
Fitch ratifica la calificación de Banjercito en 'AAA(mex)'

Monterrey, N.L. (Mayo 14, 2010): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. ("Banjercito") en 'AAA(mex)' [Triple A] y 'F1+(mex)' [Uno Más], respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones reflejan el soporte explícito otorgado por el Gobierno Federal de la República Mexicana, estipulado en el artículo 9º de su Ley Orgánica.

El desempeño financiero de Banjercito es considerado adecuado y estable. Sus indicadores de rentabilidad sobre capital y activos, muestran una positiva tendencia al ubicarse en 16.0% y 2.3% respectivamente al 1T10 (promedio 2006-2009: 13.5% y 2.4% respectivamente), impulsados por su adecuada capacidad de generar ingresos a través de actividades crediticias y operaciones de tesorería, así como comisiones por apertura de créditos (1T10: 19.1% de los ingresos totales). De forma positiva, el crecimiento mostrado en su portafolio de créditos (TMAC 06-09: +42.6%) ha robustecido la estructura de ingresos del banco, aunque se espera observar un menor ritmo de crecimiento a futuro. Por su parte, las políticas de contención de gastos operativos han permitido situar su indicador de eficiencia en 52.2% (2006-2009: 56.1%), con una favorable tendencia. A futuro, se espera que los activos productivos mantengan un crecimiento moderado, sosteniendo adecuados indicadores de rentabilidad y eficiencia.

Las prácticas y políticas de administración de riesgos son conservadoras en opinión de Fitch. Su principal exposición es hacia riesgo crédito a través de su portafolio crediticio; sin embargo adecuadas métricas de originación, seguimiento y cobranza vía descuento por nómina han sido factores que favorecen la calidad de activos. Al 1T10 el índice de cartera vencida se posiciona en 0.4% con cobertura superior a 2 veces y se ha mantenido en niveles similares en los últimos años (2006-2009: 0.5% y 2.1 veces respectivamente). Dado su enfoque exclusivamente hacia miembros activos y retirados del ejército, las fuerzas aéreas y navales, otorgando crédito al consumo (55.6% del portafolio) e hipotecario (44.4%), la administración ha desarrollado sólida experiencia y conocimiento, que han redituado en sanos niveles de morosidad. Su exposición es medida a través del VaR de crédito, con un límite correspondiente a 1.5% del capital contable, consumiendo 86.8% al 1T10, lo cual se considera adecuado.

La estructura de fondeo recae principalmente en la utilización de fondos de ahorro y trabajo pertenecientes a militares (1T10: 32.1% de la captación tradicional) para el financiamiento de la cartera crediticia, lo cual brinda estabilidad ante su adecuada permanencia; así como recursos de la banca de desarrollo para el otorgamiento de crédito hipotecario. Los recursos obtenidos de la captación de ventanilla (1T10: 10.0% de la captación tradicional) son dirigidos en su mayoría a realizar operaciones de tesorería. Fitch considera que la exposición hacia riesgo liquidez es baja tras la compaginación de su estructura de financiamiento y cartera crediticia.

Los niveles de capitalización de Banjercito son sólidos. A pesar de las presiones tras el robustecimiento del portafolio crediticio, Fitch considera que la adecuada capacidad de generar utilidades y su política de no decreto de dividendos han permitido mantener un adecuado índice de capitalización. Al 1T10, éste asciende a 19.1% y a futuro se espera se mantenga en niveles cercanos a los actuales.

La perspectiva de nuestra calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones podrían degradarse ante una reducción en la disponibilidad y/o habilidad de soporte por parte del Gobierno Federal, situación que Fitch considera poco probable actualmente.

Para realizar el análisis de Banjercito, Fitch utilizó las siguientes metodologías:

- *Global Financial Institutions Rating Criteria*, Diciembre 2009
- *Metodología de Bancos e Instituciones Financieras*, Enero 2009

Para mayor información, favor de visitar nuestra página de Internet: <http://www.fitchmexico.com>

Contactos Fitch Ratings:

Oscar Morales, René Ibarra o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

+52(81) 8399-9100

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.