



**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 30 de junio 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.514 en el segundo trimestre de 2017, comparada con una utilidad de Ps.317 en el mismo periodo del año anterior; cambio derivado del aumento en los ingresos por intereses y compensado con un incremento en los gastos de administración.
- La utilidad neta consolidada del segundo trimestre de 2017 comparada con la obtenida de Ps.728 en el trimestre anterior, refleja un incremento en ingresos por intereses, gastos de administración y promoción, así como en la estimación preventiva para riesgos crediticios. La utilidad neta consolidada acumulada al segundo trimestre de 2017 de Ps.1,242 fue superior a la obtenida en el mismo periodo de 2016 por Ps.566, aumento generado principalmente por el incremento en ingresos por intereses por Ps.2,610., y compensado por un aumento en gastos de administración y promoción por PS.2,204.
- Los ingresos por intereses del segundo trimestre de 2017 ascendieron a Ps.9,603, lo que representó un incremento de Ps.1,470 comparado con igual periodo del año anterior, derivado del incremento en los intereses a favor de cartera de crédito al consumo y comercial; así como un incremento en los ingresos por intereses a favor provenientes de inversiones en valores.
- Los gastos de administración y promoción del segundo trimestre de 2017 aumentaron Ps.1,021 respecto al mismo periodo del año anterior, derivado principalmente al incremento en los gastos de operación, personal y publicidad.
- Al 30 de junio de 2017, el saldo de la captación tradicional de Ps.102,539, mostró un incremento de Ps.4,951, 5% mayor en comparación del año anterior. Los recursos excedentes de la captación han sido direccionados a la colocación de cartera de crédito comercial y de consumo; esto derivado 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 primer trimestre de 2017, la captación tradicional aumentó Ps.28, derivado al incremento en depósitos a plazo.
- Al 30 de junio de 2017, la cartera vigente del Banco aumentó Ps.15,193, respecto al mismo mes del año anterior, acumulando Ps.68,121. Respecto a marzo de 2017, la cartera de crédito vigente aumentó Ps.3,263, como resultado del incremento de créditos de consumo y comerciales.

- Por lo que respecta a la estimación preventiva para riesgos crediticios, el cargo a los resultados en el segundo trimestre de 2017 por dicha reserva, fue mayor en Ps.195 respecto al mismo periodo del año anterior. Por otro lado, la estimación preventiva cubre la cartera vencida 3 veces al 30 de junio de 2017; el índice de morosidad fue de 2.5% al cierre del mismo periodo, cuatro puntos porcentuales por debajo del 2.9% del año anterior. La cartera de crédito vencida a junio de 2017 respecto al año anterior aumentó Ps.142.
- Al cierre de junio 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 semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, se llevaron a cabo cancelaciones de cartera de crédito vencida de Ps.1,325 y Ps.2,168, 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 al Banco, 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 CNBV 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.
- El día 6 de enero de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) emitió una Resolución que modificó la metodología aplicable a la calificación y cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios correspondiente a la cartera de crédito consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda de las instituciones de crédito. Por lo anterior, a partir de junio de 2017 Banco Azteca implementó la nueva metodología para la calificación de las carteras crediticias de consumo no revolvente (de facturación quincenal y mensual) e hipotecaria de vivienda establecida por la CNBV, reconociendo en dicho mes los efectos financieros generados por la misma. El comparativo realizado entre la nueva metodología y la anterior, generó un aumento en el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios de Ps. 10, con un cargo en los resultados del ejercicio en la estimación preventiva para riesgos crediticios. El cambio de la metodología no implicó un cambio significativo en los estados financieros.
- 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.
- El Banco cuenta con varias ventajas competitivas, las cuales consisten en el aprovechamiento de la infraestructura de una red con 2,706 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 16.93% por riesgo total a junio de 2017, comparado con 17.30% al cierre del trimestre anterior y con 17.46% al mismo mes de 2016.
- 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, incrementó la calificación anterior:

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

Por HR Ratings de México, S.A. de C.V., emitida el 26 de junio de 2017, modificando la perspectiva de Estable a Positiva:

Riesgo Contraparte L. P.: HR AA-      Riesgo Contraparte C. P.: HR1  
 Perspectiva: Positiva.

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 30 de junio de 2017 y 2016, 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%).
- Durante el mes de junio 2017, el Banco recibió dividendos cobrados en efectivo, por parte de Banco Azteca El Salvador, S.A., provenientes de sus utilidades acumuladas, por un monto de \$4.5 millones de dólares americanos.

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

- Eventos subsecuentes.  
 No hay eventos subsecuentes.

“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