

## Fitch Afirma Calificaciones de Banjercito en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)'

---

**Fitch Ratings - Monterrey N.L. - (Agosto 30, 2017):** Fitch Ratings afirmó las calificaciones corporativas de largo y corto plazo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (Banjercito) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene Estable.

### FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Banjercito reflejan la propensión alta de soporte del Gobierno Federal derivada de la garantía explícita en el Artículo 9 de su Ley Orgánica. Esta ley instituye que el Gobierno Federal es responsable, en todo tiempo, de todas las operaciones concertadas por Banjercito con instituciones locales o extranjeras, así como con personas físicas y morales nacionales. La capacidad elevada del soberano para proveer soporte está implícita en la calificación global de grado de inversión de México en 'BBB+', cuya Perspectiva se modificó a Estable desde Negativa el pasado 3 de agosto de 2017.

La propensión de soporte también considera el rol fundamental de Banjercito para el Gobierno Federal en el cumplimiento de sus políticas públicas, el desarrollo económico y social de México y específicamente al proporcionar servicios financieros a un sector único de la Sociedad Mexicana, los miembros activos y retirados del Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México. Además, en cumplimiento a su mandato de inclusión financiera, en los últimos años Banjercito ha ejecutado diferentes estrategias; entre ellas ofrece préstamos hipotecarios a madres solteras y a familiares directos de los soldados en el que estos últimos fungen como aval. También el banco es el único proveedor de los servicios de internación e importación de vehículos en el país.

Aunque el desempeño intrínseco no afecta las calificaciones, al cierre del segundo trimestre de 2017 (2T17) el portafolio de crédito de Banjercito está concentrado en créditos al consumo (74.8%), mientras que el resto son créditos hipotecarios incluyendo la opción de cofinanciamiento con el Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas (ISSFAM). El desempeño financiero de la entidad ha sido adecuado, apoyado por una calidad de activos con indicadores de morosidad en alrededor de 1% durante los últimos 4 años y una generación interna de capital recurrente que le ha permitido mantener métricas de capitalización en niveles cómodos. Al cierre del 2T17, la entidad mantenía un índice de capital base según Fitch a activos ponderados de 19%.

### SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Banjercito están en el nivel más alto en la escala nacional, por lo que estas solo podrían degradarse, aunque una disminución potencial de las calificaciones es limitada por su vinculación con la calificación soberana debido al apoyo explícito otorgado por el Gobierno Federal.

Fitch afirmó las siguientes calificaciones de Banjercito:

- Calificación nacional de largo plazo en 'AAA(mex)';
  - Calificación nacional de corto plazo en 'F1+(mex)';
- La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

### Contactos Fitch Ratings:

Fernando Sosa Félix (Analista Líder)  
Director Asociado  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612,  
Monterrey, N.L. México

Bertha Pérez (Analista Secundario)  
Directora Asociada

Alejandro García (Presidente del Comité de Calificación)  
Managing Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.  
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a marzo 31, 2017 y junio 30, 2017.

La última revisión de Banjercito fue el 31 de Agosto, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Banjercito u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Banjercito, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Resumen de ajustes a estados financieros: el capital preferente se reclasificó como deuda y los dividendos preferentes se reclasificaron con gasto por intereses.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la entidad con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para determinar estas calificaciones, de ninguna manera, son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).