
Fitch ratifica calificaciones de UCMC en 'BBB(mex)' y 'F3(mex)'

Monterrey, N.L. (Julio 26, 2011): Fitch Ratings (Fitch) ratificó la calificación corporativa de la Unión de Crédito Mixta de Coahuila, S.A. de C.V. (UCMC) en 'BBB(mex)' para el mediano y largo plazo y en 'F3(mex)' la de corto plazo. La perspectiva de la calificación de largo plazo es estable. Las calificaciones consideran, entre otros factores, los consistentes niveles de rentabilidad y la flexibilidad financiera. En opinión de Fitch, las calificaciones mencionadas anteriormente podrían mejorar en caso de presentarse una disminución significativa en los niveles de concentración crediticia; en caso contrario, un deterioro considerable en la calidad de sus activos podría reducir las mismas.

El entorno económico adverso ocurrido en 2008 y 2009 generó una reducción en el ritmo de colocación de créditos de UCMC, aunque la compañía ha conservado sus niveles de rentabilidad, principalmente sustentado en la diversificación de sus fuentes de fondeo que le han permitido mantener márgenes de interés relativamente estables. Sin embargo, la calificadora considera que la carga operativa de la Unión de Crédito ha presionado levemente los resultados, especialmente al compararla con instituciones dentro del mismo rango de calificación. Cabe mencionar que durante los últimos años, la empresa ha registrado indicadores de rentabilidad acumulada sobre capital promedio superiores al 10.0%, aunque a la fecha dicho indicador ha estado ligeramente influenciado a la alza por una menor creación de reservas preventivas.

A través del tiempo, UCMC ha presentado una posición patrimonial razonable en relación al tamaño de sus activos, los cuales se encuentran representados prácticamente en su totalidad por la cartera vigente y la liquidez existente (disponibilidades e inversiones en valores). Sin embargo, la compañía enfrenta una alta exposición de capital en riesgo a consecuencia de sus niveles de concentración crediticia, que si bien han mostrado una tendencia a la baja, Fitch considera que dicho indicador (incluyendo riesgo común) aún es relativamente alto, en particular al considerar los saldos de los principales acreditados. A pesar de lo anterior, la empresa ha mantenido una adecuada calidad de activos.

Otro factor de riesgo importante característico de la mayoría de las Uniones de Crédito (incluyendo UCMC) son los descargos de plazos entre los vencimientos de activos y la exhibición de pasivos. En este sentido, un escenario extremo de un retiro masivo de préstamos de socios a sus respectivos vencimientos, le podría causar a la empresa brechas negativas en las posiciones de liquidez en rangos de cero a treinta meses por un monto que podría alcanzar hasta 3 veces su capital contable.

Al cierre del primer trimestre del 2011 (1T11), los activos de UCMC ascienden a \$1,370 millones de pesos (mdp), constituidos en 70% por la cartera vigente y 29% por la liquidez. A la fecha referida, los saldos de los principales 15 acreditados concentran de manera individual una cifra equivalente entre 13% y 26% (1T10: 13% y 62%) del capital contable, aunque al tomar en cuenta el riesgo común, dicho porcentaje puede alcanzar hasta 51% de los \$227 millones de pesos que posee la Unión de Crédito como patrimonio. Por su parte, el plazo promedio (ponderado) de la cartera vigente registra 31 (1T10: 36) meses.

Al 1T11, el 57% (1T10: 61%) de las fuentes de financiamiento de UCMC corresponden a préstamos de socios (principalmente inversiones de corto plazo) y el resto provienen de la banca comercial y de desarrollo. Cabe señalar que la estructura de préstamos de socios se encuentra pulverizada, con excepción de un par de fideicomisos que concentran el 30% y 17% de la totalidad de dicho rubro, aunque ambos han sido renovados constantemente, aminorando el riesgo de liquidez, ante la disparidad de los plazos de las operaciones activas y pasivas. Además, es importante mencionar que la cartera descontada con la banca comercial y de desarrollo se realiza de acuerdo a las condiciones de éstas instituciones financieras, por lo que los riesgos de liquidez y de tasas de interés se encuentran acotados.

Contactos Fitch Ratings:

Angel Maass (Analista Líder)

Director Asociado

Fitch México, S.A. de C.V.

+52 (81) 8399 9148

Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Daniel Martínez (Analista Secundario)
Director Asociado
+52 (81) 8399 9130

Ana Gavuzzo (Presidente del Comité de Calificación)
Director Senior
+ 54 (11) 5235-8133 (Buenos Aires, Argentina)

Relación con medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, +52 81 8399 9100

La información utilizada en el análisis de estas calificaciones fue proporcionada por Unión de Crédito Mixta de Coahuila (UCMC) y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de UCMC, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com

Las metodologías utilizadas por Fitch Ratings para asignar estas calificaciones son:

- Global Financial Institutions Rating Criteria, publicada el 16 de Agosto de 2010
- National Ratings Criteria, publicada el 19 de Enero de 2011
- Short-Term Ratings Criteria for Corporate Finance, publicada el 2 de Noviembre de 2010
- Finance and Leasing Companies Criteria, publicada el 30 de Diciembre de 2009
- Metodología de Bancos e Instituciones Financieras, publicada el 31 de Enero de 2009