Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 23/09/2026

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 BB+ a HR BB y ratificó la calificación de HR4 para BanFeliz y las coloca en Observación Negativa

EVENTO RELEVANTE

23 de septiembre de 2026

La revisión a la baja de la calificación de largo plazo de BanFeliz (antes Banco Forjadores) se sustenta en la constante generación de pérdidas netas, lo que resultó en una mayor dependencia a las aportaciones de capital para mantener el monto de capital pagado y suscrito mínimo, de acuerdo con los requerimientos regulatorios establecidos por la CNBV. Asimismo, se modificó la etiqueta de Promedio a Limitado en el rubro de Riesgos Operativos y Tecnológicos en el análisis ESG tras un mayor riesgo derivado de cambios relevantes en los procesos operativos como resultado de modificaciones en el consejo de administración, comités de trabajo y equipo directivo; así como una capacidad operativa limitada, derivada de una elevada carga de gastos administrativos en comparación con el volumen de ingresos. Por otra parte, la Observación Negativa corresponde a una mayor incertidumbre para recibir dichas aportaciones de capital para alcanzar los requerimientos mínimos regulatorios. En este sentido, las pérdidas netas de los últimos doce meses (12m) se ubicaron en -P$74.0 millones (m) al cierre de junio de 2026, lo cual se reflejó en un ROA Promedio de -7.3% al segundo trimestre de 2026 (2T26) (vs. -P$10.0m y -1.2% al cierre de junio de 2025; y -P$16.0m y -1.8% en un escenario base). Paralelamente, se observaron aportaciones de capital 12m por P$120.0m (vs. P$37.0m en junio de 2025 y P$0.0m en un escenario base). Por su parte, los gastos de administración 12m mostraron un crecimiento, al acumular un monto de P$329.0m en junio de 2026 debido, principalmente, al aumento en gastos de tecnología y reestructura de la plantilla de personal (vs. P$261.0m en junio de 2025 y P$266.0m en un escenario base). Mientras tanto, los indicadores de solvencia se mantienen en niveles adecuados, con un índice de capitalización básico y neto de 73.8% (derivado de un modelo de negocio en donde el capital fondea una parte significativa de la cartera de crédito), una razón de apalancamiento ajustada de 0.6x y una razón de cartera vigente a deuda neta de 7.2x al 2T26, atribuida al crecimiento en la captación tradicional (vs. 95.6%, 0.4x y -3.2x al 2T25; y 74.1%, 0.5x, 13.5x en un escenario base). Con respecto a los indicadores de liquidez, el Banco muestra un adecuado nivel con un CCL de 351.0% al 2T26 (vs. 515.2% al 2T25 y 484.0% en un escenario base) y un NSFR de 120.3% al 2T26 (vs. 129.2% al 2T25 y 78.8% en un escenario base). En relación con la cartera, el Banco mostró un crecimiento de la cartera total de 46.6% al alcanzar un monto de P$535.0m al cierre de junio de 2026 (vs. P$365.0m al cierre de junio de 2025 y P$483.9m en un escenario base) y un aumento en la cartera vencida, lo cual resultó en un índice de morosidad y morosidad ajustada en niveles elevados de 12.9% y 23.0% al 2T26 (vs. 11.5% y 26.3% al 2T25; y 10.7% y 20.5% en un escenario base).

Para consultar el reporte y/o comunicado completo favor de dirigirse a nuestro sitio web en https://www.hrratings.com/

Contactos

Mikel Saavedra
mikel.saavedra@hrratings.com
Asociado
Analista Responsable

María José Rivera

mariajose.rivera@hrratings.com
Analista

Angel García
angel.garcia@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS

Roberto Soto
roberto.soto@hrratings.com
Director Ejecutivo Sr. de Instituciones Financieras / ABS

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.

MERCADO EXTERIOR