

FECHA: 29/09/2022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR BBB- a HR BB+ y de HR3 a HR4, modificando la Revisión en Proceso a Observación Negativa para Banco Forjadores

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (29 de septiembre de 2022) - HR Ratings revisó a la baja la calificación de HR BBB- a HR BB+ y de HR3 a HR4, modificando la Revisión en Proceso a Observación Negativa para Banco Forjadores

La revisión a la baja de la calificación para Banco Forjadores, así como la Observación Negativa se basan en la continua disminución en sus operaciones, lo que ha presionado su posición financiera en los últimos periodos. En línea con lo anterior, el Banco continúa presentando una elevada dependencia en la emisión de obligaciones subordinadas para mantener el capital contable mínimo requerido para bancos de nicho. Asimismo, el bajo volumen de sus operaciones y la calidad de su portafolio continúan presionando su capacidad de generación de resultados netos positivos, lo que llevó a que el ROA Promedio cerrara en -7.5% al 2T22 (vs. -9.2% al 2T21 y -3.7% en el escenario base). En cuanto a la calidad del portafolio, se observan presiones al cerrar el índice de morosidad y de morosidad ajustado en 17.3% y 37.1% al 2T22 (vs. 12.1% y 28.2% al 2T21 y 12.0% y 30.8% en el escenario base). A pesar de que los indicadores de solvencia y liquidez se encuentran en niveles altos, con un índice de capitalización neto de 79.2% y un CCL de 244.9% al 2T22, esto se explica por una baja sostenida en el volumen de operaciones y un desempeño débil de las líneas de negocio (vs. 51.5% y 274.4% al 2T21 y 51.2% y 225.0% en el escenario base). Los principales supuestos y resultados son:

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

Deterioro en la calidad de cartera, con un índice de morosidad de 17.3% y de morosidad ajustado de 37.1% al 2T22 (vs. 12.1% y 28.2% al 2T21 y 12.0% y 30.8% en el escenario base). El aumento en la cartera vencida refleja las áreas de oportunidad en el proceso de originación, seguimiento y cobranza del Banco.

Pérdidas acumuladas por -P\$63m en los últimos 12 meses, lo cual resulta en un ROA Promedio -7.5% al 2T22 (vs. -P\$83m y -9.2% al 2T21 y -P\$34m y -3.7% en el escenario base). La contracción observada en la cartera y el incremento en la morosidad muestran que el volumen de operaciones del Banco no logra cubrir los gastos para llegar al punto de equilibrio.

Índice de capitalización básico y neto de 24.5% y 79.2% (vs. 29.2% y 51.5% al 2T21 y 23.3% y 51.2% en un escenario base). El Banco presenta el beneficio del cambio de metodología para el cálculo de requerimiento de capital por riesgo operacional que se le autorizó en 2020, además de un bajo volumen de operaciones.

Expectativas para Periodos Futuros

Paulatino crecimiento de cartera total posterior a la contracción observada en los últimos trimestres. Se estima un crecimiento anual promedio de 2.7% de la cartera total para los próximos tres ejercicios.

Disminución en las pérdidas del Banco, sin alcanzar el punto de equilibrio en el periodo proyectado. Con el paulatino incremento en la colocación y una ligera mejora en la morosidad, se espera un resultado neto de -P\$21m hacia 2024.

FECHA: 29/09/2022

Factores Adicionales Considerados

Etiquetas promedio en el enfoque social del negocio, adecuada estructura de Gobierno Corporativo y limitaciones en temas ambientales y de riesgo regulatorio. El giro de negocio del Banco promueve la inclusión al sistema financiero de comunidades aisladas, sin embargo, este no cuenta con políticas ambientales ni productos con este enfoque.

Emisión de Obligaciones Subordinadas, No Preferentes y No Convertibles en Acciones. En el segundo trimestre de 2022, el Banco realizó dos colocaciones de la emisión privada BFORJA 1-22 por P\$7m, y P\$4m con el fin de ser adquiridas por Grupo ACP Perú, principal accionista de Forjadores, para fortalecer el capital complementario y el capital neto. De esta emisión permanecen P\$29m en Tesorería.

Término del contrato de compraventa con Te Creemos Holding. En junio de 2022 se firmó el contrato de término del acuerdo de compraventa que se formalizó un en 2020, en el cual TCH compraría la totalidad de las acciones de Banco Forjadores.

Sólidos niveles de liquidez con un CCL de 244.9% y una brecha ponderada de activos y pasivos y a capital contable de 110.9% y 41.3%. Banco Forjadores continúa en niveles de fortaleza dentro de su perfil de liquidez.

Factores que Podrían Subir la Calificación

Mejoras sostenidas en la rentabilidad que generaran resultados netos positivos, con un ROA Promedio de 1.0% de manera continua. Se esperaría que el Banco presente un incremento en sus ingresos conforme la cartera retome su crecimiento, lo cual fortalecería el capital.

Disminución en el índice de morosidad ajustada por debajo de 16.0% de manera sostenida. Un fortalecimiento en los procesos de originación, seguimiento y cobranza de cartera, que se tradujeran en una mejor calidad de cartera, contribuirían a una mayor generación de ingresos.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Disminución sustancial en la posición de liquidez del Banco. Una reducción en la razón de cartera vigente a deuda neta a niveles inferiores a 1.1x, que provocara un incremento en la morosidad del portafolio, podría presionar su capacidad de cumplir con sus obligaciones, lo que llevaría a una revisión a la baja.

Presión en el índice de capitalización neto, que llegara a niveles inferiores a 20.0%. Lo anterior se daría por medio de pérdidas constantes en el resultado neto que derivarían en la disminución del patrimonio del Banco.

Anexos incluidos en el documento adjunto

Glosario de Bancos incluido en el documento adjunto

Contactos

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
angel.garcia@hrratings.com

Cecile Solano
Analista Sr.
cecile.solano@hrratings.com

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS

FECHA: 29/09/2022

akira.hirata@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.

Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Febrero 2021

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR BBB- / HR3 / Revisión en Proceso

Fecha de última acción de calificación 26 de octubre de 2021

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T19 - 2T22

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por KPMG Cárdenas Dosal S.C. proporcionada por el Banco

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el

FECHA: 29/09/2022

monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad 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 la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR