



Banco Azteca, S. A.
Institución de Banca Múltiple

**Reporte de comentarios y análisis de la Administración sobre
los resultados integrales de operación y situación financiera consolidados
al 31 de diciembre de 2025**
(Cifras en millones de pesos)

Resultados trimestrales

- Banco Azteca, S. A. Institución de Banca Múltiple (“Banco Azteca”, el “Banco” o la “Institución”) registró una utilidad neta consolidada en el cuarto trimestre de 2025 de Ps.2,596 millones.
- Los **ingresos por intereses** del cuarto trimestre 2025 ascendieron a Ps.28,577 millones, representando un incremento de Ps.2,257 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, en comparación al tercer trimestre 2025, los ingresos por intereses reflejan un incremento neto de Ps.359 millones; variaciones originadas principalmente por un aumento en los intereses provenientes de la cartera de crédito.
- Los **gastos por intereses** del cuarto trimestre 2025 ascendieron a Ps.2,945 millones, lo que representó una disminución de Ps.470 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, por la disminución de tasas en la operación de captación de Ps.493 millones y operaciones de arrendamiento por Ps.22 millones, neto de un incremento en las operaciones de tesorería por Ps.45 millones. En comparación al tercer trimestre 2025 los gastos por intereses reflejan una disminución de Ps.113 millones, originado principalmente por la disminución de tasas en las operaciones de captación.
- La **estimación preventiva para riesgos crediticios** del cuarto trimestre 2025 asciende a Ps.6,271 millones, lo que representó un aumento de Ps.2,157 millones comparado con el mismo periodo del año anterior. En comparación al tercer trimestre 2025, la estimación preventiva para riesgos crediticios refleja una disminución de Ps.837 millones.
- Con respecto a diciembre 2024, las **comisiones y tarifas cobradas** ascienden a Ps.1,548 millones, lo que representó un incremento de Ps.49 millones en comparación al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayor transaccionalidad en la operación de captación. En comparación al tercer trimestre 2025, las comisiones y tarifas cobradas reflejan un incremento marginal de Ps.73 millones.
- Los **resultados por intermediación** del cuarto trimestre 2025 ascienden a Ps.654 millones, lo que representó una disminución por Ps.466 millones en comparación con el mismo periodo del año anterior. En comparación al tercer trimestre 2025, los resultados por intermediación reflejan un incremento de Ps.286 millones por la operación con instrumentos financieros derivados y fluctuación cambiaria, principalmente.

- Los **otros ingresos (egresos) de la operación** varían por Ps.353 millones en comparación con el tercer trimestre del 2025, que se integra principalmente por la venta de cartera vencida.

Resultados acumulados

- Banco Azteca, S. A. Institución de Banca Múltiple (“Banco Azteca”, el “Banco” o la “Institución”) registró una utilidad neta consolidada a diciembre del 2025 de Ps.6,855 millones.
- Los **Ingresos por intereses** acumulados incrementan en comparación a diciembre 2024, en Ps.12,446 millones, destacando las variaciones originadas principalmente por un aumento en los intereses a favor de cartera de crédito al consumo por Ps.13,604 millones y la disminución en la cartera comercial por Ps.826 millones.
- Los **gastos por intereses** acumulados disminuyen en comparación a diciembre 2024, en Ps.1,353 millones, por una disminución de Ps.1,340 millones en productos de captación y por Ps.13 millones correspondientes a operaciones de tesorería.
- La **estimación preventiva acumulada para riesgos crediticios** incrementó Ps.4,261 millones respecto a diciembre 2024, la estimación cubre la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 por 1.95 veces y el índice de morosidad fue de 6.3% al cierre del mismo periodo, en comparación con 3.8% del año anterior.
- Las **comisiones y tarifas cobradas** acumuladas incrementan en comparación a diciembre 2024, en Ps.318 millones ó 5.7%, principalmente por mayor transaccionalidad en las operaciones de captación.
- Los **resultados por intermediación** acumulados a diciembre 2025 varían en Ps.1,081 millones ó 35.4%, principalmente por la operación con instrumentos financieros derivados y fluctuación cambiaria.
- Los **gastos de administración y promoción** acumulados incrementaron Ps.6,560 millones ó 10.0%, en comparación a diciembre 2024, principalmente por mayor gasto de operación en honorarios, consultoría TI y gastos de publicidad.
- Los **otros ingresos (egresos) de la operación** varían en comparación a diciembre 2024 por Ps.248 millones, que se integra principalmente por venta de cartera vencida, neto de la valuación del oro.

Variaciones en el Estado de Situación Financiera

- La **cartera con riesgo etapa 1** refleja un incremento de Ps.12,667 millones, originado por créditos de consumo de Ps.10,544 millones y un incremento por créditos comerciales de Ps.2,123 millones, principalmente por mayor volumen operado en comparación al mismo trimestre del año anterior.
- Se llevaron a cabo cancelaciones de **cartera de crédito etapa 3** de Ps.19,877 millones, 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 del Estado de Situación Financiera.
- Al cierre de diciembre de 2025, el saldo de la **captación tradicional** es de Ps.240,847 millones, mostró un incremento de Ps.13,207 millones en comparación al cierre de diciembre 2024, destacando mayores operaciones en los productos Guardadito, Inversión Azteca y Nómina, principalmente. En comparación con el cierre del trimestre anterior, la captación tradicional incrementó Ps.86 millones, principalmente en el producto Guardadito, Nómina y Empresas & Gobierno.

- Mediante Asamblea General Ordinaria de accionistas, celebrada el 10 de enero 2025, se aprobó una aportación para futuros aumentos de capital por la cantidad de Ps.2,850 millones. Una vez obtenida la autorización correspondiente por parte de la CNBV, se emitirán 2,850,000,000 acciones Serie "O" con valor nominal de \$1.00.
- Mediante Asamblea General Ordinaria de accionistas, celebrada el 17 de enero 2025, se aprobó un pago de dividendos a sus accionistas por la cantidad de Ps.2,000 millones, mismos que fueron pagados el 17 de enero de 2025.
- Mediante Asamblea General Ordinaria de accionistas, celebrada el 30 de junio 2025, se aprobó una aportación para futuros aumentos de capital por la cantidad de Ps.1,000 millones. Una vez obtenida la autorización correspondiente por parte de la CNBV, se emitirán 1,000,000,000 acciones Serie "O" con valor nominal de \$1.00.
- Mediante Asamblea General Ordinaria de accionistas, celebrada el 22 de septiembre 2025, se aprobó una aportación para futuros aumentos de capital por la cantidad de Ps.2,200 millones. Una vez obtenida la autorización correspondiente por parte de la CNBV, se emitirán 2,200,000,000 acciones Serie "O" con valor nominal de \$1.00.
- Mediante Asamblea General Ordinaria de accionistas, celebrada el 26 de septiembre 2025, se aprobó un pago de dividendos a sus accionistas por la cantidad de Ps.160 millones, mismos que fueron pagados el 29 de septiembre de 2025.

Información relevante

- El Banco cuenta con varias ventajas competitivas, las cuales consisten en el aprovechamiento de la infraestructura de una red con 2,619 puntos de contacto, el amplio conocimiento del mercado y el posicionamiento y reconocimiento de sus productos de crédito y ahorro denominados "Credimax", "Guardadito" 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.
- Al cierre de diciembre de 2025, los créditos al consumo representaron el 70% de la cartera bruta total y constituyen el principal segmento del negocio. La cartera de crédito se ha otorgado principalmente en moneda nacional.
- El índice de capitalización (ICAP) del Banco registra 15.50% por riesgo total a diciembre de 2025, comparado con 14.94% al cierre del trimestre anterior y con 14.67% al mismo mes de 2024.
- Las calificaciones de calidad crediticia otorgadas al Banco son las siguientes.

- Por HR Ratings de México, S.A. de C.V., emitida el 08 de julio de 2025.

Riesgo Contraparte L. P.: HR AA-
 Riesgo Contraparte C. P.: HR 1
 Perspectiva: Estable.

- Por Moody's de México S.A. de C.V., emitida el 06 de mayo de 2025.

Depósitos de largo plazo: A.mx
 Depósitos de corto plazo: ML A-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 tradicional.

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 31 de diciembre de 2025 se han consolidado las cifras de Servicios Laborales y Ejecutivos, S.A. de C.V., con una participación del 99.9%.
- En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 168 Bis 3 de la CUB, el Reporte anual del Sistema de Remuneración se encuentra disponible para su consulta en <https://grupoelektra.com.mx/es/banco-azteca-financieros>.
- Cobertura de Análisis.

La cobertura de análisis de la Compañía es efectuada por Signum Research y BCP Securities.

“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”.

FRANCISCO TONATIUH RODRÍGUEZ GÓMEZ
Director General

JUAN CARLOS REYES SOTO
Director de Administración y Finanzas

GERARDO AMANDO DÍAZ VALDEZ
Director de Auditoría

ALBINO MARTINEZ SOSA
Director de Información Financiera