



Banco Azteca, S. A.
Institución de Banca Múltiple

Reporte de comentarios y análisis de la Administración sobre
los resultados de operación y situación financiera consolidados
al 31 de marzo de 2017
(Cifras en millones de pesos)

- Banco Azteca, S.A. Institución de Banca Múltiple (“Banco Azteca”, el “Banco” o la “Institución”) registró una utilidad neta consolidada de Ps.728 millones en el primer trimestre de 2017, comparada con una utilidad de Ps.359 millones en mismo periodo del año anterior; cambio derivado del aumento de los ingresos por intereses, comisiones y tarifas cobradas, resultado por intermediación y disminución en la estimación preventiva para riesgos crediticios; variación que se compensó con el incremento en los gastos de administración.
- Los ingresos por intereses del primer trimestre de 2017 ascendieron a Ps.9,049 millones, lo que representó un incremento de Ps.1,140 millones en comparación con el mismo periodo del año anterior, variación originada por el aumento en los ingresos por intereses de créditos al consumo y comerciales, así como un incremento en los intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores y operaciones de reporto.
- Los gastos de administración y promoción al primer trimestre de 2017 aumentaron Ps.1,183 millones respecto al mismo periodo del año anterior, derivado de un aumento en gastos de personal, publicidad y operación.
- Aumento del resultado por intermediación por Ps.384 millones al primer trimestre de 2017 respecto al mismo periodo del año anterior.
- La utilidad del primer trimestre de 2017 comparada con la obtenida de Ps.584 millones en el trimestre anterior incrementó Ps.144 millones como resultado del aumento en el resultado por intermediación de Ps.360 millones.
- Al 31 de marzo de 2017, el saldo de la captación tradicional de Ps.102,509 millones, mostró un aumento en comparación al saldo del mismo mes de 2016 que fue de Ps.96,470, esta variación se debe al incremento en depósitos de exigibilidad inmediata principalmente. A esa fecha la cartera vigente del Banco aumentó Ps.16,305 millones, 34% más respecto al mismo mes del año anterior, acumulando Ps.64,858 millones. Los recursos excedentes de la captación son direccionados principalmente a inversiones de tesorería y a la colocación de créditos personales de consumo y comerciales; esto como resultado del fortalecimiento continuo de nuestra captación en la red de sucursales y estrategias que fortalecen el crecimiento del crédito con sólida calidad.

- En comparación con el cierre del cuarto trimestre de 2016, la captación tradicional aumentó Ps.792 millones, derivado principalmente de incrementos en los productos de "Guardadito" y en depósitos a plazo.
- Hubo un decremento de Ps.273 millones en la cartera de crédito vencida al cierre de marzo 2017 respecto a un año antes, derivado de mejoras en la gestión de cobranza; por lo que respecta en la estimación preventiva para riesgos crediticios, el cargo a los resultados del año 2017 por dicha estimación, fue mayor por Ps.130 millones respecto al mismo periodo del año anterior. Por lo anterior, la estimación preventiva en balance, cubre la cartera vencida 3.2 veces al cierre de marzo 2017 y el índice de morosidad fue de 2.51% al cierre del mismo periodo.
- Al cierre de marzo de 2017, los créditos al consumo representaron el 59% de la cartera bruta total y constituyen el principal segmento del negocio. La cartera de crédito se ha otorgado principalmente en moneda nacional.
- Durante los trimestres terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se llevaron a cabo cancelaciones de cartera de crédito vencida de Ps.569 millones y Ps.1,283 millones, respectivamente, con la finalidad de eliminar la cartera que ya había sido reservada al 100%, motivo por el cual no existe impacto alguno en los resultados de esos periodos y sólo afecta cuentas de balance.
- Información relevante sobre la metodología de calificación de cartera crediticia de consumo no revolvente: En febrero de 2007 la CNBV autorizó a Banco Azteca, el modelo interno de calificación de la cartera de consumo no revolvente de facturación semanal, para calificar su cartera de este tipo y calcular las reservas preventivas correspondientes. El 23 de junio de 2011, la Comisión aprobó en definitiva al Banco la metodología interna de calificación de su cartera crediticia de consumo no revolvente de facturación semanal, la cual entró en vigor a partir del mes de julio de 2011. Paralelamente a esta calificación, llevó a cabo la calificación de esta cartera aplicando la metodología general.
- El 21 de diciembre de 2015, la CNBV autorizó al Banco, continuar aplicando la metodología interna para calificar y constituir reservas de la cartera de consumo referida de conformidad con los nuevos parámetros de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad de la Pérdida, a partir del mes de diciembre de 2015; metodología la cual sigue vigente a la fecha. A partir de abril de 2016, el Banco implementó la nueva metodología para la calificación de tarjetas de crédito y otros créditos revolventes establecida por la CBNV; dicha implementación no generó cambios significativos en los estados financieros.
- El Banco cuenta con varias ventajas competitivas, las cuales consisten en el aprovechamiento de la infraestructura de una red con 2,726 puntos de contacto, el amplio conocimiento del mercado y el posicionamiento y reconocimiento de sus productos de crédito y ahorro denominados "Credimax", "Guardadito", "Inversión Azteca" y otros, así como el importante volumen de clientes con que cuenta. El plan de negocios del Banco consiste en ofrecer los productos de crédito para la adquisición de bienes de consumo duradero, préstamos personales, cuentas de ahorro e inversión, entre otros.
- El índice de capitalización (ICAP) del Banco registra 17.30% por riesgo total a marzo de 2017, comparado con 15.34% al cierre del trimestre anterior y con 18.32% al mismo mes de 2015.

- Las calificaciones de calidad crediticia otorgadas al Banco son las siguientes.

Por Fitch México, S. A. de C. V. emitida el 24 de febrero de 2017 y que sube la calificación anterior:

Riesgo Contraparte L. P.: AA-(mex) Riesgo Contraparte C. P.: F1+(mex)
Perspectiva: Estable. BAZTECA 08: BBB+ (mex)

Por HR Ratings de México, S.A. de C.V., emitida el 13 de junio de 2016 y que ratifica la calificación anterior:

Riesgo Contraparte L. P.: HR AA- Riesgo Contraparte C. P.: HR1
Perspectiva: Estable. BAZTECA 08: HR A+ con Perspectiva Estable

Por Moody's de México S.A. de C.V., emitida el 10 de junio de 2016:

Riesgo Contraparte L. P.: A1.mx Riesgo Contraparte C. P.: MX-1
Perspectiva: Estable.

- El Banco está enfocado en la prestación de servicios de ahorro y financiamiento a los segmentos de mercado que tradicionalmente no han sido atendidos por la banca comercial. El Banco nace como subsidiaria de Grupo Elektra, S. A. B. de C. V. de quien aprovecha su profunda experiencia en la oferta de productos de ahorro y financiamiento.

El plan de negocios del Banco consiste en ofrecer los productos de crédito para la adquisición de bienes de consumo duradero, préstamos personales, cuentas de ahorro e inversión, entre otros. Por ello, en su información se destacan principalmente los datos derivados de los créditos al consumo, actividad principal de la Institución.

- Al 31 de marzo de 2017, se han consolidado las cifras de Banco Azteca El Salvador, S.A. (institución financiera del exterior con una participación del 91%) y Servicios Laborales y Ejecutivos, S.A. de C.V. (empresa de servicios exclusivos para el Banco, de administración de nómina, con una participación del 99.9%).

- Cobertura de Análisis.

La cobertura de análisis de la Compañía es efectuada por Signum Research.

- Eventos subsecuentes.

El 6 de abril de 2017, el Banco amortizó de manera anticipada el total de sus obligaciones subordinadas no preferentes, no susceptibles de convertirse en acciones con clave de pizarra "BAZTECA 08", por Ps.1,000 millones, con vencimiento en 2018. Dicho monto se pagó a los tenedores de la notas, más los intereses devengados y no pagados a la fecha de pago.

"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución de crédito, contenida en el presente reporte, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación".

ALEJANDRO VALENZUELA DEL RÍO
Director General

MANUEL DELGADO FOREY
Director de Administración y Finanzas

GERARDO AMANDO DÍAZ VALDEZ
Director de Auditoría

ALBINO MARTINEZ SOSA
Director de Información Financiera