
Fitch ratifica las calificaciones de Banco Azteca en 'A(mex)' y 'F1(mex)'

Monterrey, N.L. (Noviembre 3, 2008): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo de contraparte de largo y corto plazo de Bazo Azteca, S.A. Institución de Banca Múltiple ("BAZ") en 'A(mex)' y 'F1(mex)' [Uno] respectivamente. La perspectiva de la calificación de largo plazo permanece 'Estable'. Fitch también ratificó la calificación 'A-(mex)' [A menos] de una emisión de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones por un monto de hasta \$1,000'000,000.00 (Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.). Las calificaciones de BAZ reflejan su amplia experiencia administrativa, ventaja competitiva en administración de créditos al consumo y una sólida base de generación de ingresos financieros. Asimismo, consideran la baja estabilidad de su rentabilidad producto de la mayor generación de reservas ante un ambiente económico menos benigno y eficiencia derivada de gastos fijos inherentes a su operación.

La rentabilidad de BAZ es modesta y ha sido un tanto variable. Si bien sus ingresos operativos mantenían tasas de crecimiento anuales superiores al 20% hasta el año 2007, éstas muestran tendencias de desaceleración y concentración; además de ser dependientes de una consistente colocación de créditos. En este sentido, el resultado neto es limitado también por una rígida estructura de gastos asociada a la administración de préstamos al consumo (cobranza y tecnología) y un incremento de provisiones (3T08: 94.0% de la utilidad antes de impuestos y reservas creadas).

La colocación de nuevos créditos se ha diversificado gradualmente para reducir la dependencia a sus productos de consumo (79.7% de los préstamos totales). Un ambiente económico menos benigno ocasionó un incremento de su cartera vencida; no obstante, durante el 3T08 BAZ decidió realizar castigos a créditos con atrasos superiores a 55 semanas que ascendieron a \$2,348 millones (10.4% de la cartera al 2T08) para ubicar su indicador de cartera vencida en 5.5%, la cual se encuentra cubierta en su totalidad por reservas. Las inversiones en valores de BAZ representan el 28.9% de sus activos al 3T08 y consisten principalmente en instrumentos de deuda gubernamental (85.0%) y en menor medida de papel bancario y certificados fiduciarios con adecuados esquemas de garantías; estos últimos representan 31.5% del capital contable.

La estructura de fondeo consiste en su mayoría de captación tradicional a través de depósitos a la vista (3T08: 94.3%), mismos que poseen una elevada pulverización (aproximadamente 8.1 millones de cuentas). Riesgo mercado a través de sus inversiones en valores es también moderado y adecuadamente monitoreado. Su capital se ha robustecido y en el 3T08 ubicó su índice de capitalización en 11.8%. Históricamente, dada la volátil generación de utilidades, la fortaleza patrimonial dependía de las inyecciones de capital por parte de su controladora. Por primera vez, el banco decretó un reparto de dividendos de \$350 millones durante el año 2008 y realizó una emisión de deuda subordinada que asciende a \$756 millones, de la cual Fitch considera como capital elegible el 75% de su valor (categoría D) y el resto como un pasivo con costo; en el mes de julio recibió una inyección de capital de \$100 millones.

Las calificaciones podrían incrementarse por una mejora sostenida en rentabilidad y calidad de activos. Por otra parte, las calificaciones podrían modificarse a la baja por un incremento de la cartera vencida no acompañado de provisiones y/o por una mayor rigidez o detrimento considerable de su índice de capital que lo ubique por debajo del objetivo planteado por la administración.

BAZ comenzó sus operaciones en el año 2002. Su actividad principal es el otorgamiento de créditos de consumo a familias de ingresos medios y bajos. Forma parte de Grupo Elektra, quien cuenta con amplia experiencia en la administración de créditos en este segmento del mercado. Al cierre del año 2007, el banco conforma el 62.3% de los activos y 21.7% del capital total del grupo.

Para acceder a nuestro reporte detallado de BAZ visite <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.