

30 de octubre de 2024

Reporte de Calificación | Banco Forjadores

Calificaciones

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

Observación

Positiva

Información financiera

Ps\$ Millones	6M24	2023
Activos Totales	839	828
Capital Contable	589	590
Cartera Total	498	435
Cartera Vencida / Cartera Total (%)	7.0	7.8
Estimaciones / Cartera Vencida (x)	1.4	1.4
ICAP (%)	75.5	82.1
ROAA (%)	-0.2	-3.2
ROAE (%)	-0.3	-4.5

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 3 de octubre de 2024, PCR Verum colocó en Observación 'Positiva' las calificaciones corporativas de 'BB/M' y '4/M' para el largo y corto plazo, respectivamente de Banco Forjadores, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Forjadores). La colocación de la Observación 'Positiva' obedece a su reciente adquisición por parte de Banfeliz S.A.P.I. de C.V. y las estrategias en proceso a implementar, dentro de las que se consideran posibles aportaciones de capital. Esto permitirá fortalecer su posición financiera, principalmente en la calidad de su portafolio crediticio y niveles patrimoniales. PCR Verum evaluará el proceso de reorganización en el que se encuentra el Banco y la ejecución de dichos planes estratégicos, a través de las nuevas colocaciones.

Las calificaciones corporativas del Banco toman en cuenta la sana posición de liquidez que mantiene para hacer frente a eventualidades, una rentabilidad en vías de recuperación y un sólido indicador de capitalización regulatorio, mismo que se espera se ajuste a niveles adecuados, de acuerdo con los planes de crecimiento. Asimismo, consideran el buen ritmo de crecimiento que ha retomado su portafolio de créditos en los últimos periodos, aunque aun reflejando elevados índices de cartera vencida y recurrentes castigos; éstos muestran una tendencia a la baja como parte del fortalecimiento en sus procesos de originación, seguimiento y cobranza.

El 23 de mayo de 2024, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) le otorgó a BanFeliz la autorización para la adquisición y toma de control de Banco Forjadores, efectuándose la transmisión de acciones hasta el 8 de julio. A partir de su incorporación al nuevo grupo de empresas, el plan estratégico del Banco estará enfocado en i) cambio de imagen y gestión bajo la nueva marca, ii) impulso de la colocación de crédito, iii) introducción de nuevos productos y iv) fortalecimiento digital de sus procesos y operaciones.

Históricamente, Banco Forjadores ha presentado altos niveles de morosidad y recurrentes costos crediticios. Sin embargo, en los U18M éstos han disminuido como resultado de las nuevas estrategias y fortalecimiento en sus políticas y procesos de recuperación; al cierre del 2T24, la razón de cartera vencida ajustada por castigos se redujo a 21.0% (2T23: 43.9%). El Banco continuará reforzando sus políticas crediticias, lo que, aunado a las nuevas colocaciones y el traspaso gradual de la cartera de BanFeliz, pudiera sostener la tendencia a la baja observada en sus índices de morosidad.

Observación 'Positiva'

La Observación 'Positiva' se podría materializar en un alza en las calificaciones de Banco Forjadores en la medida que continúe aumentando de forma ordenada su volumen de negocio, manteniendo los buenos niveles de capitalización, además de observarse mejoras en su calidad de activos y eficiencia operativa que le permitan fortalecer su rentabilidad de manera sostenida a mediano plazo.



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 se encuentra conformado por cinco consejeros, de los cuales dos ostentan el carácter de independientes, así como de sus respectivos suplentes. Además, Banco Forjadores cuenta con siete comités que apoyan al Consejo en la toma de decisiones en los temas de Auditoría, Remuneraciones, Comunicación y Control, Riesgos, Negocios, y Tasas y Rentabilidad. Este último creado recientemente 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 para proponer acciones que de manera gradual contribuyan a elevar la rentabilidad de sus activos.

Adicionalmente, como parte de la nueva toma de control y rediseño de estrategias, se presentaron movimientos importantes en la estructura directiva de Banco Forjadores, incluyendo la Dirección General y otras direcciones y áreas. PCR Verum dará seguimiento a la evolución de los procesos y originación de cartera del Banco a raíz de estos cambios administrativos.

Factores ESG

En opinión de PCR Verum, Banco Forjadores cuenta con prácticas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en un nivel promedio. La cartera del Banco se concentra en microcréditos propiciando el desarrollo económico de las regiones en donde tiene presencia, fomentando al mismo tiempo la inclusión financiera. Asimismo, 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.

Análisis de las Operaciones

Actualmente, la red de atención de Banco Forjadores está conformada por 31 oficinas de servicio (-2 sucursales vs 2023), ubicadas en 11 estados de la República Mexicana. Hacia adelante, con el propósito de potencializar su presencia en todo el país, la administración buscaría que las sucursales con las que opera actualmente BanFeliz (~250) puedan funcionar al mismo tiempo como oficinas de servicio del Banco. Con cifras a septiembre de 2024, la plantilla laboral incrementó a 437 colaboradores

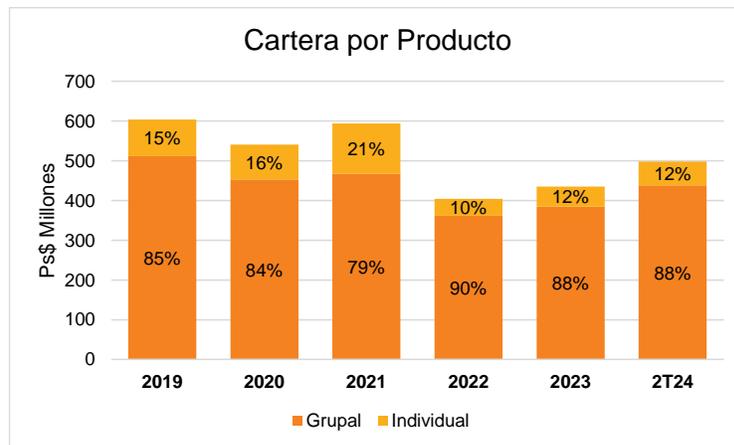
Metodologías utilizadas

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



(septiembre 2023: 395 empleados), debido a la reciente integración de algunos provenientes de BanFeliz.

Al cierre del 2T24, el portafolio crediticio del Banco mostró un incremento del 41.9% respecto al cierre del mismo periodo del año anterior, registrando un saldo de Ps\$498 millones. El importante aumento de la cartera se debió a los esfuerzos de la administración por incrementar su volumen de operaciones, fortaleciendo su oferta de productos a través de distintas campañas de incentivos hacia sus acreditados. Hacia adelante, el plan continuará en intensificar la colocación y el saldo del portafolio a través de la mejora de los productos actuales e introducción de nuevos, así como en un traspaso gradual de la cartera de BanFeliz hacia el Banco.



El enfoque de negocios del Banco está orientado al otorgamiento de micro financiamientos grupales, pues representan la mayor parte de la cartera (2T24: 88%), 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 (4 meses). 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 2T24 representaron en conjunto un 12% de la totalidad del portafolio (plazo promedio 1 año); estos créditos han venido disminuyendo en los últimos años, añadiendo que llegaron a representar hasta el 21.4% del portafolio total en periodos previos. Dentro de estos productos se incluyen el crédito industrial, crédito interciclo, crédito adicional, crédito autoemprende, crédito luchador y crédito de nómina.

La estrategia del Banco consistirá en mantener los productos actuales con crecimientos similares a los observados en los últimos meses y como resultado de la compra por parte de BanFeliz, se vislumbra la introducción de nuevos productos, mismos que a la fecha han tenido un buen comportamiento en dicha compañía. En particular, durante el último cuatrimestre de 2024, Banco Forjadores pondrá a disposición de los clientes el préstamo personal para jubilados y pensionados.



A consideración de PCR Verum, una mayor diversificación de su portafolio hacia los nuevos productos que cuenten 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 en los últimos años.

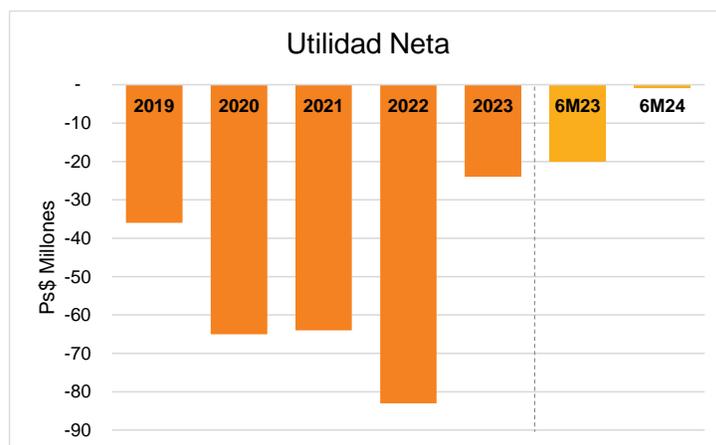
Estrategia

Durante el 2024, la estrategia del Banco se ha concentrado en fortalecer la colocación de crédito, así como mejorar la calidad de la cartera. Para ello, además de continuar con la colocación de los productos tradicionales (microcrédito grupal e individual), gracias a su incorporación al grupo de empresas de Happy, Inc., planea lanzar a finales de año un nuevo producto crediticio y en un mediano plazo, no descartaría el incorporar progresivamente nuevos productos como cuentas de captación y medios de pago, con la ayuda de la tecnología.

Por otro lado, la administración sigue realizando esfuerzos para fortalecer los procesos digitales, simplificando y eficientizando las originaciones de los créditos. La entidad utiliza una aplicación móvil, además se encuentra desarrollando una plataforma transaccional y para parametrización de la cartera de crédito y cobranza que, en conjunto, le permitirá tener un mejor control y seguimiento del portafolio, y por consiguiente una disminución en la incobrabilidad de los créditos.

Es importante mencionar que el Banco se encuentra trabajando en el cambio de imagen y gestión bajo la marca BanFeliz, buscando estandarizarse para todas las sucursales, redes sociales y clientes. Los tiempos que tome el cambio de denominación dependerá de los permisos de las respectivas instituciones.

Análisis de la Utilidad



El Banco se encuentra en proceso de recuperación y consolidación de las nuevas estrategias, mismas que se ven reflejadas en un menor impacto en sus resultados. Aun así, la rentabilidad continúa presionada 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.



En los 6M24, el Banco registró una pérdida neta de Ps\$1 millón, reflejando indicadores de Rentabilidad sobre Activos Promedio (ROAA) y sobre Capital Promedio (ROAE) de -0.2% y -0.3%, respectivamente. Es importante mencionar que la institución ya alcanzó el punto de equilibrio en julio (utilidad neta de Ps\$0.5 millones), de acuerdo con información financiera interna.

A consideración de PCR Verum, el incremento ordenado en el volumen de operaciones, aunado a una contención del gasto operativo, permitiría al Banco mostrar una mejora en su rentabilidad en los próximos periodos.

Ingresos y Gastos

Ingresos Netos Totales	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	6M23	%	6M24	%
Margen Financiero	445	99%	380	96%	369	92%	280	92%	255	96%	118	90%	164	102%
Comisiones	5	1%	10	3%	11	3%	7	2%	7	3%	3	2%	4	2%
Otros ingresos	-1	0%	6	2%	22	5%	18	6%	4	2%	10	8%	-7	-4%
Total Ps\$ Millones	449		396		402		305		266		131		161	

En los últimos años, los ingresos netos totales de Banco Forjadores han mostrado un comportamiento a la baja derivado de una desaceleración en la colocación de créditos. Sin embargo, en los 6M24 éstos sumaron Ps\$161 millones, mostrando un avance positivo respecto a los generados durante el mismo periodo de un año anterior (6M23: Ps\$131 millones) ante un mayor dinamismo en su colocación.

Los intereses de su cartera de créditos son la principal fuente de ingresos recurrentes, 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). En los 6M24, el margen financiero sumó Ps\$164 millones (6M23: Ps\$118 millones) para representar el total de ingresos. Como parte de la estrategia de incrementarlos, el Banco contempla aumentar gradualmente las tasas activas de su cartera, con el fin de fortalecer la tasa promedio ponderada de todo el portafolio de crédito. Por su parte, los otros ingresos (egresos) fueron negativos (-Ps\$7 millones), derivados principalmente por los costos y gastos incurridos de la recuperación de cartera de crédito.

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 (6M24: 68.5%), seguido por gastos de administración y promoción (27.9%), 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.

El Banco continúa realizando esfuerzos para reducir su carga administrativa. En 2023, los gastos operativos disminuyeron en un 10.6% respecto al 2022. Sin embargo, en los 6M24 éstos sumaron Ps\$135 millones, colocándose ligeramente por encima a lo generado en el mismo periodo del año anterior (6M23: Ps\$121 millones). Pese a que ha habido una mejora en el Índice de Eficiencia (6M24: 103.8%, 6M23: 127.4%), dichos gastos continúan significando una elevada proporción de los ingresos netos totales, por lo que permanece como principal limitante para el desempeño financiero del Banco.



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 continúan representando una salida considerable de recursos; durante los 6M24, el cargo por estimaciones crediticias sumó Ps\$1 millón. 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.

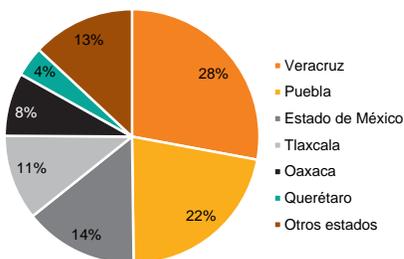
Riesgo Crédito y Calidad de Activos

El riesgo crédito es la principal exposición del Banco y proviene de su portafolio de créditos. En el Manual de Crédito de Banco Forjadores están estipuladas las políticas de admisión, fijación de tasas y montos, así como de supervisión y cobranza de su portafolio crediticio. Para los clientes nuevos, es realizada 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 existentes existe la posibilidad de obtener renovaciones automáticas en función del comportamiento de pagos y permanencia de los integrantes.

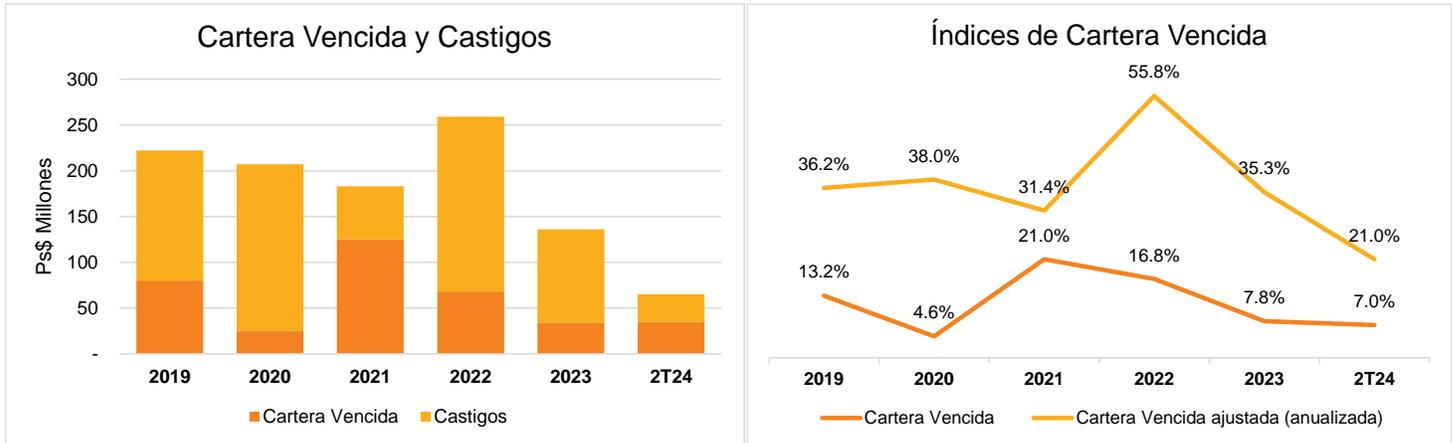
El Banco continuamente refuerza sus procesos, incorporando nuevos modelos de cobranza, de tal manera que les permita anticipar posibles vencimientos o bien, modificar las condiciones de sus créditos actuales. Adicionalmente, Banco Forjadores ha venido trabajando para facilitar el acceso y pago del crédito 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 diversificación geográfica en sus operaciones, la cual ha cambiado relativamente poco a través de los años. Al cierre del 2T24, el 27.9% del portafolio se ubicó en Veracruz, un 21.9% en Puebla, 14.5% en el Estado de México, mientras que el restante se distribuyó en Tlaxcala, Oaxaca, Querétaro y otras entidades. Hacia adelante, el Banco pudiera ampliar su participación hacia otros estados si se concretan los planes de compartir las sucursales con las que actualmente opera BanFeliz.

Distribución Geográfica 2T24



Cartera Vencida y Estimaciones



Históricamente, Banco Forjadores ha presentado altos niveles de morosidad y recurrentes costos crediticios. Sin embargo, en los U18M, éstos han mostrado una considerable mejora como resultado del fortalecimiento en los procesos de originación, seguimiento y cobranza del portafolio. Al 2T24, la cartera vencida sumó Ps\$35 millones, representando un 7.0% del total de créditos (2T23: 12.0%). Esta recuperación también se vio reflejada en las erogaciones crediticias del Banco, dado que, en los 6M24, el monto de cartera castigada acumuló Ps\$30 millones, registrando una razón de Cartera Vencida ajustada por castigos de 21.0% (6M23: Ps\$65 millones y 43.9%, respectivamente). Hacia adelante, este continuará reforzando sus políticas crediticias, lo que, aunado a las nuevas colocaciones y traspaso de cartera, pudiera sostener la tendencia a la baja observada en sus índices de morosidad.

La cartera es considerada como vencida a los 90 días de atraso y los castigos son realizados 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 1.4x su cartera vencida al 2T24. 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 es turnada a un área especializada independiente del área comercial con el apoyo de gestores de cobranza (casos entre 31 y 120 días de mora) y gestores de cobranza difícil (de 120 días en adelante). El Banco ya comenzó a incorporar los criterios de recuperación y cobranza de BanFeliz, los cuales son más robustos. Esto incluye la ampliación de canales de cobranza y campañas para acortar los tiempos de cobranza, con el fin de mejorar la eficiencia de los gestores con ayuda de herramientas tecnológicas.

Riesgo Mercado

En opinión de PCR Verum, Banco Forjadores presenta un controlado riesgo mercado. La exposición por fluctuaciones en las tasas de interés pactadas se encuentra acotada



ya que tanto sus productos de crédito como los de captación se ofrecen en términos fijos. Además, la operación de tesorería está limitada a la inversión 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 alta permanencia de la captación (92%). En cuanto al riesgo mercado derivado de movimientos en el tipo de cambio, PCR Verum considera que es nulo ya que el Banco no realiza transacciones en el mercado de divisas y al cierre del 2T24, no presenta ninguna posición en moneda extranjera.

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.

El Banco cuenta con 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, incluyendo una plataforma para ofrecer nuevos servicios.

Fondeo y Liquidez

Banco Forjadores cuenta con una estructura de financiamiento adecuada para sostener el volumen de operaciones esperadas en los próximos periodos. Actualmente, tiene dos líneas autorizadas con instituciones de la Banca de Desarrollo que en conjunto suman Ps\$170 millones y se encuentran sin disponer por el momento. Estas líneas habían sido pausadas por no haber presentado de manera sostenida indicadores por encima al mínimo requerido por dichas instituciones, sin embargo, el Banco ya puede hacer uso de ellas y planea mantenerlas como una alternativa de fondeo en caso de requerirse.

El principal recurso de financiamiento proviene de la captación, la cual al 2T24 sumó Ps\$195.5 millones; no se observan concentraciones importantes en la base de sus principales depositantes, pues los primeros diez representaron un 18.8% de la captación total.

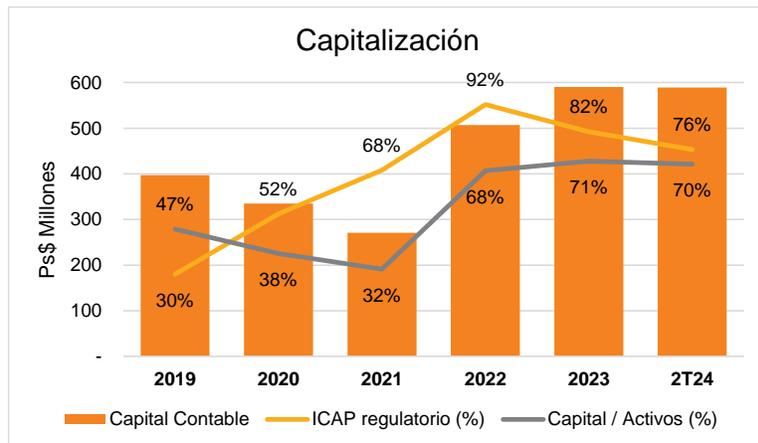
Pese a que la liquidez del Banco ha disminuido por un aumento en la colocación, ésta ha mantenido su posición de fortaleza, en buena medida gracias a la mejora en los procesos de recuperación del crédito y al adecuado manejo de las disponibilidades. Al cierre del 2T24, el efectivo dentro de balance sumó Ps\$139 millones (2T23: Ps\$193 millones), significando un sano 27.9% respecto al portafolio crediticio y un sólido 70.9% respecto a la captación total. Un factor positivo es que este consiste en instrumentos



bancarios seleccionados de muy alta calidad crediticia y altamente líquidos (TIIE), siendo utilizados para solventar las obligaciones en tiempo y forma.

Por su parte, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) fue de 601.74% al 2T24, el cual se encuentra muy por encima a los requerimientos de liquidez de las disposiciones vigentes. Asimismo, las brechas de liquidez acumuladas de la entidad son positivas y se benefician del alta revolvencia de su cartera de microcréditos.

Fortaleza Patrimonial



El patrimonio de Banco Forjadores se encuentra en niveles sólidos, el cual se ha robustecido gracias a las aportaciones de capital. Al cierre del 2T24, el capital contable sumó Ps\$589 millones (2T23: Ps\$505 millones) para representar un sobresaliente 70.2% de los activos totales, o bien un 118.3% de la cartera total; estos niveles se encuentran por encima del mercado, los cuales PCR Verum considera favorables para atender cualquier contingencia.

Cabe mencionar que las obligaciones subordinadas emitidas por la institución y que estaban en poder de su anterior accionista principal, ahora 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 satisfactorio 75.5% al 2T24 (2T23: 77.6%).

Hacia adelante, dada la estrategia de Banco Forjadores de incrementar su nivel de operaciones, se esperaría que los niveles patrimoniales se reduzcan, aunque manteniendo en todo momento un capital neto por encima al mínimo regulatorio y un ICAP superior al 20%, nivel considerado apropiado. Asimismo, pudieran esperarse nuevas aportaciones de capital por parte de su principal accionista.

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 40.2%, 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 2019 fueron auditados por Mancera, S.C. Integrante de Ernst & Young Global Limited, mientras que los del 2021 - 2023 por KPMG Cárdenas Dosal S. C.; todos sin salvedades y de conformidad con 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-24	%	dic-23	%	dic-22	%	dic-21	%	dic-20	%
Balance General										
Activo	839	100.0	828	100.0	748	100.0	851	100.0	891	100.0
Disponibilidades	139	16.6	195	23.6	201	26.9	204	24.0	220	24.7
Cartera de crédito vigente	463	55.2	401	48.4	336	44.9	469	55.2	516	57.9
Cartera de crédito vencida	35	4.2	34	4.1	68	9.1	125	14.7	25	2.8
Cartera de crédito bruta	498	59.4	435	52.5	404	54.0	594	69.9	541	60.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios	48	5.7	47	5.7	76	10.2	134	15.8	47	5.3
Cartera de crédito neta	450	53.6	388	46.9	328	43.9	460	54.1	494	55.4
Otras cuentas por cobrar, neto	26	3.1	26	3.1	33	4.4	45	5.3	37	4.2
Bienes adjudicados, neto	5	0.6	6	0.7	6	0.8	-	-	-	-
Inmuebles, mobiliario o equipo, neto	9	1.1	5	0.6	7	0.9	7	0.8	10	1.1
Impuestos y PTU diferidos, neto	183	21.8	179	21.6	142	19.0	127	14.9	119	13.4
Otros activos	27	3.2	29	3.5	31	4.1	7	0.9	11	1.2
Pasivo	250	29.8	238	28.7	241	32.2	579	68.1	556	62.4
Captación tradicional:	196	23.4	186	22.5	187	25.0	331	38.9	357	40.1
Préstamos interbancarios y de otros organismos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	54	6.4	52	6.3	54	7.2	49	5.8	78	8.8
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	198	23.3	116	13.0
Créditos diferidos	-	-	-	-	-	-	1	0.2	5	0.6
Capital Contable	589	70.2	590	71.3	507	67.8	271	31.9	335	37.6
Capital contribuido	958	114.2	957	115.6	850	113.6	531	62.5	531	59.6
Capital social	898	107.0	898	108.5	656	87.7	531	62.5	531	59.6
Aportaciones para futuros aumentos de capital	60	7.2	59	7.1	194	25.9	-	-	-	-
Capital ganado	(369)	(44.0)	(367)	(44.3)	(343)	(45.9)	(260)	(30.6)	(196)	(22.0)
Reservas de capital	6	0.7	6	0.7	6	0.8	7	0.8	7	0.8
Resultado de ejercicios anteriores	(374)	(44.6)	(347)	(41.9)	(266)	(35.6)	(204)	(24.0)	(139)	(15.6)
Resultado neto	(1)	(0.1)	(24)	(2.9)	(83)	(11.1)	(64)	(7.5)	(65)	(7.3)
Suma del pasivo y capital contable	839	100.0	828	100.0	748	100.0	851	100.0	891	100.0
Estado de Resultados										
Ingresos por intereses	175	100.0	275	100.0	318	100.0	408	100.0	421	100.0
Gastos por intereses	11	6.3	20	7.3	38	11.9	39	9.4	41	9.7
Margen financiero	164	93.7	255	92.7	280	88.1	369	90.6	380	90.3
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	31	17.7	73	26.5	136	42.8	188	46.1	177	42.0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	133	76.0	182	66.2	144	45.3	181	44.5	203	48.2
Comisiones y tarifas cobradas	6	3.4	11	4.0	12	3.8	18	4.3	17	4.0
Comisiones y tarifas pagadas	(2)	(1.1)	(4)	(1.5)	(5)	(1.6)	(7)	(1.7)	(7)	(1.7)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(7)	(4.0)	4	1.5	18	5.7	22	5.5	6	1.4
Ingresos netos de la operación	130	74.3	193	70.2	169	53.1	215	52.7	219	52.0
Gastos de administración y promoción	135	77.1	252	91.6	282	88.7	286	70.2	315	74.8
Resultado de la operación	(5)	(2.9)	(59)	(21.5)	(113)	(35.5)	(71)	(17.5)	(96)	(22.8)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(4)	(2.3)	(37)	(13.5)	(31)	(9.7)	(8)	(1.9)	(31)	(7.4)
Resultado neto	(1)	(0.6)	(24)	(8.7)	(83)	(26.1)	(64)	(15.6)	(65)	(15.4)



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

	jun-24	dic-23	dic-22	dic-21	dic-20
Otra información					
Índice de capitalización (%)	75.5	82.1	92.0	68.0	52.1
Castigos de cartera (acumulados)	30.0	102.0	191.0	58.0	182.0
Análisis de Razones					
Desempeño Financiero (%)					
Ingresos por intereses / Créditos promedio	77.4	71.4	68.5	70.0	77.2
Gastos por intereses / Captación tradicional	-	-	-	-	9.5
Margen financiero neto / Activos productivos	40.0	33.6	36.4	42.2	41.8
Margen financiero ajustado por riesgos / Activos productivos	32.4	24.0	18.7	20.7	22.3
Reservas creadas / Utilidades antes de impuestos y reservas	119.2	521.4	591.3	161.3	218.5
Índice de eficiencia	103.8	130.6	166.9	133.2	143.8
Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio	6.3	1.8	3.0	13.3	8.9
Utilidad operativa / Activos promedio	(1.2)	(7.8)	(14.7)	(8.1)	(10.6)
ROAA	(0.2)	(3.2)	(10.8)	(7.3)	(7.2)
ROAE	(0.3)	(4.5)	(24.9)	(21.2)	(17.8)
Impuestos netos / Utilidad antes de impuestos	80.0	62.7	27.4	10.9	32.3
Calidad de activos (%)					
Reservas creadas / Créditos promedio	13.7	18.9	29.3	32.2	32.5
Cartera vencida / Cartera total	7.0	7.8	16.8	21.0	4.6
Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x)	1.4	1.4	1.1	1.1	1.9
Estimaciones preventivas / Cartera total	9.6	10.8	18.8	22.5	8.7
Cartera vencida neta / Capital contable	2.2	2.2	1.6	3.3	6.6
Castigos de cartera / Créditos totales promedio	6.6	26.5	41.1	10.0	33.4
Cartera vencida + castigos / Créditos totales promedio	21.0	35.3	55.8	31.4	38.0
Activos de baja productividad / Activos totales	28.2	28.0	28.2	20.8	17.4
Fondeo y Liquidez (%)					
Cartera neta / Captación tradicional	229.6	208.6	175.4	139.1	138.4
Cartera total / Captación tradicional	254.1	233.9	216.0	179.6	151.5
Inversiones de fácil realización / Captación tradicional	0.7	1.0	1.1	0.6	0.6
Fondeo mayorista / Pasivo total	78.4	78.2	77.6	57.1	64.2
Capitalización y apalancamiento (%)					
Capital contable / Activo total	70.2	71.3	67.8	31.9	37.6
Capital contable / Cartera total	118.3	135.6	125.5	45.6	61.9
Índice de capitalización total (ICAP)	75.5	82.1	92.0	68.0	52.1
Generación interna de capital	(0.4)	(4.7)	(34.0)	(19.3)	(16.6)
Activos de baja productividad / Capital Contable	40.2	39.3	41.6	65.3	46.3



Información Regulatoria:

La última revisión de estas calificaciones se realizó el pasado 3 de octubre de 2024. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2019 hasta el 30 de junio de 2024.

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 'Estable' el pasado 11 de septiembre de 2024.

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.

