

Fitch afirma las calificaciones internacionales de FUCEREP y sube la calificación nacional de largo plazo

26 de abril de 2013

Fitch Ratings afirma las calificaciones Internacional de Largo Plazo en Moneda Extranjera (FC IDR) y de Largo Plazo en Moneda Local (LC IDR) en 'B' de Cooperativa de Ahorro y Credito (FUCEREP) y sube la calificación nacional de largo plazo a 'BBB-(uy)' desde 'BB+(uy)'. Un detalle completa de las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION Las calificaciones internacionales en Moneda Local y Extranjera se fundamentan en su buena capitalización, adecuada calidad de activos, su razonable desempeño y apropiada liquidez de sus activos. Asimismo, las calificaciones internacionales de la cooperativa están limitadas por su reducido tamaño dentro del sistema financiero, su aún escasa diversificación por producto, de ingresos y por región geográfica, y los discretos indicadores de eficiencia. Fitch afirmó las calificaciones de Soporte y Piso de Soporte de FUCEREP en 5 y NF respectivamente. Dada la baja participación de mercado de FUCEREP dentro del sistema financiero uruguayo, Fitch considera que la cooperativa no recibiría ningún tipo de soporte por parte del Estado. La suba en la Calificación Nacional de Largo Plazo responde a la sostenida mejora en el desempeño de la entidad impulsada por el crecimiento de su cartera de financiaciones con una apropiada calidad de activos e indicadores de solvencia. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Fitch no espera una suba en las calificaciones de FUCEREP en el futuro inmediato dado su aún limitado volumen de negocios, discreta eficiencia y acotada rentabilidad en comparación a entidades comparables en Latinoamérica cuyas calificaciones se encuentre en B+. Una sostenida mejora en su desempeño operativo e indicadores de eficiencia, aunado a un creciente y diversificado volumen de activos podría llevar a una suba en la calificación nacional de largo plazo de la entidad. Por otra parte, un marcado deterioro en su calidad de activos y rentabilidad podrían presionar a la baja la calificación nacional de largo plazo y las calificaciones internacionales de la entidad. PERFIL CREDITICIO El desempeño de Fucerep se sustenta en el sostenido y amplio margen de intereses y en la adecuada calidad de activos, a pesar de la desaceleración en el crecimiento de sus préstamos en 2012. Fitch estima que la entidad aún presenta márgenes de mejora en sus niveles de eficiencia que deberían provenir del aumento en el volumen de negocios y una mayor diversificación de sus fuentes de ingresos. El rendimiento operativo de la cooperativa conservaría niveles razonables (alrededor del 2% de activos promedio), de sostenerse un buen control sobre sus costos y adecuada calidad de cartera. El principal riesgo de la entidad es el de crédito (65% del activo). La mejora continua en la gestión de sus riesgos y el crecimiento de la cartera de créditos, le han permitido a la entidad lograr una apropiada calidad de activos, acorde a su modelo de negocio que se enfoca en financiaciones al consumo de bajo monto promedio y alta rentabilidad. Las financiaciones vencidas (+60 días de mora) representaron a dic'12 el 6.6% de los préstamos brutos promedio, sobre las cuales mantiene una buena cobertura con provisiones (126%). Fitch no prevé fuertes incrementos en el mediano plazo de la cartera irregular. Fucerep conserva una apropiada liquidez. Los activos líquidos representan un adecuado 30% de los pasivos de corto plazo, teniendo en cuenta que la cooperativa tiene una base de fondeo relativamente concentrada (los primeros 10 depositantes representan el 16% del total de depósitos). Una fortaleza de la entidad es su elevada y sostenida capitalización histórica, alimentada por el aporte de los socios (cuotas sociales) y la capitalización de resultados. A dic'12 el Fitch Core Capital representó el 42% de los activos ponderados por riesgo. Fitch estima probable que la capitalización se reduzca a mediano plazo a niveles del 30-35% de lograr la entidad incrementar su volumen de activos de acuerdo a sus planes. Fitch ha decidido las siguientes calificaciones de Cooperativa de Ahorro y Credito (FUCEREP): - Calificación Internacional de Largo Plazo en Moneda

Extranjera, afirma en 'B'; perspectiva Estable. - Calificación Internacional de Largo Plazo en Moneda Local, afirma en 'B'; perspectiva Estable. - Calificación de Soporte, afirma en 5 - Calificación de Piso de Soporte, afirma en NF - Calificación Nacional de Largo Plazo, sube a 'BBB-(uy)' desde 'BB+(uy)'; perspectiva cambia a Estable desde Positiva. Contactos: Logiodice Darío Associate Director +54 11 52358136 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7 piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Santiago Gallo Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fitchratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP: // FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACION Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, 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. Las calificaciones antes 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. El criterio ' Global Financial Institutions Rating Criteria ' (Agosto 15, 2012) está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.