



La siguiente sección muestra los resultados financieros auditados al cuarto trimestre de 2021 (4T21) 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.) y en apego a lo establecido por la CNBV y podrían variar debido al redondeo.

## Resultados e Indicadores Financieros

Principales Indicadores	4T21	4T20	3T21	% Var 4T20	% Var 3T21	2021	2020	% Var 2020
Clientes	2,501,493	2,175,142	2,426,777	15.0%	3.1%	2,501,493	2,175,142	15.0%
Cartera*	26,769	22,093	22,747	21.2%	17.7%	26,769	22,093	21.2%
Resultado Neto	681	396	396	72.0%	72.0%	2,285	-1,344	N/C
Cartera Vencida / Cartera Total	2.08%	5.64%	1.61%	-3.56 pp	0.47 pp	2.08%	5.64%	-3.56 pp
ROA	7.3%	4.3%	4.2%	3.00 pp	3.10 pp	6.1%	-3.8%	9.90 pp
ROE	24.7%	15.3%	14.1%	9.4 pp	10.6 pp	20.7%	-11.8%	32.5 pp
NIM	50.6%	36.1%	46.8%	14.5 pp	3.8 pp	44.9%	38.1%	6.8 pp
NIM después de provisiones	44.2%	37.3%	41.3%	6.9 pp	2.9 pp	40.5%	23.2%	17.3 pp
Índice de Eficiencia	79.8%	84.5%	86.3%	-4.7 pp	-6.5 pp	79.4%	126.0%	-46.6 pp
Índice de Eficiencia operativa	33.3%	29.1%	33.2%	4.2 pp	0.1 pp	30.4%	28.0%	2.4 pp
ICAP	37.1%	31.4%	34.1%	5.7 pp	3.0 pp	37.1%	31.4%	5.7 pp
Capital / Activos Totales	30.5%	29.5%	28.7%	1.0 pp	1.8 pp	30.5%	29.5%	1.0 pp
Saldo Promedio por Cliente	10,701	10,157	9,373	5.4%	14.2%	10,701	10,157	5.4%
Colaboradores	13,574	14,438	13,717	-6.0%	-1.0%	13,574	14,438	-6.0%
Oficinas de Servicio**	474	543	500	-12.7%	-5.2%	474	543	-12.7%
Sucursales Banco	143	163	158	-12.3%	-9.5%	143	163	-12.3%

\* La cartera y el resultado neto están expresadas en millones de pesos mexicanos

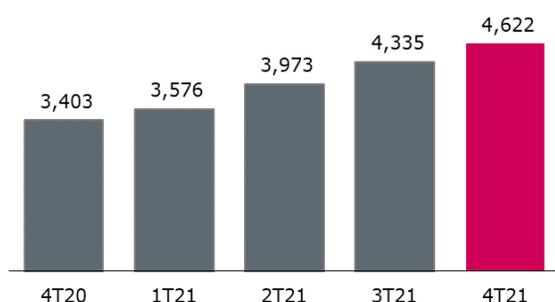
\*\* Algunas de las oficinas de servicio fueron transformadas en sucursales. 74 sucursales se encuentran dentro de una Oficina de Servicio (misma ubicación).

### Resumen 4T21:

- **La cartera total** alcanzó Ps. 27,679 millones, distribuida de la siguiente manera:
  - La cartera de microcrédito alcanzó **Ps. 26,769 millones**, un **incremento de 21.2% comparado con el 4T20**, alcanzando la **cartera más grande de nuestra historia**. Es importante destacar que **la cartera vigente creció 25.7%** con respecto al 4T20, mientras que la cartera vencida tuvo una reducción de 55.3%, lo cual implica una mejor combinación entre la cartera vigente y vencida.
  - La cartera de crédito comercial (préstamos a partes relacionadas) fue de Ps. 910 millones.
- **El Resultado Neto en el 4T21** fue de **Ps. 681 millones**, representando un **crecimiento de 72.0%** comparada con los Ps. 396 millones del 4T20.
- Las **disponibilidades y otras inversiones** se ubicaron en Ps. 7,116 millones, representando una reducción de 32.1% comparado con los Ps. 10,486 millones registrados en 4T20, manteniendo un nivel sólido.
- El **índice de capitalización** fue de **37.1%**, mostrando un nivel más fuerte que el 31.4% registrado en 4T20. **El índice está muy por encima de la regulación y el ICAP promedio presentado por los Bancos en México.**
- La **cartera vencida** para el 4T21 quedó en **2.08%**, una **fuerte mejora** comparado al **5.64%** reportado en el 4T20.
- El **ROA** fue de **7.3%**, una **mejora** comparada con el 4.3% reportado en el 4T20. **Para el año completo, alcanzó el 6.1%** comparado con el -3.8% ROA logrado en 2020.

- El **ROE** fue de **24.7%**, un mejor nivel comparado con el 15.3% en 4T20. Para los 12 meses, el ROE alcanzó el **20.7%**, comparado con el -11.8% del 2020.

### Ingresos por Intereses



Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 4,622 millones en el 4T21**, un sólido incremento de **35.8%** y de **6.6%** comparado con el **4T20** y **3T21**, respectivamente. Esto fue resultado de un fuerte crecimiento y de mejores dinámicas en la cartera vigente durante el trimestre.

*Las **dinámicas** observadas en el 4T21 continuaron marcando **tendencias sólidas**, ahora alcanzando **5 trimestres consecutivos de crecimiento**.*

### Gastos por Intereses

Los gastos por intereses tuvieron una contracción de 4.6%, alcanzando Ps. 332 millones, en comparación con los Ps. 348 millones del 4T20, y un nivel muy similar a los Ps. 333 millones del 3T21. Las variaciones observadas en los gastos por intereses se explican principalmente por la gestión activa de los pasivos, y por la reducción de la posición de la caja/liquidez. Es importante resaltar que Banco Compartamos continuó manteniendo liquidez adicional al final del 4T21 y mantendrá parte de esta liquidez durante el 2022. Al mismo tiempo, continuará mejorando su perfil de vencimientos de deuda.

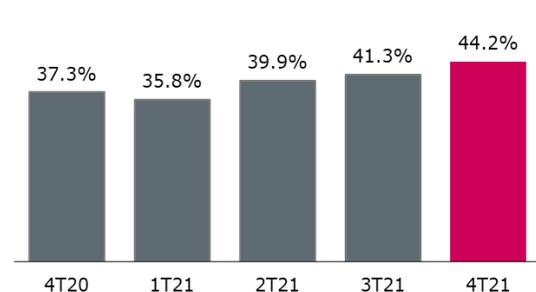
**El costo de fondeo**, el cual incluye pasivos financieros y depósitos, **ascendió a 5.6%** en el 4T21 comparado con **5.5%** en el 4T20.

Como resultado de lo anterior, el **margen financiero** alcanzó **Ps. 4,290 millones**, un crecimiento de 40.4% y **7.2%** comparado con el 4T20 y 3T21, respectivamente. **El NIM se ubicó en 50.6%** en el 4T21, una importante mejora en comparación con el 36.1% del año previo.

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

**La estimación preventiva para riesgos crediticios** alcanzó **Ps. 543 millones**, comparado con los Ps. 102 millones de reversa registrada en el 4T20. Esta variación refleja la decisión prudencial de registrar provisiones adicionales en el 3T20 como respuesta a los potenciales impactos que el COVID-19. Las provisiones en el 4T21 **crecieron 15.5%** en comparación con Ps. 470 millones en provisiones requeridas en el 3T21. La cartera de crédito actual se desempeña con una calidad de activos muy saludable y, por lo tanto, las provisiones requeridas son menores de lo esperado originalmente. **Para todo el año 2021, el costo del riesgo se ubicó en 6.5%**.

### MF después de provisiones



**El ingreso financiero** después de provisiones se situó en Ps. 3,747 millones, un incremento de 18.7% comparado con los Ps. 3,157 millones registrados en 4T20.

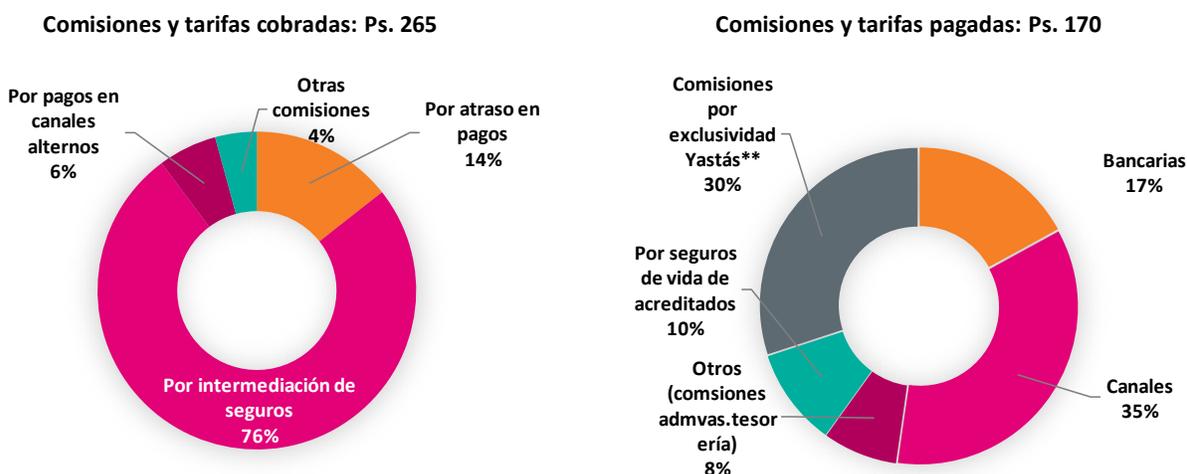
**El margen de interés neto** después de provisiones (MIN = Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **4T21 fue de 44.2%**, comparado con el 37.3% y 41.3% en 4T20 y 3T21, respectivamente. El crecimiento en el MIN se atribuye principalmente al incremento en los ingresos por intereses generado por un mejor desempeño en la cartera de crédito, un rendimiento más estable en la cartera de Banco Compartamos y

Margen financiero ajustado por riesgos / Activos productivos promedio

mejoras en las provisiones requeridas para la cartera de crédito, así como por una reducción de la liquidez adicional.

## Comisiones y Otros Ingresos

El efecto neto de las comisiones cobradas y pagadas ascendió a **Ps. 95 millones** durante el 4T21, considerando Comisiones y tarifas cobradas por Ps. 265 millones y Comisiones y tarifas pagadas por Ps. 170 millones, de acuerdo con la siguiente composición:



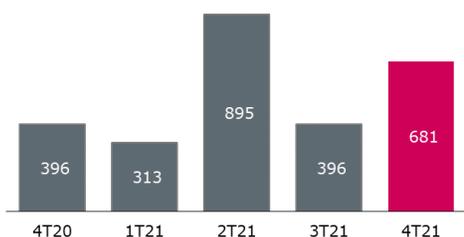
El resultado por intermediación en el 4T21 alcanzó una ganancia de **Ps. 1 millón**, mismo que está ligado a la posición de efectivo en dólares que tiene Banco Compartamos, para cubrir sus obligaciones contractuales en esa moneda.

Otros egresos/ingresos resultaron en un ingreso de **Ps. 44 millones para el 4T21**. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: 1) otros ingresos relacionados con diferentes servicios y devoluciones de pago; 2) ingresos del negocio de seguros; 3) gastos vinculados a I + D; y, 4) donaciones y otros conceptos.

## Gastos de Administración y promoción

Los gastos operativos para el 4T21 incrementaron **17.2% año contra año**, a **Ps. 3,101 millones**; principalmente atribuible a la reactivación de proyectos estratégicos, campañas para recompensar el buen desempeño de los clientes, incremento en compensación variable de los promotores de crédito que han superado sus metas y por diversas iniciativas de marketing. El crecimiento de los gastos operativos en este cuarto trimestre y considerando el periodo acumulado del año, estuvo alineado con nuestra expectativa para el año. Considerando el año completo del 2021 respecto al 2020, los gastos operativos crecieron 13.1%.

## Resultado Neto



**Banco Compartamos** registró un **Resultado Neto** de **Ps. 681 millones**, una sólida recuperación comparado con los Ps. 396 millones del 4T20. La utilidad neta alcanzada en el 4T21 marcó el quinto trimestre consecutivo de generación de utilidad positiva, y la segunda mejor cifra registrada para un trimestre en los últimos 4 años.

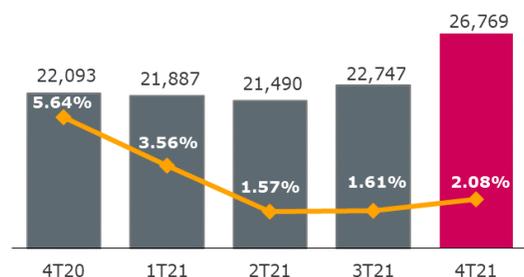
*La Utilidad Neta alcanzada en el 2021 fue de Ps. 2,285 millones, una recuperación de más de 3.6 mil millones comparados 2020.*

## Disponibilidades y otras inversiones

Las Disponibilidades y otras inversiones alcanzaron los **Ps. 7,116 millones**, comparado con los **Ps. 10,486 millones** del **4T20**, y contra los **Ps. 10,351 millones** del 3T21. Esta cifra corresponde al fondeo (liquidez operativa) necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos.

Al cierre del 4T21, incluye alrededor de Ps. 4,000 millones de **liquidez adicional** para **mitigar** cualquier posible **volatilidad** derivada de la actual contingencia sanitaria y otros factores externos diversos. **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. **En los próximos meses Banco Compartamos continuará reduciendo gradualmente su liquidez adicional.**

## Cartera Total (Ps. millones) & Cartera Vencida



La cartera de microcrédito **alcanzó Ps. 26,769 millones** en el 4T21, un incremento de **21.2%** comparado con **Ps. 22,093 millones** reportados en el 4T20 y un incremento de 17.7% comparado con el portafolio alcanzado en el 3T21. Considerando únicamente la cartera vigente, de Ps. 26,211 millones, creció 25.7% comparado con el 4T20.

**Los préstamos a partes relacionadas** concluyeron el 4T21 en Ps. 910 millones. Esta línea se relaciona con los créditos que Banco Compartamos otorga a GENTERA para sus diferentes fines corporativos, entre los que se encuentran: Inversiones en

ConCredito; Compartamos Perú y otros.

La **cartera total** al 4T21, considerando el crédito comercial con partes relacionadas, creció 19.5% comparado con el 4T20, cuando se ubicó en Ps. 23,153 millones.

El **saldo promedio por cliente** al 4T21 fue de **Ps. 10,701**, 5.4% por arriba de los Ps. 10,157 reportados en el 4T20.

## Calidad de los Activos (Cartera Vencida/Cartera Total)

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

1. La **Metodología Grupal** (*Crédito Mujer y Crédito Comerciante*) representó el **76.3%** de la cartera total en el 4T21, con una **cartera vencida consolidada** de **1.99%**, una fuerte mejora en comparación con el 5.43% del 4T20 y un nivel superior al **1.35%** del 3T21.

2. **La Metodología Individual** (*Crédito Individual, Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora*) representó el **23.7%** de la cartera total en el 4T21. La **cartera vencida** se ubicó en **3.52%** en 4T21, mostrando una mejora comparada con el **6.50%** del 4T20 y del **2.72%** en el **3T21**.

El **índice de cartera vencida (CV)** para el **4T21** cerró en **2.08%**, comparado con el 5.64% alcanzado en el 4T20 y al 1.61% registrado en 3T21.

**La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago.** Durante el cuarto trimestre, los castigos fueron de **Ps. 277 millones**. Banco Compartamos reconoce que en el 2020 hubo desafíos por enfrentar debido al Covid-19; sin embargo, se ha adquirido un vasto conocimiento y la experiencia en la originación, seguimiento y cobranza de los créditos otorgados durante esta crisis de salud pública, lo que nos ayudará a tener mayor control y una visión digital más eficiente.

Para el 4T21, el **índice de cobertura** (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de 281.5%, comparado con el 174.9% del 4T20. La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada con la metodología establecida por la CNBV, la cual requiere una cobertura diferente de reservas para cada tipo de crédito: créditos Grupales con figura solidaria y una cobertura diferente para créditos individuales. Es importante destacar que nuestra metodología sigue las reglas que se aplican a la categoría "Microcrédito".

## Pasivos Totales

Durante el 4T21, los pasivos totales alcanzaron Ps. 25,914 millones, 2.3% por encima de los Ps. 25,328 millones reportados en el 4T20. Estos recursos están denominados en su totalidad en pesos mexicanos, por lo que no existe exposición cambiaria.

**Banco Compartamos** mantiene un fondeo diversificado con diferentes alternativas:

- i) **Certificados Bursátiles de largo plazo:** Banco compartamos es un emisor de deuda recurrente en el mercado local. Al 31 de diciembre de 2021, las emisiones vigentes de CEBURES ascendieron a **Ps. 10,922 millones**. Cabe destacar que durante el 4T21 Banco Compartamos emitió su primer Bono Social.
- ii) **Fuerte Base de Capital: El 30.5%** de todos los activos son fondeados por capital contable.
- iii) **Líneas de créditos bancarias:** Banco Compartamos tiene **Ps. 9,364 millones** en pasivos con la banca de desarrollo.
- iv) **Depósitos:** Para el 4T21, los depósitos provenientes de clientes alcanzaron **Ps. 3,121 millones, 13.4% mayor a los Ps. 2,751 millones del 4T20**. Al cierre del 4T21, Banco Compartamos contaba con más de **1.3 millones** de cuentas de débito.

## Total de Capital Contable

El **Índice de Capitalización** al 4T21 **alcanzó 37.09%**, un rango mayor al **31.44%** reportado en 4T20, lo que refleja la fortaleza del Banco en los niveles requeridos para Basilea III, y por encima de los estándares del Sistema Financiero Mexicano. Banco Compartamos reportó **Ps. 10,683 millones en Tier I**, y activos ponderados por riesgo por **Ps. 28,804 millones**.



**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Estado de Resultados**  
**Para los períodos de tres y doce meses terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020,**  
**y 30 de septiembre de 2021**  
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T21	4T20	3T21	% Var 4T20	% Var 3T21	2021	2020	% Var 2020
Ingresos por intereses	4,622	3,403	4,335	35.8%	6.6%	16,506	14,215	16.1%
Gastos por intereses	332	348	333	-4.6%	-0.3%	1,319	1,415	-6.8%
<b>Margen financiero</b>	<b>4,290</b>	<b>3,055</b>	<b>4,002</b>	<b>40.4%</b>	<b>7.2%</b>	<b>15,187</b>	<b>12,800</b>	<b>18.6%</b>
crediticios	543	(102)	470	-632.4%	15.5%	1,503	4,991	-69.9%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>3,747</b>	<b>3,157</b>	<b>3,532</b>	<b>18.7%</b>	<b>6.1%</b>	<b>13,684</b>	<b>7,809</b>	<b>75.2%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	265	170	239	55.9%	10.9%	952	665	43.2%
Comisiones y tarifas pagadas	170	183	156	-7.1%	9.0%	624	676	-7.7%
Resultado por intermediación	1	(18)	6	-105.6%	-83.3%	10	9	11.1%
Otros ingresos (egresos) de la operación	44	5	2	780.0%	N/C	242	140	72.9%
Gastos de administración y promoción	3,101	2,647	3,126	17.2%	-0.8%	11,329	10,017	13.1%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>786</b>	<b>484</b>	<b>497</b>	<b>62.4%</b>	<b>58.1%</b>	<b>2,935</b>	<b>(2,070)</b>	<b>N/C</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>786</b>	<b>484</b>	<b>497</b>	<b>62.4%</b>	<b>58.1%</b>	<b>2,935</b>	<b>(2,070)</b>	<b>N/C</b>
ISR Causado y Diferido	105	88	101	19.3%	4.0%	650	(726)	N/C
ISR Causado	252	(128)	0	N/C	N/C	252	0	N/C
ISR Diferido	(147)	216	101	N/C	N/C	398	(726)	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>681</b>	<b>396</b>	<b>396</b>	<b>72.0%</b>	<b>72.0%</b>	<b>2,285</b>	<b>(1,344)</b>	<b>N/C</b>

**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y 30 de septiembre de 2021**  
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T21	4T20	3T21	% Var 4T20	% Var 3T21
Disponibilidades y otras inversiones	7,116	10,486	10,351	-32.1%	-31.3%
Cartera vigente - Comercial	910	1,060	910	-14.2%	0.0%
Cartera vigente - Consumo	26,211	20,846	22,382	25.7%	17.1%
Cartera vencida	558	1,247	365	-55.3%	52.9%
<b>Cartera total</b>	<b>27,679</b>	<b>23,153</b>	<b>23,657</b>	<b>19.5%</b>	<b>17.0%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,571	2,181	1,304	-28.0%	20.5%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>26,108</b>	<b>20,972</b>	<b>22,353</b>	<b>24.5%</b>	<b>16.8%</b>
Otras cuentas por cobrar	2,081	1,869	2,677	11.3%	-22.3%
Activo fijo	173	231	197	-25.1%	-12.2%
Otros activos	1,800	2,354	1,703	-23.5%	5.7%
<b>Total Activo</b>	<b>37,278</b>	<b>35,912</b>	<b>37,281</b>	<b>3.8%</b>	<b>0.0%</b>
Captación tradicional	3,121	2,751	3,214	13.4%	-2.9%
Captación instituciones	16	16	16	0.0%	0.0%
Certificados bursátiles	10,922	8,408	8,480	29.9%	28.8%
Préstamos bancarios	9,364	13,218	12,046	-29.2%	-22.3%
Otras cuentas por pagar	2,491	935	2,836	166.4%	-12.2%
<b>Total Pasivo</b>	<b>25,914</b>	<b>25,328</b>	<b>26,592</b>	<b>2.3%</b>	<b>-2.5%</b>
Capital social	652	634	652	2.8%	0.0%
Reservas de capital	600	582	600	3.1%	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	7,836	10,716	7,836	-26.9%	0.0%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(9)	(4)	(3)	125.0%	200.0%
Resultado neto	2,285	(1,344)	1,604	N/C	42.5%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>11,364</b>	<b>10,584</b>	<b>10,689</b>	<b>7.4%</b>	<b>6.3%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>37,278</b>	<b>35,912</b>	<b>37,281</b>	<b>3.8%</b>	<b>0.0%</b>