



22 DE SEPTIEMBRE, 2025

COMPART

FITCH RATIFICÓ CALIFICACIÓN

EVENTO RELEVANTE

BANCO COMPARTAMOS S.A. I.B.M.

Visítanos en: www.indexity.mx

Calificación Fitch Ratings; ‘BB+(mex)’; Perspectiva Estable

22 de septiembre de 2025

BANCO COMPARTAMOS, S.A., ES EL BANCO DE MICROFINANZAS EN CRÉDITO PARA CAPITAL DE TRABAJO MÁS GRANDE DE AMÉRICA LATINA. FUNDADA EN 1990 Y ESTABLECIDA EN LA CIUDAD DE MÉXICO, COMPARTAMOS OFRECE MICRO CRÉDITOS INDIVIDUALES Y PARA PEQUEÑOS NEGOCIOS A LA POBLACIÓN DE BAJOS INGRESOS EN MÉXICO.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)

Fitch Afirma Compartamos en ‘BB+’; Perspectiva Estable.

Fitch Ratings - Monterrey - 19 Sep 2025: Fitch Ratings afirmó las calificaciones internacionales de riesgo emisor (IDR; issuer default ratings) de largo plazo en moneda local y extranjera de Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple (Compartamos) en ‘BB+’, sus calificaciones IDR de corto plazo en moneda local y extranjera en ‘B’ y de viabilidad (VR; viability rating) en ‘bb+’.

Fitch también afirmó la calificación de soporte gubernamental (GSR; government support rating) de Compartamos en ‘sin soporte’ (ns; no support) y sus calificaciones nacionales a largo y corto plazo en ‘AA(mex)’ y ‘F1+(mex)’, respectivamente.

La Perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

En sep’25 Fitch Ratings ratificó su calificación de ‘BB+’ con Perspectiva Estable.

Calificación de Fitch Ratings
BB+ (estable)

Las calificaciones de Compartamos se sustentan en su liderazgo en el nicho de microfinanzas en México, complementado por un perfil de riesgo bien gestionado, calidad razonable de activos y acceso bien establecido a los mercados de financiamiento. Fitch considera como fortalezas de la calificación la rentabilidad sólida y la capitalización alta.

Entorno Operativo
Estable

Fitch espera que Compartamos continúe generando volúmenes de negocio con niveles de riesgo aceptables, apoyado en la evaluación del entorno operativo (EO) de ‘bb+’ con tendencia estable para bancos mexicanos. Aunque un crecimiento menor del PIB podría derivar de presiones relacionadas con aranceles y de una actividad más lenta en EE. UU., la economía amplia y diversificada de México debería contribuir a mantener el índice de riesgo operacional (ORI; operational risk index) y el PIB per cápita en niveles estables, preservando las condiciones operativas para los bancos.

Franquicia de nicho
Dominante

Compartamos es un banco enfocado en consumo que otorga microcréditos a trabajadores por cuenta propia en zonas de ingresos bajos en México. Si bien su diversificación de negocios y escala son menores que las de pares internacionales con calificaciones similares, esto se compensa con su posición dominante de nicho. A julio de 2025 concentró 96.7% de los microcréditos del sistema bancario, lo que respalda su poder de fijación de precios y una generación de ingresos resiliente.

Deterioro de cartera
Controlado

El indicador de cartera en Etapa 3 sobre cartera total fue de 3.3% al cierre de junio de 2025 (1S25), en línea con el segmento de consumo del sistema, con cobertura adecuada sobre los préstamos deteriorados. Fitch prevé un deterioro moderado a 3.5% y 4% en los próximos 18 meses por participación mayor de créditos individuales en la cartera. Aunque esto supera el promedio de los últimos cuatro años, continúa razonable para el segmento, respaldado por los controles de crédito disciplinados del banco.

Márgenes
Fuentes

Compartamos mantiene un historial consistente de rentabilidad superior a la de sus pares. La utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 14.9% al 1S25 (promedio 2021–2024: 12.8%). Las mejoras en eficiencia y los ingresos no crediticios mayores compensaron la compresión del margen financiero neto, apoyando la métrica fundamental de Fitch más alta. Se espera que la rentabilidad permanezca sólida en 2025 y 2026, por encima del promedio de largo plazo del banco, sustentada por un modelo de negocio estructuralmente rentable y un marco interno robusto de riesgos.

Factores de riesgo
Deterioro en activos y/o rentabilidad

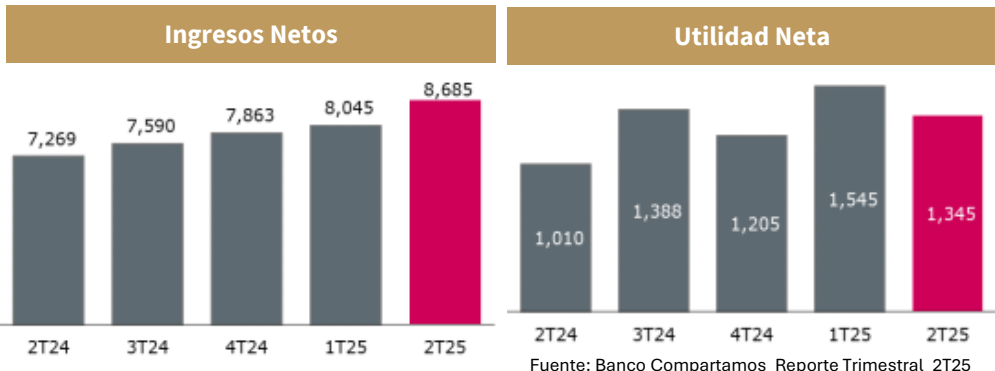
- Una acción negativa sobre la calificación soberana o en la evaluación de Fitch del EO resultaría en una acción similar sobre las calificaciones de Compartamos dado su perfil de negocio menos diversificado;
- Posición de mercado reducida en el segmento de microfinanzas y disminución sostenida en los IOT, junto con deterioro sustancial en calidad de activos y rentabilidad que presione el CET1 a APR por debajo de 25% de forma consistente;
- Riesgos mayores de liquidez o acceso menor a financiamiento sujeto al sentimiento de mercado.

Resultados e Indicadores Financieros

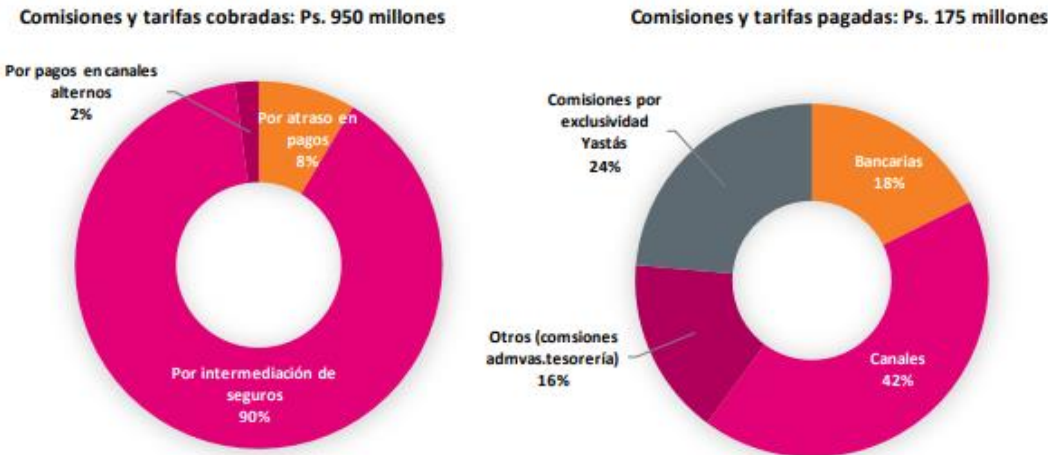
Principales Indicadores	2T25	2T24	1T25	% Var 2T24	% Var 1T25
Clientes	3,308,194	3,104,878	3,253,492	6.5%	1.7%
Cartera*	54,934	44,753	53,456	22.7%	2.8%
Resultado Neto*	1,345	1,010	1,545	33.2%	-12.9%
Cartera Etapa 3 / Cartera Total	3.32%	2.83%	3.89%	0.49 pp	-0.57 pp
ROA	8.5%	7.8%	10.1%	0.70 pp	-1.60 pp
ROE	30.8%	28.8%	37.4%	2.0 pp	-6.6 pp
NIM	47.6%	49.0%	46.3%	-1.4 pp	1.3 pp
NIM después de provisiones	36.1%	37.6%	36.1%	-1.5 pp	0.0 pp
Índice de Eficiencia	68.1%	70.6%	62.3%	-2.5 pp	5.8 pp
Índice de Eficiencia operativa	26.1%	26.9%	24.1%	-0.8 pp	2.0 pp
ICAP	30.7%	30.2%	31.2%	0.5 pp	-0.5 pp
Capital / Activos Totales	27.2%	27.0%	28.0%	0.2 pp	-0.8 pp
Saldo Promedio por Cliente	16,605	14,414	16,430	15.2%	1.1%
Colaboradores	18,522	16,818	18,300	10.1%	1.2%
Oficinas de Servicio**	430	428	430	0.5%	0.0%
Sucursales Banco	151	143	149	5.6%	1.3%

Fuente: Banco Compartamos Reporte Trimestral 2T25

*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.

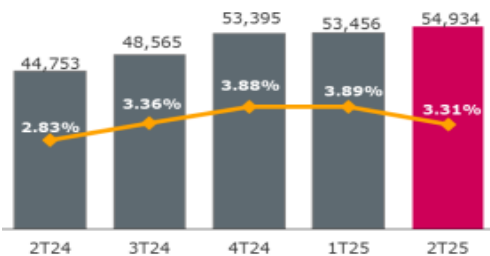


Compartamos. Distribución de ingresos, comisiones y tarifas

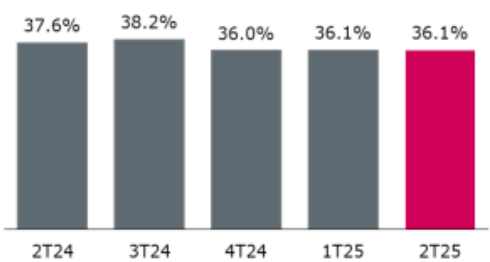


Fuente: Banco Compartamos Reporte Trimestral 2T25

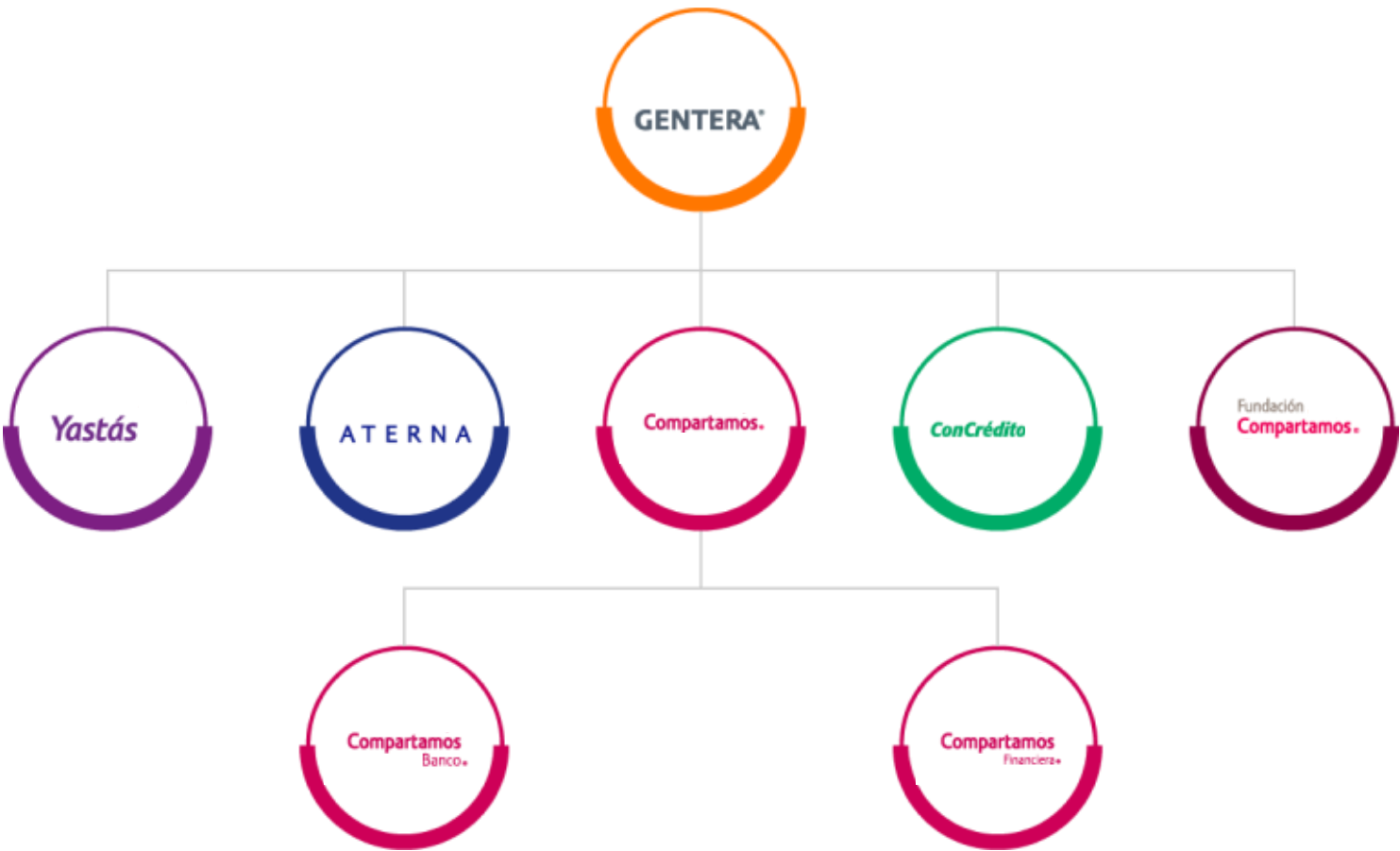
Cartera Total (MXN\$ millones)



Margen Financiero



EMPRESAS DE GENTERA



Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.