

Calificaciones

	Calificación Actual
Calificación LP	'BBB-/M'
Calificación CP	'3/M'

Perspectiva

'Estable'

Información financiera

Ps\$ millones	3T19	2018
Activos	111	109
Portafolio	91	90
Capital Contable	18	17
Cartera vencida/ cartera total (%)	3.5	1.6
Capital contable / Activos (%)	16.3	15.3
ROAA (%)	1.9	0.7
ROAE (%)	11.9	5.0

Analistas

Daniel Martínez Flores
T (52 81) 1936 6692
M daniel.martinez@verum.mx

Karen Montoya Ortiz
T (52 81) 1936 6693
M karen.montoya@verum.mx

Fundamentos de la calificación

La ratificación de las calificaciones de UCGP se fundamentan en sus amplios indicadores de liquidez y una adecuada estructura de capital, la cual le permitirá sostener la estrategia de crecimiento de la Unión en el mediano plazo; asimismo incorpora sus razonables indicadores de rentabilidad y la experiencia y trayectoria de su Consejo de Administración y cuerpo directivo sobre su mercado objetivo. Por su parte, las calificaciones se encuentran limitadas por sus concentraciones crediticias relevantes, la importante dependencia de su fondeo proporcionado por la captación tradicional de socios y el moderado deterioro observado en sus índices de calidad de activos presentada en los últimos 12 meses.

La Unión ha generado en forma consistente utilidades, registrando una tendencia creciente en su base de ingresos y margen financiero, para el acumulado a septiembre de 2019 los índices de rentabilidad promedio sobre capital y activos se mantienen en razonables niveles, ubicándose en 11.9% y 1.9%, respectivamente (promedio 2015 – 2018: 0.9% y 6.2%). En el mediano plazo se espera que los indicadores de desempeño financiero de la entidad permanezcan en niveles similares, pudiendo recuperarse con mayor celeridad en la medida que la administración concrete el sano crecimiento pretendido dentro de su cartera tradicional; así como de mantener un buen control sobre su gasto operativo.

UCGP muestra métricas de calidad de activos adecuados para el segmento al que se dirige, sus indicadores de mora se ubican en promedio con los presentados en otras uniones de crédito y de manera similar con otras instituciones financieras no bancarias calificadas por Verum. Al cierre del 3T19 la cartera vencida se ubicó en Ps\$3.1 millones, que representa un indicador de cartera vencida de 3.5%, similar al promedio de los últimos cuatro ejercicios (3.2%), aunque superior al presentado al cierre del 2018 (1.6%). Consideramos que dicho indicador sigue siendo manejable, demostrando su capacidad de originar créditos de buena calidad. Dicha cartera vencida se encuentra dispersa en 16 acreditados, ascendiendo el principal a Ps\$1.1 millones equivalentes al 35% de la cartera vencida total.

Perspectiva y Factores Clave

La perspectiva de la calificación de largo plazo es 'Estable'. Las calificaciones de UCGP podrían mejorar si se observan mejoras sustanciales en su diversificación de su estructura de fondeo; sin deteriorar significativamente sus indicadores de calidad crediticia. Una reducción en la concentración de su portafolio también podría beneficiar las calificaciones. Por el contrario, presiones sobre la calidad de activos que pudieran afectar los resultados y/o la capacidad para generar capital interno, presionarían sus calificaciones a la baja.

Descripción de la compañía

La Unión se constituyó en el año de 1985 bajo el nombre de 'Unión de Crédito Industrial de Gómez Palacio, manteniendo un giro exclusivamente industrial hasta 1994, año en el cual la financiera cambia su denominación a Unión de Crédito de Gómez Palacio, S.A. de C.V. (UCGP) y abre su operación a la dispersión de créditos enfocados hacia otras cadenas productivas. La principal zona de influencia de la Unión es la denominada 'Comarca Lagunera' (principalmente Gómez Palacio y Lerdo del estado de Durango y Torreón, Coahuila), en donde se concentran la mayoría de sus operaciones crediticias y de captación. Al 31/12, los montos del portafolio crediticio y capital contable de la Unión se ubican en Ps\$91.3 millones y Ps\$18.2 millones, respectivamente.

Estrategia

El plan de negocios de la Unión no considera la incorporación de nuevos productos a los que actualmente maneja; por tal motivo, UCDG continuará enfocando su estrategia en el crecimiento de su cartera tradicional de crédito a un ritmo de ~15% en 2020 (promedio 2012 – 2018: 10.7%), para alcanzar Ps\$105 millones, enfocando su colocación en PyMES y Personas Físicas con actividad empresarial. Para lograr dicha meta, la Unión reconoce que necesitaría incrementar sus recursos de fondeo, por lo cual estaría buscando fuentes adicionales con la banca comercial, así como de incrementar la base de sus depósitos de socios.

Administración y Gobierno Corporativo

UCGP cuenta con una serie de prácticas y políticas de gobierno corporativo que se han ido institucionalizando en la medida que ha crecido la compañía, tomando en cuenta que las exigencias regulatorias han sido cambiantes en los últimos años. El principal órgano de la Unión es el Consejo de Administración, actualmente integrado por cinco miembros de los cuales dos ostentan el carácter de independiente y todos los miembros cuentan con sus respectivos suplentes. Como órganos auxiliares en la toma de decisiones se encuentran tres Comités: (i) el de Crédito, (ii) Comunicación y Control y (iii) Auditoría. Destaca que el comité de Auditoría es presidido por un consejero independiente. En opinión de Verum, la actual estructura del Consejo de Administración y la composición de sus órganos auxiliares es razonable, adicional a la transparencia que brinda a sus decisiones de gobierno corporativo la incorporación de consejeros independientes.

La estructura organizacional de la Unión está alineada al proceso de originación e instrumentación de créditos y, en opinión de Verum, es adecuada para el nivel de operación existente. Los miembros del Consejo y su plantilla directiva poseen una amplia experiencia dentro del sector financiero y económico de la región promediando 13 años de antigüedad en la compañía y 19, en el sector los principales cinco funcionarios.

Metodologías utilizadas

Metodología para calificación de Bancos y Otras Instituciones Financieras (Febrero 2019).

Análisis de Operaciones

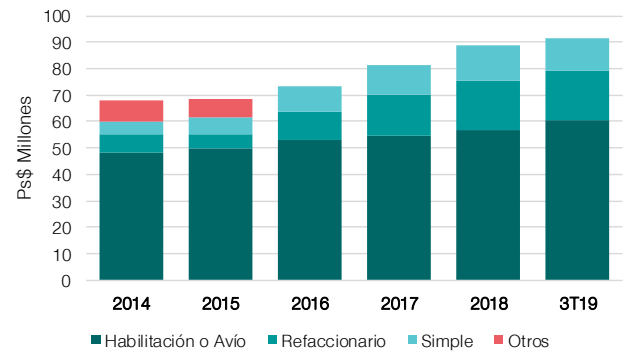
UCGP es una financiera especializada que a setiembre de 2019, mantiene un portafolio crediticio de Ps\$91.3 millones, equivalentes al 81.8% de su activo total, distribuido en ~250 créditos. Las operaciones de UCGP consisten principalmente en la colocación de crédito para habilitación o avío (cartera total al 3T19: 66.2%), refaccionarios (20.7%) y crédito simple (13.1%), atendiendo a PyMES del sector comercial, de servicios e industrial, para que puedan atender necesidades de liquidez, capital de trabajo, sustitución de pasivos o inversiones productivas en plazos que van desde los 4 a 60 meses (plazo promedio de la cartera: 6 meses). En opinión de Verum, la entidad ha ido construyendo una buena franquicia dentro de su zona de influencia, así como en el segmento de créditos a empresas de los sectores comerciales y servicios.

La Unión ha buscado de manera activa equilibrar la mezcla de los créditos dispersos para obtener una mayor estabilidad al comportamiento de la cartera total y que el promedio por crédito se ubique a plazos más largos. Dado lo anterior, los créditos refaccionarios han ido incrementando su participación dentro de la cartera de forma.

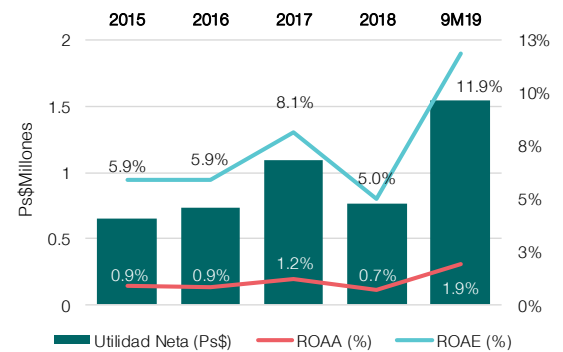
Análisis de Rentabilidad

La Unión ha generado en forma consistente utilidades, registrando una tendencia creciente en su base de ingresos y margen financiero, para el acumulado a setiembre de 2019 los índices de rentabilidad promedio sobre capital y activos se mantienen en razonables niveles, ubicándose en 11.9% y 1.9%, respectivamente (promedio 2015 – 2018: 0.9% y 6.2%). En el mediano plazo se espera que los indicadores de desempeño financiero de la entidad permanezcan en niveles similares, pudiendo recuperarse con mayor celeridad en la medida que la administración concrete el sano crecimiento pretendido dentro de su cartera tradicional; así como de mantener un buen control sobre su gasto operativo.

Cartera por Producto



Rentabilidad



Los moderados márgenes financieros observados en los últimos cinco periodos promedian 5.4% con respecto a los activos totales (5.3% a 9M19), lo cual compara de manera desfavorable con los niveles de otras instituciones financieras no bancarias de perfil similar.

Ingresos

<i>Ingresos Totales</i>	2014	2015	2016	2017	2018	9M19
Margen Financiero ajustado	2,880	3,669	4,271	5,502	5,226	4,361
Comisiones netas	182	146	331	372	396	322
Otros ingresos netos	765	1,164	630	1,256	1,715	2,998
TOTAL	3,827	4,979	5,232	7,130	7,337	7,681

* En Ps\$Miles.

La principal fuente de ingresos de UCGP es el margen financiero de su cartera crediticia, rubro que representa al acumulado a septiembre de 2019 el 57% de la mezcla de ingresos. Los ingresos por comisiones netas han representado en promedio el 4% del total de ingresos en el periodo de análisis, en tanto que el rubro de otros ingresos netos (integrado principalmente por el resultado de venta de activo fijo, rentas de arrendamiento de equipo de transporte, primas cobradas y bienes adjudicados) cubre el porcentaje restante (3T19: 39%). Hacia adelante, Verum no espera observar un cambio significativo respecto a la composición de los ingresos.

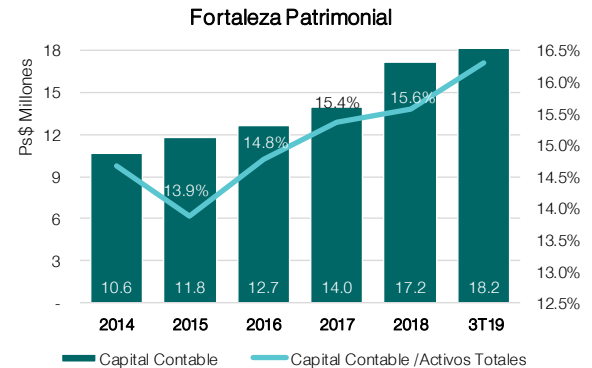
Egresos

Durante los primeros nueve meses del 2019, los costos no financieros se ubicaron en Ps\$6.1 millones, ubicando su indicador de eficiencia operativa (gastos administrativos incluyendo depreciaciones de sus operaciones de arrendamiento a ingresos brutos) en 80%. Durante el periodo de análisis este indicador de eficiencia operativa se ha mantenido entre el 80% y 95%. La mayor carga dentro del rubro de gastos de administración se atribuye a los sueldos y honorarios de los empleados, seguido por impuestos, servicios profesionales y el resto está compuesto por otras partidas de menor participación. En el futuro previsible Verum estima que el aumento en los gastos operativos de la compañía será más razonable, pudiendo mejorar el indicador de eficiencia hacia niveles cercanos al 70% durante 2020.

Estructura de Capital

Unión de Crédito de Gómez Palacio cuenta con una posición patrimonial adecuada para el volumen actual de operaciones y suficiente para sus planes de crecimiento futuros. La razón de capital a activos y de apalancamiento (pasivo total entre capital contable) se mantienen al cierre del 3T19 en un razonable 16.3% y 5.1 veces, respectivamente (promedio 2015 – 2018: 15.1% y 5.7x). Los socios que solicitan un crédito a la Unión son recurrentes, por tal motivo no se genera nuevas emisiones de acciones significativas (cobro de 1% sobre el crédito); por tal motivo la generación de capital vendría principalmente de manera interna vía utilidades.

A pesar del incremento de la cartera vencida neta presentada en los últimos meses, la proporción de activos de baja productividad (cartera vencida neta + bienes adjudicados + inmuebles + impuestos diferidos y otros activos) sobre el capital se mantuvo en niveles aceptables de 11.5% para el cierre de septiembre de 2019 (promedio 2015 – 2018: 16.0%).



Administración de Riesgos

En opinión de Verum, la estructura de administración de riesgos y prácticas de control interno de UCGP son apropiadas para el tamaño de la operación y se encuentran en vías de fortalecimiento.

Actualmente, existe una persona responsable de la administración de riesgo (a cargo de la Coordinadora Administrativa), quien lleva la función de mesa de control, informar al comité de auditoría y al Director General sobre las exposiciones a los diferentes tipos de riesgo (mercado, operativo y liquidez), las cuales son analizadas, revisadas y presentadas en las sesiones del Consejo de Administración. El riesgo de crédito es monitoreado y atendido por el Comité de Crédito (mismos integrantes que el Consejo de Administración), quien a su vez atiende temas de cobranza y da seguimiento a la parte vencida de la cartera crediticia, iniciando acciones judiciales cuando el vencimiento supere los 90 días.

El proceso de cobranza de la Unión de Crédito de Gómez Palacio consta de cuatro etapas: cobranza preventiva (15 días previos a la fecha de vencimiento), cobranza administrativa (máximo 30 días de mora), cobranza extrajudicial (2 a 3 meses de mora) y cobranza judicial (después de 90 días de mora). En las últimas dos etapas participa un abogado externo de la financiera, pero es en la judicial cuando la cartera vencida es turnada al jurídico para su cobro.

Riesgo Crédito y Calidad de Activos

Dado el enfoque de la compañía, el riesgo de incobrabilidad de los créditos constituye el principal riesgo de la entidad, ya que la cartera de préstamos de la Unión es el activo de mayor importancia tanto por su peso dentro de balance como por su contribución a la mezcla de negocio; representando al cierre del 3T19 el 86.7% de los activos totales (considerando los activos fijos de su operación de arrendamiento). El Consejo de Administración continúa como el único órgano facultado para autorizar créditos, por lo que la función del comité de crédito se limita a analizar y proporcionar solicitudes a este.

El proceso de crédito se asemeja al de otras entidades financieras similares, siendo el área de promoción, junto con la dirección general, quienes definen las estrategias para la búsqueda de clientes, además de actuar como primer filtro y entrega los prospectos al área de crédito, el cual tiene como responsabilidad de evaluar los financiamientos y analizarlos con base en la documentación requerida. La autorización de un crédito comienza con la integración del estudio, que consiste en un análisis completo de la condición crediticia del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos, para los cuales el solicitante requiere el préstamo, la generación de flujo de la empresa para poder cumplir con sus compromisos, revisión del buró de crédito, entre otras características que hacen referencia los manuales y políticas de la compañía.

Posteriormente, una vez completado el estudio crediticio se presenta el caso al comité de crédito, el cual está integrado por los mismos miembros del Consejo de Administración y sesiona de manera mensual. El Consejo de Administración continúa conformado por los mismos integrantes desde hace más de 10 años. UCGP mantiene límites internos en la colocación del crédito que estipulan concentraciones máximas de una vez su capital contable a acreditados vinculados al Consejo (hasta dos veces, en caso de respaldar los créditos con garantía líquida).

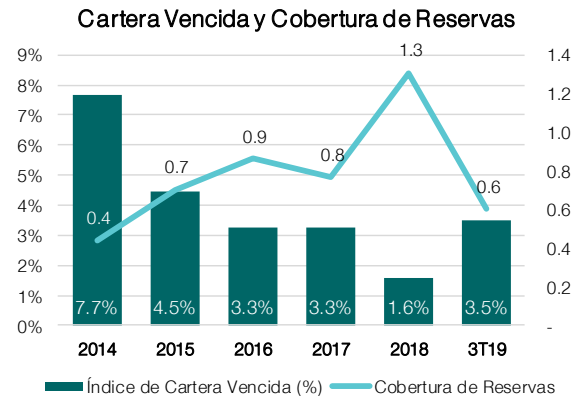
Es importante detallar que la Unión no utiliza sistemas paramétricos, sino que realiza individualmente el análisis de todos los créditos. Para el seguimiento de los créditos otorgados, de manera trimestral la entidad recibe información financiera de los acreditados; asimismo, realizan visitas de seguimiento a los lugares donde se tiene la inversión con el fin de certificar el correcto destino de los recursos prestados.

La concentración por acreditado permanece alta, en donde los principales 20 exposiciones a septiembre de 2019 representaron un monto de Ps\$61.8 millones, equivalente al 67.7% de la cartera total o 5.0 veces (x) el capital contable; asimismo, en lo individual todos ellos poseen más del 10% del capital contable de la Unión. Dicha concentración es un factor negativo desde la perspectiva de Verum, debido a la importancia relativa que existe respecto a algunos de ellos, tanto desde el punto de vista de negocios, como por la exposición a potenciales deterioros en la capacidad de pago dentro de los mayores deudores.

Las concentraciones crediticias por zona geográfica son importantes (Coahuila y Durango: 93.5% del portafolio total en conjunto). En general Verum observa buenos esquemas de garantía en los acreditados de UCGP. Éste trata de mantener, en la mayoría de los casos, una proporción de 1.5 a 1; principalmente, a través de: garantías hipotecarias, prendarias y líquidas en algunos casos.

Cartera Vencida y Cobertura de Reservas

UCGP muestra métricas de calidad de activos adecuados para el segmento al que se dirige, sus indicadores de mora se ubican en promedio con los presentados en otras uniones de crédito y de manera similar con otras instituciones financieras no bancarias calificadas por Verum. Al cierre del 3T19 la cartera vencida se ubicó en Ps\$3.1 millones, que representa un indicador de cartera vencida de 3.5%, similar al promedio de los últimos cuatro ejercicios (3.2%), aunque superior al presentado al cierre del 2018 (1.6%). Consideramos que dicho indicador sigue siendo manejable, demostrando su capacidad de originar créditos de buena calidad. Dicha cartera vencida se encuentra dispersa en 16 acreditados, ascendiendo el principal a Ps\$1.1 millones equivalentes al 35% de la cartera vencida total.



El cálculo de la creación de estimaciones preventivas se realiza bajo la normatividad de la CNBV. Al cierre del 3T19 dichas reservas cubren el 2.2% de la cartera bruta (~60% de la cartera vencida) y en opinión de Verum estás se ubican en un nivel relativamente bajo y benefician de cierta manera la rentabilidad de la compañía, más aún por las altas concentraciones crediticias con las que cuenta la entidad.

Riesgo Mercado

Verum considera que UCGP mitiga de forma adecuada el riesgo de mercado al invertir los excedentes de los préstamos de sus socios en valores a la vista que contemplan tasas y plazos fijos, además de utilizar intermediarios financieros reconocidos por su sólida posición financiera. Las inversiones en valores y disponibilidades contemplan instrumentos gubernamentales y bancarios de alta calidad crediticia y de fácil conversión a liquidez, empleándolos para solventar las obligaciones de la Unión en tiempo y forma, generando una favorable posición de liquidez, misma que al 3T19 representa un buen 11.5% de los activos totales y 13.8% de sus pasivos con costo.

Adicionalmente, la Unión presenta una adecuada compaginación de moneda y tasa en sus operaciones de captación y colocación, ya que el ~99% de su cartera crediticia se colocó a tasa variable, acompañada de tasas variables en el 100% de su captación de socios. Sin embargo, la operación de UCGP presenta moderados descalces en los vencimientos dentro de sus operaciones activas y pasivas debido a la naturaleza de mediano plazo de los depósitos de socios que compara con los plazos más largos de su cartera. No obstante, es de destacar el esfuerzo de la Unión por mantener un alto porcentaje de reinversión de los depósitos de sus socios, así como de establecer

periodos más largos de inversión (la mayoría a 90 días), los cuales comparan muy por encima de otras uniones de crédito calificadas por Verum.

Riesgo Operativo y Legal

La Unión cuenta con un cuerpo directivo con experiencia y con una estructura organizacional sólida para el nivel de riesgo actual de la compañía. La entidad continúa operando con su plataforma tecnológica desarrollada de acuerdo con sus necesidades, la cual se considera capaz de soportar el crecimiento de su cartera y número de operaciones a través de sus 14 colaboradores. Además, se ha designado a un Comité de Auditoría Interna que lleva a cabo la revisión de los procedimientos y controles de acuerdo con las políticas por área, de esta manera ayuda a limitar su exposición al riesgo operacional.

Fondeo y Liquidez

Históricamente la principal fuente de fondeo de la Unión ha sido a través de la captación de sus socios, que al cierre del 3T19 suman Ps\$90.9 millones, siendo la gran mayoría de sus pasivos con costo (98.3%). En fechas recientes la Unión logro acceder a líneas adicionales de financiamiento con la banca comercial por un monto de Ps\$26.0 millones que en conjunto con su línea que ya operaban con un banco de desarrollo por ~Ps\$15.6 millones, ayudará a lograr sus metas establecidas de crecimiento en el mediano plazo, disminuir la dependencia existente a la captación de socios y mitigar parcialmente el riesgo de refinanciamiento existente. Positivamente, observamos el esfuerzo de la Unión por mantener un alto porcentaje de reinversión de los depósitos de sus socios.

Calidad de la Información Financiera

Verum considera que cuenta con información suficiente para emitir una calificación. La información financiera de Unión de Crédito de Gómez Palacio, S.A. de C.V. correspondiente a los años 2014 – 2018 fue auditada sin salvedades por Crowe Horwath Gossler, S.C., despacho que trabajó con base en las Normas Internacionales de Auditoría y de conformidad con las reglas y prácticas contables para Uniones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Por su parte, los reportes financieros trimestrales utilizados no han sido auditados y fueron proporcionados por la entidad. Las cifras reportadas en gráficas y/o tablas en este documento, así como el resto de la información operativa discutida en el análisis, ha sido proporcionada por la compañía u obtenida de fuentes que Verum considera confiables y fidedignas.

Unión de Crédito de Gómez Palacio, S.A. de C.V.
Miles de Pesos

	sep-19	%	dic-18	%	dic-17	%	dic-16	%	dic-15	%
Balance General										
Activo	111,536	100.0	108,570	100.0	90,860	100.0	85,701	100.0	85,179	100.0
Disponibilidades - Caja y Bancos	1,311	1.2	1,446	1.3	1,279	1.4	1,739	2.0	1,602	1.9
Inversiones en valores	11,438	10.3	11,084	10.2	4,671	5.1	9,176	10.7	14,404	16.9
Cartera de crédito vigente	88,060	79.0	88,061	81.1	78,515	86.4	71,198	83.1	65,300	76.7
Cartera de crédito vencida	3,215	2.9	1,457	1.3	2,645	2.9	2,405	2.8	3,052	3.6
Cartera de crédito bruta	91,275	81.8	89,518	82.5	81,160	89.3	73,603	85.9	68,352	80.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,003	1.8	1,991	1.8	2,029	2.2	2,073	2.4	2,149	2.5
Cartera de crédito neta	89,272	80.0	87,527	80.6	79,131	87.1	71,530	83.5	66,203	77.7
Otras cuentas por cobrar, neto	352	0.3	406	0.4	721	0.8	493	0.6	864	1.0
Bienes adjudicados, neto	51	0.0	55	0.1	158	0.2	366	0.4	356	0.4
Inmuebles, mobiliario o equipo, neto	7,497	6.7	6,650	6.1	3,134	3.4	851	1.0	629	0.7
Impuestos y PTU diferidos	472	0.4	472	0.4	989	1.1	1,247	1.5	781	0.9
Otros activos	1,143	1.0	930	0.9	777	0.9	299	0.3	340	0.4
Pasivo	93,325	83.7	91,974	84.7	76,909	84.6	73,041	85.2	73,368	86.1
Captación de Socios	90,884	81.5	91,225	84.0	75,845	83.5	72,314	84.4	72,523	85.1
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,529	1.4	-	-	503	0.6	-	-	226	0.3
Otras cuentas por pagar	912	0.8	749	0.7	561	0.6	727	0.8	619	0.7
Capital Contable	18,211	16.3	16,596	15.3	13,951	15.4	12,660	14.8	11,811	13.9
Capital contribuido	13,266	11.9	13,237	12.2	11,360	12.5	11,159	13.0	11,039	13.0
Capital social	13,051	11.7	13,026	12.0	11,360	12.5	11,159	13.0	11,039	13.0
Capital ganado	4,945	4.4	3,359	3.1	2,591	2.9	1,501	1.8	772	0.9
Reservas de capital	324	0.3	247	0.2	138	0.2	65	0.1	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	3,073	2.8	2,345	2.2	1,363	1.5	708	0.8	119	0.1
Resultado neto	1,548	1.4	767	0.7	1,090	1.2	728	0.8	653	0.8
Suma del pasivo y capital contable	111,536	100.0	108,570	100.0	90,860	100.0	85,701	100.0	85,179	100.0
Estado de Resultados										
Ingresos por intereses	10,759	100.0	13,271	100.0	11,926	100.0	8,663	100.0	7,209	100.0
Ingresos por intereses	10,759	100.0	13,271	100.0	11,369	95.3	8,663	100.0	7,209	100.0
Ingresos por arrendamiento operativo (neto)	-	-	-	-	557	4.7	-	-	-	-
Gastos por intereses	6,348	59.0	8,045	60.6	6,327	53.1	4,306	49.7	3,418	47.4
Margen financiero	4,411	41.0	5,226	39.4	5,599	46.9	4,357	50.3	3,791	52.6
(-) Estimación preventiva para riesgos crediticios	50	0.5	87	0.7	97	0.8	86	1.0	122	1.7
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,361	40.5	5,139	38.7	5,502	46.1	4,271	49.3	3,669	50.9
Comisiones y tarifas cobradas	371	3.4	427	3.2	403	3.4	363	4.2	184	2.6
Comisiones y tarifas pagadas	(49)	(0.5)	(31)	(0.2)	(31)	(0.3)	(32)	(0.4)	(38)	(0.5)
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,998	27.9	1,715	12.9	1,256	10.5	630	7.3	1,164	16.1
Ingresos netos de la operación	7,681	71.4	7,250	54.6	7,130	59.8	5,232	60.4	4,979	69.1
Gastos de administración y promoción	6,133	57.0	5,782	43.6	5,844	49.0	4,924	56.8	4,545	63.0
Resultado de la operación	1,548	14.4	1,468	11.1	1,286	10.8	308	3.6	434	6.0
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,548	14.4	1,468	11.1	1,286	10.8	308	3.6	434	6.0
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	84	1.0	12	0.2
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	701	5.3	196	1.6	(504)	(5.8)	(231)	(3.2)
Resultado neto	1,548	14.4	767	5.8	1,090	9.1	728	8.4	653	9.1

Unión de Crédito de Gómez Palacio, S.A. de C.V.

sep-19 dic-18 dic-17 dic-16 dic-15

Análisis de Razones
Desempeño Financiero (%)

Ingresos por intereses / Créditos promedio	16.3	16.3	14.5	12.3	10.7
Gastos por intereses / Préstamos bancarios + Captación	9.1	9.2	8.2	6.0	5.3
Margen financiero neto / Activo total	5.3	5.1	6.2	5.1	5.0
Margen financiero ajustado por riesgos / Activo total	5.3	5.0	6.1	5.0	4.8
Reservas creadas / Utilidades antes de impuestos y reservas	3.1	5.6	7.0	21.8	21.9
Índice de eficiencia	79.8	79.8	82.0	94.1	91.3
Índice de eficiencia ajustado	79.3	78.8	80.9	92.6	89.1
Utilidad operativa antes de provisiones / Activos promedio	1.9	1.5	1.5	0.5	0.7
Utilidad operativa / Activos promedio	1.9	1.4	1.4	0.4	0.6
Utilidad operativa / Capital contable promedio	11.9	9.5	9.6	2.5	3.9
ROAA	1.9	0.7	1.2	0.9	0.9
ROAE	11.9	5.0	8.1	5.9	5.9

Calidad de activos (%)

Reservas creadas / Créditos promedio	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
Cartera vencida / Cartera total	3.5	1.6	3.3	3.3	4.5
Estimaciones preventivas / Créditos vencidos (x)	0.6	1.4	0.8	0.9	0.7
Estimaciones preventivas / Cartera total	2.2	2.2	2.5	2.8	3.1
Cartera vencida neta / Capital contable	(6.7)	3.2	(4.4)	(2.6)	(7.6)
Castigos de cartera / Créditos totales promedio	0.1	0.2	0.2	0.2	0.4
Activos de baja productividad / Activos totales	9.6	7.3	7.0	4.2	4.5

Fondeo y Liquidez (%)

Cartera neta / Préstamos de socios	98.2	95.9	104.3	98.9	91.3
Cartera total / Préstamos de socios	100.4	98.1	107.0	101.8	94.2
Fondeo con costo / Pasivo Total	99.0	99.2	99.3	99.0	99.2
Inversiones de fácil realización / Préstamos de socios	14.0	13.7	7.8	15.1	22.1
Inversiones de fácil realización / Fondeo con costo	13.8	13.7	7.8	15.1	22.0

Capitalización y apalancamiento (%)

Capital contable / Activo total	16.3	15.3	15.4	14.8	13.9
Capital contable / Cartera total	20.0	18.5	17.2	17.2	17.3
Generación Interna de capital	12.0	5.5	8.6	6.2	-
Pasivo total / Capital contable (x)	5.1	5.5	5.5	5.8	6.2
Activos de baja productividad / Capital contable	11.5	2.4	17.8	19.3	24.6

La última revisión de UCGP se realizó el pasado 27 de enero de 2020. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo de 5 años, que abarca desde el 1 de enero de 2014 hasta el 30 de septiembre de 2019.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento a las calificaciones, 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 las metodologías de calificación antes indicadas 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 las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto al emisor o emisiones 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.

Las calificaciones antes indicadas están basadas 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 las calificaciones en cuestión, de acuerdo con las metodologías 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 las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia relativa a la emisora, pero no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite las calificaciones 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>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas 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.