

Fitch ratifica la calificación como Administrador de Activos Financieros de Caja Popular La Providencia en 'AAFC3(mex)'

Monterrey, N.L. (Diciembre 9, 2010): Fitch Ratings ratificó la calificación como Administrador de Activos Financieros Primario de Caja Popular La Providencia S.C. de A.P. de R.L. de C.V. (La Providencia) en 'AAFC3(mex)'. La calificación se fundamenta en la amplia trayectoria de La Providencia en el sector del de captación y ahorro cooperativo, el bien llevado proceso de integración después de la fusión con la Caja Popular Santiago Tecomán S.C.L. de C.V. (CPST), su plan de crecimiento estructurado a raíz de su separación de la Federación Nacional de Cooperativas Financieras UNISAP, S.C. de R.L. de C.V. (UNISAP), pero limitada por la concentración geográfica de su cartera y la estandarización de sus procesos en vía de maduración como entidad independiente, que incluyen la adecuación de su plataforma tecnológica, y la debilidad relativa de sus razones de eficiencia operativa.

Durante cerca de 35 años La Providencia estuvo afiliada a UNISAP. Durante 2010, La Providencia decidió voluntariamente separarse de esta y como parte del proceso inicio un cambio de imagen, una revisión integral de sus manuales y modelos de operación, en base a los lineamientos de FIRA. Adicionalmente, durante el transcurso de este año como parte de su plan estratégico, la entidad ha establecido convenios y alianzas para recibir asesoría en calidad de servicios, evaluación de riesgos el intercambio de experiencia con la cooperativa canadiense Développement International Desjardins (Desjardins), la Agencia Federal Norteamericana para el Desarrollo Internacional (United States Agency for International Development, USAID) y la World Council of Credit Unions (WOCCU, Consejo Mundial de Uniones de Crédito).

Históricamente, La Providencia ha mantenido crecimientos en cartera sostenidos (TMAC real 2006-2009: 21.8%), a pesar de esto y debido a su naturaleza social y a la búsqueda de la maximización de beneficios para los socios el resultado neto resultó moderado y en línea con el histórico para el cierre del 2009, sin embargo al cierre de Septiembre de 2010, la caja había acumulado una rentabilidad sobre activos y capital promedio superior al histórico ubicándose en 2.4% y 17.4% respectivamente.

La Providencia ha mantenido débiles razones de eficiencia operativa por gastos administrativos y que al cierre del 2009 por un efecto conjunto con las estimaciones preventivas, llevaron a una utilidad de operación negativa. Dicho efecto se revirtió a Marzo de 2010 ante un mayor margen financiero. Fitch considera que el mantenimiento de los márgenes de interés vigentes a Septiembre de 2010, que cubran en mayor medida los altos gastos operativos serán factores fundamentales para lograr una mejora en el desempeño financiero. La calificación corporativa de La Providencia es 'BB(mex)'.

Al cierre de Septiembre de 2010, la plantilla laboral de La Providencia es de 124 empleados y la antigüedad promedio de la plantilla total es de 4.6 años. Considerando únicamente a su plantilla directiva, directores y gerentes, la antigüedad promedio es de 5.9 años. La rotación de personal calculada para los últimos 12 meses a la misma fecha es de 1.7%. Entre los factores que inciden en la baja rotación de personal están; el nivel de sueldo y prestaciones que la caja proporciona a sus empleados. El programa de capacitación de La Providencia, contempla principalmente temas relacionados con la mejora de las operaciones, y los exigidos por la regulación de la CNBV.

La estructura organizacional de La Providencia consiste en una Dirección General y 8 direcciones funcionales que dependen de ella. A partir de la fusión con CPST se crearon el área de desarrollo comercial, las gerencias regionales, las gerencias de crédito especializados y derivado de la separación de UNISAP se estableció la Dirección de Tecnologías de Información, la cual absorbió las funciones de la gerencia de sistemas.

Con la decisión de separarse de UNISAP, La Providencia inicio una profunda revisión de sus operaciones, procesos y manuales que rigen su operación. Lo anterior le permitió detectar áreas de oportunidad y eliminar ineficiencias de sus procesos. Adicionalmente, La Providencia ha emitido su Manual de Administración de Crédito y Cobranza, un reglamento de uso y administración de equipo de cómputo y su Manual de Control Interno. Todos los manuales y reglamentos están disponibles a los empleados de la caja a través de un espacio en su intranet en forma digital con la aplicación Q-web.

La institución cuenta con un área de Auditoría Interna, la cual está a cargo de la revisión y funcionamiento del sistema de control interno y las visitas de supervisión que se hacen a las sucursales en las que se incluye la revisión del aspecto físico de las sucursales, de expedientes, arqueos de caja, conciliaciones contables contra el sistema y aspectos operativos. La aplicación de acciones correctivas y sanciones es inmediata. En la

mayoría de los casos las observaciones son sobre aspectos operacionales. Asimismo, La Providencia es auditada por la CNBV la cual emite un reporte de observaciones, sin que estas resultaran mayores.

Al cierre del 3T10, La Providencia cuenta con una base de 32,845 socios la cual muestra un incremento del 14.3% al ser comparada contra el mismo periodo del año anterior. La cartera de crédito estaba integrada por 23,015 operaciones de crédito en 17,994 acreditados, por un total del \$376.3 Millones de Pesos (mdp). De este monto, el 95.4% se considera cartera vigente, la cual incluye el 82.4% de cuentas que no presentan atrasos y 12.9% de cuentas con atrasos menores a 91 días, y el 4.6% se considera cartera vencida. La entidad no presenta concentraciones que pudieran poner en riesgo su cartera, ya que por su modelo de operación, ninguno de sus acreditados representa un porcentaje superior al 0.3% del total de su cartera o más del 1.8% del total de su Capital Contable. A la misma fecha la cobertura de las reservas era de 1.58 veces.

Al 3T10, la entidad mantiene 596 casos en litigio por un monto total de \$17.7 mdp de los cuales han sido castigados 56 por un monto de \$0.66 mdp. las políticas y manuales de crédito de La Providencia se señalan que todos aquellos créditos menores de \$5,000 pesos serán castigados a los 6 meses de vencidos o habiéndose demostrado su incobrabilidad. Producto de su labor de cobranza judicial, a la misma fecha de análisis la institución tiene en su poder bienes inmuebles por \$0.4 mdp, principalmente electrodomésticos y un terreno obtenido en garantía, los cuales se desplazan vía venta a valor de avalúo.

La entidad operó hasta su separación de UNISAP con el sistema A@ntah. Como parte de de su plan estratégico, La Providencia ha decidido seguir operando con la misma plataforma, por lo que procedió a la adquisición del código fuente del sistema, bajo un convenio con UNISAP para no comercializar la aplicación ahora denominada Sistema Informático Providenci@ (SIP). La entidad ha integrado un equipo dedicado en 100% a las funciones de soporte, administración de la red y otros aspectos tecnológicos y los desarrollos enfocados a una mejor integración del SIP en su operación.

Caja Popular La Providencia S.C. de A.P. de R.L. de C.V. (La Providencia) fue fundada en 1957 por un grupo encabezado por el canónigo José Verduzco como una sociedad cooperativa. En 1985 la entidad se constituye como una Asociación Civil, con la estructura de una sociedad cooperativa. Su mercado objetivo está constituido por los habitantes de la costa del occidente (municipios Costeros de Colima, Michoacán, Jalisco y Guerrero) así como la micro, pequeña y mediana empresa en la misma región.

Contactos Fitch Ratings:

Román Sánchez (Analista Líder)
Director Asociado
Fitch México S.A. de C.V.
+52 81 8399 9119
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey N.L.

Claudia Villarreal (Analista Secundario)
Analista
+52 81 8399 9165

Aurelio Cavazos (Presidente del Comité de Calificación)
Director Senior
+52 81 8399 9100

Relación con medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L, +52 81 8399 9100

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por La Providencia y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información sobre Caja Popular La Providencia S.C. de A.P. de R.L. de C.V., puede visitar nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com

Las metodologías utilizadas por Fitch Ratings para asignar esta calificación son:

- *Global Rating Criteria for Structured Finance Servicers*, publicada en Agosto 16, 2010 y
- *Criterios Globales para la Calificación de los Administradores de Financiamiento Estructurado*, publicada en Agosto 16, 2010

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.