Fitch Uruguay sube la calificación nacional de largo plazo de FUCAC

2 de febrero de 2015

Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. subió la Calificación Nacional de Largo Plazo de FUCAC –Federación Uruguaya de Cooperativas de Ahorro y Crédito– a BBB+(uy) con Perspectiva Estable desde en BBB(uy) con Perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La suba en la calificación de la entidad se explica por su creciente capitalización sustentada en su buena y ascendente rentabilidad operativa, que sumada a su holgada cobertura con previsiones le proveen de una mayor fexibilidad financiera para soportar pérdidas inesperadas. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACION Un sostenible crecimiento en su volumen de negocios, aunado a una mayor diversificación de sus fuentes de ingresos y mejorados indicadores de calidad de activos, puede presionar al alza la calificación. Por otra parte, un significativo deterioro en su desempeño o una marcada reducción en su capitalización pueden presionar a la baja la calificación. PERFIL La cooperativa preserva una posición robusta de capitales y constituye una de las fortalezas en su calificación. El Capital Ajustado representa el 65.4% de los activos ponderados por riesgo. La calificación también contempla que por su tipo societario (cooperativa), FUCAC sólo podría ampliar su capital, en caso de necesitarlo, mediante la incorporación de nuevos asociados, el aporte voluntario de sus socios vigentes y la emisión de participaciones subordinadas o participaciones con interés. Esta situación, si bien podría constituir una limitante para ampliar su capital ante un evento de stress, no se estima probable en el corto plazo dado los holgados niveles de solvencia. El buen desempeño de FUCAC se sustenta en su robusto margen financiero que se beneficia del bajo costo de fondeo que le provee su alta capitalización y su buena eficiencia, que compensan la limitada diversificación de ingresos y los cargos por incobrabilidad que genera el segmento de mercado al que atiende la cooperativa. La Calificadora estima que FUCAC continuará registrando un adecuado desempeño en el corto plazo, mientras que a mediano plazo, su performance podría verse presionada por una mayor competencia en el sector y un menor spread de intermediación. La liquidez de FUCAC registra una buena cobertura de su fondeo. Los activos líquidos (disponibilidades + títulos negociables + depósitos de corto plazo) cubrían el 36.9% del total de sus pasivos onerosos. Si bien la cartera irregular registra altos niveles (16.4%), el riesgo de crédito se evalúa acotado puesto que la Cooperativa tiene el derecho de realizar el cobro compulsivo de los créditos adeudados a través del descuento automático sobre los salarios, que la entidad ejecuta únicamente en caso de incumplimiento. La cobertura con previsiones es holgada (182%). La Calificadora estima que la mora permanecerá en niveles similares en el corto plazo. Contactos: Darío Logiodice Director +54 11 52358136 Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. María Fernanda Lopez Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Se utilizó el Manual de Calificación presentado ante el Banco Central del Uruguay. El informe correspondiente se encuentra disponible en el web-site “www.fixscr.com”. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.