

**Rating Fitch**  
**BB+ (estable)**

www.Indexity.mx

**GENERERA**

Generera, S.A.B. de C.V. es una empresa multinacional mexicana de servicios financieros constituida en marzo de 2010, con sede en la Ciudad de México. Se dedica a los sectores de crédito y seguros, enfocada a la banca comercial y microfinanzas.

**Evento Relevante (Fuente: EMISNET BMV)**  
 27 de septiembre de 2023

Ciudad de México, México, al 27 de septiembre de 2023- GENERA S.A.B. de C.V. (GENERERA) (BMV: GENERA\*), informa que su subsidiaria Banco Compartamos S.A. I.B.M. colocó exitosamente la cantidad de Ps. 3,000 mdp a través de la emisión pública de Certificados Bursátiles Bancarios (COMPART 23S) en el mercado de deuda local, siendo nuevamente una emisión que se realiza bajo un sello Social, y la más grande realizada en su historia.

La emisión COMPART 23S tiene un plazo de 3.5 años y una tasa de TIEE28 + 63 pbs y tuvo una demanda de 1.9 veces.

Esta emisión de Certificados Bursátiles Bancarios obtuvo una calificación crediticia por Moody's de "AA.mx" y "AA(mex)" por parte de Fitch Ratings.

Con esta transacción se reafirma una vez más la capacidad de Banco Compartamos para acceder a diversas fuentes de financiamiento, lo que le permite seguir fortaleciendo su perfil de vencimientos de pasivos y apuntalar el crecimiento de cartera que generen un impacto positivo en la sociedad. De esta forma, afianza su compromiso de continuar ofreciendo soluciones financieras, adecuadas y convenientes al mayor número de clientes en el menor tiempo posible, y continuar generando valor social, humano, económico y valor total, alineado con la sustentabilidad en el largo plazo, en beneficio de todos nuestros grupos de interés.

**En oct'22 Fitch confirmó su rating en 'BB+' con Perspectiva Estable**

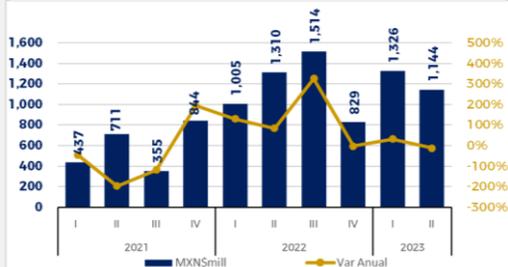
**1. Perfil Financiero Consistente:** Las IDR de Compartamos están impulsadas por su VR de 'BB+'. Este refleja el modelo de negocios altamente rentable del banco enfocado en el nicho de microcrédito para el segmento de bajos ingresos, principalmente bajo la metodología de préstamos grupales, pero también bajo la metodología individual.

**2. Posición Sólida en el Mercado de Microcréditos:** Compartamos continúa con una posición sólida en el mercado con ventajas competitivas mayores que sus pares, como su historial amplio de operaciones, conocimiento extenso y escala de gran proporción en el segmento de microfinanzas. Tras las presiones de la pandemia, el banco demostró adaptar rápidamente su modelo de negocio y estándares de originación a las condiciones nuevas del mercado y se recuperó de las pérdidas operativas en 2020.

**3. Calidad de Activos Controlada:** Fitch considera que las métricas de calidad de activos de Compartamos continúan sensibles al entorno operativo (EO) desafiante. Sin embargo, luego de un estrés severo experimentado durante y después de la pandemia, los índices de cartera vencida a cartera bruta de Compartamos han tenido un desempeño bueno como resultado de la recuperación económica en el país durante 2021 y 2022.

**4. Liquidez Buena:** La estructura de fondeo de Compartamos es más débil que la de los bancos locales pares dado que la base de depósitos del banco continúa superada de manera relevante por la cartera de préstamos. El indicador de préstamos a depósitos al 1S22 fue de 878.7%. Los depósitos de clientes representan apenas 19.6% del fondeo del banco. La estructura de fondeo de Compartamos está compuesta principalmente por líneas de crédito con bancos comerciales y de desarrollo, y emisiones de deuda de largo y corto plazo en el mercado local.

**Ingresos Netos**

**Utilidad Neta**

**Factores de Riesgo Fuente Fitch**

**1. Calidad de Activos.** El banco tiene el desafío de seguir conteniendo las presiones sobre la calidad de los activos, en particular, si la inflación mayor se vuelve más pronunciada y las tasas de interés continúa en aumento, lo que dificultaría significativamente la capacidad de pago de los acreditados.

**2. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**

Las calificaciones podrían bajar por un deterioro sustancial en la calidad de los activos y la rentabilidad que presionaran la métrica de capital de CET1 del banco hasta un nivel inferior a 25% o por una revisión a la baja de la evaluación de Fitch del EO;

El aumento de los riesgos de liquidez o acceso reducido al fondeo dependiente del sentimiento del mercado, depositantes e inversionistas también podrían generar una baja de calificación.

## Desempeño con la BMV



## 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.