



“Fitch considera que los recursos del aumento de capital permitirán a Banorte completar la adquisición de las participaciones de Generali”.

Mónica Ibarra,
analista de
Fitch Ratings.

La institución financiera liberará recursos con la venta de parte de su capital para el pago de pasivos. FOTO ARCHIVO EE: GERMÁN ESPINOSA



SE ENCONTRABA PRESIONADA SU CALIFICACIÓN

Oferta accionaria libera deuda a Banorte: analistas

El grupo regiomontano invirtió en dos años 1,800 millones de dólares

Edgar Huérfano
EL ECONOMISTA

LA OFERTA accionaria que anunció Grupo Financiero Banorte es positiva, ya que permite disminuir la presión que se estaba percibiendo por el mercado hacia la rentabilidad del corporativo, consideran especialistas del sector.

Con el anuncio de la adquisición de 49% restante de las acciones de su unidad de seguros, por 587.5 millones de dólares, el grupo en dos años y medio adquirió diversas empresas por un valor cercano a 1,800 millones de dólares.

En octubre del 2011, Banorte compró la participación accionaria de 50% que Prudential Financial tenía con el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en Afore XXI por un monto de 200 millones de dólares.

Un año después, el grupo adquirió en conjunto con el IMSS la afore de BBVA Bancomer, liquidando 10,252 millones de pesos (1,000 millones de dólares) por esta operación.

De acuerdo con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNEV), al mes de abril del 2013, Banorte reportó un saldo de 15,015 millones de pesos en préstamos interbancarios y de otros organismos, lo que significó un aumento de 15.2% anualizado.

Del total de créditos interbancarios,

72% es de corto plazo y el resto de corto plazo y de exigibilidad inmediata, esto al cuarto mes del 2013.

Para algunas calificadoras, como Moody's y Standard & Poor's, el apalancamiento derivado de las compras se estaba reflejando en el banco, por lo que, para esta unidad del negocio, le pondría una presión a la rentabilidad de éste, por lo que redujeron sus perspectivas de corto plazo.

“Aun cuando puede existir una serie de alternativas para que Banorte pague su deuda y fortalezca la suficiencia de su capital, es decir, como, por ejemplo, a través de futuras ofertas públicas de acciones, dichos ofrecimientos están expuestos a las condiciones del mercado y están sujetos a decisiones estratégicas que no se han tomado o revelado aún, lo cual suma incertidumbre adicional a la suficiencia de capital y flujo de efectivo futuros del grupo”, indicó Moody's.

Sin embargo, después del anuncio de la oferta accionaria por cerca de 20% del total en circulación, otros especialistas consideraron que esta estrategia será un apoyo importante para liquidar las adquisiciones recientes.

Fitch considera que el aumento de capital previsto se apega a la estrategia de Banorte de reconstituir su adecuación del capital a los niveles re-

gistrados antes de la adquisición de Afore Bancomer.

“Fitch considera que los recursos del aumento de capital permitirían a Banorte completar la adquisición de las participaciones de Generali, comprar la pequeña participación de la Corporación Financiera Internacional en la principal subsidiaria, Banco Mercantil del Norte, así como liquidar el crédito contratado a principios de este año para completar la compra de Afore Bancomer”, expresó Mónica Ibarra, analista de la calificadora.

Asimismo, las áreas de análisis de Ve por Más, Invex y Signum Research coinciden en que la colocación accionaria de Banorte llevará a la liquidación de las deudas de corto plazo, además del fortalecimiento del capital.

“Incluso, es probable que cerca de 1,000 millones no los utilice para llevarlo a capital, sino para adquirir una participación más importante de la afore que tiene con el IMSS”, aseguró uno de los especialistas consultados.

La CNEV dio a conocer que el Índice de Capitalización del banco al mes de abril fue de 14.85%, con un coeficiente de capital básico uno (Tier 1) de 1.39%, colocándolo por debajo de BBVA Bancomer y por arriba de Banamex.

ehuerfano@economista.com.mx