
Fitch ratifica en 'A(mex)' la calificación de Banco Azteca

Monterrey, N.L. (Mayo 04, 2010): Fitch Ratings ratificó las calificaciones 'A(mex)' y 'F1(mex)' [Uno] del riesgo contraparte de largo y corto plazo, respectivamente, de Banco Azteca, S.A. Institución de Banca Múltiple ("BAZ"). La perspectiva de la calificación de largo plazo permanece 'Estable'. Asimismo, Fitch 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 \$1,000'000,000.00 (Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.). Las calificaciones de BAZ reflejan su amplia experiencia administrativa y ventaja competitiva en administración de créditos al consumo, una sólida base de ingresos recurrentes, mejorada capitalización, así como una estable base de captación que permiten sostener su rentabilidad operativa y amplia liquidez. A su vez, las calificaciones consideran la moderada calidad de activos de su portafolio crediticio y sus débiles indicadores de eficiencia ante los elevados costos fijos inherentes a la operación de créditos al consumo.

La rentabilidad de BAZ muestra señales de recuperación. Si bien los indicadores de desempeño financiero permanecen volátiles, exhiben una mejoría durante 2009 ante la contención de provisiones (2009: 78.5% de utilidad antes de impuestos y reservas creadas; 2008: 95.9%) y una mayor contribución de líneas de negocio complementarias, siendo las más importantes las comisiones e ingresos por intermediación de valores producto de su amplio portafolio de títulos de deuda. No obstante, sus ingresos totales mantienen una tendencia de desaceleración dado el menor ritmo de colocación de créditos que ha derivado en una contracción de su cartera total (2009: -15.4% respecto a 2008), mientras que la eficiencia operativa continúa limitada por una rígida estructura de gastos asociada a la administración de préstamos al consumo en el nicho de mercado de menores ingresos (fuerza de cobranza y actualización tecnológica continua).

La composición del portafolio crediticio se ha diversificado gradualmente, reduciendo la contribución de los créditos al consumo (2009: 75.1% del total) e incrementando la de créditos comerciales. Pese al difícil entorno económico que ha mantenido presionada la calidad de activos de BAZ, consideramos que la administración ha sido hábil para mitigar los efectos de la crisis financiera. Su indicador de cartera vencida se ubicó en 8.3% al cierre de 2009; no obstante, al considerar los castigos de cartera, la proporción de créditos deteriorados mantiene su tendencia ascendente al representar un 18.9% del total del portafolio (2007: 16.8%). La concentración por cliente en su cartera comercial es elevada, ya que sus 5 principales acreditados cuentan con préstamos superiores al 10% del capital básico de BAZ (2009: 68.7% de la cartera comercial; 58.9% del capital elegible), mientras que los esquemas de garantías son adecuados. El portafolio de inversiones en valores de BAZ representó el 29.3% del activo total y consiste principalmente en instrumentos de deuda gubernamental (82.4%), papel bancario (12.7%) y otros instrumentos de deuda con alta calidad crediticia. Los riesgos de mercado y liquidez son moderados en opinión de Fitch.

La estructura de fondeo de BAZ muestra una evolución favorable y es considerada robusta por Fitch ante el volumen de sus operaciones (2009: 2.7x captación tradicional / créditos netos). Está compuesta fundamentalmente por depósitos a la vista (95.2% del total de depósitos), los cuales exhiben una adecuada estabilidad y elevada pulverización.

En opinión de Fitch, BAZ cuenta con una adecuada fortaleza patrimonial gracias a las consistentes inyecciones realizadas por Elektra (promedio 2005-2008: \$305 millones anuales), los relativamente moderados decretos de dividendos (2006-2009: 37.3% de las utilidades generadas en 2005-2008) y, en menor medida, al uso de instrumentos híbridos de capital (2008: \$1,000 millones). Las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones emitidas por BAZ califican como categoría 'D' bajo la metodología de Fitch, por lo cual se considera un 75% del monto como parte

del capital elegible. El índice de capital ponderado por riesgo regulatorio se ubicó en 14.8% al cierre de 2009; la estrategia de administración del capital del banco tiene como objetivo mantener este indicador en niveles superiores al 11% a futuro.

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. En opinión de Fitch, BAZ cuenta con una estructura financiera capaz de proporcionar un adecuado margen financiero y sostener su índice de capitalización en los niveles pretendidos; sin embargo, las aún elevadas provisiones y su rígida estructura de gastos mantendrían presionada su rentabilidad. Las calificaciones podrían incrementarse por una mejora sostenida y probada estabilidad en los indicadores de 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 un detrimento no esperado de su índice de capitalización.

BAZ mantiene su enfoque en otorgamiento de créditos al consumo a familias de ingresos medios y bajos, particularmente préstamos personales y para la adquisición de bienes de consumo duradero. Forma parte de Grupo Elektra, entidad con amplia experiencia en la administración de créditos en este nicho de mercado.

Fitch utilizó las siguientes metodologías, disponibles en nuestro sitio web www.fitchratings.com:

- *Global Financial Institutions Rating Criteria*, publicada el 29 de diciembre de 2009.
- *National Rating – Methodology Update*, publicada el 18 de diciembre de 2006.
- *Rating Hybrid Securities*, publicada el 29 de diciembre de 2009.
- *Equity Credit for Hybrids & Other Capital Securities*, publicada el 29 de diciembre de 2009.
- *Metodología de Bancos e Instituciones Financieras*, publicada en enero de 2009.

Para mayor información, favor de visitar nuestra página de Internet: <http://www.fitchmexico.com>

Contactos Fitch Ratings:

Oliver Venegas, René Ibarra o Aurelio Cavazos, Monterrey, México

+52 (81) 8399 9100