

---

## Fitch califica 'A-(mex)' la tercera emisión de Obligaciones Subordinadas de Banco Interacciones por \$650'000,000

---

**Monterrey, N.L. (Diciembre 17, 2010):** Fitch asignó la calificación 'A-(mex)' [A menos] a una emisión de Obligaciones Subordinadas Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones ("Obligaciones Subordinadas") de Banco Interacciones S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones ("Interacciones") por un monto de \$650'000,000.00 (Seiscientos Cincuenta Millones de Pesos 00/100 M.N.) y clave de pizarra BINTER 10. El plazo de esta emisión es de 3,640 días con un esquema de amortización única al vencimiento y/o amortización anticipada a partir de su quinto año de vigencia con base en el régimen regulatorio aplicable. La calificación asignada a los títulos BINTER 10 refleja su subordinación estructural respecto a otros pasivos preferentes del banco como lo son por ejemplo depósitos a la vista y/o depósitos a plazo. Por lo anterior, la calificación asignada se ubica un nivel por debajo de la calificación 'A(mex)' asignada al riesgo contraparte de largo plazo de Interacciones. Las calificaciones de Interacciones consideran su buen desempeño financiero; probada experiencia en mantener una adecuada calidad de activos; mejoradas prácticas de administración de riesgo; y su favorable franquicia en financiamiento al sector público. Estas calificaciones también consideran la modesta diversificación de su portafolio crediticio; elevadas concentraciones por acreditado y en sus fuentes de fondeo; creciente ambiente competitivo; y aceptable capitalización. Con base en la metodología de Fitch Ratings para calificar instrumentos híbridos de capital, esta emisión BINTER 10 es catalogada como Clase C, la cual, refleja un contenido de capital de 50% y el restante 50% es tratado por Fitch como un pasivo financiero.

Una mejorada capitalización relativa a su riesgo de concentración en su cartera de créditos; sostenida rentabilidad operativa y mejorada estructura de liquidez son factores que podrían beneficiar las calificaciones de Interacciones en el futuro. Presiones a la baja provendrían de una reducción en su capacidad de absorción de pérdidas y/o un rápido deterioro en su desempeño financiero y en su calidad de activos. Interacciones es un banco de nicho enfocado en actividades de financiamiento al sector público y proyectos de infraestructura.

Interacciones ha mantenido un buen desempeño financiero. El banco exhibe buenos métricos de rentabilidad operativa durante 2009-2010 sustentados por el consistente crecimiento de su portafolio crediticio, bajos cargos por provisiones, adecuada estructura de ingresos y razonable control sobre gastos no financieros. Un crecimiento de +48.2% en la utilidad antes de impuestos durante 2009 permitió alcanzar un ROAA operativo de 1.0% en ese año (3T10: 1.0%). En el futuro previsible, Interacciones podría enfrentar un mayor ambiente competitivo por la velocidad de colocación de créditos de bancos comerciales más diversificados; sin embargo Fitch considera que su especialización y franquicia en el financiamiento al sector público son factores que contribuyen al sostenimiento de su desempeño y posicionamiento de mercado.

La calidad de activos ha sido adecuadamente contenida en el pasado reciente, aunque las concentraciones por acreditado permanecen como un factor importante de riesgo evento. En opinión de Fitch, las garantías (directas/indirectas) del gobierno (estatal/federal) con las que cuenta una proporción significativa de su portafolio crediticio mitigan parcialmente la severidad de pérdida de este portafolio. El índice de cartera vencida es aún controlable (3T10: 1.0%), aunque se ha beneficiado del acelerado crecimiento de préstamos en el pasado. Fitch considera que la cobertura de cartera vencida por reservas preventivas es razonable en 266.9%, aunque modesta en virtud de las concentraciones exhibidas.

El apetito por riesgo mercado del banco es bajo y la administración de liquidez ha mejorado en los últimos años. Las importantes sinergias con Interacciones Casa de Bolsa S.A. de C.V., Grupo Financiero Interacciones ("InteraccionesCB") y el adecuado acceso a líneas de crédito con la banca de desarrollo proveen una favorable estabilidad en el fondeo del banco, aunque aún se aprecian elevadas

concentraciones por depositantes. El acceso al mercado de capitales a través de emisiones de deuda de largo plazo se ha incrementado gradualmente y comienza a proveer un mejor perfil de flexibilidad financiera que Fitch espera sea sostenido a futuro.

El rápido crecimiento del banco ha presionado su adecuación de capital aún y cuando las utilidades generadas han sido totalmente retenidas. El índice de capitalización regulatorio se ha beneficiado de su exposición hacia activos en riesgo relacionados con el sector público y Fitch espera se mantenga similar al reportado en años recientes. La concentración por acreditado persiste como un factor de riesgo en la capacidad de absorción de pérdidas del banco. Interacciones es activo en el uso de instrumentos de deuda híbridos para incrementar su capacidad patrimonial. En adición a la emisión BINTER 10, Interacciones cuenta con dos emisiones de obligaciones subordinadas preferentes no convertibles en acciones con claves de pizarra BINTER 07 y BINTER 08 por un monto conjunto de \$1,200'000,000.00 (equivalentes al 31.8% de su capital contable).

### Contactos Fitch Ratings:

René Ibarra (Analista Líder)  
Director  
Fitch México S.A. de C.V.  
+52 81 8399 9143  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey N.L.

Oliver Venegas (Analista Secundario)  
Director Asociado  
+52 81 8399 9149

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)  
Senior Director  
+1 212 908 0739

Relación con medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L +52 81 8399 9100.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Interacciones y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de Interacciones, visite nuestras páginas [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

Las metodologías aplicables en la asignación de esta calificación se encuentran disponibles a través de nuestro sitio '[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)' y son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Rating Criteria', Agosto 16, 2010
- 'Short-Term Rating Criteria for Corporate Finance', Noviembre 2, 2010
- 'National Ratings – Methodology Update', Diciembre 18, 2006.
- 'Metodología de Bancos e Instituciones Financieras', Enero 31, 2009
- 'Rating Hybrid Securities, Diciembre 29, 2009
- 'Equity Credit for Hybrids and Other Capital Securities', Diciembre 29, 2009

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:[HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.