
Fitch ratifica a Banco Interacciones e Interacciones Casa de Bolsa en 'A(mex)'

Monterrey, N.L. (Agosto 26, 2011): Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Banco Interacciones, S.A. (Interacciones) e Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (InteraccionesCB) como se muestra a continuación:

Interacciones:

- *Issuer Default Rating* (IDR) de Largo Plazo en Moneda Extranjera en 'BB';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Extranjera en 'B';
- IDR de Largo Plazo en Moneda Local en 'BB';
- IDR de Corto Plazo en Moneda Local en 'B';
- Calificación de Viabilidad en 'bb';
- Calificación Individual en 'C/D';
- Soporte en '5';
- Piso de Soporte en 'NF';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'A(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo para deuda local *senior* en 'A(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo para deuda local subordinada en 'A-(mex)'

InteraccionesCB

- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo en 'A(mex)';
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo en 'F1(mex)';

La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable.

Las calificaciones de Interacciones reflejan su buena y consistente rentabilidad, los bajos y bien contenidos niveles de cartera vencida y pérdidas crediticias, su fuerte posicionamiento en el negocio de financiamiento al sector público, así como una confortable capacidad de absorción de pérdidas en la forma de capital y reservas crediticias. Las calificaciones también consideran las elevadas concentraciones por sector y acreditado que exponen al banco a importantes riesgos de eventualidades, una mayor competencia en sus principales líneas de negocio, su concentrada estructura de fondeo y los considerables descalces de plazo observados entre sus activos de largo plazo y fondeo de corto plazo.

La ratificación de las calificaciones de Interacciones y la perspectiva Estable reflejan la opinión de Fitch de que el banco podría absorber el impacto de su exposición a Coahuila, que recientemente reveló una deuda significativamente mayor que la anteriormente publicada, sin afectar considerablemente el perfil crediticio del banco (para mayor información sobre Coahuila visite el sitio de internet de Fitch www.fitchratings.com). Coahuila es la mayor exposición de Interacciones (aproximadamente dos veces el capital contable del banco al cierre de junio 2011); sin embargo, Fitch no anticipa pérdidas crediticias sobre esta exposición, pese a que recientemente comenzó el proceso de reestructura que probablemente derive en una ampliación del plazo y quizá en menores márgenes de interés sobre estos créditos.

Por su parte, la ratificación de las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de InteraccionesCB considera el soporte recibido por Grupo Financiero Interacciones (GFI), así como su alta importancia estratégica como proveedor de fuentes de fondeo para el banco. InteraccionesCB exhibe un buen desempeño financiero, conservadoras políticas de administración de riesgos y fuertes sinergias con Interacciones (principal subsidiaria operativa de GFI). La perspectiva de Estable refleja la opinión de Fitch de continuar observando un sostenido soporte de GFI e Interacciones; por lo tanto, las

calificaciones de InteraccionesCB cambiarían en caso de ocurrir movimientos en las calificaciones de Interacciones.

La reciente baja de varios niveles en la calificación de riesgo contraparte del estado de Coahuila (a 'BBB-(mex)' con observación negativa desde 'A+(mex)') probablemente presionaría a la alza los requerimientos de provisiones durante el 3T11; sin embargo, Fitch estima que Interacciones será capaz de mantener utilidades operativas positivas hacia el cierre de año, aunque menores a las observadas en periodos anteriores, considerando que el banco ya cuenta con reservas genéricas por \$482 millones que podrían ser asignadas a esta exposición. El banco también se encuentra explorando diferentes alternativas para aminorar el impacto de mayores provisiones; no obstante, Fitch considera que la materialización de dichos planes en el corto plazo no puede darse por descontada.

Los créditos otorgados a Coahuila permanecen vigentes gracias a que se encuentran debidamente garantizados y Fitch espera que esta situación no cambie durante el proceso de reestructura, permitiéndole al banco mantener un bajo indicador de cartera vencida (2T11: 0.81%). El potencial incremento en las provisiones requeridas podría deteriorar la rentabilidad en cierta medida (reservas adicionales podrían absorber una porción significativa de las utilidades generadas durante el 1S11 ocasionando que la rentabilidad operativa pudiera representar menos del 1% de los activos promedio al cierre del 2011). Las menores ganancias estimadas, aunadas a una mayor ponderación por riesgo para Coahuila en términos del índice de capitalización regulatorio tras la baja de su calificación, podrían también afectar moderadamente los niveles de capital del banco; sin embargo, Fitch espera que las razones de capital regulatoria y de *core* capital sobre activos ponderados por riesgo permanezcan por encima de 15% y 10%, respectivamente, en el futuro previsible. Las menores razones de capitalización serían compensadas en gran parte por mayores coberturas de reservas respecto a la cartera vencida. Una reestructura exitosa de los créditos de Coahuila probablemente exacerbaría los retos asociados a los descalces de plazo entre activos y pasivos de Interacciones, aunque el banco se ha enfocado activamente a gestionar este riesgo, mejorando los plazos y la disponibilidad de sus fuentes de fondeo.

En opinión de Fitch las métricas de desempeño financiero y el perfil de riesgo de Interacciones se mantienen consistentes con la categoría de calificación 'BB', una vez que se absorba el impacto potencial y esperado de los créditos otorgados al estado de Coahuila. Si el proceso de reestructura no se lleva a cabo de manera exitosa y razonable y/o si hubiese una reducción significativa en las mejoras crediticias que Interacciones tiene en esta exposición, podrían resultar en presiones a la baja sobre las calificaciones del banco. El potencial a la alza en las calificaciones es limitado actualmente, ya que Fitch no espera un cambio significativo en el futuro previsible en los niveles de concentración del banco y de su perfil de fondeo, que permanecen como sus retos estructurales más importantes.

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 Tapia (Analista Secundario)
Analista
+52 81 8399 9156

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)
Managing 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 estas calificaciones fue proporcionada por Interacciones, InteraccionesCB 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, 2011';
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.
- 'Treatment of Hybrids in Bank Capital Analysis', Julio 11, 2011.
- 'Securities Firms Criteria', Agosto 16, 2011.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN 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. 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.