

---

## **Verum ratifica calificación de ‘AAF2+/M’ de UCIALSA como Administrador Primario de Activos Financieros**

**Monterrey, Nuevo León (Noviembre 29, 2018):** Verum ratificó la calificación de ‘AAF2+/M’ a la Unión de Crédito Industrial y Agropecuario de la Laguna, S.A. de C.V. (UCIALSA) como Administrador Primario de Activos Financieros. La calificación se fundamenta en una administración eficiente y que le ha dado a la Unión un grado mayor de institucionalización con mejoras implementadas a sus procesos y dentro de sus sistemas tecnológicos; así como del probado modelo de negocio que le ha permitido mantener una cartera crediticia de alta calidad. Además, la calificación incorpora las sinergias operativas y comerciales fuertes que existen con Grupo LALA. Por su parte, las calificaciones continúan limitadas por los elevados niveles de concentración por sector, región y acreditado inherentes a su modelo de negocio, así como sus moderados indicadores de rentabilidad y niveles patrimoniales.

La plantilla laboral de UCIALSA es de 32 colaboradores, contando con una antigüedad promedio dentro de la Unión de 3.3 años y la dirección general posee una experiencia superior a los 30 años en el medio financiero, aportando una relevante cantidad de conocimiento y experiencia acumulada que beneficia a la empresa. La rotación del personal históricamente ha sido muy baja ya que en los últimos doce meses terminados en septiembre de 2018 sólo han dejado su puesto cuatro personas, los cuales sus posiciones ya fueron cubiertas. La organización de primer nivel dentro de la Unión se encuentra compuesta por su Director General, el Contralor Interno, dos Subdirecciones (Administración y Finanzas, además de Comercial y Operaciones); así como tres gerencias (Legal, Sistemas y Tesorería). Actualmente se encuentra vacante la gerencia de Tesorería; así como la de Administración en Riesgos, la cuales se esperan que se cubran durante los próximos 3 meses.

El programa de capacitación de la Unión está estructurado por la Subdirección de Administración y Finanzas con base en las propuestas realizadas por los responsables de cada área; así como con el programa que FIRA pide a sus acreditados. UCIALSA ha implementado la capacitación ofrecida al personal en los últimos años, ofreciendo hasta más de 55 horas de capacitación, tiempo muy por encima del requerimiento mínimo de 20 horas por empleado. Los principales temas que cubren los cursos tomados por el personal de la Unión son los relacionados a evaluaciones y productos financieros, riesgos; así como de prevención de lavado de dinero.

La Unión opera con un eficiente mecanismo de cobranza, mediante retenciones mensuales de la comercialización de la leche, realizadas a través de Grupo LALA, lo cual minimiza considerablemente el riesgo crediticio. Bajo este esquema de otorgamiento, los socios realizan la venta de su producción lechera a Grupo LALA, mientras que este último se obliga a retener y pagar la parte correspondiente a las amortizaciones del crédito contratado con la Unión, liberando el monto excedente a los socios productores. Este modelo de operación, aunado a los esquemas de garantías establecidos y al amplio conocimiento existente sobre su mercado objetivo, son factores fundamentales que influyen positivamente en los niveles nulos de morosidad observados en el portafolio. Históricamente la Unión no ha reportado cartera vencida, adjudicaciones ni castigos. Al cierre del 3T18 las estimaciones preventivas representan tan solo el 0.5% de su portafolio total.

No obstante lo anterior, las concentraciones por acreditado altas continúan siendo la principal limitante de su calidad de activos, dado que Verum considera que en un escenario de estrés podrían comprometer su base patrimonial. Al 3T18, el saldo de sus 20 acreditados principales representó el 68.5% de su cartera total y 3.9 veces su capital contable. Si bien, consideramos que dichas concentraciones son elevadas, es importante detallar que la Unión posee esquemas de garantías reales (mobiliarias e inmobiliarias), además de las mismas acciones de Grupo LALA que los socios proveen como colateral de los préstamos.

UCIALSA muestra también una fuerte concentración por sector, ya que la gran mayoría de su portafolio se encuentra relacionada con la industria lechera, lo que la expone a los riesgos inherentes de dicha actividad. La compañía también mantiene concentraciones geográficas importantes, representando la totalidad de sus créditos en dos estados de la República, en donde se encuentran localizados los ranchos productores de leche a los que ofrece financiamientos (Coahuila y Durango).

La plataforma tecnológica de operación de UCIALSA cuenta con un proceso automatizado que tiene interfaz desde los diferentes módulos de operación con el fin de hacer eficiente la administración del crédito y a su vez generar reportes de seguimiento para el cumplimiento normativo y regulatorio. La entidad concluyó de manera satisfactoria la migración hacia su nueva plataforma tecnológica denominada SAC-F. Este nuevo sistema es desarrollado por FINASIST, el cual lleva operando por más de 15 años en el sistema financiero mexicano. En opinión de Verum, la nueva plataforma tecnológica de la entidad es adecuada para sus operaciones y podría soportar un incremento en las mismas. Los módulos con los que actualmente opera el nuevo sistema de la Unión son: control de gestión, expediente electrónico, análisis de riesgo, administración de cartera, cobranza, administración de pasivos, prevención de lavado de dinero, contabilidad y préstamos de socios.

La Unión cuenta con las calificaciones corporativas de 'A+/M' y '1/M' para el largo y corto plazo, respectivamente. Estas calificaciones se fundamentan en su destacable desempeño de cartera de crédito, la cual se encuentra respaldada por un eficiente método de cobranza; así como sus altos niveles de liquidez, una estructura de fondeo que ha sido creciente en los últimos periodos y por las sinergias operativas y comerciales fuertes que existen con Grupo LALA. Por otro lado, las calificaciones continúan limitadas por sus concentraciones existentes por acreditado, región y por industria (lechera), moderados niveles de rentabilidad derivados de su modelo de negocio; así como su ajustada base de capital, aunque con una notable mejoría en fechas recientes.

La calificación como Administrador de Activos Financieros podría incrementarse al observar una gradual reducción de las concentraciones observadas en su portafolio y que sus indicadores de rentabilidad y capitalización presenten una mejora sostenida. Por el contrario, la calificación podría disminuir ante una reducción de su calificación corporativa de largo plazo y/o ante disminución considerable en sus indicadores de capitalización.

UCIALSA es una Unión de Crédito ubicada en Gomez Palacio, Durango y con operaciones desde 1949. El propósito de la financiera es cubrir las necesidades de financiamiento y asistencia técnica a sus socios, los cuales son principalmente productores de ganado vacuno para leche; los créditos que más otorga la compañía son de cuenta corriente y simples; los cuales son utilizados para cubrir las necesidades de capital de trabajo e inversiones en activo fijo y crianza. Grupo LALA, es el principal productor de leche y derivados de México y Centro América.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Administradores de Activos Financieros (Febrero 2018).

#### Información de Contacto:

Daniel Martínez Flores  
Director General Adjunto de Análisis  
M [daniel.martinez@verum.mx](mailto:daniel.martinez@verum.mx)

Lidia Solis Haces  
Analista  
M [lidia.solis@verum.mx](mailto:lidia.solis@verum.mx)

**Oficina DF**  
Amores #707 PH.1. Col. del Valle

**Oficina Monterrey**  
Av. Lázaro Cárdenas #2321 Mezz. Torre B Mód. 2

Del. Benito Juárez, México, D.F.  
C.P. 03100  
T (52 55) 62 76 2026

Col. Residencial San Agustín  
San Pedro Garza García, N. L.C.P. 66260  
T (52 81) 1936 6694

### Información Regulatoria:

La última revisión de la calificación como administrador primario de activos financieros de UCIALSA se llevó a cabo el 29 de noviembre de 2017. La información financiera y operativa utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende hasta el 30 de septiembre de 2018.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.verum.mx>.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que la calificación en cuestión puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. La calificación otorgada es una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituye recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

La calificación antes indicada está basada en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de la calificación en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. La calificación en cuestión considera un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.verum.mx>

La calificación antes señalada fue solicitada por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.