

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.

Actualización

Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	AAA(mex)
Corto Plazo	F1+(mex)

Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.

(MXN millones)	31 mar 2018	31 dic 2017
Activos Totales (USD millones)	3,743.2	3,720.5
Activos Totales	68,392	73,155
Capital Total	15,605	15,081
Utilidad Operativa	727	2,846
Utilidad Neta		
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	4.3	4.1
ROAE (%)	19.2	20.1
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	22	20.8
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	2.1	1.7
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	99.6	131.6

Fuente: Fitch con información de Banjercito.

Reporte Relacionado

[Presentation: Mexico – Stable Outlook But Risks Remain Present \(Mayo 25, 2018\).](#)

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Enero 9, 2017\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Marzo 27, 2017\).](#)

Analistas

Adriana Ortiz
81 83999162
adriana.ortiz@fitchratings.com

Bertha Pérez
81 83999161
bertha.perez@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Soporte Soberano Explícito: Las calificaciones de Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (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 internacional de grado de inversión de México en 'BBB+', cuya Perspectiva es Estable.

Rol Fundamental para el Gobierno: Banjercito proporciona servicios y productos financieros a un sector único de la sociedad mexicana: los miembros activos y retirados del ejército, fuerza aérea y armada de México. Además, el banco es el único que ofrece los servicios bancarios fronterizos para la internación e importación temporal de vehículos en el país, actividades que han sido una fuente recurrente de ingresos de la entidad. También, en cumplimiento a su mandato de inclusión financiera, Banjercito ofrece préstamos hipotecarios a madres solteras y a familiares directos de los soldados en los cuales, estos últimos, fungen como avales.

Perfil sin Implicaciones en Calificaciones: El perfil financiero de Banjercito no tiene implicaciones directas en sus calificaciones, ya que se fundamentan puramente en el soporte del gobierno federal. No obstante, las consideraciones de Fitch Ratings acerca de su perfil son las que se enlistan a continuación.

Portafolio Crediticio Concentrado: Banjercito ha tenido un crecimiento sostenido de su cartera de créditos, reflejando 13.8% al cierre de marzo de 2018 (1T18), frente al mismo período de 2017. Al 1T18, 76.3% de su cartera estaba concentrada en crédito al consumo, mientras que el resto corresponde a créditos hipotecarios, los cuales incluyen la opción de cofinanciamiento con el Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas (ISSFAM). A la vez, la concentración geográfica se presenta en Ciudad de México, con 43.4% del total de los créditos otorgados, seguido de Veracruz con 6.9%.

Calidad de Activos y Rentabilidad Consistentes: El portafolio de créditos representa alrededor de 65% de los activos totales del banco y ha mantenido mejores niveles de morosidad que aquellos mostrados incluso por la banca comercial, aun considerando el sector específico al que atiende y el deterioro reciente en su métrica de cartera vencida. Al 1T18, la entidad mostró una rentabilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo y activos promedio de 4.3% y 19.2% respectivamente, similar al promedio de los últimos 3 años (2015–2017: 4.0% y 20.6%).

Perfil de Fondeo y Liquidez Favorable: Banjercito cuenta con una base de depósitos recurrente y estable por parte de los miembros de las fuerzas armadas. Esta representa alrededor de 60% del total del fondeo. Por otro lado, los activos líquidos dentro de su balance representaron 35.6%, con respecto a sus activos de corto plazo a 1T18, y el coeficiente de cobertura de liquidez reportado por la entidad fue superior a 100%.

Sensibilidad de las Calificaciones

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

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.– Estado de Resultados

	31 mar 2018		31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015		
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades	Como % de Activos Productivos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades	Como % de Activos Productivos
(MXN millones)									
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	84.0	1,535.0	11.07	5,964.0	9.77	4,794.0	8.75	3,847.0	7.92
Otros Ingresos por Intereses	21.2	387.0	2.79	1,531.0	2.51	1,096.0	2.00	821.0	1.69
Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	105.2	1,922.0	13.86	7,495.0	12.28	5,890.0	10.75	4,668.0	9.60
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	29.4	537.0	3.87	1,711.0	2.80	949.0	1.73	657.0	1.35
Otros Gastos por Intereses	2.5	45.0	0.32	485.0	0.79	316.0	0.58	201.0	0.41
Total de Gastos por Intereses	31.9	582.0	4.20	2,196.0	3.60	1,265.0	2.31	858.0	1.77
Ingreso Neto por Intereses	73.3	1,340.0	9.66	5,299.0	8.68	4,625.0	8.44	3,810.0	7.84
Comisiones y Honorarios Netos	8.9	162.0	1.17	777.0	1.27	821.0	1.50	707.0	1.45
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.2	3.0	0.02	17.0	0.03	12.0	0.02	40.0	0.08
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	2.0	37.0	0.27	115.0	0.19	137.0	0.25	103.0	0.21
Total de Ingresos Operativos No Financieros	11.1	202.0	1.46	909.0	1.49	970.0	1.77	850.0	1.75
Ingreso Operativo Total	84.4	1,542.0	11.12	6,208.0	10.17	5,595.0	10.21	4,660.0	9.59
Gastos de Personal	n.a.	n.a.	n.a.	969.0	1.59	0.0	0.00	0.0	0.00
Otros Gastos Operativos	30.5	557.0	4.02	1,733.0	2.84	2,610.0	4.76	2,341.0	4.82
Total de Gastos Operativos	30.5	557.0	4.02	2,702.0	4.43	2,610.0	4.76	2,341.0	4.82
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	53.9	985.0	7.10	3,506.0	5.74	2,985.0	5.45	2,319.0	4.77
Cargo por Provisiones para Préstamos	14.1	258.0	1.86	686.0	1.12	303.0	0.55	210.0	0.43
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	(26.0)	(0.04)	0.0	0.00	0.0	0.00
Utilidad Operativa	39.8	727.0	5.24	2,846.0	4.66	2,682.0	4.90	2,109.0	4.34
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad antes de Impuestos	39.8	727.0	5.24	2,846.0	4.66	2,682.0	4.90	2,109.0	4.34
Gastos de Impuestos	10.5	192.0	1.38	760.0	1.24	849.0	1.55	700.0	1.44
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	0.0	0.00
Utilidad Neta	29.3	535.0	3.86	2,086.0	3.42	1,833.0	3.35	1,409.0	2.90
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	(39.0)	(0.06)	0.0	0.00	0.0	0.00
Utilidad Integral según Fitch	29.3	535.0	3.86	2,047.0	3.35	1,833.0	3.35	1,409.0	2.90
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	29.3	535.0	3.86	2,086.0	3.42	1,833.0	3.35	1,409.0	2.90
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Tipo de Cambio: 2018 – USD1 — MXN18.2709; 2017 – USD1 — MXN19.6629; 2016 – USD1 — MXN20.7314; 2015 – USD1 — MXN17.2065. n.a.: no aplica.
Fuente: Estados financieros internos a marzo de 2018; y estados financieros auditados de 2015 a 2017 de Banjercito.

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.– Balance General

	31 mar 2018			31 dic 2017			31 dic 2016			31 dic 2015		
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de Activos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de Activos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de Activos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de Activos	
Activos												
Préstamos												
Préstamos Hipotecarios Residenciales	577.6	10,553.0	15.43	10,669.0	14.58	10,660.0	16.45	10,496.0	17.93			
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Otros Préstamos al Consumo/Personales	1,858.7	33,960.0	49.65	33,811.0	46.22	25,631.0	39.56	19,914.0	34.01			
Préstamos Corporativos y Comerciales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Menos: Reservas para Préstamos	67.5	1,233.0	1.80	994.0	1.36	453.0	0.70	365.0	0.62			
Préstamos Netos	2,368.8	43,280.0	63.28	43,486.0	59.44	35,838.0	55.31	30,045.0	51.32			
Préstamos Brutos	2,436.3	44,513.0	65.09	44,480.0	60.80	36,291.0	56.01	30,410.0	51.94			
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	50.8	928.0	1.36	742.0	1.01	433.0	0.67	348.0	0.59			
Nota: Deduciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Otros Activos Productivos												
Préstamos y Operaciones Interbancarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Repos y Colaterales en Efectivo	278.1	5,082.0	7.43	6,363.0	8.70	3,901.0	6.02	3,900.0	6.66			
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	292.6	5,346.0	7.82	8,664.0	11.84	11,911.0	18.38	11,268.0	19.25			
Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	139.2	2,543.0	3.72	2,540.0	3.47	3,128.0	4.83	3,387.0	5.79			
Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Total de Títulos Valores	431.8	7,889.0	11.53	11,204.0	15.32	15,039.0	23.21	14,655.0	25.03			
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	13,778.0	18.83	13,290.0	20.51	11,852.0	20.24			
Nota: Total de Valores Pignoralados	n.a.	n.a.	n.a.	4,822.0	6.59	4,996.0	7.71	6,502.0	11.11			
Inversiones en Empresas Relacionadas	0.2	3.0	0.00	3.0	0.00	3.0	0.00	3.0	0.01			
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Total de Activos Productivos	3,078.9	56,254.0	82.25	61,056.0	83.46	54,781.0	84.55	48,603.0	83.02			
Activos No Productivos												
Efectivo y Depósitos en Bancos	502.0	9,172.0	13.41	9,230.0	12.62	7,444.0	11.49	7,839.0	13.39			
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	1,763.0	2.41	1,762.0	2.72	2,369.0	4.05			
Bienes Adjudicados	1.5	28.0	0.04	27.0	0.04	21.0	0.03	19.0	0.03			
Activos Fijos	76.5	1,397.0	2.04	1,389.0	1.90	1,330.0	2.05	1,084.0	1.85			
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Otros Intangibles	24.0	438.0	0.64	535.0	0.73	642.0	0.99	552.0	0.94			
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Activos por Impuesto Diferido	44.5	813.0	1.19	744.0	1.02	434.0	0.67	356.0	0.61			
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
Otros Activos	15.9	290.0	0.42	174.0	0.24	141.0	0.22	93.0	0.16			
Total de Activos	3,743.2	68,392.0	100.00	73,155.0	100.00	64,793.0	100.00	58,546.0	100.00			

Tipo de Cambio: 2018 – USD1 — MXN18.2709; 2017 – USD1 — MXN19.6629; 2016 – USD1 — MXN20.7314; 2015 – USD1 — MXN17.2065. n.a.: no aplica. Continúa en página siguiente.

Fuente: Estados financieros internos a marzo de 2018; y estados financieros auditados de 2015 a 2017 de Banjercito.

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.– Balance General (Continuación)

	31 mar 2018		31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015		
	Estados Financieros Internos (USD millones)	Estados Financieros Internos	Como % de Activos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de Activos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de Activos	Cierre Fiscal (Sin Salvedades)	Como % de Activos
Pasivos y Patrimonio									
Pasivos que Devengan Intereses									
Total de Depósitos de Clientes	2,445.6	44,684.0	65.34	33,800.0	46.20	40,169.0	62.00	36,426.0	62.22
Depósitos de Bancos	5.5	100.0	0.15	100.0	0.14	210.0	0.32	210.0	0.36
Repos y Colaterales en Efectivo	175.3	3,202.0	4.68	4,822.0	6.59	5,924.0	9.14	6,320.0	10.79
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Depósitos de Clientes y Fondeo de Corto Plazo	2,626.4	47,986.0	70.16	38,722.0	52.93	46,303.0	71.46	42,956.0	73.37
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	0.0	0.00
Total de Fondeo de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	0.0	0.00
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo	2,626.4	47,986.0	70.16	38,722.0	52.93	46,303.0	71.46	42,956.0	73.37
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	2,626.4	47,986.0	70.16	38,722.0	52.93	46,303.0	71.46	42,956.0	73.37
Pasivos que No Devengan Intereses									
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pensiones y Otros	n.a.	n.a.	n.a.	15,012.0	20.52	0.0	0.00	0.0	0.00
Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	403.0	0.62	473.0	0.81
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos Diferidos	38.8	709.0	1.04	706.0	0.97	608.0	0.94	577.0	0.99
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	224.0	4,092.0	5.98	3,634.0	4.97	4,339.0	6.70	3,185.0	5.44
Total de Pasivos	2,889.1	52,787.0	77.18	58,074.0	79.38	51,653.0	79.72	47,191.0	80.60
Capital Híbrido									
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio									
Capital Común	854.1	15,605.0	22.82	15,160.0	20.72	13,140.0	20.28	11,355.0	19.40
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	n.a.	n.a.	n.a.	(79.0)	(0.11)	0.0	0.00	0.0	0.00
Total de Patrimonio	854.1	15,605.0	22.82	15,081.0	20.62	13,140.0	20.28	11,355.0	19.40
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	854.1	15,605.0	22.82	15,081.0	20.62	13,140.0	20.28	11,355.0	19.40
Total de Pasivos y Patrimonio	3,743.2	68,392.0	100.00	73,155.0	100.00	64,793.0	100.00	58,546.0	100.00
Nota: Capital Base según Fitch	830.1	15,167.0	22.18	14,546.0	19.88	12,498.0	19.29	10,803.0	18.45

Tipo de Cambio: 2018 – USD1 — MXN18.2709; 2017 – USD1 — MXN19.6629; 2016 – USD1 — MXN20.7314; 2015 – USD1 — MXN17.2065. n.a.: no aplica.
Fuente: Estados financieros internos a marzo de 2018; y estados financieros auditados de 2015 a 2017 de Banjercito.

Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.– Resumen Analítico

(%)	31 mar 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
Indicadores de Intereses				
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	13.3	12.8	11.2	9.8
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	14.0	14.5	14.3	13.8
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	5.6	4.3	2.4	1.8
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	5.4	4.8	2.8	2.1
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	9.3	9.0	8.8	8.0
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	7.5	7.9	8.2	7.6
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	9.3	9.0	8.8	8.0
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	4.3	4.1	4.3	3.8
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	36.1	43.5	46.7	50.2
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	26.2	18.8	10.2	9.1
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	4.2	4.1	4.3	3.8
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	13.1	14.6	17.3	18.2
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	3.2	3.9	4.2	4.2
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	26.0	24.8	24.4	21.9
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	5.6	5.0	4.8	4.2
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	19.2	20.1	21.9	19.9
Otros Indicadores de Rentabilidad				
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	14.1	14.7	15.0	13.3
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	3.1	3.0	3.0	2.5
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	14.1	14.5	15.0	13.3
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	3.1	2.9	3.0	2.5
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	26.4	26.7	31.7	33.2
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	3.1	3.0	2.9	2.5
Capitalización				
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	22.0	20.8	20.0	19.3
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	22.3	20.0	19.5	18.6
Patrimonio/Activos Totales	22.8	20.6	20.3	19.4
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	22.2	21.3	20.8	20.3
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	22.2	21.3	20.8	20.3
Indicador de Capital Total	22.2	21.3	20.8	20.3
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch	(2.0)	(1.7)	(0.2)	(0.2)
Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	(2.0)	(1.7)	(0.2)	(0.2)
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	100.9	95.8	96.7	95.6
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos				
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.1	1.7	1.2	1.1
Crecimiento de los Préstamos Brutos	0.1	22.6	19.3	21.5
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	132.9	134.0	104.6	104.9
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	2.4	1.7	0.9	0.8
Crecimiento de los Activos Totales	(6.5)	12.9	10.7	12.2
Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.8	2.2	1.3	1.2
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	0.1	0.2	0.6	0.2
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	2.2	1.7	1.3	1.2
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	99.6	131.6	90.4	83.5
Indicador de Cobertura de Liquidez	2,993.0	1,838.0	2,697.2	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	93.1	87.3	86.8	84.8
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	32.2	(15.9)	10.3	6.6

n.a. – no aplica.

Fuente: Estados financieros internos a marzo de 2018; y estados financieros auditados de 2015 a 2017 de Banjercito.

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.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2018 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".