

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

Monterrey, N.L. (Julio 8, 2011): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Banco Azteca, S.A., Institución de Banca Múltiple ("BAZ") como se muestra a continuación:

- Calificación de riesgo contraparte de largo plazo en 'A(mex)'
- Calificación de riesgo contraparte de corto plazo en 'F1(mex)'
- Calificación a una emisión de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones por un monto de \$1,000'000,000 (mil millones de pesos) en 'A-(mex)'
- La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'.

La ratificación de las calificaciones de riesgo contraparte refleja la amplia experiencia administrativa y ventaja competitiva de BAZ en la administración de créditos al consumo, la recuperación de los indicadores de calidad de activos y rentabilidad hacia niveles históricos (tendencias que Fitch espera sigan consolidándose en el futuro cercano), así como una estable y pulverizada base de captación que le permiten sostener una robusta liquidez. Asimismo, las calificaciones consideran el fuerte crecimiento de su cartera de créditos y el reto de la administración de lograr una mejora más sostenida y evidente de sus indicadores de rentabilidad ante los elevados costos operativos relacionados con su modelo de negocio. Por su parte, la diferencia entre la calificación 'A-(mex)' de las obligaciones subordinadas y el riesgo contraparte de BAZ refleja el criterio de Fitch Ratings para calificar obligaciones de deuda preferentes y subordinadas, indicando la mayor pérdida esperada para instrumentos de deuda con mayor grado de subordinación.

En opinión de Fitch, BAZ cuenta con una estructura financiera capaz de proporcionar un buen margen de interés; sin embargo, su rígida estructura de gastos y posibles aumentos en provisiones derivados de su crecimiento mantendrían presionada su rentabilidad en cierto grado. Las calificaciones podrían incrementarse ante una mejora sostenida y probada estabilidad en los indicadores de rentabilidad y calidad de activos, más aún si éstas vienen acompañadas de menores concentraciones y/o una decreciente contribución de partes relacionadas en los créditos corporativos. Por el contrario, éstas podrían modificarse a la baja por un deterioro no esperado en la calidad de su portafolio de préstamos y/o en su posición líquida o capitalización.

Los indicadores de rentabilidad neta sobre activos de BAZ exhiben una tendencia de recuperación durante 2010 (ROAA: 0.9%), en línea con la reducción de los costos crediticios asociados a sus portafolios de consumo; sin embargo, Fitch espera que el proceso de recuperación de los indicadores de rentabilidad operativa antes de provisiones hacia niveles pre-crisis ocurra de manera gradual dada la rígida estructura de costos asociada a su modelo de negocio (principalmente cobranza, tecnología y operación de su amplia red bancaria).

El riesgo crédito de su portafolio de préstamos se mantiene como la principal exposición de BAZ (1T11: 42.5% del activo) y pese a que se ha diversificado recientemente, los créditos al consumo son el producto más representativo (65.6% de la cartera). El difícil entorno económico impactó la capacidad de pago de algunos de sus acreditados y deterioró la calidad de activos de BAZ; sin embargo, los esfuerzos de cobranza y recurrentes castigos le han permitido al banco recuperar indicadores de cartera vencida hacia niveles observados antes de la crisis (1T11: 3.7%) y de cobertura por reservas (1T11: 146.4%; 2009: 111.4%). Su portafolio de créditos comerciales (31.8% de la cartera total) exhibe una elevada concentración, con los 20 acreditados representando 1.8x el capital contable. El portafolio de inversiones está conformado por instrumentos de deuda gubernamental (66.2%), deuda bancaria de alta calidad crediticia (28.2%), mientras que el resto consiste en sociedades de inversión y certificados bursátiles de empresas paraestatales con alta calidad crediticia, por lo que no representa una exposición significativa. En opinión de Fitch, el riesgo mercado es moderado y se encuentra bien monitoreado.

La estructura de fondeo y de tasas de interés de BAZ continúa siendo favorable y una de las principales fortalezas del banco. Está compuesta fundamentalmente por depósitos a la vista (96.0% del total de depósitos), los cuales exhiben una buena estabilidad y elevada pulverización. La alta proporción de

disponibilidades no restringidas e instrumentos gubernamentales de fácil convertibilidad, aunada a la estabilidad mostrada por los depósitos a la vista, son factores adicionales que mitigan su exposición a este riesgo (2009: 38.6% de la captación tradicional) y una de las principales fortalezas del banco.

Fitch considera que BAZ cuenta con una fortaleza patrimonial consistente con su nivel de calificación y su modelo de negocio. El índice de capital regulatorio se ubicó en 13.4% al cierre del 1T11 y la administración estima que éste permanecería por encima del 12% a futuro. Las obligaciones subordinadas emitidas por BAZ calificaban como categoría 'D' bajo la metodología de Fitch, por lo cual se consideraba un 75% del monto como parte del capital elegible. Sin embargo, actualmente Fitch está revisando su enfoque respecto al componente de capital asignado a los instrumentos híbridos de deuda emitidos por los bancos (ver Metodologías y Reportes especiales al final de este documento) y es altamente probable que la mayoría de los instrumentos híbridos dejen de recibir algún porcentaje de crédito como capital cuando se analiza la adecuación del capital de un banco.

BAZ se enfoca en otorgar créditos al consumo a familias de ingresos medios y bajos, particularmente para la adquisición de bienes de consumo duradero. Forma parte de Grupo Elektra, entidad con amplia experiencia en atención a este nicho de mercado en México y algunos países de América Latina.

Contactos Fitch Ratings:

Oliver Venegas (Analista Líder)

Director Asociado

Fitch México, S.A. de C.V.

+52 81 8399 9149

Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L., México

Alejandro García (Analista Secundario)

Director Senior

+52 81 8399 9146

Peter Shaw (Presidente del Comité de Calificación)

Managing Director

+1 212 908 0553

Relación con medios:

Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L., +52 818 399 9100.

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por BAZ y/u obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información del emisor, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Las metodologías aplicables, disponibles en 'www.fitchratings.com' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010
- 'Short-Term Ratings Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011
- 'Equity Credit for Hybrids and Other Capital Securities', Diciembre 29, 2009.
- 'Rating Hybrid Securities', Diciembre 29, 2009.
- 'Bank Hybrid Securities: Debt Genes To the Fore During Financial Crisis', Febrero 10, 2011.
- 'Fitch to Review Equity Credit for Hybrid & Capital Securities', Septiembre 22, 2010.
- 'Exposure Draft: Proposed Revisions to Criteria for Treatment of Hybrids in Capital and Leverage Analysis', Febrero 10, 2011.