
Fitch asigna calificación 'A(mex)' a Interacciones Casa de Bolsa

Monterrey, N.L. (Febrero 27, 2009): Fitch asignó las calificaciones 'A(mex)' para el largo plazo y 'F1(mex)' [Uno] para el corto plazo al riesgo de contraparte de Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Interacciones ("ICB"). La perspectiva es 'Estable'. Las calificaciones reflejan el favorable desempeño financiero logrado gracias a una base de ingresos recurrentes, sus adecuadas políticas de administración de riesgos y capitalización, así como su fuerte interrelación con Banco Interacciones. Asimismo consideran la reciente baja en sus ingresos por intermediación que derivó en una mayor presión a su indicador de eficiencia operativa, relativa volatilidad de su estructura de ingresos y el entorno económico adverso actual.

Gracias a la presencia de ingresos extraordinarios por servicios de colocación de instrumentos de deuda durante los años 2006-2007, el desempeño financiero de ICB mostró una rentabilidad superior a la histórica. Sin embargo, durante el 2008, la minusvalía de sus inversiones en valores aunada a la ausencia de partidas extraordinarias, ubicó su rentabilidad sobre capital en 9.0%. Las comisiones por la intermediación de posiciones de terceros en el mercado de capitales, codistribución de sociedades de inversión y asesorías financieras son el principal componente de los ingresos totales (81.1% de los ingresos totales). El aumento de los gastos no financieros muestra una tendencia ascendente importante (TMAC 2004-2008: 17.0%) que ha deteriorado su eficiencia operativa a un 78.1%, la cual se espera sea contenida durante 2009.

Las políticas de administración de riesgos de ICB son consideradas adecuadas por Fitch. Su principal exposición es a riesgo crédito a través de su portafolio de inversiones en valores. Los saldos deudores y acreedores por reporto corresponden a operaciones con papel gubernamental y bancario de alta calidad crediticia (97% del saldo en inversiones); mientras que el resto del portafolio lo conforman principalmente acciones de fondos de inversión propios de renta variable. El riesgo de contraparte se encuentra acotado al operar primordialmente con instrumentos de deuda gubernamental con instituciones financieras. Para el riesgo mercado utilizan la metodología VaR con un límite global de exposición de 1.5% del capital neto de ICB, el consumo promedio del límite en el año registró un conservador 52.3%. La casa de bolsa no cuenta con pasivos con costo para realizar sus operaciones. Favorables iniciativas serán puestas en marcha para mitigar su riesgo operacional.

Pese al elevado decreto de dividendos realizado durante el año 2007 (95% de las utilidades generadas durante 2006), la fortaleza patrimonial de ICB se deriva de su capacidad para generar utilidades. Ésta le ha permitido incrementar su capital de manera considerable en años recientes situando la razón capital/activos ajustados en 65.6%. Por su parte, el índice de consumo de capital se ubicó en un favorable 58.9% (2007: 74.2%).

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable' y refleja la opinión de Fitch de observar fuertes sinergias con Banco Interacciones así como consistentes indicadores de desempeño financiero en los niveles actuales. Las calificaciones podrían incrementarse por un crecimiento sostenido de su rentabilidad acompañada del robustecimiento de su capital y mejores controles operativos. Por el contrario, podrían verse presionadas a la baja ante un deterioro no esperado de su desempeño financiero y/o mayor volatilidad en su estructura de ingresos y capital que derive en presiones de liquidez.

ICB comenzó sus operaciones en el año de 1981 y es una subsidiaria de Grupo Financiero Interacciones. Su actividad principal consiste en la intermediación en los mercados de capitales por cuenta de terceros, codistribución de sociedades de inversión y, en menor medida, colocación de instrumentos de deuda.

Para mayor información sobre ICB consulte nuestro reporte detallado en www.fitchmexico.com

Contactos Fitch Ratings:

Oliver Venegas, René Ibarra o Aurelio Cavazos – Monterrey, México

+52(81) 8399-9100

Las definiciones de calificación y las condiciones de uso de las mismas están disponibles en las páginas de internet de la calificadoradora 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchmexico.com'. Las calificaciones vigentes, así como los criterios y metodologías, están disponibles también en estos sitios. Diversas políticas y procedimientos internos, como los relativos al Código de Conducta, manejo de información confidencial, prevención de conflictos de interés, entre otras, están disponibles en las referidas páginas de internet.