

LA SEMANA PASADA ANUNCIÓ SU INTENCIÓN DE FUSIONARSE CON INTERACCIONES

Fitch colocó calificaciones de Banorte en observación Negativa

La concentración en los préstamos del sector público aumentaría desde casi 21 a 30% de la cartera total del banco

Edgar Juárez
EL ECONOMISTA

A UNA semana de que Banorte anunció la intención de fusionarse con Interacciones, Fitch colocó las calificaciones del primero en observación Negativa, por las implicaciones de negocio y financieras que la operación pudiera tener en la institución regiomontana. En contraparte, las del segundo fueron colocadas en observación Positiva.

“La observación Negativa en las calificaciones de Banorte refleja que éstas podrían ir a la baja o afirmarse, ya que Fitch haya completado una revisión detallada de las implicaciones de negocio y financieras de la fusión propuesta. Por otro lado, la observación positiva en las calificaciones de Interacciones refleja la expectativa de que probablemente al término de la fusión estas calificaciones se incrementarán”, detalló la agencia.

Fitch explicó que colocó las calificaciones de Banorte en observación Negativa dado que

“La observación Negativa en las calificaciones de Banorte refleja que éstas podrían ir a la baja o afirmarse, ya que Fitch haya completado una revisión detallada de las implicaciones de negocio y financieras de la fusión propuesta”.

Fitch

en su evaluación inicial consideró que podría existir una presión moderada hacia la baja en el perfil crediticio de Banorte, y por lo tanto una baja en las calificaciones no podría ser descartada en esta etapa temprana del acuerdo.

La agencia calificadora considera que su evaluación sobre el apetito de riesgo de Banorte podría debilitarse moderadamente debido a la voluntad de la compañía de crecer inorgánicamente en el segmento de financiamiento al sector público, donde exis-



La posible fusión podría aumentar la participación de mercado y posición competitiva de Banorte. FOTO ARCHIVO EE: HUGO SALAZAR

ten exposiciones mayores por acreditado, y una duración mayor respecto de otros segmentos crediticios.

Además, no descartó que el acuerdo pueda tener consecuencias moderadamente negativas en más de uno de los factores financieros que son ponderados en las calificaciones de Banorte.

“Por ejemplo, aunque serían temporales, podría tener implicaciones negativas moderadas en términos de suficiencia de capital y liquidez. El impacto en las ganancias y en la rentabilidad en general se podría determinar más adelante”, precisó.

Fitch también estimó que algunos efectos negativos leves podrían existir en términos de calidad de activos, pues si bien Interacciones agregaría un portafolio con niveles de cartera vencida muy bajos, una vez que la fusión se concrete, la concentración en los préstamos del sector público aumentaría desde casi 21 a 30% de la cartera total de Banorte.

“Si bien las pérdidas crediticias históricas en esta línea de negocio han sido muy bajas debido a la presencia de colaterales y estructuras de garantías buenos, problemas en la capacidad de repaso de los deudores se presentan ocasionalmente. Lo anterior podría conducir a reestructuraciones de préstamos y desafíos adicionales en términos de la administración de activos y pasivos”, refirió.

La agencia destacó que la posible fusión podría aumentar la participación de mercado y posición competitiva de Banorte, pues alcanzaría o se consolidaría como el segundo banco más grande de México en préstamos y depósitos. Sin embargo, no espera una mejoría inmediata en su evaluación del perfil de compañía, ya que no se espera un cambio considerable en su modelo de negocios.

Fitch mencionó que las calificaciones de Banorte podrían ser afirmadas y la observación Negativa, removida, una vez que la fusión con Interacciones se confirme y cuando la agencia complete una revisión detallada de las implicaciones financieras y comerciales del acuerdo, en caso de que no haya implicaciones relevantes para el perfil financiero y el apetito de riesgo de las entidades.

En contraparte, estas calificaciones podrían experimentar una disminución, si hubiera implicaciones financieras o de negocio negativas que se originen por la fusión.

“En particular si Banorte se expone a más pérdidas crediticias y si sus castigos netos se incrementaran sobre 3% de sus préstamos brutos promedio, o si su utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo estuviera por debajo de 2% o si su indicador de capital base se colocara consistentemente por debajo de 11% de los activos ponderados por riesgos. Un debilitamiento notable en la evaluación del apetito de riesgo de Banorte, fondo o perfil de liquidez podría detonar una baja en las calificaciones”, expuso.

En cuanto a Interacciones, Fitch refirió que la observación positiva en las calificaciones se resolverá una vez que se confirme la transacción, pero aclaró que es probable que se incrementen y se alineen con las de Banorte.

S&P NO VE AFECTACIONES

La semana pasada, un día después del anuncio de fusión, Standard & Poor's afirmó que las calificaciones y perspectiva de Banorte no se ven afectadas por esta intención.

“En nuestra opinión, es poco probable que bajemos las calificaciones de Banorte tras esta transacción, debido a la resiliencia de su perfil de negocio, a la sólida generación interna de capital que ha mantenido el banco recientemente, y al fuerte desempeño financiero, si la fusión se desarrolla de acuerdo con lo planeado”, argumentó.

Refirió, no obstante, que el acuerdo tiene aspectos de mayor riesgo debido al considerable tamaño de la transacción, pero Banorte ha demostrado tener éxito en la realización e integración de este tipo de operaciones.

“Otro factor que seguiremos de cerca es la mayor exposición que tendría Banorte a los créditos otorgados a los gobiernos locales y regionales, un sector al que Banco Interacciones tiene una exposición significativa. Actualmente no consideramos que la mayor exposición de créditos afectaría nuestra opinión sobre la posición de riesgo de Banorte”, enfatizó.