

## **Grupo Elektra Anuncia EBITDA de Ps. 949 Millones en el 2T04, un Alza de 7% Año Contra Año**

**-- Ingresos por Ps. 6.2 Millardos en el 2T04, Arriba 21% Año Contra Año--**

**-- Liquidación Anticipada del Bono, Cuatro Años Antes, Resulta en Ahorros Estimados por US\$ 40 Millones y se Elimina el Riesgo Cambiario --**

**-- La Cartera de Crédito de Banco Azteca Creció 20% Trimestre Contra Trimestre a Ps. 7 Millardos y los Depósitos Aumentaron 15% de Trimestre a Trimestre a Ps. 12 Millardos --**

### **Datos Relevantes:**

- El EBITDA consolidado alcanzó Ps. 948.8 millones en el 2T04, un crecimiento del 6.7% año contra año de Ps. 888.9 millones en el 2T03. La utilidad bruta del trimestre se incrementó 26.2% año contra año.
- Los ingresos aumentaron 20.5% año contra año de Ps. 5.1 millardos en el 2T03 a Ps. 6.2 millardos en el 2T04, debido a nuestra estrategia de precios competitivos y promociones; al sólido desempeño en nuestros tres formatos de tiendas, Elektra, Salinas y Rocha y Bodega de Remates; y a las operaciones de Banco Azteca.
- Las ventas por mercancía correspondientes al 2T04 presentaron un alza de 14.1% año contra año a Ps. 4.3 millardos de Ps. 3.8 millardos en el 2T03. Estos resultados destacan el realce de nuestras estrategias de promociones estacionales, la mejoría en el abasto de mercancía, la disponibilidad de los créditos al consumo en nuestras tiendas y en otros canales, nuestro programa de cambaceo, y la rentabilidad inicial de las tiendas reubicadas.
- Durante el 2T04, Grupo Elektra liquidó, con cuatro años de anticipación, la totalidad del Bono al 12% por US\$275 millones con vencimiento en 2008, más el precio del premio y los intereses acumulados. Lo anterior resulta en ahorros por aproximadamente US\$ 40 millones en los próximos cuatro años, y se eliminan por completo los pasivos en dólares americanos, el riesgo cambiario y el pago de intereses en dicha moneda.
- La cartera bruta de Banco Azteca aumentó 20.2% de trimestre a trimestre a Ps. 7.1 millardos de Ps. 5.9 millardos al 1T04. Nuestro portafolio de crédito se encuentra completamente fondeado por los depósitos de Ps. 12.3 millardos en el 2T04, un incremento de 15.2% de trimestre a trimestre de Ps. 10.7 millardos en el 1T04.



Grupo Elektra

ELEKTRA • SALINAS Y ROCHA • BODEGA DE REMATES • BANCO AZTECA

www.grupoelektra.com.mx  
(5255) 8582 • 7819

Esteban Galindez, CFA  
egalindez@elektra.com.mx

Rolando Villarreal  
rvillarreal@elektra.com.mx

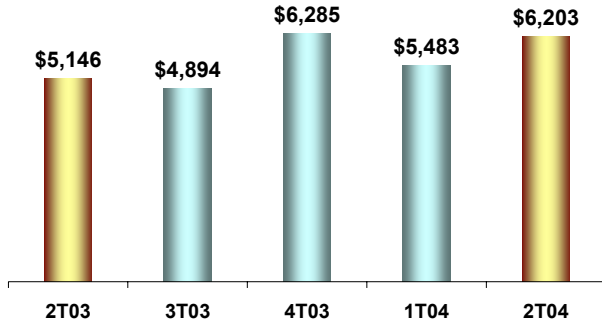
Samantha Pescador  
spescador@elektra.com.mx

## Cifras Financieras Destacadas:

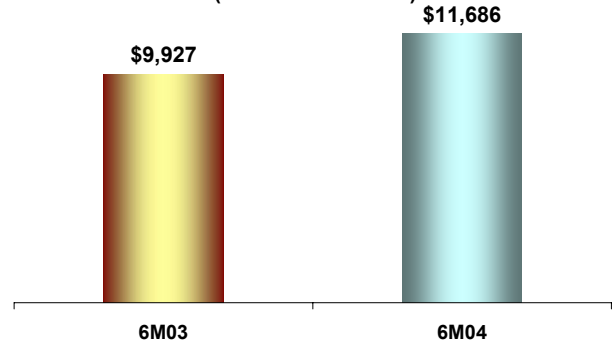
Millones de Ps.			Cambio				Cambio	
	2T03	2T04	\$	%	6M03	6M04	\$	%
Ingresos Consolidados	5,146	6,203	1,057	20.5%	9,927	11,686	1,759	17.7%
Utilidad Bruta	2,166	2,733	567	26.2%	4,206	5,133	926	22.0%
EBITDA	889	949	60	6.7%	1,644	1,776	132	8.0%
Utilidad Neta	504	329	(174)	(34.6%)	436	741	305	70.0%
UPA (Pesos por Acción)	2.11	1.39	(0.72)	(34.3%)	1.83	3.12	1.29	70.7%
UPA (US\$ por ADR) *	0.73	0.48	(0.25)	(34.3%)	0.63	1.08	0.45	70.7%

\* Ps. 11.52 por US\$

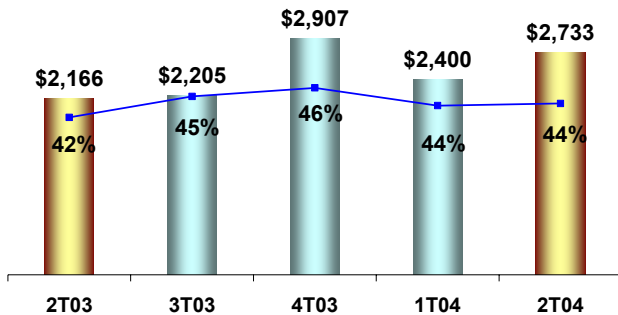
Ingresos (+20.5% año contra año)  
(Millones de Pesos)



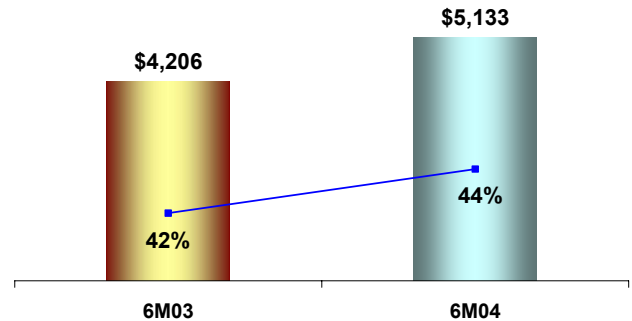
Ingresos (+17.7% año contra año)  
(Millones de Pesos)



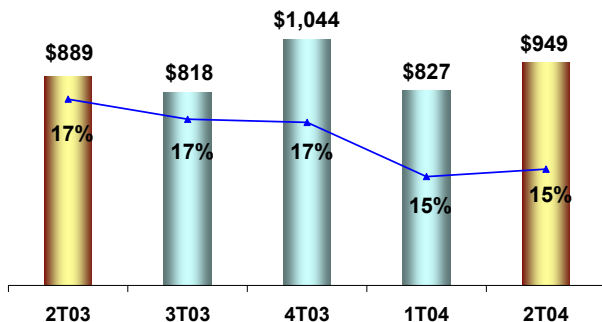
Margen Bruto y Margen (+26.2% año contra año)  
(Millones de Pesos)



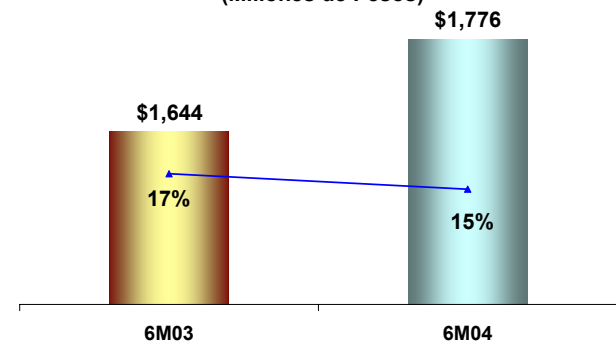
Margen Bruto y Margen (+22.0% año contra año)  
(Millones de Pesos)



EBITDA y Margen (+6.7% año contra año)  
(Millones de Pesos)



EBITDA y Margen (+8.0% año contra año)  
(Millones de Pesos)





Grupo Elektra

ELEKTRA • SALINAS Y ROCHA • BODEGA DE REMATES • BANCO AZTECA

www.grupoelektra.com.mx  
(5255) 8582 • 7819

Esteban Galindez, CFA  
egalindez@elektra.com.mx

Rolando Villarreal  
rvillarreal@elektra.com.mx

Samantha Pescador  
spescador@elektra.com.mx

**Ciudad de México, 27 de julio de 2004 – Grupo Elektra S.A. de C.V. (NYSE: EKT, BMV: ELEKTRA\*),** la cadena líder de tiendas especializadas en crédito al consumo y servicios bancarios en América Latina, reportó hoy sus resultados para el segundo trimestre de 2004.

Javier Sarro, Director General de Grupo Elektra comentó, “Durante el segundo trimestre, la Compañía mostró resultados sólidos impulsados principalmente por el sólido desempeño de las operaciones de comercio y crédito. Las operaciones de comercio continúan presentando una dinámica tendencia, a la luz de nuestra estrategia de precios competitivos, la renovada expansión de tiendas y otras iniciativas como las ventas a través de cambaceo. Adicionalmente, el desarrollo de nuestro nuevo negocio, Seguros Azteca, ya refleja una importante aceptación por parte de nuestros clientes”.

“Ante la expansión de nuestras nuevas unidades de negocio, los nuevos productos y servicios, y una mayor eficiencia de nuestra red de distribución, la Compañía ha experimentado un repunte en los gastos durante los últimos trimestres. Sin embargo, esperamos empezar a obtener beneficios a través de un mejor apalancamiento operativo al cierre del año,” agregó el Sr. Sarro.

Rodrigo Pliego, Vicepresidente de Administración y Finanzas de Grupo Elektra afirmó: “Durante el segundo trimestre, la deuda con costo de la Compañía disminuyó como resultado de las transacciones de reestructuración de deuda relacionadas con la liquidación, cuatro años antes, del bono al 12% por US\$275 millones. Lo anterior le ha permitido a nuestra Compañía eliminar completamente los riesgos cambiarios. En los próximos meses, esperamos continuar impulsando nuestro plan de expansión de tiendas en México y en nuestras operaciones internacionales, dado que hemos alcanzado los principales objetivos de nuestra estrategia financiera.”

“El desempeño de Banco Azteca ha sido extraordinario. Créditos al consumo y personales con altos márgenes, un rápido crecimiento en los depósitos, una veloz extensión de créditos al consumo en canales a terceros y nuevos productos y servicios, que actualmente están bajo prueba piloto, incluyendo créditos hipotecarios y financiamiento para autos usados, han sido el principal catalizador del éxito de Banco Azteca. Continuaremos enfocándonos en la creación de nuevos productos y servicios dirigidos a nuestro mercado objetivo, quienes han confiado en nosotros”, comentó Carlos Septién, Director General de Banco Azteca.

El Sr. Septién continuó: “En este trimestre, Afore Azteca cumplió, exitosamente, su primer año de operación. Nos sentimos orgullosos de que la Afore no sólo ha contribuido positivamente a nuestra Compañía, sino a nuestro país, al generar uno de los rendimientos más altos de la industria, con una de las comisiones más bajas. Con ello, hemos beneficiado el ahorro para el retiro de los trabajadores”.

Como recordatorio, desde el cuarto trimestre de 2003, presentamos los resultados de Banco Azteca y Afore Azteca bajo el método de consolidación. Todas las cifras y discusiones presentadas en el presente comunicado resultan de la aplicación de dicho método contable, a través del cual es posible obtener una visión más clara de Grupo Elektra. Con la finalidad de que estas cifras sean totalmente comparables con las de períodos anteriores, en las cuales no se utilizó el método de consolidación, hemos reformulado éstas bajo el mismo método contable,

cumpliendo así con lo señalado en los Boletines A-7 y B-8 de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, respecto a la comparabilidad y consolidación de las cifras de los estados financieros.

## Cifras Destacadas al 2T04:

### Ingresos Consolidados

Los ingresos consolidados aumentaron 20.5% año contra año de Ps. 5.1 millardos en el 2T03 a Ps. 6.2 millardos en el 2T04. El favorable resultado se explica por el sólido desempeño de las ventas por mercancía (un crecimiento de 14.1% año contra año), y del incremento en más de dos veces de los ingresos financieros de Banco Azteca.

El crecimiento en las ventas por mercancía es una consecuencia del favorable desempeño de nuestros tres formatos de tiendas, dado que los ingresos de Elektra, Bodega de Remates y Salinas y Rocha aumentaron 15.4%, 9.9% y 6.1% año contra año, respectivamente. Adicionalmente, nuestros sólidos resultados se deben al éxito de la estrategia de mercadeo "Nadie Vende Más Barato que Elektra", impulsada por las promociones y campañas estacionales durante el trimestre como "Elektra Pesos" y "En Elektra hacemos tus abonos más chiquitos". El crecimiento en las ventas de mercancía también se debe a la mejoría en el abasto de productos que resulta de los tres nuevos centros de distribución año contra año, a los planes de compensación para nuestros empleados y una mejor preparación del personal en las tiendas.

De igual forma, el alza en los ingresos financieros de Banco Azteca se debe principalmente a la accesibilidad del crédito al consumo en nuestras tiendas y en otros canales, quienes prefieren a Banco Azteca como una alternativa para el financiamiento de bienes de consumo para sus clientes.

Finalmente, el rubro de otros ingresos incluye Milenia, nuestro servicio de garantías extendidas, los ingresos de las nuevas unidades de negocios (Afore azteca y Seguros Azteca), los ingresos por intereses de nuestras operaciones en América Latina, y el balance de nuestras operaciones de crédito otorgadas antes del 30 de octubre de 2002. Este último explica la caída de 39.3%, año contra año.

#### Ingresos Consolidados

Millones de Ps.			Cambio				Cambio	
	2T03	2T04	\$	%	6M03	6M04	\$	%
Ingresos Totales	5,146	6,203	1,057	20.5%	9,927	11,686	1,759	17.7%
Ventas de Mercancía	3,811	4,349	538	14.1%	7,267	8,152	885	12.2%
Ingresos de Banco Azteca	674	1,453	779	115.7%	1,042	2,878	1,836	176.2%
Otros	661	401	(260)	(39.3%)	1,617	656	(962)	(59.5%)

## Utilidad Bruta

La utilidad bruta total registró un fuerte crecimiento de 26.2% año contra año de Ps. 2.2 millardos a Ps. 2.7 millardos en el 2T04, dado que el margen bruto aumentó anualmente 200 puntos base de 42.1% a 44.1% en el 2T04. El margen bruto de las ventas de mercancía disminuyó 190 puntos base año contra año de 29.1% a 27.2% en el 2T04. Lo anterior refleja nuestra agresiva estrategia de precios competitivos junto con promociones y campañas. Sin embargo, el incremento en los volúmenes de ventas contrarrestó parcialmente este efecto.

### Utilidad Bruta

Millones de Ps.			Cambio				Cambio	
	2T03	2T04	\$	%	6M03	6M04	\$	%
Utilidad Bruta Total	2,166	2,733	567	26.2%	4,206	5,133	926	22.0%
Mercancía	1,110	1,184	74	6.7%	2,039	2,273	235	11.5%
Banco Azteca	449	1,196	746	166.1%	677	2,266	1,589	234.8%
Otros	606	353	(254)	(41.9%)	1,491	594	(897)	(60.2%)

## EBITDA y Utilidad Operativa

El EBITDA consolidado alcanzó una cifra récord para un segundo trimestre, Ps. 948.8 millones, o un incremento del 6.7% año contra año de Ps. 888.9 millones en el 2T03. El crecimiento en los ingresos por mercancía y de Banco Azteca, aunado al mayor margen bruto consolidado contrarrestaron parcialmente el alza de 39.2% en los gastos de operación. Dicho crecimiento se relaciona con la contratación y capacitación de los empleados para nuestras nuevas unidades de negocio (Afore Azteca y Seguros Azteca), incluyendo el personal para el programa de cambaceo, y para los nuevos centros de distribución. Lo anterior, se refleja en el crecimiento de 28.1% año contra año en el personal, de 19,581 empleados al final del 2T03 a 25,084 empleados al 2T04.

La utilidad operativa aumentó 12.5% año contra año, dado que los gastos de depreciación y amortización disminuyeron 5.3% año contra año. Esta caída se debe a que los gastos asociados al inicio de las operaciones de Banco Azteca se amortizaron durante 2003, lo que ocasiona que la base de comparación sea mayor respecto a lo reportado en el 2T04.

### EBITDA & Utilidad Operativa

Millones de Ps.			Cambio				Cambio	
	2T03	2T04	\$	%	6M03	6M04	\$	%
EBITDA	889	949	60	6.7%	1,644	1,776	132	8.0%
Utilidad Operativa	638	718	80	12.5%	1,091	1,299	209	19.1%

## Costo Integral de Financiamiento

El Costo Integral de Financiamiento (CIF) correspondiente al 2T04 fue Ps. 287.3 millones, 97.5% superior a los Ps. 145.5 millones del 2T03. La diferencia en el CIF se explica por los siguientes puntos.

A nivel comercio:

- Un decremento de Ps. 4.7 millones en los ingresos por intereses.
- Un aumento de Ps. 132.7 millones en los gastos por intereses, que se explican fundamentalmente por la prima de Ps. 196.0 millones pagada por la liquidación, cuatro años antes, del bono al 12% por US\$275 millones con vencimiento en 2008.
- Una disminución en las ganancias cambiarias por Ps. 0.3 millones del 2T03 al 2T04.
- Un decremento por Ps. 4.0 millones en las ganancias monetarias del 2T03 al 2T04.

### Utilidad Neta

La utilidad neta consolidada para el 2T04 fue Ps. 329.4 millones, 34.6% inferior respecto a los Ps. 503.7 millones del 2T03. El incremento en el CIF y la pérdida de Ps. 0.9 millones por nuestra inversión en Comunicaciones Avanzadas, contrarrestó el sólido desempeño de nuestras operaciones.

#### Utilidad Neta

Millones de Ps.	2T03		Cambio		6M03		Cambio	
	2T03	2T04	\$	%	6M03	6M04	\$	%
Utilidad Neta Total	504	329	(174)	(34.6%)	436	741	305	70.0%
UPA (Pesos por Acción) <sup>1</sup>	2.11	1.39	(0.72)	(34.3%)	1.83	3.12	1.29	70.7%
UPA (US\$ por ADR) <sup>1*</sup>	0.73	0.48	(0.25)	(34.3%)	0.63	1.08	0.45	70.7%

<sup>1</sup> Cálculo basado en 238,703,000 Elektra\* (equivalente a 59,676,000 en ADR) promedio ponderado al 30 de junio de 2003 y 237,716,000,000 Elektra\* (equivalente a 59,429,000 en ADR) promedio ponderado en circulación al 30 de junio de 2004.

\*Ps. 11.52 por US\$

### División Comercial

Durante el 2T04, continuaron los beneficios de nuestra renovada estrategia “Nadie vende más barato que Elektra” así como nuestras campañas estacionales “En Elektra hacemos tus abonos más chiquitos”, “Elektra Pesos” y el programa de cambaceo. A través de la introducción de tres nuevos centros de distribución respecto al mismo lapso de 2003, hemos sido capaces de mejorar el abasto de mercancía en nuestras tiendas en México. Los volúmenes de ventas también se beneficiaron por el favorable dinamismo en cada uno de nuestros formatos de tienda, al registrar incrementos anuales en sus ingresos por 15.4%, 6.1% y 9.9% Elektra, Salinas y Rocha y Bodega de Remates, respectivamente.

Adicionalmente, nuestras operaciones en América Latina (Guatemala, Honduras y Perú) presentan importantes mejorías. Este cambio refleja el éxito de nuestras estrategias como las políticas de compensación para empleados y el estricto control de gastos. Durante el 2T04, los ingresos y la utilidad bruta en dicha región geográfica aumentaron 53.2% y 35.4% año contra año, respectivamente.



Grupo Elektra

ELEKTRA • SALINAS Y ROCHA • BODEGA DE REMATES • BANCO AZTECA

www.grupoelektra.com.mx  
(5255) 8582 • 7819

Esteban Galindez, CFA  
egalindez@elektra.com.mx

Rolando Villarreal  
rvillarreal@elektra.com.mx

Samantha Pescador  
spescador@elektra.com.mx

Algunas cifras destacadas de la división comercial incluyen:

**Unidad de Negocio de Transferencias de Dinero.** Durante el 2T04, el servicio de transferencias de dinero electrónicas confirmó que continúa viviendo una fase de expansión importante, impulsado por sólidas campañas publicitarias y promocionales. Los ingresos de Dinero Express, nuestro negocio de transferencias de dinero locales, aumentaron 23.7% a Ps. 92.4 millones en el 2T04 de Ps. 68.7 millones en el 2T03. El crecimiento de 31.9% en el número de transferencias de 917,000 en el 2T03 a 1,210,000 en el 2T04, impulsó el dinamismo de los ingresos. Lo anterior, representa un incremento del 42.0% en el monto transferido de Ps. 930 millones en el 2T03 a Ps. 1.3 billardos en el 2T04.

Durante el 2T04, los ingresos provenientes del acuerdo con Western Union del negocio de transferencias electrónicas de dinero de los Estados Unidos a México, aumentaron 28.9% a Ps. 128.2 millones en el 2T04 de Ps. 99.3 millones en el 2T03. Durante dicho lapso, se transfirieron recursos por Ps. 4.1 billardos a través de 1.4 millones de transacciones, lo que representa crecimientos anuales por 48.1% y 28.7%, respectivamente.

**Unidad de Negocio de Telefonía (Productos y servicios inalámbricos).** Durante el 2T04, continuamos promoviendo la estrategia publicitaria “La Casa del Celular”, aprovechando nuestra posición como el único establecimiento de comercio que ofrece los productos y servicios de las cuatro marcas principales de telefonía celular en México. Adicionalmente, en un esfuerzo por reducir el tiempo de espera en las cajas, hemos capacitado a nuestros empleados para vender tiempo aire fuera de la caja, lo que ha permitido que los procesos de dichas transacciones sean más rápidos. Además, hemos trabajado para incrementar la gama de selección de productos al igual que nuestras estrategias publicitarias al interior de las tiendas. Los ingresos aumentaron 79.8% a Ps. 398.9 millones en el 2T04 de Ps. 221.9 millones en el 2T03, aunque el decremento en el margen bruto se explica por el ajuste de nuestra estrategia de precios que surge de las condiciones establecidas por la competencia. A pesar de la favorable tendencia que registró esta línea de negocio, aún observamos una importante área de oportunidad de expansión.

Millones de Pesos			Cambio				Cambio	
	2T03	2T04	\$	%	6M03	6M04	\$	%
Productos Inalámbricos								
Ingresos	221.9	398.9	177.0	79.8%	468.2	698.0	229.8	49.1%
Margen Bruto	46.5	67.4	20.9	44.9%	104.6	125.2	20.6	19.7%

## Banco Azteca

Banco Azteca continúa como el banco de mayor crecimiento en México, creando valor para Grupo Elektra y beneficiando a la clase media mexicana a través de ofrecer más productos y servicios. Para el 2T04, Banco Azteca reportó una utilidad neta de Ps. 90.9 millones, cifra más de dos veces por arriba de la ganancia neta de Ps. 38.0 millones registrada al 2T03. Este desempeño surge fundamentalmente de los ingresos por intereses generados por el dinámico volumen y la mezcla de financiamiento al consumo otorgado en nuestras tiendas y en otros canales.



Grupo Elektra

ELEKTRA • SALINAS Y ROCHA • BODEGA DE REMATES • BANCO AZTECA

www.grupoelektra.com.mx  
(5255) 8582 • 7819

Esteban Galindez, CFA  
egalindez@elektra.com.mx

Rolando Villarreal  
rvillarreal@elektra.com.mx

Samantha Pescador  
spescador@elektra.com.mx

## **Credimax (Créditos al Consumo) y Credimax Efectivo (Préstamos Personales) Cartera de Crédito Combinada**

Ambos productos representaron el 93.6% de la cartera total de crédito. Ante el enorme éxito de dichos productos, hemos adoptado una posición de extrema cautela con el otorgamiento de otro tipo de créditos, por lo que hemos implementado un estricto control de riesgos en cada crédito otorgado.

Nuestros esfuerzos por continuar expandiendo los servicios de Credimax (créditos al consumo) en canales a terceros muestran resultados estimulantes, dado que los quioscos de Banco Azteca aumentaron de 323 escritorios al 1T04, a 421 escritorios al cierre del 2T04. Por el momento, se realizan pruebas piloto en otros establecimientos y esperamos un desempeño similar, lo que nos permitirá aumentar nuestra base de clientes.

Al cierre del 2T04, teníamos un total de 3.228 millones de cuentas activas combinadas, lo que representa un incremento de 5.4% de las 3.063 millones de cuentas al 1T04 y 29.4% más que lo registrado en el mismo periodo del año anterior. La cartera de crédito bruta consolidada creció 23.6% al ubicarse en Ps. 7.9 millardos de los Ps. 6.3 millardos al cierre del 1T04. Año contra año, la cartera de crédito bruta aumentó 58.6% de los Ps. 4.9 millardos al 2T03. El plazo promedio de la cartera de crédito combinada al 2T04 fue 53 semanas, lo que implica un alza de cuatro semanas respecto al 2T03 y una más que en el 1T04. Los créditos personales representaron el 18.0% de la cartera total de créditos al consumo al cierre del 2T04, lo que representa un incremento de 270 puntos base al compararse con el 15.3% al final del 1T04. Banco Azteca registró una tasa de cobranza igual al nivel histórico estándar que definió a Grupo Elektra, aproximadamente un 98%.

### **Guardadito (Cuentas de Ahorro) e Inversión Azteca (Depósitos a Plazo).**

Durante el 2T04, Banco Azteca incrementó sus depósitos al ofrecer diferentes opciones durante 2003, las cuales llenaron las expectativas de los clientes, ya que continuaron depositando su dinero en nuestras sucursales. Los depósitos netos mostraron un crecimiento destacado del 15.2% trimestre contra trimestre, de Ps. 10.7 millardos al cierre del 1T04 a Ps. 12.3 millardos en el 2T04, y casi tres veces los depósitos del 2T03. Durante el trimestre, el número total de cuentas aumentó en aproximadamente 100,000 a 4.2 millones.

Al 30 de junio de 2004, el índice de capitalización de Banco Azteca fue de 10.8%, comparado con 11.5% al 31 de marzo de 2004 y 10.5% al 30 de junio de 2003. Es importante recordar que la ley en México establece un 8.0% como requerimiento mínimo para el índice de capitalización.

Para el 2T04, la mezcla de fondeo promedio de Banco Azteca fue de 3.5%, 10 puntos base superior a lo registrado en el 1T04, y 20 puntos base menor al costo reportado en el 2T03. Este resultado se explica por la creciente tendencia de los depósitos de Inversión Azteca, que superó el incremento en los depósitos de Guardadito, y también se debe a que la tasa de interés que ofrece Inversión Azteca al plazo de 360 días, aumentó de 6% a 7%.



## Afore Azteca

Al inicio del 4T03, los resultados financieros de Afore Azteca, consolidados con los de Grupo Elektra, por tercera ocasión consecutiva presentaron una utilidad neta de Ps. 5.0 millones en el 2T04, de una utilidad neta de Ps. 10.4 millones en el trimestre anterior. Al 30 de junio de 2004, Siefore Azteca alcanzó los Ps. 1.4 millardos en activos netos administrados, un incremento de 43.9% respecto al trimestre anterior. Asimismo, generó un rendimiento de 5.84% en el 2T04, 289 puntos base por encima de la tasa promedio de la industria que fue de 2.95%.

El número de afiliados alcanzó los 41,000, mientras que el número de asignados fue de 612,000, ambos al 30 de junio de 2004.

## Seguros Azteca

Durante el 2T04, Seguros Azteca inició operaciones en nuestras tiendas Elektra y Salinas y Rocha en toda la República Mexicana. Es importante recordar que el pasado 31 de Octubre de 2003, Grupo Elektra recibió autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para adquirir una compañía de seguros privada en México que posteriormente sería renombrada como Seguros Azteca S.A. de C.V.

Los dos productos actualmente ofrecidos por Seguros Azteca son Vidamax (seguro de vida) y Vida Saldos (seguro de vida por crédito). Vidamax, una póliza de vida, se ofrece por Ps. 3, Ps. 5 y Ps. 10 semanales a todos nuestros clientes que obtienen un crédito de Banco Azteca. Vida Saldos es una póliza de vida por crédito en el que Banco Azteca cubrirá el saldo pendiente del crédito en caso de que el asegurado fallezca. Seguros Azteca se encuentra realizando pruebas piloto de otros productos y servicios acordes con los ofrecidos por Grupo Elektra y Banco Azteca.

Seguros Azteca registró una utilidad neta de Ps. 7.2 millones de una pérdida neta de Ps. 9.1 millones del trimestre anterior. El total de primas emitidas a través de las sucursales de Banco Azteca ascendió a Ps. 34.4 millones en el 2T04 de Ps. 3.0 millones en el 1T04.

## Condición Financiera (Balance General Consolidado)

Para mantener la claridad en el Balance General consolidado a continuación discutiremos cómo se separan algunas partidas.

El efectivo total y equivalentes de efectivo ascendieron a Ps. 9.1 millardos en el 2T04 de Ps. 3.6 millardos en el 2T03, compuestos de Ps. 2.7 millardos de la división comercial y Ps. 6.4 millardos de Banco Azteca. El efectivo y equivalentes de la división comercial registró un decremento de 9.0% al compararse con el 2T03. Dicho resultado se atribuye a la liquidación anticipada del Bono por US\$275 millones al 12%, el pasado 21 de abril de 2004, ya que utilizamos la posición de efectivo de la división comercial y de las colocaciones en moneda local realizadas en marzo de 2004. El efectivo y equivalentes de Banco Azteca aumentó en Ps. 6.1 millardos, más de 7 veces la cifra reportada en el mismo periodo del año anterior.



La cartera bruta de crédito de Banco Azteca aumentó 20.2% trimestre contra trimestre a Ps. 7.1 millardos en el 2T04 de Ps. 5.9 millardos al cierre del 1T04. La disminución del 57.5% año contra año en las cuentas por cobrar de la división comercial de Ps. 854.0 millones a Ps. 363.2 millones ha sido compensada por la expansión del portafolio de crédito de Banco Azteca. Esta tendencia se explica por la transferencia de nuestras operaciones de crédito en México a Banco Azteca, aunque las operaciones de crédito en América Latina continúan bajo la división comercial y ya muestran una recuperación.

Al cierre del 2T04, el total de la deuda con costo de la división comercial fue Ps. 3.8 millardos, 7.4% inferior respecto los Ps. 4.1 millardos registrados en el 2T03, y 44.1% menor al compararse con los Ps. 6.8 millardos en el 1T04. Esta caída se debe a la liquidación, cuatro años antes, del Bono al 12% por US\$275 millones, el pasado 21 de abril de 2004. Como resultado de estos cambios, la deuda neta de la división comercial al cierre del 2T04 se ubicó en Ps. 1.0 millardo. Adicionalmente, desde esa fecha, Grupo Elektra eliminó todos sus pasivos en dólares americanos y probablemente sólo registrará en el Balance General deuda denominada en pesos.

Los depósitos netos totales de Banco Azteca continuaron reflejando un extraordinario desempeño al crecer 15.2% trimestre contra trimestre a Ps. 12.3 millardos al final del 2T04, de Ps. 10.7 millardos en el 1T04. Año contra año los depósitos aumentaron casi tres veces de los Ps. 4.2 millardos en el 2T03.



**Lo invitamos a visitar nuestro premiado website corporativo en [www.grupoelektra.com.mx](http://www.grupoelektra.com.mx)**

Con excepción de la información histórica, los asuntos discutidos en este comunicado son conceptos sobre el futuro que involucran riesgos e incertidumbre que pueden ocasionar que los resultados actuales difieran sustancialmente de los proyectados. Otros riesgos que pueden afectar a Grupo Elektra se identifican en la forma 20-F y otros documentos relacionados con la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos.

Cuando se menciona EBITDA en este boletín de prensa, se refiere a la utilidad (pérdida) antes de intereses pagados, impuestos, depreciación y amortización, ajustada al eliminarse la (pérdida) ganancia por posición monetaria incluida en nuestros ingresos y costos, respectivamente. De acuerdo a la Regulación G emitida por la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos, hemos incluido una conciliación entre nuestra Utilidad neta y nuestro EBITDA, ver notas a nuestros estados financieros. EBITDA se presenta por las siguientes razones

- Nuestra administración usa el EBITDA como una medida de desempeño del negocio, comparándonos con los múltiplos, razones y márgenes derivados de EBITDA de nuestros pares. También nos sirve para evaluar y compensar a ciertos empleados.
- Creemos que el EBITDA es una de las herramientas que podemos usar para medir la generación de flujo de efectivo, ya que excluye algunas partidas que no representan generación de efectivo como las ganancias y pérdidas por posición monetaria, depreciación y amortización, etc.
- EBITDA es también una medida contenida en las cláusulas financieras de nuestra deuda, y en consecuencia, debemos calcularlo para verificar el cumplimiento de las restricciones impuestas.
- Estamos al tanto de que el uso del EBITDA tiene limitaciones importantes asociadas con su uso (por ejemplo, el EBITDA, tal como lo definimos nosotros, excluye partidas como los resultados por Operaciones Discontinuas, y por el otro lado, incluye a la Estimación para cuentas incobrables, las cuales contiene o no contienen, respectivamente, porciones de efectivo). Sin embargo, nuestra administración suple dichas limitaciones utilizando nuestros estados financieros consolidados en su conjunto y sus notas.
- Creemos también que el EBITDA es utilizado por ciertos inversionistas como una medida de la capacidad histórica de una compañía para cubrir su deuda.

El EBITDA no debe ser considerado aisladamente o como sustituto de los estados consolidados de resultados o de los estados consolidados de cambios en la situación financiera, preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (PCGA) o como una medida de rendimiento o liquidez. EBITDA no es (a) una medida determinada de acuerdo a PCGA ó U.S. GAAP, (b) una alternativa para la utilidad de operación o la utilidad neta determinados de acuerdo con PCGA ó U.S. GAAP, (c) una medida de liquidez o de flujo de efectivo determinada bajo PCGA ó U.S. GAAP, o (d) una medida presentada para disfrazar utilidades. El EBITDA, tal como lo calculamos, puede no ser comparable a medidas llamadas de la misma manera y reportadas por otras compañías.

**Grupo Elektra – Tradición con Visión**

Grupo Elektra es la principal cadena de tiendas especializadas, de crédito al consumo y de servicios bancarios más importante de Latinoamérica. Grupo Elektra comercializa productos y servicios a través de sus formatos de tienda Elektra, Salinas y Rocha y Bodega de Remates, además de a través del Internet. El Grupo opera cerca de 900 tiendas en México, Guatemala, Honduras y Perú. El Grupo también comercializa productos financieros y bancarios a través de sus sucursales de Banco Azteca localizadas dentro de sus tiendas. Sus servicios financieros incluyen crédito al consumo, préstamos personales, transferencias de dinero, garantías extendidas, cuentas de ahorros, depósitos a plazo, administración de fondos para el retiro y seguros.

**Relaciones con Inversionistas:**

**Esteban Galindez, CFA**  
Director de Finanzas y RI  
**Grupo Elektra, S.A. de C.V.**  
Tel. +52 (55) 8582-7819  
Fax. +52 (55) 8582-7822  
[egalindez@elektra.com.mx](mailto:egalindez@elektra.com.mx)

**Rolando Villarreal**  
Responsable de Relación con Inversionistas  
**Grupo Elektra S.A. de C.V.**  
Tel. +52 (55) 8582-7819  
Fax. +52 (55) 8582-7822  
[rvillarreal@elektra.com.mx](mailto:rvillarreal@elektra.com.mx)

**Samantha Pescador**  
Relación con Inversionistas  
**Grupo Elektra S.A. de C.V.**  
Tel. +52 (55) 8582-7819  
Fax. +52 (55) 8582-7822  
[spescador@elektra.com.mx](mailto:spescador@elektra.com.mx)