

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 28/10/2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN	FITCH
RAZÓN SOCIAL	FITCH MEXICO S.A. DE C.V.
LUGAR	MONTERREY, N.L.

ASUNTO

Fitch Ratifica y Retira Calificaciones de UCAH en BB-(mex)

EVENTO RELEVANTE

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Octubre 28, 2014): Fitch Ratings ratificó y al mismo tiempo retiró las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala nacional de Unión de Crédito Agrícola de Huatabampo (UCAH) en BB-(mex) y B(mex), respectivamente. Al momento del retiro, la Perspectiva de la calificación de largo plazo era Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

En opinión de Fitch, las calificaciones de UCAH consideran, entre otros aspectos, su modelo de negocio que mitiga el riesgo de crédito a través de la comercialización de las cosechas de trigo de sus acreditados, principalmente en tierras de riego (no temporal), así como la concentración crediticia alta comúnmente observada como factor estructural dentro del sector y la flexibilidad financiera limitada ante el costo del financiamiento recibido.

UCAH también ofrece, aunque en menor medida, créditos para otros tipos de cultivo y/o actividades comerciales que no poseen el mecanismo señalado, por lo que el riesgo de incumplimiento de pago es mayor.

El retiro de las calificaciones obedece a la decisión de UCAH de dejar de participar en el proceso de calificación. Fitch considera que, en el futuro, no contará con información suficiente para realizar el debido seguimiento de las mismas. A partir de esta fecha, Fitch no proveerá los servicios de calificación ni reportes de la entidad.

Perfil:

UCAH sólo opera el ciclo agrícola otoño-invierno, por lo que su actividad crediticia se concentra de septiembre a marzo, siendo éste último mes cuando generalmente su portafolio crediticio alcanza su punto máximo. El resto del año, el principal rubro de los activos se encuentra representado por la liquidez existente (efectivo e inversiones en valores) proveniente de la amortización clean-up de los créditos de habilitación o avío.

Al cierre de marzo de 2014, UCAH registró una cartera total de MXN240.7 millones (72.5% de los activos totales), y un crecimiento de 3.4%, respecto al mismo período del año previo. A la fecha referida, los principales 15 de 97 acreditados concentran un saldo que representa 57.0% (marzo de 2013: 58.5%) de la cartera total, cifra equivalente a 182.3% (marzo de 2013: 197.1%) del capital contable de la unión de crédito. El plazo de vencimiento promedio ponderado de la cartera total se ubica en 9.9 meses, de los cuales restan 6.0 meses por transcurrir.

En opinión de Fitch, los plazos señalados se encuentran influenciados al alza como consecuencia de créditos otorgados a una estación de servicio (gasolinera), la cual actualmente ha operado poco más de 1 año. Al cierre de marzo de 2014, dicha persona moral es el acreditado máximo, mismo que registra un saldo de MXN13.2 millones (marzo de 2013: MXN7.3 millones), teniendo un plazo de vencimiento promedio ponderado de 55.5 meses (marzo de 2013: 57.7 meses). Para este caso en particular, se tiene una garantía cuyo aforo es de 1.2 veces el saldo actual.

Bajo el caso hipotético extremo de incumplimiento de pago de su acreditado, Fitch estima que el nivel de capitalización (capital contable/ activo total) de UCAH se ubicaría en 19.1%. No obstante, al cierre de marzo de 2014 el patrimonio de la entidad

FECHA: 28/10/2014

asciende a MXN75.3 millones y su nivel de capitalización regulatorio (ICAP) registra 26.3%, según cifras publicadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). A la fecha referida, no existen casos en cartera vencida, ni bienes adjudicados. Además, la entidad cuenta con MXN1.2 millones de estimaciones preventivas, equivalentes a 0.5% de la cartera total.

Respecto a sus fuentes de fondeo, 19.7% de los recursos utilizados provienen de los préstamos de los propios socios de UCAH y el resto de otras instituciones. Al cierre de marzo de 2014, Fitch estima que el costo promedio del financiamiento total es equivalente a 7.9%. En el caso de los préstamos de socios, el rendimiento promedio ponderado se ubica en 3.9%.

De acuerdo a cifras publicadas por CNBV correspondientes al cierre de agosto de 2014, UCAH registra indicadores negativos de rentabilidad acumulada sobre activos (ROA) y capital (ROE). Estos indicadores se ubican en -0.3% y -0.9%, respectivamente. Cabe señalar que históricamente, la rentabilidad de UCAH ha sido limitada en virtud de que su modelo de negocios busca maximizar el beneficio de sus socios a través de márgenes reducidos de intermediación. A la fecha referida, reportes regulatorios indican que el nivel de morosidad (IMOR) continúa siendo inexistente.

Contactos Fitch Ratings:

Angel Maass (Analista Líder)
Director Asociado
Fitch México S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L. México

Ricardo Aguilar (Analista Secundario)
Analista

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

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

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La última revisión de las calificaciones de riesgo contraparte de Unión de Crédito Agrícola de Huatabampo (UCAH) fue en octubre 30, 2013.

La última información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a cifras del cierre junio de 2014.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por UCAH y/u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre UCAH, 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 cual puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado Regulación.

En caso de que el valor o la solvencia del emisor 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.

FECHA: 28/10/2014

Las calificaciones mencionadas, constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la Unión de Crédito, 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.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, 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:

- Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Febrero 14, 2014);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013);
- Metodología para Compañías de Financiamiento y Arrendamiento (Enero 9, 2013).

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 SECCIÓN 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.

MERCADO EXTERIOR