Comunicado de Prensa

PCR Verum Baja a ‘BB-/M’ Calificación de Banco Forjadores y Coloca Calificaciones en ‘Observación Negativa’

Monterrey, Nuevo León (Octubre 27, 2026)

El día de hoy, PCR Verum bajó a ‘BB-/M’ desde ‘BB/M’ la calificación corporativa de largo plazo de Banco BanFeliz, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Forjadores o BanFeliz), simultáneamente ratificó la calificación de ‘4/M’ para el corto plazo y colocó ambas calificaciones en ‘Observación Negativa’ desde ‘Observación’.

La baja de la calificación corporativa de largo plazo y la colocación en ‘Observación Negativa’ de las calificaciones de Banco Forjadores obedecen a la persistencia de resultados negativos que han incrementado la dependencia de recurrentes aportaciones de capital para atender los requerimientos mínimos regulatorios. Si bien la administración tiene establecido un plan de capitalización que contempla aportaciones por Ps$152 millones durante 2026, de los cuales Ps$96 millones ya fueron realizados, existe ahora una mayor incertidumbre respecto a su cumplimiento y la capacidad del Banco para compensar las continuas pérdidas, en gran parte derivadas del deterioro sostenido de sus operaciones de crédito.

Asimismo, las calificaciones corporativas consideran los sólidos niveles de liquidez que mantiene el Banco para atender sus compromisos de corto plazo, el buen ritmo de crecimiento que ha retomado su portafolio de créditos en los últimos periodos, así como las estrategias implementadas para fortalecer sus procesos de originación y cobranza. Las calificaciones también toman en cuenta los elevados índices de cartera vencida y recurrentes castigos observados, las presiones sobre su rentabilidad asociadas a los altos requerimientos de estimaciones preventivas y una fuerte carga operativa, así como por los riesgos inherentes al segmento de microcréditos en el que participa.

‘Observación Negativa’

La ‘Observación Negativa’ se podría materializar en una baja en las calificaciones de Banco Forjadores en caso de que no se concreten las aportaciones de capital previstas conforme al calendario establecido, que persistan las pérdidas recurrentes o por un deterioro mayor en la calidad de su cartera crediticia, generando mayores presiones sobre su posición patrimonial.

Continuo Deterioro en Rentabilidad. El desempeño financiero de Forjadores continúa presionado por el deterioro de su portafolio crediticio, que ha derivado en elevados costos crediticios, así como por

una estructura de gastos administrativos elevada respecto a su base de ingresos. Durante los 6M26, el Banco registró una pérdida neta de Ps$40 millones (6M25: -Ps$17 millones), con un ROAA de -7.5% y ROAE de -12.0%. Hacia adelante, PCR Verum considera que una mejora sostenida de la rentabilidad dependerá de un crecimiento ordenado de la cartera crediticia, una mayor eficiencia operativa y la consolidación de las estrategias comerciales implementadas.

Capital Dependiente de Aportaciones. Al cierre del 2T26, el capital contable del Banco sumó Ps$663 millones, registrando un Índice de Capitalización Regulatorio (ICAP) de 73.8% (2T25: 95.6%). Con el propósito de compensar las pérdidas registradas y cumplir con el capital suscrito y pagado mínimo regulatorio, la institución recibió aportaciones por Ps$96 millones durante los primeros nueve meses de 2026, mientras que contempla inyecciones adicionales por Ps$56 millones para el último trimestre del año. En opinión de PCR Verum, la evolución del desempeño financiero del Banco será determinante para establecer la necesidad de futuras aportaciones de capital que permitan expandir sus operaciones y mejorar su posición financiera a largo plazo.

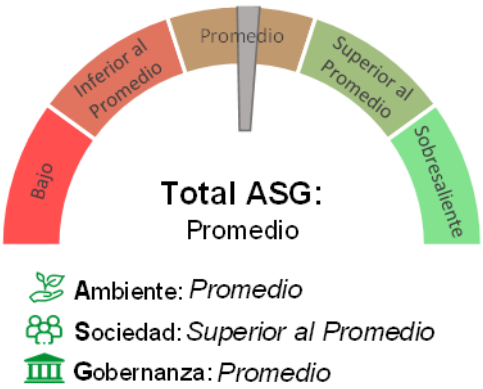
Sólida Posición de Liquidez. Al cierre del 2T26, las disponibilidades en balance ascendieron a Ps$333 millones (2T25: Ps$334 millones), cubriendo el 83.7% de la captación total. El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se ubicó en 350.98% al 2T26, que si bien presenta una reducción respecto al mismo periodo del año anterior (515.15%), se encuentra ampliamente por encima del mínimo regulatorio aplicable, reflejando una holgada capacidad para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. Asimismo, las brechas de liquidez acumuladas permanecen positivas, apoyadas por la alta revolvencia de su cartera de microcréditos.

Persistentes Presiones en la Calidad del Portafolio Crediticio. Banco Forjadores continúa presentando elevados índices de morosidad y recurrentes provisiones y castigos crediticios; al cierre del 2T26 registró un indicador de cartera vencida ajustada por castigos de 23.4% (2T25: 28.4%). El mayor deterioro se concentró en el crédito flexible, dirigido a pensionados y jubilados, cuya colocación ya fue suspendida por la administración. El Banco ha implementado ajustes en sus políticas de originación y recuperación, incluyendo modificaciones en los procesos de verificación de clientes y una mayor segmentación de sus estrategias de cobranza según el producto y los días de atraso. A consideración de PCR Verum, estas medidas, aunadas al fortalecimiento de la fuerza comercial y al crecimiento esperado del microcrédito grupal, así como al desarrollo de nuevos productos, podrían contribuir gradualmente a mejorar la calidad del portafolio.

Banco Forjadores se enfoca principalmente en el otorgamiento de microcréditos a mujeres emprendedoras para el desarrollo de negocios y actividades productivas. Tras el cambio de control accionario realizado en 2024, el Banco ha impulsado una estrategia de transformación orientada a fortalecer su operación de microcréditos y ampliar gradualmente su oferta de productos y servicios financieros digitales. Al cierre del 2T26, contaba con una red de 31 oficinas de servicio distribuidas en todo el país y un portafolio crediticio de Ps$535 millones (+44.6% respecto al 2T25).

Factores ASG

En opinión de PCR Verum, Banco Forjadores cuenta con prácticas ASG en un en un nivel promedio. En el ámbito social, destaca su enfoque en el otorgamiento de microcréditos, contribuyendo a la inclusión financiera y al desarrollo económico de las regiones donde opera. Asimismo, la Institución promueve el desarrollo de su capital humano y la equidad de género. Por su parte, si bien sus prácticas de Gobierno Corporativo se encuentran alineadas con los requerimientos del marco regulatorio mexicano, se ha observado recientemente inestabilidad en la composición de sus consejeros.



Metodologías Aplicadas

- Bancos y Otras Instituciones Financieras (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	'Observación'	'Negativa'

Información Regulatoria:

La última revisión de las calificaciones corporativas de Banco Forjadores se realizó el pasado 18 de febrero de 2026. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 30 de junio de 2026.

En términos de la disposición Quinta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores, se informa que BanFeliz ha sido calificada por HR Ratings en 'HR BB' para el largo plazo y 'HR4' para el corto plazo, colocando dichas calificaciones en 'Observación Negativa' el pasado 23 de septiembre de 2026.

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.