
Fitch ratifica en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' calificaciones de Banjercito

Monterrey, N.L. (Septiembre 30, 2011): Fitch Ratings ratificó las calificaciones 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' de riesgo contraparte de largo y corto plazo, respectivamente, de Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. ("Banjercito"). La perspectiva crediticia de largo plazo se mantiene 'Estable'. Las calificaciones reflejan el soporte explícito otorgado por el Gobierno Federal de la República Mexicana, estipulado en el artículo 9° de su Ley Orgánica. Dado su nivel actual, las calificaciones podrían degradarse en caso de modificaciones significativas en la capacidad de brindar soporte por parte del Gobierno Federal, situación que Fitch considera poco probable en el futuro cercano.

Banjercito continúa con un estable desempeño financiero. Sus indicadores de rentabilidad son robustos (2T11: ROAA y ROAE de 2.0% y 14.5%, respectivamente) y fortalecidos por su sólida base de ingresos recurrentes (crediticios y por operaciones de tesorería), bajos costos financieros ante su predominante estructura de fondeo minorista, así como marginales niveles de aprovisionamiento. Asimismo, el rígido nivel de gastos operativos ha contribuido a mantener el indicador de eficiencia operativa (costo a ingreso) por debajo del 55% en los últimos años, y que compara favorablemente con bancos e instituciones de la banca de desarrollo en México.

En opinión de Fitch la administración de riesgos es conservadora. Su principal exposición es hacia riesgo crédito a través de su portafolio de préstamos al consumo e hipotecarios (2T11: 29.6% del activo total), el cual exhibe buena calidad ante el mecanismo de cobranza vía descuento por nómina a los miembros activos y retirados del ejército (excepto tarjeta de crédito, 0.5% del portafolio total al cierre del 2T11). El índice de cartera vencida es bajo (2T11: 0.4%; 2010: 0.4%) y con coberturas por reservas por más de 2 veces; a su vez que por su oferta de productos, la cartera del banco muestra natural pulverización.

La exposición a riesgo mercado es moderada, dadas las conservadoras políticas de inversión del banco (2T11: 58.1% de títulos de la banca desarrollo y comercial de muy alta calidad crediticia y el resto de deuda gubernamental de fácil realización), las cuales Fitch espera se mantengan sin cambios en el futuro cercano.

La estructura de fondeo permanece estable, sustentada principalmente por la captación tradicional (2T11: 93.9% del pasivo total con costo). El financiamiento del portafolio crediticio se basa en la utilización de los fondos de ahorro y trabajo pertenecientes a militares, generando una buena compaginación de plazos y tasas. La exposición a riesgo de liquidez del banco es moderada, mitigada por la razonable proporción de activos líquidos y adecuada estabilidad de sus depósitos a plazo. Por su parte, la posición patrimonial de Banjercito continua robusta, sustentada por su buena capacidad de retención de utilidades resultado de la alta proporción de activos productivos dentro del balance, así como también la política de no decreto de dividendos. Al cierre del 2T11 el indicador de Fitch *Core Capital* a activos ponderados por riesgo se ubicó en un robusto 20.0% (2010:19.6%) y a futuro Fitch espera se mantenga en niveles cercanos a los actuales.

Fitch considera que el desempeño financiero del banco seguirá favorable ante su robusta base de activos productivos y su estructura de fondeo minorista. Sin embargo, su crecimiento permanecerá moderado bajo el modelo de negocio enfocado exclusivamente al otorgamiento de créditos a miembros activos y retirados del Ejército, la Fuerza Aérea y Armada de México. La generación de ingresos continuará dependiente de los provenientes del margen financiero y marginalmente de sus operaciones de intermediación.

Contactos Fitch Ratings:

Alejandro Tapia (Analista Líder)
Analista
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey, N.L.

Alejandro García (Analista Secundario)
Senior Director

Peter Shaw (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con los medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L.

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por Banjercito y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de Banjercito visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Las metodologías aplicables, disponibles en 'www.fitchratings.com' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2011.
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.