MEDIO: EL FINANCIERO
SECCION: UNION DE CREDITO
PAGINA: 8-9
FECHA: 14/OCTUBRE/2014

Comunicación Financiera

# Cartera Vencida afecta calificación de Uniones de Crédito: Fitch Ratings

- UCMC. No se realizó el cambio a "Figura 2" en este año
- UC Allende pretende cerrar con un saldo en cartera total de 850 mdp

**ANGELINA MONDRAGÓN BARRERA**

Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Unión de Crédito Mixta de Coahuila en "BBB(mex) y F3(mex), respectivamente, la perspectiva de largo plazo se modifica a Negativa desde Estable. Así como la evaluación de la Unión de Crédito Allende en "BB(mex) y B(mex), respectivamente, las perspectivas de la calificación de largo plazo fue revisada a Negativa desde Estable.

La calificadora dejó de manifiesto la importacia del alto nivel de cartera vencida que muestran las uniones, y el lento desplazamiento de sus bienes adjudicados, así como la necesidad de una mayor diversificación de su fondeo.

**RESULTADOS.** Para el cierre del cuarto trimestre pronostica resultados netos similares a los registrados en 2013.

**UNIÓN DE CRÉDITO MIXTA DE COAHUILA**

Destaca la calificadora que entre abril y mayo del presente año, dos créditos pasaron a cartera vencida, aproximadamente, 85 millones de pesos. En el mayor, la unión adjudicó el bien que le había sido otorgado en garantía, por lo que su nivel de activos adjudicados aumentó en aproximadamente 71 millones en mayo, respecto al cierre de marzo del presente año.

Derivado de esta situación, al cierre de mayo, el indicador de cartera vencida se deterioro a 1.1 % dado que la mayor proporción de los impagos se trasladó al rubro de bienes adjudicados.

No obstante, la UCMC contempla continuar con el otorgamiento de créditos en sectores ya operados y conocidos por la unión, por lo que no contempla originaciones en segmentos nuevos.

Mientras que para el segundo semestre del presente año, la unión estima el desplazamiento del principal activo adjudicado, dada las mejores condiciones en el mercado en donde dicho activo se localiza geográficamente.

De esta manera, para el cierre del cuarto trimestre pronostica resultados netos similares a los registrados en 2013, y una cartera de crédito cercana a los mil 200 millones de pesos.

**MANTENDRÁ RESULTADOS**

Fitch Rating destaca que los resultados de 2014 de la UCMC seguirán cercanos al promedio de los últimos años, dada la permanencia de sus socios y la recurrencia de los préstamos. Asimismo, si no se lográ la comercialización de los principales bienes adjudicado, éstos seguirán mermando los resultados de la unión.

Finalmente, destaca que la UCMC ha mostrado consistencia en la ejecución de sus estrategias tanto operativas como financieras. Sin embargo, no se realizó el cambio a "Figura 2" (determinada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores), contemplado para 2013, con el cual la entidad estaría autorizada por la CNBV para realizar operaciones de factoraje. Como resultado, las operaciones de la unión continuaron sobre previamente experimentados.

Fitch podría ejercer la perspectiva Negativa si la proporción de los bienes adjudicados (netos) a activos totales de la UCMC superara el 10% o no lograra una reducción relevante de los mismos en los próximos 12 a 18 meses.

**UNIÓN DE CRÉDITO ALLENDE**

En la revisión de 2013, Fitch Ratings detectó que la cartera con pago puntual de UC Allende migró hacia cartera morosa; aunque el monto era controlable. Desde entonces, se ha observado un incremento significativo de cartera vencida, así como una disminución considerable en el nivel de cobertura de reservas. A marzo de 2014, las estimaciones de reservas preventivas existentes cubren 24.9% la cartera vencida (marzo 2013: 52.3 por ciento).

De acuerdo con UC Allende, lo anterior deriva de créditos reestructurados y/o renovados, clasificados como cartera vigente, aunque debieron registrarse como vencidos, esto último puesto que no cumplieron con la normativa vigente, abonar, por lo menos, 25% del capital inicial del crédito. En los primeros tres meses del presente año, la proporción de cartera vencida neta de estimaciones preventivas y bienes adjudicados representó 22.7% del capital contable (marzo 2013: 7.6 por ciento).

Según la calificadora, la UC Allende pretende cerrar 2014 con un saldo en cartera total de 850 millones de pesos. Dicha cifra representaría un incremento anual de 24.7% (promedio 2011-2013: 22.8%), que contrasta con el actual entorno de desaceleración económica.

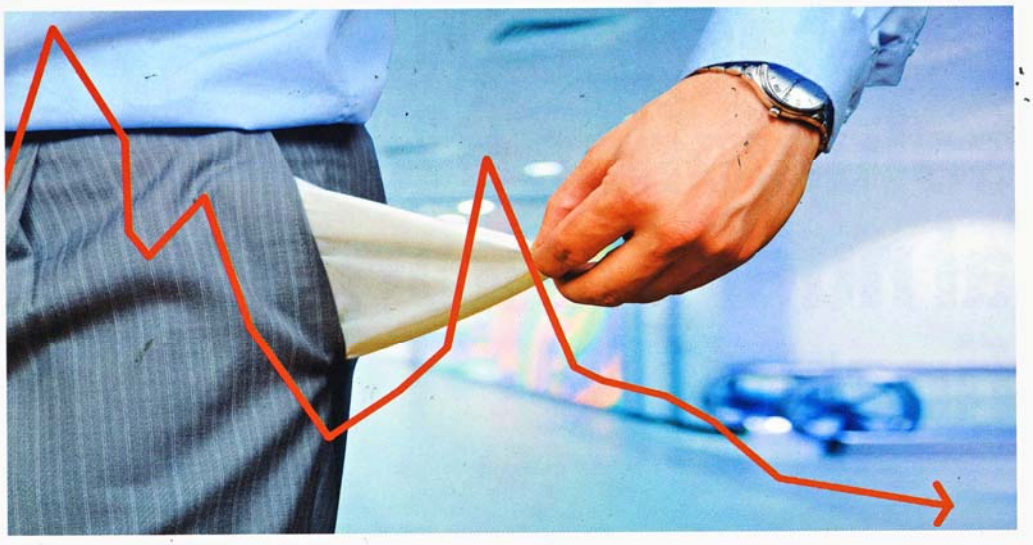
"El crecimiento rápido de préstamos ha subestimado los índices de cartera vencida bruta a cartera total (marzo 2014: 4.3%; marzo 2013: 2.1%). Por tal motivo, los compara contra el patrimonio de la entidad; no obstante, habrá que esperar la maduración de los créditos otorgados en el pasado reciente para analizar la verdadera calidad de los activos", destacó Fitch.

Resaltó que prácticamente la única fuente de fondeo para UC Allende han sido los préstamos de socios de corto plazo, por lo que la entidad enfrenta riesgos inherentes al descalce de plazos de vencimiento entre operaciones activas y pasivas. Sin embargo, dichos préstamos han mostrado un comportamiento estable en términos de retiros y la captación de recursos se ha incrementado. Por lo que, generalmente, los niveles de apalancamiento (pasivo/capital contable) están cercanos a 8%. Para revertir esta situación, la entidad ha disminuido sus tasas pasivas, con el fin de frenar la captación de recursos.

**CALIFICACIÓN**

Según Fitch, la perspectiva negativa podría conllevar una baja en las calificaciones, "si UC Allende no recupera sus niveles de morosidad (alrededor de 2.0%) y, a su vez, si no registra una cobertura de, al menos, 50% de la misma, todo esto mientras recupera su indicador de capitalización ajustada por cartera vencida neta de estimaciones preventivas y bienes adjudicados a niveles alrededor de 10.5 por ciento".

La perspectiva Negativa podría revisarse a Estable si se presenta una mejoría en los niveles de cobertura y de capitalización ajustada superiores a los ya enunciados.



**INCREMENTO.** Según la calificadora, la UC Allende pretende cerrar 2014 con un saldo en cartera total de 850 millones de pesos.