



Interacciones no termina de convencer

Al banco le va bien, pero las calificadoras advierten su dependencia de la deuda gubernamental.

Por: María Luisa Aguilar |

Viernes, 03 de enero de 2014 a las 06:00

El riesgo de la deuda estatal

Con su modelo de negocio en el que presta dinero a gobiernos locales, [Grupo Financiero Interacciones](#) vive en la bonanza y este 2013 debutó en la Bolsa. Sin embargo, especialistas ven riesgo en la dependencia del banco de la deuda gubernamental.

Distintas calificadoras cuestionan su estrategia, ya que tres cuartos de [los préstamos de Interacciones](#) son a estados y municipios.

Al cierre del primer trimestre de 2013, la deuda de los estados alcanzó una cifra histórica de 436,242 millones de pesos (mdp). Casi 60% de [la deuda se concentra](#) en Chihuahua, Coahuila, Distrito Federal, Estado de México, Nuevo León y Veracruz.

"Para nosotros, sí implica un riesgo", señala Mónica Ibarra, analista de la calificadora estadounidense Fitch Ratings. "Cualquier evento crediticio anormal, la verdad es que sí le pegaría mucho en sus niveles", dice a la revista Expansión del 6 de diciembre de 2013.

Moody's, otra calificadora, publicó en septiembre un estudio que muestra que los 20 mayores deudores del banco Interacciones le debían [montos superiores](#) a su utilidad o al capital que, por ley, debe tener en caja.

Además, 80% de la cartera vencida de Interacciones se concentra en unos pocos estados y municipios, según Moody's, que no quiso revelar cuáles. "(Esto refleja) un riesgo débil de diversificación", dice el estudio.

Desde que Carlos Hank González tomó las riendas del Grupo Financiero Interacciones en 2000 -que maneja un banco, una casa de bolsa, un fondo de inversión y una aseguradora-, decidió convertir a la institución en un banco dedicado a prestarle a alcaldes, gobernadores y pymes que trabajan para el gobierno. Interacciones es [el octavo banco más grande](#) de México por activos.

Los ejecutivos del banco se defienden. Argumentan que aunque sus principales deudores son estados y municipios, sus préstamos están asegurados, ya que están respaldados por el gobierno federal.

A esta desconfianza se suma la falta de transparencia en las finanzas de los gobiernos locales y estatales. El problema de [la deuda municipal y estatal](#) no es culpa de los bancos, dice Ricardo Corona, coordinador de Finanzas Públicas del Instituto Mexicano para la Competitividad. Son los gobiernos los que ocultan los términos de sus créditos.

Hank González sabe que sus ejecutivos tienen la responsabilidad de convencer a los alcaldes y gobernadores de transparentar sus finanzas. "Es uno de los retos importantes", dice el CEO de Grupo Interacciones.

"Para nosotros, no es dar crédito por darlo. Lo más importante es ser un asesor que ayude a tener finanzas públicas más sanas", agrega

La labor con los inversionistas

En México, los préstamos a gobierno crecieron a una tasa anual de 25% de 2008 a 2012, más del doble de lo que registraron los créditos a vivienda y cuatro veces más que los préstamos comerciales.

Hank González aprovechó esta tendencia. Interacciones aumentó su utilidad neta en 5% con respecto a 2011. Alcanzó los 1,406 millones de pesos (mdp). La cartera de crédito del banco creció a una tasa anual de 15% de 2008 a 2012. La de los nueve grupos financieros más grandes de México, en cambio, sólo subió 10%.

Interacciones también se convirtió en uno de los más **rentables de México**. En junio de 2013, su retorno de capital promedio -un indicador que mide la rentabilidad del banco respecto de los activos que posee- era de 23.4%, más del doble de lo que registraron las instituciones bancarias más grandes del país.

El banco tiene uno de los índices de morosidad más bajos del sistema. Sólo 0.7% de sus préstamos registran **retrasos de pago**, mientras que el promedio del sector es de 3.42%, según datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El éxito de los últimos años los hizo mirar **el mercado de valores**. El 16 de octubre de 2013, Interacciones vendió a 61 pesos cada acción. Recaudó poco más de 4,000 mdp. Los inversionistas demandaron el doble de las acciones colocadas.

"Nos fue muy bien", dice Gerardo Salazar, director general de Interacciones. "Estuvo sobredemandada, y esta sobredemanda es un indicativo de que se pudo haber satisfecho **el volumen de la oferta** a precios más altos".

Los ejecutivos del banco visitaron a los inversionistas institucionales más grandes de México. Cinco de las 12 afores del país compraron acciones. Pero los inversionistas extranjeros compraron sólo una séptima parte de las acciones.

Los lazos familiares

Hank González es nieto de dos personalidades de renombre: el político priista Carlos Hank González y el fundador de Maseca, Roberto González Barrera. También es sobrino de Jorge Hank Rhon, dueño los casinos Grupo Caliente y ex alcalde de Tijuana, quien en 2011 **fue arrestado** por presunto acopio de armas.

Al salir a la bolsa, los inversionistas cuestionaron al CEO de Interacciones sobre sus relaciones con su tío. Se reunió personalmente con algunos para aclarar sus dudas y **calmar sus preocupaciones**.

"El mayor soporte que le dio a las respuestas que yo di fueron los números de la institución", dice. "Porque si doy una respuesta personal, puedes creerme o no, pero va acompañada de números de una institución con transparencia (...) y avalada por instituciones terceras de alto renombre".

Los accionistas también dudaban sobre su enfoque en el segmento de la deuda gubernamental.

El reto de trabajar por la transparencia

Los cuestionamientos sobre el modelo de negocios del banco Interacciones aumentaron luego de que la calificadora Moody's, publicara en septiembre de 2013, un **estudio que muestra** que los 20 mayores deudores del banco Interacciones le debían montos superiores a su utilidad o al capital que, por ley, debe tener en caja.

El estudio menciona que el 80% de la cartera vencida de Interacciones se concentra en unos pocos estados y municipios, según Moody's, que no quiso revelar cuáles. "(Esto refleja) un riesgo débil de diversificación", dice el estudio.

Interacciones argumenta que aunque sus principales deudores son estados y municipios, sus préstamos están asegurados, ya que están respaldados por el gobierno federal.

En México, **los ingresos federales** son distribuidos a los estados y municipios a través de participaciones y aportaciones federales. Mientras que las aportaciones deben ser empleadas conforme al Plan Nacional de Desarrollo, las participaciones pueden ser usadas a discreción por los gobiernos locales.

Dado que los préstamos que Interacciones **otorga a los estados** y municipios están respaldados por las participaciones federales, el riesgo geográfico que podría provocar un incumplimiento de una localidad pobre frente a una rica, desaparece, explica Gerardo Salazar, director general del banco.

Todo ello explica -según Salazar- por qué el banco mantiene una morosidad tan baja aun cuando casi 80% de sus créditos va a gobiernos.

Además, los ejecutivos del banco ayudan a los alcaldes y gobernadores a diseñar sus proyectos de infraestructura. También los asesoran con respecto a cuánto dinero deberían pedir prestado, dice Armando Acevedo, director de Banca de Gobierno de Interacciones. Esto ayuda a evitar que pidan prestado más de lo que luego van a poder pagar.

Uno de los objetivos de Interacciones es convencer a los gobiernos de transparentar sus finanzas. "Es uno de los retos importantes. Lo tomamos con responsabilidad", dice el CEO del Grupo Interacciones.

Mientras tanto, en los próximos años, Interacciones podría evolucionar su modelo de negocio, dice Hank González.

La institución bancaria quiere aprovechar sus años de experiencia prestando a pymes proveedoras de los gobiernos, para ofrecerles créditos a estas pequeñas empresas aunque ya no desarrollen proyectos para el Estado.

Por: **María Luisa Aguilar**