

29/ene/2024

indexity[®]
I D E A S

Contacto Indexity: contacto@indexity.mx

Moody's Local México AA.mx

www.Indexity.mx

COMPART

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 BMV)
25 de enero de 2024

Ciudad de México, 25 de enero de 2024.

Moody's Local México asigna calificación de AA.mx a la emisión propuesta de Certificados Bursátiles Sociales de Banco Compartamos.

Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V. ("Moody's Local México") asignó hoy calificaciones de deuda sénior quirografaria en moneda local a largo plazo de AA.mx a la emisión propuesta de certificados bursátiles bancarios (COMPART 24S) de Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple (Compartamos). Esta emisión representa un bono social.

En ene' 25,2024 Moody's Local México asigna calificación de AA.mx a la emisión propuesta de certificados bursátiles bancarios (COMPART 24S)

1. Rating. Refleja su muy fuerte capitalización, así como sus amplios niveles de cobertura que, en conjunto, los respaldan contra pérdidas esperadas y no esperadas. Esto mitiga, en buena parte, su alto riesgo de activos, dada la concentración en el sector de microcréditos otorgados a segmentos C y D de la población en México (sobre todo mujeres).

2. Índice de cobertura. la calidad de activos se encuentra respaldada por los amplios niveles de cobertura que protegen contra pérdidas esperadas, pues al cierre del tercer trimestre de 2023, el índice de cobertura se ubicó en 2.5 veces la cartera morosa.

3. Rentabilidad. El rendimiento sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés) del banco a septiembre 2023 fue de 8.5%, muy por encima del promedio del sistema que se ubicó en 2.1% al mismo periodo; esto gracias a los siempre fuertes márgenes financieros, menores costos de riesgo y contenidos gastos de administración.

4. Estructura de financiamiento. El área de oportunidad del banco se encuentra en su estructura de financiamiento que es dependiente al financiamiento de mercado que representó un 56.2% de sus activos tangibles a septiembre 2023. La emisión propuesta no aumenta sustancialmente esta dependencia al financiamiento del mercado, considerando que una parte de los recursos obtenidos se destinará para restituir pasivos.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN*



*FUENTE: <https://www.bmv.com.mx/es/listados-y-prospectos/solicitudes-y-tramites-de-listado>
[La información contenida en este documento con información clave para la inversión preliminar se encuentra sujeta a cambios, reformas, adiciones, aclaraciones o sustituciones.]

Emisor:	Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple (el "Emisor" o "Compartamos")
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles Bancarios (los "Certificados Bursátiles" o los "CBs"), tipo de valor 94
Tipo de Oferta:	Oferta pública primaria nacional.
Monto total autorizado del programa con carácter revolvente:	Hasta \$15,000,000,000.00 M.N. (Quince mil millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional) o su equivalente en dólares (moneda de curso legal de los Estados Unidos de América ("Dólares")), en Unidades de Inversión ("UDIs") o cualquier otra divisa.
Monto objetivo de la Emisión:	Hasta \$(2,500,000,000.00) M.N. ((dos mil quinientos millones) de Pesos 00/100 Moneda Nacional).
Monto Máximo de la Emisión:	Hasta \$(3,500,000,000.00) M.N. ((tres mil quinientos millones) de Pesos 00/100 Moneda Nacional).
Monto Total de la Oferta de los Certificados Bursátiles:	Hasta \$(3,500,000,000.00) M.N. ((tres mil quinientos millones) de Pesos 00/100 Moneda Nacional).
Número de Certificados Bursátiles:	Hasta [35,000,000] ((treinta y cinco millones)) de Certificados Bursátiles.
Clave de Pizarra:	"COMPART 24S"
Número de Emisión al amparo del programa:	Sexta Emisión.
Denominación: Pesos.	Valor Nominal: \$100.00 M.N. (Cien Pesos 00/100 Moneda Nacional) cada uno.
Precio de colocación de los Certificados Bursátiles:	\$100.00 M.N. (Cien Pesos 00/100 Moneda Nacional) cada uno.
Tasa de Referencia:	Variable.
Tasa de Interés:	La tasa de interés bruto anual (la "Tasa de Interés Bruto Anual") se calculará mediante la adición de \bullet ([•]) a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a un plazo de hasta 29 (veintinueve) días, (o la que la sustituya) (la "TIIE" o "Tasa de Interés de Referencia") capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública de los Certificados Bursátiles:	[11] de [marzo] de 2024.
Fecha de la Oferta de los Certificados Bursátiles:	[12] de [marzo] de 2024.
Fecha de Cierre de Libro de los Certificados Bursátiles:	[12] de [marzo] de 2024.
Fecha de la Emisión de los Certificados Bursátiles Originales:	[14] de [marzo] de 2024.
Plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles:	[1,260] ([mil doscientos sesenta días]) días, equivalentes a aproximadamente [3.5] ([tres punto cinco]) años.
Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles:	[26] de [agosto] de [2027].
Amortización de Principal:	La amortización de los Certificados Bursátiles se hará conforme a lo establecido en el Título de la presente Emisión y en el Suplemento.
Garantía:	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con garantía específica.
Calificaciones:	"[AA.mx]" por Moody's de México, S.A. de C.V. y "[AA(mex)]" por Fitch México, S.A. de C.V.
Representante Común:	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple

FUENTE: <https://www.bmv.com.mx/es/listados-y-prospectos/solicitudes-y-tramites-de-listado>

[La información contenida en este documento con información clave para la inversión preliminar se encuentra sujeta a cambios, reformas, adiciones, aclaraciones o sustituciones.]

ASPECTOS RELEVANTES AL 3T2023

Ingresos Netos



Utilidad Neta



FUENTE: Reporte Trimestral (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.