

Fitch Ratifica a UCMC en 'AAFC3+(mex)' como Administrador de Activos Financieros

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Julio 20, 2017): Fitch Ratings ratificó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Crédito de Unión de Crédito Mixta de Coahuila, S.A. de C.V. (UCMC) en 'AAFC3+(mex)', con Perspectiva Estable.

FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

La calificación se fundamenta en que el emisor tiene un equipo directivo y de administración experimentado con una experiencia robusta en la compañía y en la industria. Además la situación financiera es adecuada y la escala de negocios que, a pesar de no crecer significativamente, se ha mantenido consistente. La calificación se limita por sus concentraciones altas tanto geográficas como en sus 20 acreditados principales, y por saldo bruto elevado de bienes adjudicados que son de lento desplazamiento.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación podría disminuir si se conservan los criterios de aceptación de bienes en garantía, ante un desplazamiento deficiente de los bienes adjudicados que se acompañe de un decremento significativo en la escala de negocios. Por su parte, la calificación podría incrementarse ante la implementación de un cambio en los criterios de aceptación de los bienes recibidos en garantía, ante un desplazamiento significativo de los bienes adjudicados que mejore la calidad de sus activos financieros, así como por la mejora de los indicadores de morosidad y concentraciones.

Aspectos de Riesgo Operativo:

Fitch considera que el desempeño financiero de UCMC ha sido variable y modesto. La rentabilidad operativa sobre activos y capital al cierre del 1T17 y 2016 fue de 1.1% y 0.9%; 6.3% y 4.6%, respectivamente, los cuales están situados en un nivel ligeramente superior a la rentabilidad modesta de la unión en los últimos 3 años. En opinión de Fitch, la rentabilidad de UCMC se beneficia por su base amplia de cartera de crédito y por sostener sus márgenes de interés. Sin embargo, también la rentabilidad ha sido afectada por un crecimiento en los gastos operativos y la generación consistente de estimaciones preventivas de cartera.

La mezcla de fondeo se favorece de su capacidad para captar préstamos de sus socios y las condiciones de las líneas de banca de desarrollo con las que cuenta la unión. Al 1T17, el fondeo de UCMC está compuesto 57.8% por recursos descontados de la banca de desarrollo, mientras que el resto por préstamos de socios. A la misma fecha, los depósitos de socios en la unión están concentrados 59.2% en los 20 depositantes principales, lo que se mitiga parcialmente por el monto disponible en las líneas de crédito y en contar con 42.2% de la cartera no cedida en garantía para cubrir algún riesgo de liquidez.

Al cierre del 1T17, la plantilla laboral en la nómina de UCMC está integrada por 18 empleados (1T16:18 empleados). El total del personal cuenta con una antigüedad promedio de 11.6 años dentro de la unión y 25.2 años de experiencia en el sector. En opinión de Fitch la plantilla laboral es adecuada para el tamaño de la entidad, lo que le permite eficiencia en sus gastos operativos.

UCMC cuenta con un gobierno corporativo adecuado, encabezado por su Consejo de Administración el cual es auxiliado en la operación por comités internos y no presenta cambios durante el período de análisis. El Comité de Auditoría Interna sesiona trimestralmente para supervisar que los procesos y políticas se lleven de acuerdo a la Ley de Uniones de Crédito (LUC). La entidad cuenta con dos oficiales de cumplimiento y una mesa de control, área responsable de validar la documentación de los expedientes previo a la firma del contrato y dispersión de recursos.

Al cierre del 1T17 la cartera de crédito administrada por UCMC es de MXN913.2 millones distribuida en 99 socios (1T16: MXN796.1 millones; distribuida en 105 socios). Incluyendo los bienes arrendados, la cartera asciende a MXN940.3. Los financiamientos están denominados en pesos mexicanos y en tasa fija, no obstante la institución puede otorgar financiamientos en dólares estadounidenses a aquellos socios

que por su actividad empresarial cuenten con flujos de ingresos denominados en dicha moneda, eliminando así el riesgo cambiario.

A la misma fecha, la cartera permanece concentrada por riesgo común de sus acreditados principales de acuerdo a lo que representa en su cartera total y en el patrimonio de la entidad. La suma de los 20 clientes principales es MXN603.3 millones, lo que representa 76.0% del total del portafolio y es semejante a 3.1x el monto de su capital (1T16; 75.7% de la cartera; equivalente a 2.2x su capital). Además, el portafolio presenta una concentración geográfica en Coahuila (62%) y Nuevo León (33%), en los sectores metal-mecánico y minería.

La colocación de cartera a marzo de 2017 fue de MXN384.3 millones, lo cual presentó un incremento de 7.9% con respecto del mismo período de 2016. La agencia considera que la entidad ha venido aumentando la colocación de cartera gradualmente. La mezcla de producto en cartera se compone de Crédito Revolvente (56%), Crédito Simple (40%) y Crédito Refaccionario (4%). UCMC también cuenta con bienes arrendados dentro de su cartera, los cuales son equipos de impresión industrial, montacargas y tracto camiones.

En opinión de Fitch, la cartera tiene un proceso adecuado de originación y análisis en la solvencia económica de sus socios. Sin embargo, los niveles de concentración geográfica y de los 20 acreditados principales son altos; representan un riesgo relativamente elevado al patrimonio de la entidad en caso de presentarse un impago de sus acreditados principales.

Fitch considera que la concentración geográfica es normal para las entidades que han venido operando a lo largo del tiempo en una sola región y en ciertos sectores de la industria, como lo son el metal-mecánico y la minería. Sin embargo, la entidad tiene intenciones de diversificar un poco más sus operaciones en Nuevo León. Además, la unión cuenta con garantías hipotecarias y prendarias que disminuyen el riesgo en caso de presentarse alguna situación de impago.

Al 1T17 UCMC no presenta una cartera vencida, (1T16 MXN 0.5 millones). A la misma fecha, la cartera con mora temprana (atraso de pago de 1 a 90 días) es de MXN86.7 millones, lo que representa 9.5% de la cartera total. La agencia observa que la entidad presenta migraciones en los segmentos de morosidad, lo que propicia que la cartera deteriorada se regularice cada vez más.

Fitch considera que para tener un mejor juicio de la operación de la cartera vencida se debe de tomar en consideración el indicador de activos financieros deteriorados. Este último se calcula como cartera vencida más bienes adjudicados totales menos reservas, dividido por la cartera total más los bienes adjudicados totales. A marzo de 2017 este indicador fue de 8.56% (1T16 8.75%); Fitch considera que este indicador es alto y ha propiciado que la rentabilidad de la unión se presione por la creación de reservas para poder cubrir las posibles pérdidas.

Al cierre del 1T17, los bienes adjudicados o recibidos en dación de pago totalizaron en MXN101.7 millones, que corresponden a 10.8% de la cartera total. Actualmente UCMC cuenta con cinco bienes adjudicados, de los cuales cuatro se encuentran reservados a 100%. El bien adjudicado principal con un valor de MXN72.0 millones, MXN41.6 millones netos, que corresponde a una mina, se encuentra en proceso de negociación. Fitch considera que la velocidad de desplazamiento de los bienes adjudicados es muy baja, ya que cuentan con bienes adquiridos en los años 2011, 2012 y 2014, y aún no han sido desplazados.

Contactos Fitch Ratings:

Fernando Viniegra (Analista Líder)
Analista
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Rubén Martínez (Analista Secundario)
Director Asociado

Román Sánchez (Presidente del Comité de Calificación)
Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

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

La información financiera y operativa de la entidad considerada para la calificación presentada en este comunicado corresponde a marzo 31, 2017.

La última revisión de la calificación de UCMC como Administrador de Activos Financieros de Crédito se emitió en julio 15, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por UCMC u obtenida de fuentes de información pública, y consiste en estados financieros, reportes internos de operación, así como copia de reportes a entidades de fomento o regulatorias, incluida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes externas; como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre UCMC, así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas www.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

En caso de que el valor o la solvencia de la entidad se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

La calificación mencionada constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa y su capacidad para administrar activos financieros de crédito, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores. Dicha calificación no podrá ser utilizada para emisiones particulares de deuda en Oferta Pública.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de esta calificación, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Criterio para la Calificación de Administradores de Activos Financieros de Crédito (Marzo 24, 2017);
- Metodología de Contraparte para Finanzas Estructuradas y Bonos Cubiertos (Junio 14, 2017).