

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/11/2014

### BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

<b>CLAVE DE COTIZACIÓN</b>	BINTER
<b>RAZÓN SOCIAL</b>	BANCO INTERACCIONES, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
<b>LUGAR</b>	México, D.F.

### ASUNTO

HR Ratings revisó a la alza la calificación crediticia de LP a HR AA- con Perspectiva Estable de HR A+ con Perspectiva Positiva a las emisiones de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BINTER 12, BINTER 13, BINTER 13-2, BINTER 13-3, BINTER 13-4, BINTER 14, BINTER 14-2, BINTER 14-3, y BINTER 14-4 de Banco Interacciones.

### EVENTO RELEVANTE

México, D.F. (18 de noviembre de 2014) - HR Ratings revisó a la alza la calificación crediticia de LP a HR AA- con Perspectiva Estable de HR A+ con Perspectiva Positiva a las emisiones de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BINTER 12, BINTER 13, BINTER 13-2, BINTER 13-3, BINTER 13-4, BINTER 14, BINTER 14-2, BINTER 14-3, y BINTER 14-4 de Banco Interacciones.

La revisión a la alza en las calificaciones de los Certificados Bursátiles Bancarios (CEBURS Bancarios) se basa en la revisión a la alza en la calificación de contraparte de largo plazo de Banco Interacciones, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones (Banco Interacciones y/o BINTER y/o el Banco y/o el Emisor), la cual fue modificada a la alza a HR AA- con Perspectiva Estable de HR A+ con Perspectiva Positiva el pasado 18 de noviembre de 2014 (ver "Calificación del Emisor" en este documento). Por su parte, la revisión a la alza en la calificación del Banco se debe a la mejoría observada en la liquidez, cerrando con una brecha ponderada a capital de -17.6% al 3T14 (vs. -84.2% al 3T13), además de que cuenta con la capacidad de descontar cierta cartera gubernamental con BANXICO. Asimismo, se observó un fortalecimiento del índice de capitalización derivado del incremento en el capital social a través de la oferta pública de acciones. Además, la calidad de la cartera se mantiene en niveles de fortaleza y el 55.2% de la cartera total cuenta con participaciones como fuente de pago. Por otro lado, se observó una mejoría en la generación de utilidades del Banco, aunque parte importante se debe al incremento en el rubro de otros ingresos de la operación por liberación de estimaciones. No obstante, la cartera de crédito continúa con una elevada concentración en los clientes principales.

Actualmente Banco Interacciones cuenta con 9 emisiones de CEBURS Bancarios en circulación. Estas emisiones cuentan con un saldo insoluto total de P\$12,500.0m (vs. P\$8,600.0m al 3T13). Asimismo, estos CEBURS Bancarios devengan una tasa de interés de TIIE a 28 días más una sobretasa promedio ponderada de 1.2%. En la primera tabla del documento adjunto se detallan las características de dichas emisiones.

### Principales Factores Considerados

#### Calificación del Emisor

Banco Interacciones, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones (Banco Interacciones y/o BINTER y/o el Banco y/o el Emisor) es una institución que forma parte de Grupo Financiero Interacciones, S.A. de C.V. (Grupo Financiero Interacciones y/o el Grupo y/o GFI) y desde que inició operaciones se ha enfocado en otorgar créditos con un enfoque en infraestructura a estados y municipios, así como créditos a empresa mexicanas de diferentes tamaños proveedoras de entidades federales.

Algunos de los aspectos más importantes sobre los que se basa la calificación son:

Importante mejoría en la brecha de liquidez del Banco para ubicarse en -17.6% al 3T14 (vs. -84.2% al 3T13). Esto se debe a la

FECHA: 18/11/2014

estrategia que ha llevado el Banco, además, se observa una mayor diversificación de sus herramientas de fondeo y cuenta con la capacidad de descontar cierta cartera gubernamental con BANXICO, disminuyendo el riesgo ante una situación adversa.

Fortalecimiento del capital a través de una oferta primaria de acciones por P\$1,895.0m durante el 4T13, impactando directamente los indicadores de solvencia. Esto permitió soportar el incremento en los activos sujetos a riesgo y mantener a los indicadores de solvencia en buenos niveles. El índice de capitalización, la razón de apalancamiento y la razón de cartera vigente deuda neta cerraron en 18.7%, 13.7x y 1.3x al 3T14 (vs. 15.9%, 15.4x y 1.3x al 3T13).

Utilidad neta (acumulada 12 meses) mostró una mejoría para ubicarse en P\$1,706.1m al 3T14 (vs. P\$1,369.9m al 3T13). No obstante, esto se debió en gran medida a liberación de estimaciones, siendo ingresos no recurrentes. Con ello, el ROA y ROE Promedio cerraron en 1.4% y 20.2% al 3T14 (vs. 1.2% y 22.5% al 3T13).

Adecuada estructuración de la cartera de crédito con el 55.2% de la cartera total contando con participaciones federales como fuente de pago (vs. 57.6% al 3T13). Esto disminuye de manera importante el riesgo por incumplimiento de pago por falta de liquidez por parte de los estados y municipios.

A pesar de la disminución observada, la concentración de los diez clientes se mantiene en niveles elevados al representar el 57.4% de la cartera total y 3.9x el capital contable (vs. 59.5% y 5.2x al 3T13). No obstante, estos créditos cuentan con participaciones federales como fuente de pago, lo que acota el riesgo de incumplimiento. Asimismo, el Banco se encuentra realizando estrategias para continuar disminuyendo dicha concentración.

Adecuada calidad de la cartera, presentando un índice de morosidad e índice de morosidad ajustado de 0.2% y 0.2% al 3T14 (vs. 0.2% y 0.8% al 3T13). Esto derivado de la adecuada originación y seguimiento de los créditos, además de reflejar la fortaleza de la cartera otorgada a Entidades Gubernamentales, la cual representa 73.0% de la cartera total y cuenta con nula morosidad.

Entre los eventos más relevantes, se encuentra el anuncio realizado a principios de octubre del presente año donde se dio a conocer que Carlos Hank González renunció a las funciones que desempeñaba dentro de Grupo Financiero Interacciones, entre las cuales destacan la de director general e integrante del Consejo de Administración de GFI y Presidente del Consejo de Administración del Banco. De acuerdo con lo anterior, el Consejo de Administración de Grupo Financiero Interacciones designó a Carlos Rojo Macedo como Director General del Grupo. El Lic. Rojo cuenta con más de 17 años de experiencia en el sector financiero y 15 en GFI. Debido a esto, HR Ratings no considera algún impacto por dicho cambio. Por otra parte, en enero de 2014 se incorporaron José Julián Sidaoui Dib y Andrés Constantin Antonius González como Consejeros Independientes de Grupo Financiero Interacciones. Esto con el objetivo de fortalecer la estructura organizacional, ya que con esto el Consejo de Administración alcanza un 50.0% de independencia. En opinión de HR Ratings la operación del Grupo se verá fortalecida con la incorporación de dichas personas.

Por otro lado a finales de 2013 se llevó a cabo una oferta pública de acciones que permitió que el capital contable de BINTER se fortaleciera con P\$1,895.0m. Esto, junto con las utilidades generadas permitió que las métricas de solvencia mostraran una mejoría a pesar del incremento observado en la cartera de crédito. De esta manera, el índice de capitalización, la razón de apalancamiento y la razón de cartera vigente a deuda neta su ubicaron en 18.7%, 13.7x y 1.3x (vs. 15.9%, 15.4.x y 1.3x al 3T13). HR Ratings considera que con el robustecimiento del capital, el Banco cuenta con la capacidad de continuar con la colocación de cartera y mantener el los indicadores de solvencia en un nivel adecuado durante los siguientes periodos.

Asimismo, es importante mencionar que aun con el incremento observado en la cartera de crédito total, la cual mostró una tasa de crecimiento de 14.3% del 3T13 al 3T14 para ubicarse en P\$67,125.0m al 3T14, (vs. un incremento de 15.4% del 3T12 al 3T13 y un saldo de P\$58,709.2m al 3T13), la cartera vencida mostró una disminución gracias a la recuperación de diversos créditos, resultando en una disminución del índice de morosidad e índice de morosidad ajustado para colocarse en 0.2% y 0.2% al 3T14 (vs. 0.2% y 0.8% al 3T13). Además, el 75.6% de la cartera gubernamental, equivalente al 55.2% de la cartera total, cuenta con participaciones federales como fuente de pago, lo que lleva a que el riesgo de incumplimiento disminuya. En cuanto a la concentración de los diez clientes principales de Banco Interacciones, esta mostró una disminución para representar el 57.4% de la cartera total y 3.9x el capital contable al 3T14 (vs. 59.5% y 5.2x al 3T13). HR Ratings considera que aun con la disminución, la concentración se mantiene elevada, pudiendo afectar el desempeño del Banco en caso de que alguno de ellos

FECHA: 18/11/2014

deje de hacer frente a sus obligaciones en tiempo y forma. No obstante, los primeros 9 clientes están representados por entidades gubernamentales, estados y municipios. Además, 8 de los clientes principales cuentan con participaciones y aportaciones federales como parte de su fuente de pago, lo que permite que el riesgo por la elevada concentración se vea en cierta medida disminuido. Cabe mencionar que la reducción en la concentración de los principales clientes fue mayor en cuanto a capital contable debido a la inyección de capital realizada en el 3T14 por P\$1,895.0m. Asimismo, el Banco se encuentra realizando estrategias para disminuir la concentración entre estos clientes.

En cuanto a la utilidad neta mayoritaria (acumulada 12 meses) de Banco Interacciones, se puede observar que esta mostró una mejoría para ubicarse en P\$1,706.1m al 3T14 (vs. P\$1,369.9m al 3T13). No obstante, esto se debió en gran parte al incremento en el rubro de otros ingresos de la operación como resultado de una liberación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios que se mantenían como excedente de acuerdo a la metodología de calificación de cartera y generación de estimaciones. Asimismo, este incremento fue en menor proporción que el fortalecimiento del capital contable a través de la oferta de acciones y la generación de utilidades, lo que llevó a que el ROE Promedio mostrara una ligera disminución para cerrar en 20.2%, mientras que el ROA Promedio se mantuvo en el mismo nivel de 1.4% al 3T14 (vs. 22.5% y 1.4% al 3T13). De igual manera, el MIN Ajustado se mantuvo en un nivel bajo dado el modelo de negocios del Banco, en el cual las comisiones cobradas representan una importante proporción de los ingresos. Asimismo, se observó una disminución derivado de una mayor generación de estimaciones al cerrar en 0.5% al 3T14 (vs. 0.9% al 3T13). Sin embargo, las comisiones netas (acumulado 12 meses) mostraron una contracción derivado de la solicitud de ciertos clientes de diferir dicho pago, por lo que se esperaba que el monto de comisiones se recupere en los próximos periodos. De esta manera, la razón de comisiones netas a ingresos financieros netos se ubicó al 3T14 en 42.0% (vs. 56.0% al 3T14).

Por el lado de la liquidez del Banco, derivado del modelo de negocio de otorgar crédito a largo plazo, se observa un descalce en los vencimientos de los activos y pasivos en el plazo mayor a un año y mayor a un mes. Sin embargo, BINTER ha realizado estrategias internas para poder mejorar el perfil de vencimientos, lo cual se ve reflejado en un menor descalce, lo que a su vez mejoró la brecha ponderada a capital al cerrar en -17.6% al 3T14 (vs. -84.2% al 3T13). Esperamos que para los siguientes periodos la brecha de liquidez continúe mostrando una mejoría al presentar un menor desfase en los vencimientos de activos y pasivos. Asimismo, es importante mencionar que el Banco cuenta con la capacidad de descontar parte de la cartera gubernamental con BANXICO.

En relación con los gastos de administración, BINTER ha logrado mantener un control eficiente de los mismos teniendo una disminución de 6.7% del 3T13 al 3T14 (vs. un incremento de 1.7% del 3T12 al 3T13). Eso a su vez derivó en una mejoría en el índice de eficiencia operativa e índice de eficiencia para cerrar en 1.4% y 32.0% (vs. 40.5% y 1.9% al 3T13), colocándose en niveles eficientes.

### Perfil del Banco

Banco Interacciones es una institución de banca múltiple mexicana, con duración indefinida, que forma parte de Grupo Financiero Interacciones. El Banco tiene como objeto la prestación de servicios de banca y crédito en los términos de la Ley de Instituciones y de Crédito y en consecuencia, se encuentra autorizado para realizar operaciones y prestar servicios bancarios. Desde el inicio de sus operaciones, Banco Interacciones ha centrado su estrategia de negocios en el otorgamiento de créditos con un enfoque a infraestructura a estados y municipios, así como créditos a empresas mexicanas de diferentes tamaños proveedoras de entidades federales.

ANEXOS del Escenario Base incluidos en el documento adjunto.

ANEXOS del Escenario Estrés incluidos en el documento adjunto.

Glosario de Instituciones Bancarias incluidos en el documento adjunto.

### Contactos

Helen Campech  
Asociado

## Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 18/11/2014

helene.campech@hrratings.com

Fernando Sandoval  
Asociado  
fernando.sandoval@hrratings.com

Pedro Latapí, CFA  
Director Adjunto de Operaciones  
pedro.latapi@hrratings.com

Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, CP 01210, México, D.F. Tel 52 (55) 1500 3130

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/es/metodologia.aspx](http://www.hrratings.com/es/metodologia.aspx)

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior BINTER 12 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

BINTER 13 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

BINTER 13-2 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

BINTER 13-3 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

BINTER 13-4 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

BINTER 14 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

BINTER 14-2 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

BINTER 14-3 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

BINTER 14-4 (CEBURS Bancarios): HR A+ / Perspectiva Positiva

Fecha de última acción de calificación BINTER 12 (CEBURS Bancarios): 21 de mayo de 2014

BINTER 13 (CEBURS Bancarios): 11 de marzo de 2014

BINTER 13-2 (CEBURS Bancarios): 21 de mayo de 2014

BINTER 13-3 (CEBURS Bancarios): 3 de septiembre de 2014

BINTER 13-4 (CEBURS Bancarios): 7 de noviembre de 2013

BINTER 14 (CEBURS Bancarios): 11 de marzo de 2014

BINTER 14-2 (CEBURS Bancarios): 21 de mayo de 2014

BINTER 14-3 (CEBURS Bancarios): 17 de junio de 2014

BINTER 14-4 (CEBURS Bancarios): 23 de septiembre de 2014

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.1T11 - 3T14

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personasInformación financiera trimestral interna y anual dictaminada de 2010 y 2011 por Salles Sainz Grant Thornton y 2013 por Ernst & Young Global proporcionada por el Banco.

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

FECHA: 18/11/2014

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

En nuestra página de internet [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com) se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora.

Las calificaciones y/u opiniones otorgadas o emitidas no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com), donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base.

Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde USD1,000 a USD1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre USD5,000 y USD2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

### MERCADO EXTERIOR