

Fitch Asigna la Calificación como Administrador de Activos Financieros a U.C. Mixta de Coahuila en 'AAFC3+(mex)'

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Septiembre 03, 2014): Fitch Ratings asignó la calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de Crédito a 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 su calidad de activos financieros alta, rotación del personal nula, políticas de crédito y manuales de operación detallados así como gobierno corporativo estable y una plantilla directiva con amplia experiencia en el sector. Sin embargo, la calificación se ve limitada por el riesgo latente que representa -en caso de un incumplimiento- la concentración de su patrimonio en los principales acreditados. También influyen: el nivel elevado de bienes adjudicados con respecto al valor total de la cartera administrada, así como carecer de un programa calendarizado de capacitación para su personal.

Aspectos de Riesgo Operativo:

La entidad cuenta con una estructura de gobierno corporativo estable. En la toma de decisiones, el órgano rector máximo es la Asamblea de Accionistas dirigida por el Consejo de Administración y auxiliado por tres comités internos. Los miembros del Consejo tienen un perfil empresarial con formación profesional en las áreas de ingeniería, economía y finanzas, además de un conocimiento profundo de las características competitivas de la región noreste del país, así como una reconocida solvencia moral y económica.

Al cierre del 2T14, la plantilla laboral en la nómina de UCMC está integrada por 18 empleados. El total del personal cuenta con un promedio de 7.8 años dentro de la Unión. Un aspecto que fortalece la operación de la entidad es la permanencia de sus colaboradores; en el plazo comprendido, en los últimos 12 meses (UDM), presenta una nula rotación de personal. UCMC impartió 18 horas en promedio de capacitación a sus trabajadores en cursos como prevención de lavado de dinero, contabilidad, temas legales de crédito y análisis de estados financieros entre otras. Sin embargo, no cuentan con un programa calendarizado de capacitación. En opinión de Fitch la plantilla laboral es adecuada para el tamaño de la entidad que permite que la Unión sea eficiente en sus gastos administrativos.

Las políticas y procedimientos de UCMC se encuentran documentados en manuales operativos para cada una de las áreas de la compañía. Estos manuales son revisados bajo requerimiento en las sesiones de Consejo. La disponibilidad de los manuales al personal es física y electrónica. Los expedientes se encuentran en su oficina matriz de forma física y digital. Los pagarés, escrituras de las garantías y documentos de valor están resguardados en una bóveda de alta seguridad. En opinión de Fitch la entidad tiene tanto sus controles como sus políticas claras y estructuradas para su operación así como para la toma de decisiones.

El perfil de los socios de la unión es empresarial. Los financiamientos están denominados principalmente en pesos y en tasa fija, no obstante la institución incursionará en otorgar financiamientos en USDs a aquellos socios que, por su actividad empresarial, cuenten con flujos de ingresos denominados en dicha moneda (especialmente en el sector automotriz). Al cierre del 2T14 la cartera de crédito administrada por UCMC es de MXN1,177.2 millones, distribuida en 334 créditos, lo que indica un crecimiento ligero comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior (MXN1,046.8 millones).

La cartera presenta concentraciones por riesgo común de sus acreditados en cuanto al total de cartera, sin embargo las concentraciones se hacen evidentes al comparar el saldo de los créditos contra el capital. Dentro de esta comparación se puede observar que sus 20 clientes principales representan aproximadamente 3.8 veces el monto de su capital contable y representan el 77.3% del total de la cartera administrada. En opinión de Fitch, la cartera cuenta con un proceso de originación adecuado y un análisis profundo en la solvencia económica de sus socios acreditados. Sin embargo, los niveles de concentración relativamente altos en sus principales acreditados (con respecto a su capital contable), representan un riesgo latente en caso de un incumplimiento en sus costos crediticios por la creación de estimaciones preventivas, así como la exposición del patrimonio de la entidad.

Al cierre del 2T14, el índice de cartera vencida (medido créditos con atraso de pago superior a 90 días / cartera total) se situó en 1.1% (2T13: 0.9%), distribuido en cinco créditos con un valor total de MXN12.9 millones con una reserva preventiva de 2.2 veces. No obstante, el saldo en bienes adjudicados se sitúa en MXN128.7 millones (2T13: MXN72.3 millones), que representan 8.6% del total de los activos y es equivalente a 47.7% del capital contable. El índice de castigos en resultados en los UDM (medido como quebranto de cartera vencida / cartera total promedio) se calculó en 2.4%. Fitch considera poco probable que, en el corto plazo, UCMC pueda realizar el desplazamiento de sus bienes adjudicados. Lo anterior, por los montos relativamente elevados y el tipo de activo; situación que presiona la rentabilidad de la entidad con la creación de reservas preventivas.

La condición financiera en los últimos tres ejercicios contables de UCMC ha sido adecuada. Las fortalezas financieras principales de la entidad se fundamentan en su calidad de activos, nivel de capitalización robusto, una eficiencia operativa destacada para el volumen de activos administrados, un margen financiero estable en sus tasas y una disponibilidad importante de fuentes de fondeo por la banca de desarrollo y comercial. No obstante, la condición financiera se encuentra presionada por los activos improductivos elevados (bienes adjudicados).

La Unión utiliza el sistema Kepler para la administración y registro de sus operaciones, el cual cuenta con una arquitectura integrada con módulos de Contabilidad, Inversiones, y Cartera Activa. En opinión de Fitch la entidad cuenta con una plataforma suficiente para su operación, la cual tiene capacidad para generar el reporte requerido por sus reguladores y continuar expandiendo el número de cuentas de socios sin deteriorarse la operación actual.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La calificación como Administrador de Activos pudiese incrementarse al desplazar los bienes adjudicados, establecer un programa de capacitación estructurado en base a los lineamientos de sus fondeadores, mejorar a su plataforma tecnológica de administración de activos financieros, así como por lograr una estabilidad sostenida de la calidad de la cartera ante el crecimiento de su escala de negocio. Por el contrario, la calificación pudiese disminuirse ante el deterioro de la calidad de su cartera administrada, el incremento de sus activos improductivos o un detrimento en su condición financiera.

Contactos Fitch Ratings:

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

Rubén Martínez Ibarra (Analista Secundario)
Director Asociado

Román Sánchez Serra (Presidente del Comité de Calificación)
Director

Relación con medios: Denise Bichara, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: denise.bichara@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 Junio 20, 2014.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por UCMC y/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

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".

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 calificación mencionada, constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa y su capacidad para administrar activos financieros, en base al 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 y/o de la fuente que las emite.

Metodologías aplicadas:

- Criterio para la Calificación/Clasificación de los Administradores de Financiamiento Estructurado en Latinoamérica (Febrero 4, 2014);
- Riesgo de Interrupción de Servicio de Administración de Financiamiento Estructurado (Julio 18, 2014).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCION DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.