



La siguiente sección muestra los resultados financieros no auditados al primer trimestre de 2025 (1T25) de Banco Compartamos S.A. I.B.M. ("Banco Compartamos" o "El Banco"), principal subsidiaria de GENTERA en México. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.). El informe y análisis fueron elaborados de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

Resultados e Indicadores Financieros

Principales Indicadores	1T25	1T24	4T24	% Var 1T24	% Var 4T24
Clientes	3,253,492	3,048,081	3,218,455	6.7%	1.1%
Cartera*	53,456	42,086	53,395	27.0%	0.1%
Resultado Neto	1,545	1,148	1,205	34.6%	28.2%
Cartera Etapa 3 / Cartera Total	3.89%	3.28%	3.88%	0.61 pp	0.01 pp
ROA	10.1%	9.1%	8.3%	1.00 pp	1.80 pp
ROE	37.4%	34.1%	30.9%	3.3 pp	6.5 pp
NIM	46.3%	47.6%	47.9%	-1.3 pp	-1.6 pp
NIM después de provisiones	36.1%	40.1%	36.0%	-4.0 pp	0.1 pp
Índice de Eficiencia	62.3%	66.7%	70.7%	-4.4 pp	-8.4 pp
Índice de Eficiencia operativa	24.1%	26.0%	27.7%	-1.9 pp	-3.6 pp
ICAP	31.2%	31.8%	29.0%	-0.6 pp	2.2 pp
Capital / Activos Totales	28.0%	27.1%	26.1%	0.9 pp	1.9 pp
Saldo Promedio por Cliente	16,430	13,807	16,590	19.0%	-1.0%
Colaboradores	18,300	16,512	18,103	10.8%	1.1%
Oficinas de Servicio**	430	429	430	0.2%	0.0%
Sucursales Banco	149	143	146	4.2%	2.1%

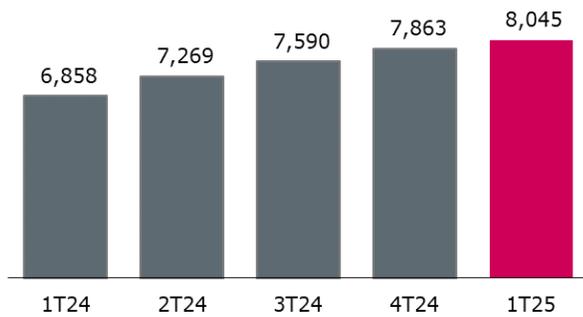
*Cartera y Resultado Neto están expresados en pesos mexicanos (millones).

**Algunas de las oficinas de servicio se transformaron en sucursales bancarias. 67 oficinas de servicio con domicilio compartido con sucursales.

Resumen 1T25:

- **Banco Compartamos alcanzó un número récord de clientes**, atendiendo a 3.25 millones de clientes al cierre del 1T25.
- **La cartera total alcanzó un récord de Ps. 53,456 millones**, un crecimiento de **27.0%** comparado con el 1T24.
- **La Utilidad Neta del 1T25 alcanzó Ps. 1,545 millones, un aumento de 34.6%** respecto al 1T24.
- El **índice de capitalización** fue de **31.2%**, manteniendo un nivel muy robusto. **El nivel alcanzado está muy por encima de la regulación y el ICAP promedio presentado por los Bancos en México.**
- La **Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida)** para el 1T25 quedó en **3.89%**, comparado con el 3.28% del 1T24 y el 3.88% del 4T24.
- El **ROA** del 1T25 fue de 10.1%, comparado al 9.1% del 1T24.
- El **ROE** del 1T25 fue de 37.4%, comparado al 34.1% del 1T24.

Ingresos por Intereses (Ps. millones)



Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 8,045 millones en el 1T25, un sólido incremento de 17.3% comparado con el 1T24 y un incremento de 2.3% comparado con el 4T24**, cuando alcanzó Ps. 7,863 millones.

Los **Ingresos por Intereses** alcanzados en el 1T25 ascendieron a Ps. 8,045 millones, marcando un nivel récord trimestral en toda nuestra historia.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses tuvieron un incremento de 5.1%, alcanzando Ps 1,393 millones, comparado con los Ps. 1,326 millones del 1T24, y un incremento de 5.5% en comparación con los Ps. 1,320 millones del 4T24. *Los Ps. 1,393 millones registrados en el 1T25 ya incluyen ~Ps. 478 millones de costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, de acuerdo con las Normas de Información Financiera en México y las NIIF.* Excluyendo el costo asociado a la originación del crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, los gastos por intereses relacionados con los gastos de financiamiento fueron de Ps. 915 millones, con un crecimiento de 7.6% en su comparación anual.

El costo de fondeo, el cual incluye pasivos financieros y depósitos, **quedó en 9.8% en el 1T25** comparado con **10.8%** en el 1T24.

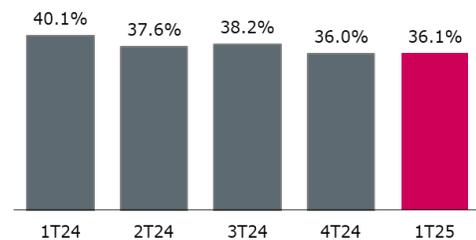
Como resultado de lo anterior, Banco Compartamos reportó que el **margen financiero** alcanzó **Ps. 6,652 millones, un crecimiento de 20.2% comparado con el 1T24 y un crecimiento de 1.7%** comparado con el 4T24. **El MIN se ubicó en 46.3%** en el 1T25, comparado con el **47.6%** del año previo.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó **Ps. 1,459 millones**, comparado con los Ps. 868 millones registrados en el 1T24. Este incremento anual del 68.1% se explica por el robusto crecimiento anual de 27.0% en la cartera, y también es importante tener en cuenta que en el 1T24 el nivel de provisiones fue menor debido a que durante el 4T23 Banco Compartamos México registró provisiones prudenciales específicas relacionadas con potenciales impactos en la cartera de crédito por el huracán OTIS; sin embargo el desempeño de dicha cartera evolucionó mejor en el 1T24, por lo que el nivel de provisiones originadas en ese trimestre específico fue menor a lo anticipado originalmente.

El costo del riesgo para el 1T25 se ubicó en 10.9%.

MF después de provisiones¹⁾



1) Margen de interés neto después de provisiones / Activos de rendimiento promedio

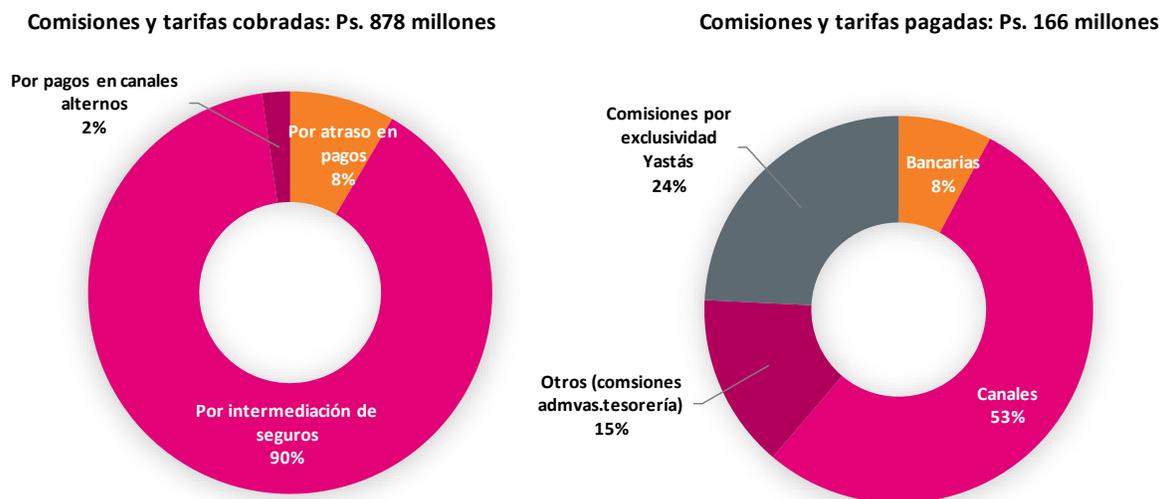
El ingreso financiero después de provisiones se situó en Ps. 5,193 millones, un incremento de 11.3% comparado con los Ps. 4,664 millones registrados en el 1T24, y un avance de 5.7% comparado con los Ps. 4,912 millones logrados en el 4T24.

El margen de interés neto después de provisiones (MIN = Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **1T25 fue de 36.1%**, comparado con el 40.1% del 1T24 y con el 36.0% alcanzado en el 4T24.

Comisiones y Otros Ingresos

- **El efecto neto de las comisiones cobradas y pagadas** ascendió a **Ps. 712 millones** durante el 1T25, considerando Comisiones y tarifas cobradas por Ps. 878 millones y Comisiones y tarifas pagadas por Ps. 166 millones, lo que representa un incremento de 89.9% comparando con el efecto neto de Ps. 375 millones alcanzados en el 1T24.

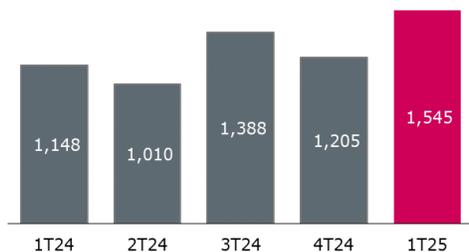
Los ingresos de comisiones y tarifas y los gastos de comisiones y tarifas se distribuyen como sigue:



- **El resultado por intermediación** en el 1T25 tuvo una **ganancia de Ps. 2 millones**, mismo que está ligado a la posición de efectivo en dólares que tiene Banco Compartamos, para cubrir sus obligaciones contractuales en esa moneda.
- **Otros ingresos/egresos operativos** resultaron en una pérdida de **Ps. 4 millones para el 1T25**. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: 1) otros ingresos relacionados con diferentes servicios y devoluciones de pago; 2) egresos del negocio de seguros; 3) gastos vinculados a I&D; 4) Comisiones/Gastos del IPAB que en el pasado se reflejaban en Gastos Operativos y, 5) donaciones y otros conceptos que pueden generar ingresos o gastos en cada periodo.

Gastos de Administración y promoción

Los gastos operativos para el 1T25 incrementaron **12.2% en su comparativo con el mismo periodo en 2024, a Ps. 3,680 millones**; principalmente por el nuevo número de oficiales de crédito comparado con el año previo, por el incremento en la compensación variable y otros costos que reflejan la inflación experimentada, así como otros gastos relacionados con diferentes iniciativas que Compartamos está ejecutando para modernizar su operación.



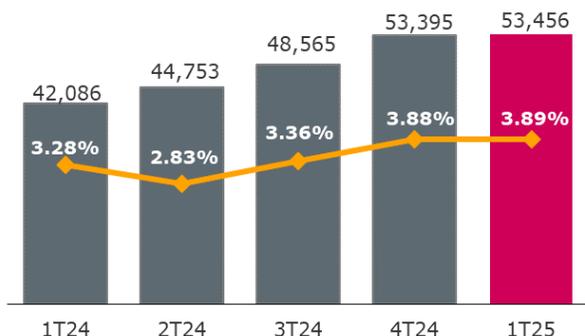
Resultado Neto

Banco Compartamos registró un **Resultado Neto de Ps. 1,545 millones**, un avance de 34.6% comparado con el 1T24.

Estado de Situación Financiera

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros alcanzó los **Ps. 6,730 millones**, comparado con los **Ps. 6,735 millones** del 1T24, y contra los **Ps. 5,510 millones** del 4T24. Esta cifra corresponde al fondeo (liquidez operativa) necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. **El efectivo y otras inversiones son invertidos en instrumentos de corto plazo**, donde el riesgo de la contraparte es aprobado por el Comité de Riesgos.

Cartera Total (Ps. millones) & Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida)



La **cartera de crédito** alcanzó **Ps. 53,456 millones** en el 1T25, un **incremento de 27.0%** comparado con **Ps. 42,086 millones** reportados en el 1T24 y un ligero incremento de 0.1% comparado con el portafolio alcanzado en el 4T24.

El **saldo promedio por cliente** al 1T25 fue de **Ps. 16,430**, 19.0% por arriba de los Ps. 13,807 reportados en el 1T24 y 1.0% menor a los Ps. 16,590 reportados en el 4T24.

Calidad de los Activos (Cartera etapa 3/Cartera Total)

Los productos de crédito ofrecidos por el Banco están separados en dos categorías (Metodología grupal e Individual):

1. La **Metodología Grupal**: Crédito Comerciante y Crédito Mujer, que ahora son parte del Crédito Grupal "Fusión Grupal" (**este producto de crédito grupal se adapta a la demanda de los clientes, por lo que es un producto más flexible para servir a más personas. En este nuevo producto se irán reflejando paulatinamente los clientes y cartera que atendemos en Crédito Mujer y Crédito Comerciante**) representaron el **61.6%** de la cartera total en el 1T25, con una **cartera consolidada en etapa 3 de 3.55% en el 1T25**, en comparación con el **3.55% del 4T24** y con el **3.12% del 1T24**.
2. La **Metodología Individual**: *Crédito Individual, Crédito Adicional Plus* y otros créditos, representaron el **38.4%** de la cartera total en el 1T25, con una **cartera vencida en etapa 3 consolidada de 4.44% en el 1T25**, comparado con el **4.47% del 4T24** y con el **3.60% del 1T24**.

El **índice de cartera vencida (etapa 3)** para el 1T25 **cerró en 3.89%**, comparado con el 3.88% del 4T24 y el 3.28% alcanzado en el 1T24.

La **política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago**. Durante el primer trimestre, **los castigos ascendieron a Ps. 1,440 millones**.

PRODUCTO	1T25				1T24				4T24			
	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos
Metodología Grupal	32,951	1,170	3.55%	885	28,019	874	3.12%	608	34,477	1,225	3.55%	698
C. Individual	15,360	705	4.59%	416	9,935	365	3.67%	227	14,100	641	4.55%	329
C. CA Plus	5,113	204	3.99%	139	4,132	141	3.43%	96	4,784	204	4.26%	103
C. Otros	32	1	0.00%	0	0	0	0.00%	0	34	0	0.00%	0
Metodología Individual	20,505	910	4.44%	555	14,067	506	3.60%	323	18,918	845	4.47%	432
Banco Compartamos	53,456	2,080	3.89%	1,440	42,086	1,380	3.28%	931	53,395	2,070	3.88%	1,130

Para el 1T25, el **índice de cobertura** (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de **204.7%**, comparado con el 219.3% del 1T24. Este indicador está en línea con la metodología requerida por la CNBV, la cual requiere un monto de reserva específico para cada crédito originado y dependiendo de su clasificación se aplica el modelo de cobertura de reserva específica, ya sean Créditos Grupales o Créditos Individuales. Es importante resaltar que para nuestro portafolio aplicamos cada metodología según el tipo de crédito, por lo que al 1T25 ~62% corresponde a la metodología de crédito grupal.

Pasivos Totales

Durante el 1T25, los pasivos totales alcanzaron Ps. 44,508 millones, 17.6% mayor comparado con los Ps. 37,850 millones reportados en el 1T24.

Alrededor del 99.0% de los pasivos de Banco Compartamos están denominados en pesos mexicanos, por lo que no existe una exposición cambiaria significativa.

Banco Compartamos mantiene un fondeo diversificado con diferentes alternativas como se menciona a continuación:

- i) **Certificados Bursátiles de largo plazo:** Banco Compartamos es un emisor de deuda recurrente en el mercado local. Al 31 de marzo de 2025, las emisiones vigentes de CEBURES ascendieron a **Ps. 13,274 millones**.
- ii) **Fuerte Base de Capital: El 28.0%** de todos los activos fueron fondeados con capital.
- iii) **Líneas de créditos bancarias:** Banco Compartamos tiene **Ps. 20,396 millones** en líneas de crédito entre diversos acreedores bancarios (Bancos de Desarrollo y Bancos Comerciales).
- iv) **Depósitos:** Para el 1T25, los depósitos provenientes de clientes alcanzaron **Ps. 4,893 millones**, 13.0% mayor a los Ps. 4,330 millones del 1T24 y 3.0% mayor comparado a los Ps. 4,752 millones del 4T24. Al cierre del 1T25, Banco Compartamos contaba con **~1.72 millones** de cuentas de débito.

Total de Capital Contable

El Índice de Capitalización al 1T25 alcanzó 31.2%, un rango ligeramente menor al **31.8%** reportado en el 1T24. Este índice refleja la fortaleza del Banco en los niveles requeridos para Basilea III, y se encuentra por encima de los estándares del Sistema Financiero Mexicano. Banco Compartamos reportó **Ps. 16,810 millones en Tier I**, y activos ponderados por riesgo por **Ps. 53,965 millones**.



Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Estado de Resultados Integral
Para los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024,
y 31 de diciembre de 2024
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	1T25	1T24	4T24	% Var 1T24	% Var 4T24
Ingresos por intereses	8,045	6,858	7,863	17.3%	2.3%
Gastos por intereses	1,393	1,326	1,320	5.1%	5.5%
Gastos por financiamiento	915	850	939	7.6%	-2.6%
Gastos de originación y arrendamiento	478	476	381	0.4%	25.5%
Margen financiero	6,652	5,532	6,543	20.2%	1.7%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,459	868	1,631	68.1%	-10.5%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	5,193	4,664	4,912	11.3%	5.7%
Comisiones y tarifas cobradas	878	539	991	62.9%	-11.4%
Comisiones y tarifas pagadas	166	164	173	1.2%	-4.0%
Resultado por intermediación	2	(4)	2	N/C	0.0%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(4)	(116)	(58)	N/C	N/C
Gastos de administración y promoción	3,680	3,279	4,010	12.2%	-8.2%
Resultado de la operación	2,223	1,640	1,664	35.5%	33.6%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	2,223	1,640	1,664	35.5%	33.6%
Impuestos a la utilidad	678	492	459	37.8%	47.7%
Resultado neto	1,545	1,148	1,205	34.6%	28.2%

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Estado de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2025 y 2024, y 31 de diciembre de 2024
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	1T25	1T24	4T24	% Var 1T24	% Var 4T24
Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros	6,730	6,735	5,510	-0.1%	22.1%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 y 2 consumo	51,376	40,706	51,325	26.2%	0.1%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	2,080	1,380	2,070	50.7%	0.5%
Cartera de crédito	53,456	42,086	53,395	27.0%	0.1%
Partidas diferidas	449	439	366	2.3%	22.7%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,258	3,026	4,285	40.7%	-0.6%
Cartera de crédito (neto)	49,647	39,499	49,476	25.7%	0.3%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,927	2,858	1,777	-32.6%	8.4%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	386	255	420	51.4%	-8.1%
Activos por derechos de uso propiedades, mob y eq.(neto)	698	621	677	12.4%	3.1%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	1,925	1,493	1,938	28.9%	-0.7%
Otros activos	476	448	410	6.3%	16.1%
Total Activo	61,789	51,909	60,208	19.0%	2.6%
Captación tradicional	2,670	2,195	2,561	21.6%	4.3%
Captación instituciones	14	144	177	-90.3%	-92.1%
Depósitos a plazo del público en general	2,209	1,991	2,014	10.9%	9.7%
Títulos de crédito emitidos	13,274	13,453	13,201	-1.3%	0.6%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	20,396	15,438	20,305	32.1%	0.4%
Pasivo por arrendamiento	734	647	713	13.4%	2.9%
Otros pasivos	3,612	3,892	5,501	-7.2%	-34.3%
Créditos diferidos y cobros anticipados	1,599	90	0	N/C	N/C
Total Pasivo	44,508	37,850	44,472	17.6%	0.1%
Capital social	856	813	856	5.3%	0.0%
Reservas de capital	804	761	804	5.7%	0.0%
Resultados acumulados	15,690	12,683	14,145	23.7%	10.9%
Otros Resultados integrales	(69)	(198)	(69)	N/C	N/C
Total Capital Contable	17,281	14,059	15,736	22.9%	9.8%
Total Pasivo y Capital Contable	61,789	51,909	60,208	19.0%	2.6%

Nota: Los estados financieros se encuentran de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.