Comunicado de Prensa

PCR Verum Coloca Calificaciones de Banco Forjadores en ‘Observación’

Monterrey, Nuevo León (Junio 30, 2025)

El día de hoy, PCR Verum retiró el estatus de ‘Observación Positiva’ y colocó en ‘Observación’ 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 las calificaciones en ‘Observación’ obedece al proceso de transición en el que se encuentra Banco Forjadores tras su adquisición por Banfeliz S.A.P.I. de C.V., el cual ha tomado más tiempo de lo previsto en la ejecución de su plan estratégico, situación que pudiera limitar su desempeño financiero y posición patrimonial en el corto plazo. Entre las estrategias contempladas se incluyen el traspaso gradual de las nuevas originaciones de BanFeliz al Banco, posibles aportaciones de capital para soportar el crecimiento vislumbrado con la implementación de nuevos productos, así como la expansión de sus operaciones hacia nuevas regiones y el fortalecimiento de su posicionamiento de marca en el mercado.

PCR Verum dará seguimiento al avance en la materialización de estas estrategias y resolverá el estatus de ‘Observación’ ante una mayor claridad sobre el posible impacto en la posición operativa y financiera de Banco Forjadores. No se descartan acciones positivas por parte de la agencia en la medida en que se observen avances significativos y mejoras sostenidas en los principales indicadores del Banco.

Capital Dependiente de Aportaciones. Si bien Banco Forjadores mantiene una base de capital contable por encima del mínimo requerido regulatorio, consideramos que no está exento de requerir nuevas aportaciones por parte de sus socios en el corto y mediano plazo, en caso de que persistan las presiones sobre su desempeño financiero, o bien, si se busca impulsar un crecimiento orgánico. En el avance de los 3M25, el Banco acumuló una pérdida de Ps$4 millones, derivada principalmente de los continuos costos crediticios por castigos de cartera, así como de los altos gastos operativos que permanecen. Al cierre del 1T25, el patrimonio sumó Ps$609 millones, registrando un sólido índice de capitalización regulatorio (ICAP) de 90%; se espera que este indicador se ajuste de manera gradual de acuerdo con los planes de crecimiento, aunque manteniéndose en niveles considerados apropiados.

Robusta Posición de Liquidez. Al cierre del 1T25, las disponibilidades en balance ascendieron a Ps$268 millones (1T24: Ps$166 millones), representando un 124.7% de la captación total. Asimismo, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se situó en 1,162.39%, nivel muy por encima de los requerimientos regulatorios vigentes, lo que refleja una holgada capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

Altos Niveles de Cartera Vencida. Banco Forjadores continúa presentando elevados índices de morosidad; al cierre del 1T25, registró un indicador de cartera vencida ajustada por castigos de 26.9% (1T24: 20.7%). No obstante, PCR Verum considera que, de concretarse las colocaciones proyectadas y avanzar en la migración de cartera desde BanFeliz, el Banco estaría en posición de mejorar progresivamente la calidad de su portafolio, lo que podría traducirse en una reducción sostenida de los niveles de cartera vencida en el corto y mediano plazo.

Banco Forjadores se enfoca en otorgar microcréditos grupales principalmente a mujeres empresarias para el desarrollo de negocios o actividades productivas, particularmente a aquellas pertenecientes a los sectores C y D en áreas semiurbanas. El 23 de mayo de 2024, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) le otorgó a Banfeliz S.A.P.I. de C.V. la autorización para la adquisición y toma de control de Banco Forjadores, efectuándose la transmisión de acciones el 8 de julio. Al cierre del 1T25, su portafolio crediticio se situó en Ps$412 millones.

Criterios ESG

En opinión de PCR Verum, Banco Forjadores cuenta con prácticas ESG en un nivel promedio. La cartera del Banco se concentra en microcréditos, propiciando el desarrollo económico y fomentando al mismo tiempo la inclusión financiera. 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 Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

Florencia Ferado Calleros
Analista Senior
(81) 1936-6692
florencia.ferado@verum.mx

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
(81) 1936-6692 Ext. 105
daniel.martinez@verum.mx

Karen Montoya Ortiz
Directora Asociada
(81) 1936-6692 Ext. 102
karen.montoya@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

Tipo de Calificación / Instrumento	Nivel Anterior	Nivel Actual
Largo plazo	‘BB/M’	‘BB/M’
Corto plazo	‘4/M’	‘4/M’
Observación	‘Positiva’	‘Observación’

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de Banco Forjadores 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 2020 hasta el 31 de marzo de 2025.

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.