico	18,070	15,088	18,575
Básico Fundamental	18,070	15,088	18,575
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 18,899 millones de pesos menos 829 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 2,489 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,869 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	4T25	4T24	3T25
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	36.36%	35.17%	39.52%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	29.95%	28.96%	31.71%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	29.95%	28.96%	31.71%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	29.95%	28.96%	31.71%

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		
	4T25	4T24	3T25	4T25	4T24	3T25	4T25	4T24	3T25
Posición Total	0.34	0.39	0.38	0.09%	0.03%	0.09%	3.0%	3.1%	2.6%
RO ^{1/}	0.33	0.39	0.38	0.08%	0.03%	0.09%	0.2%	0.1%	0.24%
Compra de valores	0.33	0.39	0.38	0.08%	0.03%	0.09%	0.2%	0.1%	0.24%
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.001	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	2.7%	3.0%	2.3%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

La información cuantitativa de **Compartamos Financiera²** para riesgo de liquidez se muestra a continuación:

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	4T25	4T24	3T25	4T25	4T24	3T25
Posición Total	0.003	0.001	0.003	0.8%	0.3%	0.8%
DINERO	0.003	0.001	0.003	0.8%	0.3%	0.8%
Compra de valores	0.003	0.001	0.003	0.8%	0.3%	0.8%
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.000	0.000	9%	9%	7%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

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	4T25	4T24	3T25
Cartera de Consumo			
Exposición Total	18,569	17,790	17,465
Pérdida Esperada	1,496	1,859	1,488
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	6,831	7,066	6,518
	-	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.1%	10.5%	8.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	36.8%	39.7%	37.3%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T25	4T24	3T25
Cartera Comercial			
Exposición Total	96	51	84
Pérdida Esperada	8	8	7
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	27	23	23
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.0%	15.9%	8.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	28.0%	45.1%	27.3%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T25	4T24	3T25
Cartera Grupal			
Exposición Total	1,309	1,169	1,161
Pérdida Esperada	53	56	57
Pérdida No Esperada al 99%	299	296	286
		-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.1%	4.8%	4.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	22.9%	25.3%	24.7%

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de **diciembre** representa el **27%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 4T25 resultaron en Ps. 17,736 millones, un incremento de 21.0% comparado con los Ps. 14,656 millones del 4T24 y un incremento de 15.8% respecto a los Ps. 15,318 del 3T25. 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 4T25, el 54.3% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos en México, con Ps. 9,633 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 25.4%, equivalente a Ps. 4,498 millones, correspondían a Banco Compartamos en Perú y el 7.1%, equivalente a Ps. 1,251 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 4T25 totalizó en Ps. 93,599 millones, un incremento de 13.1% comparado con los Ps. 82,742 millones del 4T24, 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. 87,793 millones del 3T25, se muestra un crecimiento principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos en México y Perú.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	4T25	4T24	3T25
Compartamos México	61,887	53,395	58,108
Compartamos Perú	25,672	24,169	23,674
ConCrédito	6,041	5,113	6,011
Yastás	0	65	0
Total	93,599	82,742	87,793

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 4T25 quedó en Ps. 3,584 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.83%, reflejando un nivel ligeramente menor en 0.10 pp al 3.93% mostrado en el 4T24, 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 0.40 pp respecto al 3.43% del 3T25, por un mayor nivel en Banco Compartamos en México y Concrédito.

Durante el 4T25 se realizaron castigos por Ps. 2,406 millones, un incremento de 16.3% comparado con los Ps. 2,069 millones del 4T24, como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos en México. Al compararlo con Ps. 2,301 millones del 3T25, se observa un incremento de 4.6%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos en México.

PRODUCTO	4T25				4T24				3T25			
	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	36,635	1,357	3.70%	790	34,477	1,225	3.55%	698	33,637	1,070	3.18%	741
Metodología Individual	25,252	1,263	5.00%	672	18,918	845	4.47%	432	24,471	967	3.95%	623
Banco Compartamos México	61,887	2,620	4.23%	1,462	53,395	2,070	3.88%	1,130	58,108	2,037	3.51%	1,364
Subtotal Grupal Perú	7,007	171	2.44%	209	6,433.9	162.79	2.53%	307	6,125	205	3.35%	211
Subtotal Individual Perú	18,665	632	3.39%	337	17,736	858.00	4.84%	266	17,549	661	3.76%	406
Banco Compartamos Perú	25,672	803	3.13%	546	24,169	1,021	4.22%	573	23,674	866	3.66%	617
Subtotal Individual ConCrédito	6,041	162	2.68%	397	5,113	132	2.58%	342	6,011	109	1.82%	320
ConCrédito	6,041	162	2.68%	397	5,113	132	2.58%	342	6,011	109	1.82%	320
Yastás	-	-	0.00%	-	65	33	51.39%	24	-	-	0.00%	-
Total	93,599	3,584	3.83%	2,406	82,742	3,255	3.93%	2,069	87,793	3,012.53	3.43%	2,301

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 7,955 millones en el 4T25, 16.7% mayor a los Ps. 6,819 millones del 4T24 y un incremento de 11.8% comparado con los Ps. 7,116 millones del 3T25.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

El índice de cobertura al 4T25 quedó en 222.0%, un incremento comparado con el 209.5% del 4T24, debido a que el incremento registrado en las estimaciones preventivas fue mayor al incremento de la cartera en etapa 3 (cartera vencida); respecto al 236.2% del 3T25, se muestra una disminución 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. En su caso, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

No obstante lo anterior, el 25 de febrero de 2026, se anunció que el Consejo de Administración de Gentera someterá a la Asamblea General de Accionistas a celebrarse en el mes de abril 2026 la modificación a la política de dividendos antes señalada, proponiendo el incremento del pago anual ordinario de hasta el 45% de las utilidades del año inmediato anterior.

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:

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

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

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

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

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

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

- Gobierno Federal

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

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

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

6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

7. Clasificación contable:

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

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

Al cierre del 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		
	4T25	4T24	3T25	4T25	4T24	3T25
B. Múltiple	2,350	3,150	1,800	2,200	2,140	650
B. Desarrollo	27,000	22,000	27,000	6,179	3,723	6,291
Multilateral	727	999	960	-	-	114
Total	30,077	26,149	29,760	8,379	5,863	7,055

Fuente: Banco Compartamos

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

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
4T25	150	20,829	733	18,373	6,403	18,831	65,319
4T24	1,012	18,285	1,008	13,201	4,752	15,736	53,994
3T25	1,151	20,714	849	13,334	5,893	19,079	61,020

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 4T25 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 4T24 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. Respecto al 3T25, también se muestra una disminución por la misma razón.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T25 con el 4T24, 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 3T25, muestra un incremento debido a las disposiciones realizadas durante el 4T25, 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 (Cebures) al 4T25, se muestra un incremento respecto al 4T24 debido a la colocación de Cebures por un total de Ps. 7,000 millones durante el 2025 lo cual compensó el vencimiento del COMPART20 por Ps. 1,860 millones realizado en el 2T25; así mismo, muestra un incremento respecto al 3T25, debido a la colocación de Ps. 5,000 millones realizado en el 4T25.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

Posición de Pasivos con Costo						
	4T25		4T24		3T25	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	151	0.3%	1,012	2.6%	1,151	2.7%
Préstamos de Banca de Desarrollo	629	1.4%	2,034	5.3%	1,759	4.2%
Préstamos de Multilaterales	504	1.1%	237	0.6%	506	1.2%
Deuda bancaria de CP	1,284	2.8%	3,283	8.6%	3,416	8.1%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	20,199	43.4%	16,251	42.5%	18,955	45.2%
Préstamos de Multilaterales	229	0.5%	770	2.0%	343	0.8%
Deuda bancaria de LP	20,428	43.9%	17,021	44.5%	19,298	46.0%
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,088	8.8%	2,738	7.2%	3,533	8.4%
Depósitos a plazo	2,315	5.0%	2,014	5.3%	2,361	5.6%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	3,217	6.9%	1,860	4.9%	2,500	6.0%
Emisiones de deuda de LP	15,156	32.6%	11,342	29.6%	10,833	25.8%
Deuda de CP	10,904	23.5%	9,895	25.9%	11,810	28.2%
Deuda de LP	35,584	76.5%	28,363	74.1%	30,131	71.8%
Total	46,488	100%	38,258	100%	41,941	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	4T25		4T24		3T25	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,088	8.8%	2,738	7.2%	3,532	8.4%
Depósitos a plazo	2,315	5.0%	2,014	5.3%	2,361	5.6%
<i>Del público en general</i>	2,315	5.0%	2,014	5.3%	2,361	5.6%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	21,712	46.7%	20,305	53.1%	22,714	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	21,438	46.1%	20,009	52.3%	22,439	53.5%
<i>Prestamos en Dólares</i>	274	0.6%	296	0.8%	275	0.7%
Títulos de crédito emitidos	18,373	39.5%	13,201	34.5%	13,334	31.8%
Total pasivos	46,488	100%	38,258	100%	41,941	100%

Fuente: Banco Compartamos

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

Respecto a los gastos por intereses relacionados al financiamiento, el comparativo del 4T25 respecto al 4T24 reflejó un ligero incremento de 15.1%, 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 4T25 con el 3T25, se presenta una contracción del 3.9% 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, aunado a una disminución en los gastos de originación y arrendamiento del 4T25.

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)						
	4T25		4T24		3T25	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	13	0.9%	14	1.1%	11	0.7%
Depósitos a plazo	47	3.1%	49	3.7%	51	3.2%
<i>Del público en general</i>	47	3.1%	49	3.7%	51	3.2%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	467	30.7%	492	37.3%	497	31.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	463	30.5%	487	36.9%	493	31.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	5	0.4%	4	0.3%
Títulos de crédito emitidos	396	26.1%	367	27.8%	302	19.1%
Otros*	596	39.2%	398	30.2%	719	45.5%
Total intereses por fondeo	1,519	100%	1,320	100%	1,580	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 31 de diciembre de 2025, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

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/. = 5.3547 MXN):

El rubro de Captación tradicional al 4T25 quedó en Ps. 17,870 millones, un incremento de 4.3% comparado con los Ps. 17,137 millones del 4T24, debido a mayores depósitos a plazo Mercado de dinero; y un incremento de 7.9% comparado con los Ps. 16,557 millones del 3T25 por la misma razón.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T25 quedó en Ps. 3,564 millones, un decremento de 19.3% comparado con los Ps. 4,418 millones del 4T24 como consecuencia de pagos de algunos créditos durante el 2025, los cuales ya no se renovaron; por otro lado, se muestra un incremento de 13.0%, por la disposición de créditos para hacer frente al crecimiento de cartera durante el trimestre.

Con respecto a la operación de Compartamos Banco en Perú, el costo de financiamiento al 4T25 se redujo a 4.85% comparado con el 4T24 que cerró en 5.80%; y comparado con 3T25 la tasa fue menor registrando un valor de 4.90%. 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 diciembre en 1.5%, 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 diciembre de 2025 Compartamos Banco Perú cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 8,626 millones, equivalente a S/ 1,611 millones, otorgada por diferentes entidades financieras, de las cuales se ha dispuesto el 40.99% del total de sus líneas de crédito. Durante el cuarto trimestre, se realizaron emisiones en el mercado de capitales por S/ 67.4 millones. Asimismo, se incrementó las captaciones del público en S/ 138 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 aumentaron en S/ 55 millones. Los pasivos en total se incrementaron en S/ 142 millones este trimestre, con el fin de optimizar el gasto financiero y mejorar los niveles de rentabilidad.

Al término del 4T25 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

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 4T25 es de \$1,300 valor nominal (\$600 a corto plazo y \$700 a largo plazo), en el cual no se observa variación contra el cierre del 4T24 y 3T25, 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 4T25 quedó en \$1,850 (\$1,300 a corto plazo y \$550 a largo plazo), con un aumento del 19% comparado con los \$1,551 del 4T24 y contra el cierre del 3T25 por \$1,750 existe un aumento del 6%.

Por otro lado, se cuenta con saldo de \$420 en préstamos entre partes relacionadas al cierre del 4T25, disminuyendo un 41% comparado con el 4T24 que cerró en \$710 y respecto al 3T25 se observa una disminución de 16% debido a que cerró en \$500.

El costo de fondeo de ConCrédito al 4T25 quedó en 10.01%, en comparación al 13.14% del 4T24 y al 10.62% del 3T25.

Control Interno

Banco Compartamos en México, principal Subsidiaria de Gentera cuenta con un Sistema de Control Interno cuyo objetivo fundamental es garantizar en forma razonable el cumplimiento de los objetivos estratégicos de Compartamos Banco, proporcionando las directrices para que los consejeros, directivos y demás colaboradores las apliquen al momento de implantar, realizar o al evaluar operaciones en cumplimiento de las Leyes, Reglamentos, Regulaciones y, en general, la normativa que le sea aplicable.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

El Sistema de Control Interno de Compartamos Banco establece estándares mínimos para el desarrollo de las actividades que llevan a cabo los directivos y colaboradores de Compartamos Banco en el cumplimiento de sus responsabilidades de trabajo y la normatividad existente.

Para lo anterior, contribuye al cumplimiento de los siguientes objetivos específicos:

- Procurar que los mecanismos de operación sean acordes con las estrategias y fines de Compartamos Banco, que permitan prever, identificar, administrar, dar seguimiento y evaluar los riesgos que puedan derivarse del desarrollo de su objeto social, con el propósito de corregir y minimizar las pérdidas en las que se pueda incurrir.
- Delimitar las diferentes funciones y responsabilidades entre los órganos de gobierno, unidades administrativas y colaboradores, a fin de procurar la eficiencia y eficacia en la realización de sus actividades.
- Contar con información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa que sea completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna; y que contribuya a la adecuada toma de decisiones.
- Coadyuvar permanentemente con lo establecido en la normatividad aplicable a las actividades de Compartamos Banco.
- Proteger y conservar los activos de Compartamos Banco contra pérdida, uso indebido o irregularidades. Para esto, el Sistema de Control Interno brinda a Compartamos Banco seguridad razonable sobre la utilización adecuada de sus activos acorde a los fines para los que fueron adquiridos, contando con los controles necesarios que eviten robos, desperfectos o mal uso de estos.
- Contar con mecanismos de control que eviten la dependencia de proveedores externos, a fin de que en caso de que se presente algún cambio en la situación de dichos proveedores o en los precios, no detenga la operación de Compartamos Banco.

Así como aquellos para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos y materiales, los que regulen y controlen la dependencia de proveedores externos, los que regulen y controlen lo relativo a la instalación y uso de los sistemas automatizados de procesamiento de datos y redes de telecomunicaciones.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

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	Neutral
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)

25

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T25

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]					
					Intervalo de tiempo [feje]						Intervalo de tiempo [feje]					
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	27-nov-23	27-nov-26	7.75%	-	160,642,284	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	21-abr-25	21-abr-27	5.42%	-	-	214,189,712	-	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	28-dic-23	26-jun-26	7.20%	-	160,642,284	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	04-ene-24	11-dic-26	7.60%	-	187,415,998	-	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-ago-24	14-ago-26	6.45%	-	133,868,570	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-ago-24	16-ago-27	6.60%	-	-	133,868,570	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	28-ago-25	27-ago-27	5.25%	-	-	160,642,284	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-
FONCODES (CF)	No	25-jun-25	23-jun-27	4.99%	-	-	107,094,856	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	23-feb-24	12-feb-26	7.20%	-	14,277,232	-	-	-	-	-	26,55,073	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	23-oct-24	13-oct-26	5.40%	-	267,737,139	-	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	12-dic-24	02-dic-26	5.20%	-	267,737,139	-	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	12-dic-24	02-dic-26	5.20%	-	54,904,936	-	-	-	-	-	10,253,515	-	-	-	-
BANCO DE LA NACION (CF)	No	19-sep-25	09-sep-27	4.60%	-	-	235,572,559	-	-	-	-	-	43,993,254	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	2,367,857,010	8,224,000,000	4,493,000,000	4,350,000,000	-	247,908,588	158,993,254	-	-	-	-
Total bancarios	-	-	-	-	-	5,092,453,798	5,954,676,548	8,769,200,321	4,618,000,000	4,350,000,000	-	415,908,588	208,993,254	50,460,000	-	-
	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]					
					Intervalo de tiempo [feje]						Intervalo de tiempo [feje]					
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)																
COMPART24-25 (CB)	No	13-nov-24	26-abr-28	TIEE28+0.56	-	-	-	1,600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART25S (CB)	No	25-jun-25	19-jun-30	TIEE fondo+1.05	-	-	-	-	-	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-
COMPART25-25 (CB)	No	25-jun-25	18-jun-31	TIEE fondo+1.10	-	-	-	-	-	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-
COMPART25-35 (CB)	No	02-oct-25	15-mar-29	TIEE fondo+0.84	-	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART25-45 (CB)	No	02-oct-25	23-sep-32	9.58%	-	-	-	-	-	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-
COMPART 25S-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	777,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 225 (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIEE28+0.60	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 235 (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIEE28+0.63	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 245 (CB)	No	14-mar-24	26-ago-27	TIEE28+0.62	-	-	3,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BONO (CF)	No	22-dic-25	22-dic-28	6.71%	-	-	-	360,909,664	3,000,000,000	4,000,000,000	-	-	-	67,400,000	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	3,277,000,000	6,500,000,000	1,960,909,664	3,000,000,000	4,000,000,000	-	-	-	67,400,000	-	-
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
Certificados Bursátiles Fiduciarios FUTLCB23S (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																
TOTAL	-	-	-	-	-	3,877,000,000	7,200,000,000	1,960,909,664	3,000,000,000	4,000,000,000	-	-	-	67,400,000	-	-
	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]					
					Intervalo de tiempo [feje]						Intervalo de tiempo [feje]					
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																
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	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]					
					Intervalo de tiempo [feje]						Intervalo de tiempo [feje]					
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																
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	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]					
					Intervalo de tiempo [feje]						Intervalo de tiempo [feje]					
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de créditos																
TOTAL	-	-	-	-	-	8,909,453,798	13,154,676,548	10,730,109,985	7,618,000,000	8,350,000,000	-	415,908,588	208,993,254	177,860,000	-	-

Comentarios:

Gr Gentera, CB = Compartamos Banco, CBP= Compartamos Banco Perú y CC= ConCrédito

Se envía el capital, sin considerar intereses, costos de transacción u otros importes adicionales. No se consideran créditos entre partes relacionadas.

Se considera un tipo de cambio Pesos - Soles de 5.3547

“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