

FECHA: 18/02/2026

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

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	VERUM
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	VERUM, CALIFICADORA DE VALORES, S.A.P.I. DE C.V.
<b>LUGAR</b>	Monterrey, Nuevo León

**ASUNTO**

PCR Verum Mantiene en 'Observación' Calificaciones de Banco Forjadores

**EVENTO RELEVANTE**

Monterrey, Nuevo León (Febrero 18, 2026)

PCR Verum mantiene en 'Observación' las calificaciones corporativas de 'BB/M' y '4/M' para el largo y corto plazo, respectivamente de Banco BanFeliz, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco Forjadores).

Las calificaciones se mantienen en 'Observación' derivado del proceso de redefinición e implementación de las estrategias adoptadas por el Banco tras el reciente cambio de control y de su equipo directivo. Entre estas acciones se contemplan aportaciones de capital que ayudarán a compensar las continuas presiones sobre su rentabilidad, asociadas al deterioro de sus operaciones de crédito, así como a respaldar el crecimiento proyectado, incluyendo la incorporación de nuevos productos y servicios.

Las calificaciones corporativas toman en cuenta los sólidos niveles de capitalización que mantiene el Banco a pesar del desfavorable desempeño financiero que ha persistido en los últimos períodos, además de su fuerte posición de liquidez para hacer frente a sus compromisos. Por su parte, las calificaciones continúan limitadas por las presiones en la calidad de su portafolio crediticio, lo que se ha traducido en elevados costos por estimaciones preventivas y castigos, así como por los riesgos inherentes de participar en un mercado en donde la competencia y el sobreendeudamiento de los clientes se ha incrementado significativamente en fechas recientes.

PCR Verum dará seguimiento al desarrollo de las acciones orientadas al reposicionamiento estratégico de Banco Forjadores. Se espera que el estatus de 'Observación' sea resuelto en un horizonte incluso superior a seis meses (último semestre del presente año), conforme se cuente con mayor visibilidad sobre su impacto en la posición financiera y desempeño operativo del Banco. Asimismo, no se descartan acciones positivas de calificación en caso de observarse avances y mejoras mayores a las esperadas en sus principales indicadores financieros. Afectaciones a la baja pudieran materializarse si el plan de capitalización establecido por el Banco y las autoridades no se concreta de acuerdo con el calendario establecido.

**Cambio de Estrategia** Tras la Integración de una Nueva Administración. Ante la reciente renovación de su equipo directivo, Banco Forjadores busca retomar el crecimiento de sus operaciones bajo un enfoque orientado a mejorar la calidad de sus activos y diversificar sus fuentes de ingreso. Como primera etapa, además de continuar con la originación de sus productos tradicionales (microcrédito grupal e individual), contempla la incorporación de nuevas modalidades de crédito dirigidas al segmento empresarial. Asimismo, buscará ampliar su oferta de captación e inversiones, así como integrar servicios adicionales vinculados a los créditos otorgados. Actualmente, la administración aún se encuentra en proceso de diseñar y desarrollar estas iniciativas, las cuales se espera que ayuden a fortalecer la posición financiera y competitiva del Banco.

**Crecimiento Dependiente de Aportaciones de Capital.** El patrimonio de Banco Forjadores se ha fortalecido mediante aportaciones de capital por parte de sus accionistas, con la expectativa de recibir recursos adicionales durante el presente año (~Ps\$80 millones), los cuales contribuirían a compensar las pérdidas registradas y a respaldar el crecimiento proyectado. Al cierre del 4T25, el capital contable ascendió a Ps\$672 millones (4T24: Ps\$597 millones), aunque con un capital social suscrito y pagado ligeramente por encima del mínimo requerido regulatorio. Al cierre de noviembre de 2025, el Índice de Capitalización

FECHA: 18/02/2026

Regulatorio (ICAP) se mantuvo en un sólido 73.9%. Hacia adelante, se prevé que este indicador se ajuste gradualmente de acuerdo con el crecimiento esperado de la cartera, aunque manteniéndose en niveles que PCR Verum considera aceptables.

Rentabilidad Presionada. En 2025, el Banco registró una pérdida neta de Ps\$43 millones, derivada de las elevadas erogaciones por estimaciones preventivas y castigos, así como de un nivel de gastos administrativos alto en relación con su base de ingresos. A consideración de PCR Verum, el fortalecimiento de los procesos de originación y cobranza, junto con un incremento ordenado en el volumen de operaciones y una adecuada contención del gasto operativo, permitiría una mejora gradual del desempeño financiero en el futuro previsible.

Holgada Liquidez para Enfrentar Compromisos de Corto Plazo. Al cierre del 4T25, las disponibilidades en balance ascendieron a Ps\$266 millones, cubriendo el 87.8% de la captación total. Estos recursos se encuentran invertidos en instrumentos bancarios de muy alta calidad crediticia y elevada liquidez, lo que permite atender oportunamente las obligaciones de la institución. Asimismo, el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) se ubicó en 579.0% al 3T25, nivel ampliamente superior a los requerimientos regulatorios vigentes; mientras que las brechas de liquidez acumuladas permanecen positivas, apoyadas por la alta revolvencia de su cartera de microcréditos.

Deterioro Persistente en la Calidad del Portafolio Crediticio. Banco Forjadores continúa presentando elevados índices de morosidad y recurrentes costos crediticios; al cierre del 4T25 registró un indicador de cartera vencida ajustada por castigos de 27.1% (4T24: 21.9%). No obstante, PCR Verum considera que de materializarse el crecimiento proyectado bajo estándares de originación y control de riesgo más controlados, el Banco podría mejorar gradualmente la calidad de su portafolio crediticio, lo que contribuiría a una reducción progresiva de los indicadores de morosidad.

### Factores ASG

En opinión de PCR Verum, Banco Forjadores cuenta con prácticas ASG 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.

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 del mismo año. Al cierre del 4T25, su portafolio crediticio se situó en Ps\$531 millones (+16.2% respecto al 4T24).

### Metodologías Aplicadas

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

### Analistas

Florencia Ferado Calleros  
Analista Senior  
(81) 1936-6692  
florence.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

FECHA: 18/02/2026

**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'	'Observación'

**Información Regulatoria:**

La última revisión de las calificaciones corporativas de Banco Forjadores se realizó el pasado 30 de junio de 2025. 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 diciembre 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.

**MERCADO EXTERIOR**