

LOS CAPITALES



EDGAR GONZÁLEZ MARTÍNEZ

- *Banco Interacciones, Boeing*
- *Moody's, Carlos Hank González*

Banco Interacciones, filial del Grupo Financiero Interacciones que preside Carlos Hank González, recibió de Moody's de México una excelente calificación de solidez financiera, que coloca a la institución financiera como uno de los bancos más confiables de México. Al asignar esta calificación, Moody's tomó en consideración el modelo de negocio de nicho del banco que consiste en otorgar créditos colateralizados a estados y municipios mexicanos, y a sus proveedores.

Y nos explican: Interacciones basa su financiamiento a entidades subsoberanas en fideicomisos para el pago de créditos, que capturan los flujos de efectivo provenientes de participaciones federales a las que tienen derecho estados y municipios. El mecanismo de pago de los créditos ha mostrado ser efectivo en contener los riesgos de crédito como lo muestran los bajos indicadores de morosidad a la fecha.

Las calificaciones incorporan la experiencia y relaciones de largo plazo de Interacciones en el segmento subsoberano, que ofrece potencial de crecimiento también en el financiamiento de infraestructura y proveedores, que el banco pretende procurar utilizando estructuras de fideicomiso de pago similar y garantías del gobierno. Esta estrategia beneficiará la franquicia y generación

de utilidades del banco en el mediano a largo plazo, ya que posiciona bien a Interacciones para que aproveche las reformas recientemente aprobadas y el actual plan de infraestructura que fue anunciado por el Gobierno mexicano. La formación de las carteras de infraestructura y pequeñas y medianas empresas (PyME's) ayudará a equilibrar las presiones competitivas que enfrenta el banco en el segmento de crédito a estados y municipios.

La agencia calificadora también señaló que derivado de su modelo de negocio, la mayor parte de las exposiciones de crédito del banco son con el gobierno o con entidades o proveedores relacionados con el gobierno, lo cual limita las pérdidas crediticias en la medida en que los créditos estén bien estructurados. Adicionalmente, estas exposiciones tienen un consumo de capital limitado debido a la baja ponderación de riesgo regulatorio que se asigna al riesgo gobierno.

Sin embargo, Moody's señaló como factores que balancean la calificación, las concentraciones de crédito que tienden a ser altas tanto por segmentos de industria como por deudores individuales, al ser éstas medidas en comparación con las utilidades de actividades principales o con el capital básico del banco. Las 20 mayores exposiciones por deudor que tiene Interacciones son evidencia del riesgo de concentración y representaron 540% del capital básico y mil 082% de las utilidades antes de provisiones al primer trimestre de 2014. Esto podría potencialmente aumentar el riesgo de una gran volatilidad de utilidades y de calidad de activos en caso que estas exposiciones se tornen problemáticas y, por lo tanto, restringen las calificaciones. Para tomar en cuenta estos riesgos, Moody's mide la suficiencia de capital del banco tanto en escenarios esperados como en escenarios de estrés, ajustando las ponderaciones de riesgo de las exposiciones del gobierno y las concentraciones de crédito. Los indicadores de capital de Interacciones permanecen en niveles muy cómodos y deben apoyar la expansión del banco hacia activos de mayor consumo de capital, tales como las PyME's.