

11 de octubre de 2023

Reporte de Calificación | Banco Forjadores

Calificaciones

Instrumentos	Calificación Actual
Calificación LP	'BB/M'
Calificación CP	'4/M'

Perspectiva

Estable

Información financiera

Ps\$ Millones	6M23	2022
Activos Totales	729	748
Capital Contable	505	507
Cartera Total	351	404
Cartera Vencida / Cartera Total (%)	12.0	16.8
Estimaciones / Cartera Vencida (x)	1.1	1.1
ICAP (%)	77.6	92.0
ROAA (%)	-5.5	-10.8
ROAE (%)	-8.6	-24.9

Analistas

Karen Montoya Ortiz
T (52 81) 1936 6692
M karen.montoya@verum.mx

Florencia Ferado Calleros
T (52 81) 1936 6692
M florencia.ferado@verum.mx

Daniel Martínez Flores
T (52 81) 1936 6692
M daniel.martinez@verum.mx

Fundamentos de la calificación

El 29 de septiembre de 2023, PCR Verum revisó la Perspectiva de la calificación de largo plazo de Banco Forjadores, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Forjadores) a 'Estable' desde 'Negativa'. El cambio en la Perspectiva obedece a las favorables señales observadas en la contención del deterioro en la posición financiera del Banco que, aunado a su reciente reestructura organizacional y cambios en su plan estratégico, ayudarían a revertir gradualmente su mal desempeño de los últimos años e incrementar su volumen de operaciones con mejoras en la calidad de su portafolio crediticio. Además, como resultado de los planes para fortalecer su capital neto, se esperaría que en el corto plazo éste pueda mantenerse por encima al mínimo regulatorio.

Adicionalmente, las calificaciones de Banco Forjadores toman en cuenta la holgada posición de liquidez para hacer frente a sus compromisos inmediatos, así como los favorables indicadores de capitalización registrados, aunque todavía con una base de capital neto por debajo al mínimo regulatorio, lo que ha restringido la disposición de sus líneas de fondeo con la Banca de Desarrollo. Por su parte, las calificaciones continúan limitadas por el debilitamiento de su posición financiera como resultado de la acumulación de pérdidas en los últimos ejercicios, que se han derivado de los deterioros en la calidad de sus activos y que le han implicado asumir constantemente elevados costos crediticios.

En fechas recientes, el Banco ha incurrido en una fuerte reestructura organizacional, como parte del proceso de rediseño de metas encaminadas a subsanar su desempeño. Asimismo, su planeación estratégica contempla ampliar la oferta de productos, buscando mayor fidelidad de sus clientes y renovaciones de crédito para reflejar un crecimiento crediticio sostenido y soportar su carga operativa. Los nuevos directivos poseen una experiencia importante dentro del sector financiero, lo que aunado a las estrategias planteadas por la administración se reflejarían en mejoras graduales en su posición financiera.

Los índices de cartera vencida se mantienen en niveles elevados, aunque mostrando una ligera tendencia de recuperación. Al cierre del 2T23, la cartera vencida representó un alto 12.0% del total de créditos (4T22: 16.8%); adicionalmente, los castigos crediticios acumularon Ps\$65 millones en el periodo, dando como resultado una presionada razón de cartera vencida ajustada por castigos de 43.9% (4T22: 55.8%).

Perspectiva y Factores Clave

Las calificaciones pudieran incrementarse en la medida que Banco Forjadores muestre una mejora sostenida en su desempeño financiero e índices de morosidad, cubriendo a su vez los límites de capital regulatorio, entre otros factores. Por el contrario, las calificaciones pudieran revisarse a la baja en caso de presentarse presiones adicionales en la calidad de su portafolio crediticio y en sus indicadores de rentabilidad, resultando en mayores afectaciones a su patrimonio.



Descripción de la Compañía

Banco Forjadores se enfoca en otorgar microcréditos grupales a mujeres y hombres microempresarios, así como una reciente oferta de créditos individuales para el desarrollo de negocios o actividades productivas; particularmente a aquellas pertenecientes a los sectores C y D en áreas semiurbanas. Inició operaciones en mayo de 2005, en octubre de 2006 se convirtió en Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, ENR y en septiembre de 2012 recibió la autorización de la CNBV para transformarse en Banco, completando exitosamente dicha conversión en febrero de 2013.

Administración y Gobierno Corporativo

A consideración de PCR Verum, las prácticas de Gobierno Corporativo del banco son adecuadas, al estar alineadas a los requerimientos del marco legal mexicano.

El Consejo de Administración está formado por cinco consejeros, de los cuales tres ostentan el carácter de independientes, así como de sus respectivos suplentes. Los últimos cambios presentados en el Consejo se dieron durante la Asamblea General de Accionistas que se llevó a cabo en abril de 2022, en la cual se incorporó a un nuevo presidente y a un miembro propietario.

Por otro lado, Banco Forjadores cuenta con siete comités que apoyan al Consejo en la toma de decisiones en los temas de Crédito, Auditoría, Riesgos, así como de Comunicación y Control, Recuperación, Comercial y de Tecnología; además, en marzo del presente año se creó el Comité de Tasas y Rentabilidad con la finalidad de evaluar las condiciones macroeconómicas y determinar aquellos escenarios propios que consideren impactos significativos en los principales indicadores financieros del Banco, así como proponer acciones que de manera gradual contribuyan a elevar la rentabilidad de sus activos.

Recientemente, surgieron grandes cambios dentro de la estructura directiva y en algunas subdirecciones, incluyendo la Dirección General, de Talento Humano, Control Interno, Administración y Finanzas, Auditoría, Comercial, y las subdirecciones de Jurídico y Desarrollo e Inteligencia de Negocios; esto como parte del proceso de rediseño de metas financieras y estrategias encaminadas a subsanar el mal desempeño del Banco de los últimos años. A consideración de PCR Verum estos cambios pudieran traer mejoras en sus procesos y originación de su cartera en el mediano plazo, ya que los nuevos directivos poseen una experiencia y trayectoria importante dentro del sector financiero y de microfinanzas.

Factores ESG

En opinión de PCR Verum, Banco Forjadores cuenta con prácticas sociales, ambientales y de gobernanza (ESG) en un nivel promedio. Debido a que la cartera del Banco se concentra en microcréditos, esto propicia el desarrollo económico de las regiones en donde tiene presencia, fomentando la inclusión financiera. Además, la institución opera de acuerdo con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y destaca la importancia que le brinda al desarrollo y cuidado de su capital humano, apoyando en todo momento la equidad de género.

Metodologías utilizadas

Metodología para calificación de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020)

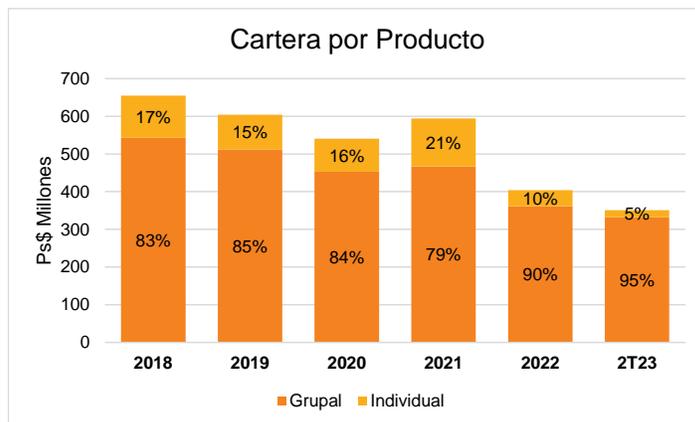


Análisis de las Operaciones

Actualmente, la red de atención de Banco Forjadores está conformada por 33 oficinas de servicio (-16 vs 2022), ubicadas en 11 estados de la República Mexicana. El importante cierre de oficinas de atención obedeció a un programa que inició en noviembre de 2022 con la finalidad de reducir los gastos de operación, mismo que incluyó una considerable reducción del personal (~30%). No se esperaría observar un crecimiento en el número de sucursales en el corto plazo, toda vez que la administración buscará consolidar las actuales para optimizar gastos, potencializando su presencia en los estados que opera con la estructura operativa con la que ya cuenta.

Por su parte, se han presentado movimientos importantes en las principales áreas y puestos directivos de Banco Forjadores. Con cifras a septiembre 2023, la plantilla laboral está conformada por 395 colaboradores (2022: >600 empleados).

Al cierre del 2T23, la cartera crediticia del Banco mostró una disminución del 25.9% respecto al cierre del mismo periodo del año anterior con un saldo de Ps\$351 millones. La contracción del portafolio se debió a una importante pérdida de clientes que contaban con créditos individuales y quienes no pudieron renovarlos, ya que el Banco decidió pausar temporalmente esos productos como parte de su estrategia de reestructuración. Hacia adelante, la administración buscará incrementar su volumen crediticio, fortaleciendo su oferta de productos a través de distintas campañas de incentivos hacia sus acreditados.



El enfoque de negocios del Banco está orientado al otorgamiento de micro financiamientos grupales, pues representan la mayor parte de la cartera (2T23: 94.6%), principalmente a los segmentos medio y bajo para pequeños empresarios y de autoempleo. La composición de los grupos oscila entre los 8 y 50 integrantes, con un plazo promedio de 16 semanas. Este crédito tiene una finalidad productiva y se otorga a individuos organizados que autoseleccionan a los miembros de sus grupos y que constituyen una mesa directiva a través de la cual se presiden las sesiones semanales y se realiza la cobranza. Los miembros de cada grupo se conocen y avalan o garantizan mutuamente.

Por otro lado, el Banco ofrece distintos tipos de créditos individuales que al 2T23 representaron en su conjunto una mínima proporción del 5.4% de la totalidad del



portafolio (plazo promedio 1 año). Estos créditos han venido disminuyendo en los últimos años, resaltando que llegaron a representar hasta el 21.4% del portafolio total. Dentro de estos productos se incluyen el crédito industrial, crédito autoemprende, crédito luchador y créditos de nómina. No se vislumbra la introducción de nuevos productos en el corto y mediano plazo, sin embargo, Banco Forjadores realizará esfuerzos de promoción por medio de incentivos para impulsar los productos actuales, de tal manera que se esperaría que los créditos individuales vuelvan a tomar mayor relevancia dentro de la mezcla para representar ~20% del portafolio total.

A consideración de PCR Verum, una mayor diversificación de sus operaciones hacia créditos individuales otorgados a clientes que han demostrado un buen comportamiento y con garantías más robustas brindaría mayor estabilidad a las operaciones del Banco, y mitigaría relativamente la exposición de los créditos grupales, los cuales han demostrado presentar mayores niveles de morosidad con una recuperación mínima en los últimos años.

Estrategia

La estrategia del Banco para este año consistirá en brindar a las mejores clientas un programa de beneficios que fidelice su confianza y permita incrementar la base de acreditadas nuevas y renovadas.

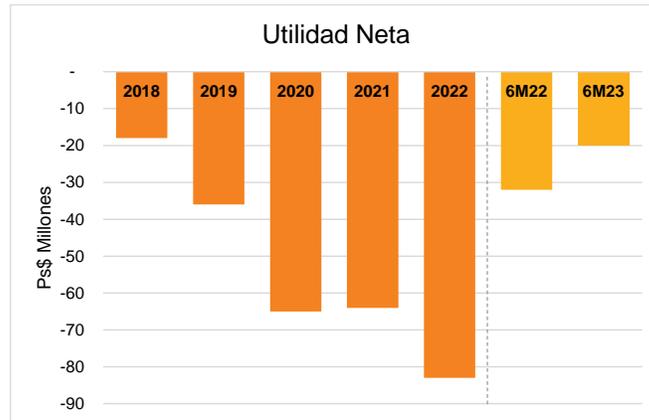
Por otro lado, la administración se encuentra realizando esfuerzos para digitalizar y mejorar los procesos crediticios, simplificando y eficientizando las originaciones de créditos, de tal manera que pueda incrementar el volumen de operaciones y diversificar sus riesgos.

El Banco desarrolló un programa de acción preventiva (PAP) en el cual se establecieron una serie de acciones que asegurarán su estabilidad para los próximos meses. Destaca que, en octubre de 2022, el Banco aumentó en Ps\$141.3 millones su capital social mediante la conversión de obligaciones subordinadas de su principal accionista; mientras que entre noviembre del mismo año y mayo de 2023, se han realizado aportaciones directas por Ps\$70.8 millones. Hacia adelante, Banco Forjadores contempla realizar una inyección de capital adicional por Ps\$29.2 millones, la cual deberá aportarse a más tardar en el mes de octubre del presente año, con el propósito de alcanzar un capital neto por encima del mínimo regulatorio.

Análisis de la Utilidad

El Banco se encuentra en proceso de recuperación y consolidación de las nuevas estrategias y reestructuras internas, mismas que se ven reflejadas en una ligera contención en el deterioro de su desempeño financiero, aunque éste continúa presionado principalmente por los elevados costos crediticios asociados a las afectaciones en la calidad de su portafolio, así como por los altos gastos operativos que permanecen a pesar de los esfuerzos por contenerlos.





Las pérdidas operativas se han venido agudizando en los últimos años, puntualmente durante el ejercicio 2022. En los 6M23, la tendencia negativa sigue presente en los resultados del Banco, aunque en menor medida, arrojando una pérdida neta de -Ps\$20 millones (6M22: -Ps\$32 millones) y esperando finalizar el año con un resultado cercano a los -Ps\$35 millones. De acuerdo con las proyecciones del Banco, el punto de equilibrio o resultados positivos pudieran ser alcanzados en los próximos 12 a 24 meses.

A consideración de PCR Verum, permanece el reto por parte de la institución en mostrar una mejora en sus procesos de originación y cobranza, a la par de recuperar su volumen de operaciones de manera ordenada para así poder soportar su carga administrativa, de tal manera que le permita detener las pérdidas presentadas en un mediano plazo.

Ingresos y Gastos

Ingresos Netos Totales	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	6M22	%	6M23	%
Margen Financiero	475	99%	445	99%	380	96%	369	92%	280	92%	148	90%	118	90%
Comisiones	3	1%	5	1%	10	3%	11	3%	7	2%	3	2%	3	2%
Otros ingresos	1	0%	-1	0%	6	2%	22	5%	18	6%	13	8%	10	8%
Total Ps\$ Millones	479		449		396		402		305		164		131	

Los ingresos netos totales de Banco Forjadores han mostrado un comportamiento a la baja derivado de un menor dinamismo de colocación de créditos. En los 6M23, éstos sumaron Ps\$131 millones, monto inferior al generado durante el mismo periodo de un año anterior (6M22: Ps\$164 millones).

Común en los bancos de nicho, los ingresos por intereses de su cartera de créditos son la principal fuente recurrente; toda vez que las comisiones por uso de instalación en la venta de micro seguros y los intereses de sus disponibilidades (TIIE) mantienen una contribución marginal dentro de la mezcla (menor al 3% del total de ingresos). La mezcla de ingresos se mantiene relativamente similar respecto a lo observado en periodos anteriores, encabezando el margen financiero que a la misma fecha sumó Ps\$118 millones (6M22: Ps\$148 millones) para representar un 90.1% del total de ingresos. Por su parte, los otros ingresos alcanzaron los Ps\$10 millones, derivados principalmente por la venta de cartera castigada que se llevó a cabo durante el primer trimestre del año (cartera por Ps\$273 millones).



Por otro lado, el Banco continúa haciendo esfuerzos para reducir su carga administrativa; en los 6M23, los gastos administrativos disminuyeron a Ps\$121 millones, monto -7.8% por debajo de lo generado en el mismo periodo un año anterior (6M22: Ps\$131 millones; 6M21: Ps\$139 millones). Dentro de las acciones que apoyaron a su reducción destacan la reubicación de la oficina central que trajo consigo un ahorro en arrendamiento, el cierre de oficinas de servicio, así como un recorte de asesores de crédito de tal manera que se optimice el portafolio asignando mayores volúmenes por asesor (~200 clientes cada uno). No obstante, dichos gastos continúan significando una elevada proporción de los ingresos netos totales (índice de eficiencia 6M23: 127.4%, 2022: 166.9%), por lo que permanece como principal limitante para la rentabilidad y desempeño financiero.

Común a lo observado en otros participantes con un enfoque en el sector de microfinanzas, los servicios de personal son el principal componente del gasto total (6M23: 62.6%), seguido por gastos de administración y promoción (33.1%), mientras que el resto corresponde a depreciación y amortización, y otras partidas de menor importancia. Hacia adelante, PCR Verum no espera observar un cambio importante dentro de la composición de sus gastos operativos.

Por otro lado, Banco Forjadores crea sus reservas con base en la metodología descrita en la CUB (Circular Única de Bancos), basada en un enfoque de pérdida esperada, de tal manera que considera el castigo de sus operaciones a los 270 días de mora. Los costos crediticios por creación de estimaciones y quebrantos han disminuido en el último año, aunque siguen representando una salida considerable de recursos. Durante los 6M23, el cargo por estimaciones crediticias sumó Ps\$36 millones, -54.4% que en 6M22 (2022: Ps\$136 millones). Se espera que con los nuevos estándares de colocación, seguimiento y control que el Banco ha venido implementando en fechas recientes, logre seguir reduciendo dichas erogaciones, afectando en menor medida su rentabilidad.

Administración de Riesgos

PCR Verum considera que Banco Forjadores cuenta con una adecuada estructura de administración de riesgos, manteniendo moderadas exposiciones a riesgo mercado y liquidez. El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los límites de exposición de riesgo del Banco; delega al Comité de Riesgos la facultad de aprobar las metodologías y procedimientos para identificar y controlar cada tipo de riesgo, aprobar los límites específicos de exposición, así como de vigilar que las operaciones del Banco se ajusten al marco regulatorio.

Riesgo Crédito y Calidad de Activos

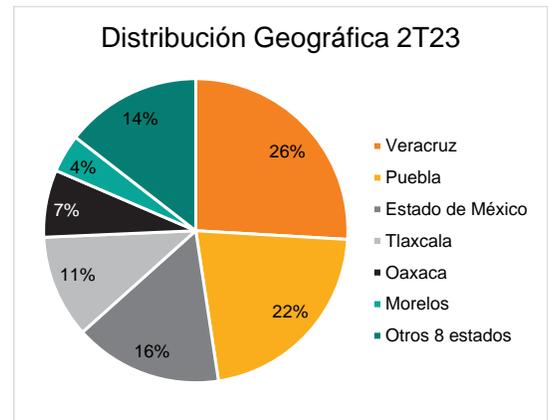
El riesgo crédito es la principal exposición del Banco y proviene de su portafolio de créditos, ya que sus exposiciones a riesgo contraparte y del portafolio de inversiones son prácticamente nulas. En el Manual de Crédito de Banco Forjadores se estipulan las políticas de admisión, fijación de tasas y montos, así como de supervisión y cobranza de su portafolio crediticio. Para los clientes nuevos, se realiza una revisión paramétrica de cada uno de los integrantes, además de que los grupos deben cumplir



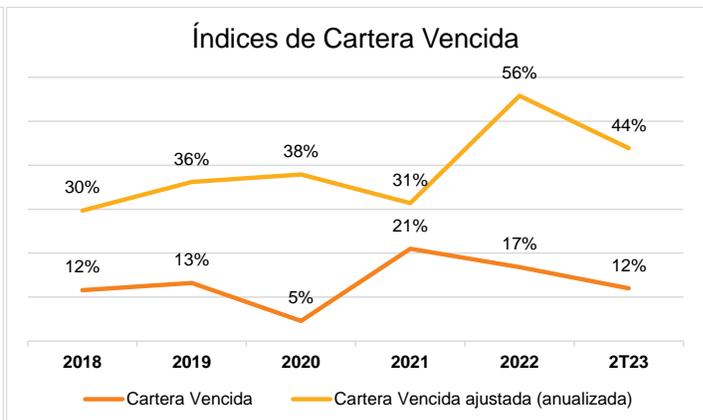
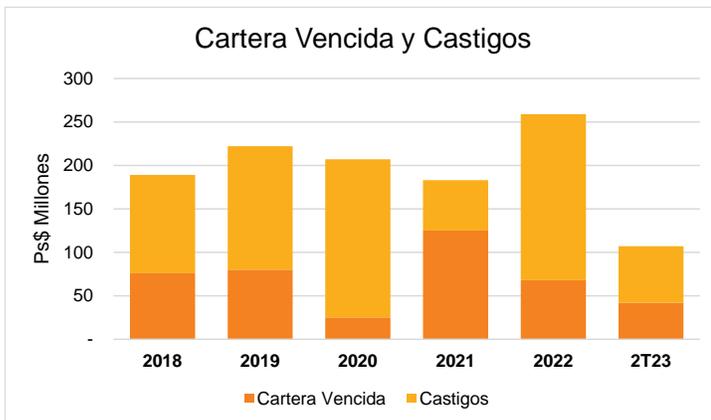
con ciertos criterios de elegibilidad respecto al giro de sus negocios, domicilio, número de integrantes, entre otros. Para clientes vigentes existe la posibilidad de obtener renovaciones automáticas en función del comportamiento de pagos y permanencia de los integrantes.

El Banco continuamente refuerza sus procesos, incorporando nuevos modelos de cobranza, de tal manera que les permita anticipar posibles vencimientos o bien, modificar las condiciones de sus créditos actuales. Adicionalmente, Banco Forjadores ha venido trabajando para facilitar el acceso y pago del crédito a sus clientes, razón por la cual se han incorporado más corresponsalías y nuevos canales de pago.

Dado el enfoque de negocios del Banco, la cartera crediticia exhibe una elevada pulverización por monto de acreditado. Por su parte, existe una moderada concentración geográfica de sus operaciones, aunque ha venido cambiando a través de los años; al cierre del 2T23, el 25.9% del portafolio se ubicó en Veracruz, un 21.7% en Puebla, 15.8% en el Estado de México, mientras que el restante se distribuyó en Tlaxcala, Oaxaca, Morelos y otras 8 entidades. Hacia adelante, no se vislumbran posibles cambios significativos en cuanto a la distribución geográfica de la cartera de créditos.



Cartera Vencida y Estimaciones



Los índices de cartera vencida de Banco Forjadores se mantienen en niveles presionados, aunque mostrando una ligera tendencia de recuperación. Al 2T23, la cartera vencida representó un alto 12.0% del total de créditos (4T22: 16.8%). Esto ha impactado directamente en las erogaciones crediticias del Banco pues, en los 6M23 los castigos de créditos acumularon Ps\$65 millones (2022: Ps\$191 millones, 2021: Ps\$58 millones), dando como resultado una deteriorada razón de Cartera Vencida ajustada



por castigos de 43.9%. Para el cierre del 2023, el Banco pudiera realizar castigos adicionales por ~Ps\$45 millones, según sus proyecciones.

La cartera se considera como vencida a los 90 días de atraso y se castiga a los 270 días (créditos considerados en tercer nivel) en su producto principal de crédito grupal. Favorablemente, la entidad ha mantenido indicadores de cobertura por reservas por encima de la unidad, ubicándose en 1.1x su cartera vencida al 2T23. PCR Verum considera que Forjadores cuenta con una amplia base de capital para absorber satisfactoriamente dichos costos crediticios.

La entidad no realiza reestructuras de cartera, aunque en algunos casos sí realiza procesos de litigio como mecanismo de recuperación de cartera. Una vez que un crédito excede los 30 días de mora, la cobranza se realiza a través de un área especializada independiente del área comercial utilizando gestores de cobranza (casos entre 31 y 120 días de mora) y gestores de cobranza difícil (de 120 días en adelante). Para este año, el Banco planea reforzar la estrategia de cobranza por la vía judicial, apoyándose de despachos externos para buscar obtener una resolución que facilite las negociaciones de pago con los acreditados que cayeron en mora y que además ayuden a evitar que otros incurran en impago.

Riesgo Mercado

En opinión de PCR Verum, Banco Forjadores presenta una controlada exposición al riesgo mercado. La exposición por fluctuaciones en las tasas de interés pactadas se encuentra controlada ya que sus productos de crédito como los de captación se ofrecen en términos fijos. Además, la operación de tesorería está limitada a la inversión de montos excedentes en instituciones nacionales con plazo y tasa fija.

Por su parte, se presentan descalces en los plazos de las operaciones de captación, crédito y fondeo, los cuales son subsanados por la moderada permanencia de la captación (74.5%). En cuanto al riesgo mercado derivado de movimientos en el tipo de cambio, PCR Verum considera que es muy bajo ya que el Banco no realiza transacciones en el mercado de divisas, únicamente realiza pagos a proveedores.

Riesgo Operativo y Legal

Para medir su exposición a riesgo operativo y legal, Banco Forjadores cuenta con una bitácora de registro. La institución se apoya del sistema 'Bantotal' que es una de las herramientas que sirve de apoyo en la gestión de riesgo operacional, ya que cuenta con las funcionalidades necesarias para el monitoreo de los riesgos, eventos de pérdida detectados, mapas de perfil, informes y alertas tempranas sobre evaluación de riesgos y controles. Por otro lado, el Banco cuenta con un Plan de Contingencia de Negocio con el que PCR Verum se siente cómodo.

Recientemente, el Banco desarrolló un aplicativo móvil de uso interno para proporcionar mayor rapidez al proceso de otorgamiento, mejor gestión de cobranza y control del personal. Además, este se encuentra avanzando en la automatización y digitalización de todos sus procesos y reportes internos.



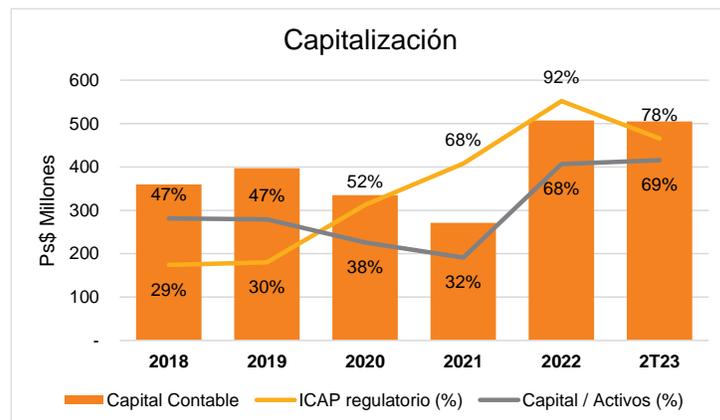
Fondeo y Liquidez

Banco Forjadores cuenta con una estructura de financiamiento adecuada para sostener el volumen de operaciones esperadas en los próximos meses. Actualmente, tiene dos líneas autorizadas con instituciones de la Banca de Desarrollo que en conjunto suman Ps\$170 millones, las cuales se encuentran sin disponer por el momento debido a que el Banco no había presentado de manera sostenida un indicador de IMOR por debajo del 10%, y a que cuenta con una base de capital por debajo del mínimo requerido por dichas instituciones (Capital regulatorio mínimo 54 millones UDIs). El Banco espera una liberación parcial de estas líneas a finales del presente año, en la medida que incremente su base de capital contable neto.

El principal recurso de financiamiento proviene de la captación, la cual al 2T23 sumó Ps\$180.6 millones; no se observan concentraciones importantes en la base de sus principales depositantes, pues los primeros diez representaron un 18.5% de la captación total.

La liquidez del Banco ha mantenido su posición de fortaleza, en buena medida gracias a la mejora en los procesos de recuperación del crédito y al buen manejo de las disponibilidades, así como a las aportaciones de capital por parte de su principal accionista. Al cierre del 2T23, el efectivo dentro de balance sumó Ps\$193 millones (4T22: Ps\$201 millones), significando un sólido 55.0% respecto al portafolio crediticio y un amplio 106.6% respecto a la captación total. El Banco estima que la liquidez se empiece a reducir conforme el volumen de operaciones incrementa, para tomar niveles cercanos de entre Ps\$40 millones y Ps\$50 millones en el mediano plazo. Por su parte, la brecha de liquidez acumulada de la entidad es positiva y se beneficia del alta revolvencia de su cartera de microcréditos.

Fortaleza Patrimonial



Si bien, el patrimonio de Banco Forjadores continúa fortaleciéndose, gracias a la conversión de obligaciones subordinadas de su principal accionista y aportaciones de capital directas, al cierre del 2T23, el capital neto no fue suficiente para cubrir el mínimo que exige la regulación; la insuficiencia fue de Ps\$6.8 millones causados por la



disminución de Capital Fundamental derivado del resultado neto negativo del mes por Ps\$5.3 millones.

Las obligaciones subordinadas emitidas por la Institución y que estaban en poder de su accionista principal, computaban como Capital Complementario, sin embargo, ahora forman parte del Capital Fundamental y se registran dentro de aportaciones para futuros aumentos de capital. Éstas han ayudado a fortalecer el cálculo del índice de capital regulatorio (ICAP), el cual se ubicó en un sólido 77.6% (4T22: 92.0%) al 2T23.

A la misma fecha, el capital contable del Banco sumó Ps\$505 millones (4T22: Ps\$507 millones, 4T21: Ps\$271 millones) para representar un satisfactorio 69.3% de los activos totales, o bien un 143.9% de la cartera total; estos niveles se encuentran por encima del mercado, los cuales consideramos adecuados para atender cualquier contingencia. Hacia adelante, Banco Forjadores contempla realizar una inyección de capital adicional, la cual deberá aportarse a más tardar en el mes de octubre del presente año y esperando ayude a alcanzar un capital neto por encima del mínimo regulatorio.

Por otro lado, los activos de baja productividad (cartera vencida no reservada + cuentas por cobrar + activo fijo + impuestos + otros activos) en balance significaron un elevado 45.0%, los cuales se encuentran integrados principalmente por cuentas por cobrar e impuestos. Una disminución de estos rubros favorecería la optimización de los recursos del Banco.

Calidad de la Información Financiera

PCR Verum considera que cuenta con información suficiente para emitir una calificación. Los estados financieros para el año 2018 fueron auditados por Castillo Miranda y Compañía, S. C., los del 2019 por Mancera, S.C. Integrante de Ernst & Young Global Limited, mientras que los del 2021 y 2022 por KPMG Cárdenas Dosal S. C.; todos sin salvedades y de conformidad a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) con base en el marco normativo contable aplicable a las instituciones de crédito emitido por la CNBV. Los estados financieros trimestrales utilizados en este reporte no han sido auditados y la información operativa fue proporcionada por Forjadores u obtenida de fuentes que PCR Verum considera confiables como son reportes sectoriales de la CNBV, la Bolsa Mexicana de Valores, entre otras.



Información Financiera

Banco Forjadores, S.A., Institución de Banca Múltiple Millones de pesos

	jun-23	%	dic-22	%	dic-21	%	dic-20	%	dic-19	%
Balance General										
Activo	729	100.0	748	100.0	851	100.0	891	100.0	853	100.0
Disponibilidades	193	26.5	201	26.9	204	24.0	220	24.7	218	25.6
Cartera de crédito vigente	309	42.4	336	44.9	469	55.2	516	57.9	524	61.4
Cartera de crédito vencida	42	5.8	68	9.1	125	14.7	25	2.8	80	9.4
Cartera de crédito bruta	351	48.1	404	54.0	594	69.9	541	60.7	604	70.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	47	6.4	76	10.2	134	15.8	47	5.3	97	11.4
Cartera de crédito neta	304	41.7	328	43.9	460	54.1	494	55.4	507	59.4
Otras cuentas por cobrar, neto	31	4.3	33	4.4	45	5.3	37	4.2	13	1.5
Bienes adjudicados, neto	6	0.8	6	0.8	-	-	-	-	-	-
Inmuebles, mobiliario o equipo, neto	6	0.8	7	0.9	7	0.8	10	1.1	17	2.0
Impuestos y PTU diferidos, neto	147	20.2	142	19.0	127	14.9	119	13.4	87	10.2
Otros activos	42	5.8	31	4.1	7	0.9	11	1.2	11	1.3
Pasivo	224	30.7	241	32.2	579	68.1	556	62.4	456	53.5
Captación tradicional:	181	24.8	187	25.0	331	38.9	357	40.1	326	38.2
Préstamos interbancarios y de otros organismos:	-	-	-	-	-	-	-	-	53	6.2
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	43	5.9	54	7.2	49	5.8	78	8.8	69	8.1
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	198	23.3	116	13.0	-	-
Créditos diferidos	-	-	-	-	1	0.2	5	0.6	8	0.9
Capital Contable	505	69.3	507	67.8	271	31.9	335	37.6	397	46.5
Capital contribuido	868	119.1	850	113.6	531	62.5	531	59.6	531	62.3
Capital social	656	90.0	656	87.7	531	62.5	531	59.6	511	59.9
Aportaciones para futuros aumentos de capital	212	29.1	194	25.9	-	-	-	-	20	2.3
Capital ganado	(363)	(49.8)	(343)	(45.9)	(260)	(30.6)	(196)	(22.0)	(134)	(15.7)
Reservas de capital	6	0.8	6	0.8	7	0.8	7	0.8	5	0.6
Resultado de ejercicios anteriores	(349)	(47.9)	(349)	(46.7)	(204)	(24.0)	(139)	(15.6)	(103)	(12.1)
Resultado neto	(20)	(2.7)	-	-	(64)	(7.5)	(65)	(7.3)	(36)	(4.2)
Suma del pasivo y capital contable	729	100.0	748	100.0	851	100.0	891	100.0	853	100.0
Estado de Resultados										
Ingresos por intereses	127	100.0	318	100.0	408	100.0	421	100.0	478	100.0
Gastos por intereses	9	7.1	38	11.9	39	9.4	41	9.7	33	6.9
Margen financiero	118	92.9	280	88.1	369	90.6	380	90.3	445	93.1
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	36	28.3	136	42.8	188	46.1	177	42.0	140	29.3
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	82	64.6	144	45.3	181	44.5	203	48.2	305	63.8
Comisiones y tarifas cobradas	5	3.9	12	3.8	18	4.3	17	4.0	13	2.7
Comisiones y tarifas pagadas	(2)	(1.6)	(5)	(1.6)	(7)	(1.7)	(7)	(1.7)	(8)	(1.7)
Otros ingresos (egresos) de la operación	10	7.9	18	5.7	22	5.5	6	1.4	(1)	(0.2)
Ingresos netos de la operación	95	74.8	169	53.1	215	52.7	219	52.0	309	64.6
Gastos de administración y promoción	121	95.3	282	88.7	286	70.2	315	74.8	362	75.7
Resultado de la operación	(26)	(20.5)	(113)	(35.5)	(71)	(17.5)	(96)	(22.8)	(53)	(11.1)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(6)	(4.7)	(31)	(9.7)	(8)	(1.9)	(31)	(7.4)	(17)	(3.6)
Resultado neto	(20)	(15.7)	(83)	(26.1)	(64)	(15.6)	(65)	(15.4)	(36)	(7.5)



Banco Forjadores, S.A., Institución de Banca Múltiple

	jun-23	dic-22	dic-21	dic-20	dic-19
Otra información					
Índice de capitalización (%)	77.6	92.0	68.0	52.1	30.0
Castigos de cartera (acumulados)	65.0	191.0	58.0	182.0	142.0
Análisis de Razones					
Desempeño Financiero (%)					
Ingresos por intereses / Créditos promedio	64.8	68.5	70.0	77.2	77.3
Gastos por intereses / Captación tradicional	-	-	-	9.5	9.6
Margen financiero neto / Activos productivos	32.2	36.4	42.2	41.8	54.9
Margen financiero ajustado por riesgos / Activos productivos	22.4	18.7	20.7	22.3	37.6
Reservas creadas / Utilidades antes de impuestos y reservas	360.0	591.3	161.3	218.5	160.9
Índice de eficiencia	127.4	166.9	133.2	143.8	117.2
Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio	2.7	3.0	13.3	8.9	10.7
Utilidad operativa / Activos promedio	(7.1)	(14.7)	(8.1)	(10.6)	(6.5)
ROAA	(5.5)	(10.8)	(7.3)	(7.2)	(4.4)
ROAE	(8.6)	(24.9)	(21.2)	(17.8)	(9.5)
Impuestos netos / Utilidad antes de impuestos	23.1	27.4	10.9	32.3	32.1
Calidad de activos (%)					
Reservas creadas / Créditos promedio	18.4	29.3	32.2	32.5	22.6
Cartera vencida / Cartera total	12.0	16.8	21.0	4.6	13.2
Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x)	1.1	1.1	1.1	1.9	1.2
Estimaciones preventivas / Cartera total	13.4	18.8	22.5	8.7	16.1
Cartera vencida neta / Capital contable	1.0	1.6	3.3	6.6	4.3
Castigos de cartera / Créditos totales promedio	16.6	41.1	10.0	33.4	23.0
Cartera vencida + castigos / Créditos totales promedio	43.9	55.8	31.4	38.0	37.0
Activos de baja productividad / Activos totales	31.1	28.2	20.8	17.4	13.0
Fondeo y Liquidez (%)					
Cartera neta / Captación tradicional	168.0	175.4	139.1	138.4	155.5
Cartera total / Captación tradicional	193.9	216.0	179.6	151.5	185.3
Inversiones de fácil realización / Captación tradicional	1.1	1.1	0.6	0.6	0.7
Fondeo mayorista / Pasivo total	80.8	77.6	57.1	64.2	83.1
Capitalización y apalancamiento (%)					
Capital contable / Activo total	69.3	67.8	31.9	37.6	46.5
Capital contable / Cartera total	143.9	125.5	45.6	61.9	65.7
Índice de capitalización total (ICAP)	77.6	92.0	68.0	52.1	30.0
Generación interna de capital	(11.6)	(34.0)	(19.3)	(16.6)	(10.0)
Activos de baja productividad / Capital Contable	45.0	41.6	65.3	46.3	28.0



Información Regulatoria:

La última revisión de estas calificaciones se realizó el pasado 29 de septiembre de 2023. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 30 de junio de 2023.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que Banco Forjadores ha sido calificado por HR Ratings en HR BB+ y HR4 para el largo y corto plazo, respectivamente con Perspectiva Negativa el 8 de septiembre de 2023.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

