

---

## Fitch asigna calificación 'AAA(mex)' a Banjército

---

**Monterrey, N.L. (Diciembre 15, 2008):** Fitch asignó las calificaciones de riesgo de contraparte del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C ("Banjército") en 'AAA(mex)' [Triple A] para el largo plazo y 'F1+(mex)' [Uno más] para el corto plazo. La perspectiva es 'Estable'. Las calificaciones de Banjército reflejan el soporte explícito otorgado por el Gobierno Federal de la República Mexicana, estipulado en el artículo 9° de su Ley Orgánica.

El desempeño de Banjército es considerado bueno y estable por Fitch. Sus indicadores de rentabilidad sobre capital y activos son sólidos (promedio 2004-2007: 10.6% y 1.9%) e impulsados por un alto margen financiero, aun y cuando los créditos representan sólo 35.1% del total de activos. El crecimiento en ingresos y la favorable contención de costos administrativos han robustecido su indicador de eficiencia para ubicarlo en 53.9% (2005: 59.5%). A futuro, esperamos que Banjército mantenga una compacta estructura de personal y bajo número de sucursales.

La administración de riesgos exhibe una adecuada estructura y esquemas de originación, medición y monitoreo de sus exposiciones. Su cartera de créditos es altamente pulverizada y únicamente compuesta por préstamos de consumo (67.4%) e hipotecarios (32.6%). Su recuperación se realiza a través de descuentos vía nómina en todos sus productos, excepto en tarjeta de crédito, situación reflejada en un bajo índice de cartera vencida (3T08: 0.4%). La cobertura por reservas se sitúa en 2.2 veces. Las inversiones en valores acumulan el 44.8% de los activos y están compuestas por instrumentos gubernamentales (67.1%) y papel bancario (32.9%). La exposición de riesgo mercado de Banjército es baja. Es medida a través del VaR, estableciendo un límite para el portafolio global en 0.30% del capital contable, que a septiembre 2008 registra un consumo promedio de 10.3%.

Para el fondeo de sus actividades crediticias Banjército utiliza principalmente los fondos de ahorro y trabajo pertenecientes a militares (41.6% de la captación tradicional) lo cual brinda una buena estabilidad. La captación de ventanilla es dirigida a operaciones de tesorería (inversiones en valores). Ante la estructura de activos del banco, su riesgo liquidez es considerado bajo por Fitch.

Fitch considera que Banjército se encuentra bien capitalizado. La retención de utilidades es la principal fortaleza patrimonial. Si bien el incremento de sus operaciones crediticias ha reducido su índice de capitalización, aún es robusto al ubicarse en 25.8% (2007: 33.6%). A futuro Fitch espera observar este indicador en niveles superiores al 20%.

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.

Banjército es un banco de desarrollo enfocado a proporcionar servicios financieros a los miembros del Ejército, la Fuerza Aérea y Armada de México, principalmente a través de créditos al consumo y a la vivienda. Sus servicios de ahorro e inversión están disponibles al público en general. Cuenta con 54 sucursales distribuidas en la República Mexicana y también con 54 oficinas para ofrecer los servicios de Importación e Internación Temporal de Vehículos ("IITV").

Para mayor información sobre estas calificaciones consulte [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com)

Contactos Fitch Ratings:

Oliver Venegas, 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 calificadoradora '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.