
Fitch ratifica calificaciones de Caja Popular La Providencia; modifica perspectiva a 'Positiva'

Monterrey, N.L. (Noviembre 18, 2010): Fitch Ratings ratificó en 'BB(mex)' y 'B(mex)' las calificaciones corporativas de largo y corto plazo respectivamente de Caja Popular La Providencia, S.C. de A.P. de R.L. de C.V. (La Providencia). Las calificaciones están fundamentadas en su trayectoria operativa, el mantenimiento de su calidad de activos y estabilización de productos y operaciones posterior a la fusión con una caja de la región, un moderado progreso en su desempeño financiero y en sus mejoradas prácticas de riesgos. Por otra parte, se encuentran limitadas por una moderada capacidad de fortalecer el nivel de capitalización, una alta concentración del fondeo en la captación tradicional, por un marco regulatorio que aun se encuentra en vías de consolidación para el sector de cajas populares, así como por los retos esperados ante una operación fuera del marco de la Federación UNISAP bajo la cual actuó durante más de 35 años y ante la posible introducción de nuevos productos financieros.

La perspectiva de la calificación de largo plazo se modificó a 'Positiva' desde 'Estable'. Las calificaciones pudieran beneficiarse de observar una mejora consistente y relevante en el desempeño financiero y calidad de cartera, alcance de solidez en los procesos de administración de riesgos, así como por un incremento en su capitalización. Las mismas podrían bajar ante un deterioro no esperado de su desempeño financiero, un incremento en su exposición a riesgo de liquidez, una minusvalía en sus niveles de capitalización, ante un debilitamiento en las políticas de control, un cambio en su apetito por riesgo o una merma en su calidad crediticia que pudiera derivarse de la incursión en nuevos productos.

Una lista de estas calificaciones se muestra a continuación:

- Calificación de Riesgo Contraparte de Largo Plazo de La Providencia ratificada en 'BB(mex)'
- Calificación de Riesgo Contraparte de Corto Plazo de La Providencia ratificada en 'B(mex)'
- Perspectiva Crediticia de largo plazo modificada a 'Positiva' desde 'Estable'

La naturaleza de entidad sin fines de lucro y la función social que ejerce sobre las comunidades donde actúa son la causa de que los niveles de rentabilidad histórica de la caja sean moderados, a pesar de esto a septiembre de 2010 observamos una ligera mejora en los mismos, acumulando un ROAA y ROAE de 2.4% y 17.4% (3T09: 1.5% y 12.0%) beneficiados por un incremento en los márgenes de interés y una menor carga de estimaciones preventivas. Fitch considera que el mantenimiento de los actuales márgenes de interés (derivado de un costo de fondeo competitivo) que cubran en mayor medida los altos gastos operativos serán factores fundamentales para lograr una mejora en el desempeño financiero sostenido.

La calidad de activos de la Providencia se mantuvo estable al 3T10, el indicador de cartera vencida a cartera total se encuentra por debajo del promedio del sector, las reservas preventivas se estimaron de acuerdo a las normas de la CNBV en un prudencial 158.5% y no muestra concentraciones importantes por cliente. No obstante, la caja llevo a cabo durante el 2010 renovaciones (cambios en condiciones de plazo y tasa) por el equivalente al 3.7% de la cartera total y castigó adicionalmente 0.2% de la cartera total. Los planes de la caja incluyen otorgar créditos agrícolas fondeados a través de FIRA a través de un área de créditos especializados creada para este fin ante lo cual Fitch percibe un riesgo adicional que pudiera surgir en la administración de estos nuevos productos.

La captación tradicional, que representa el 89.8% de sus pasivos, lo cual le ha permitido mantener buenos márgenes de interés y soportar el modelo de retención de parte de la misma como garantías líquidas sobre la cartera, así como sus adecuados niveles en disponibilidades e inversiones en valores al 3T10 permite mitigar en forma importante la brecha de vencimientos. Adicionalmente, la caja tenía a septiembre de 2010 fondeo de FIRA a través de una línea por \$30.0 mdp con una institución financiera para crédito de avío y refaccionario, habiendo dispuesto a septiembre de 2010 \$24.4 mdp, dicho monto representaba el 5.7% de sus pasivos. En consideración de Fitch, no existen concentraciones importantes

en el fondeo por cliente ahorrador aunque si observamos una alta dependencia sobre la captación como fuente de financiamiento.

La capacidad de capitalización de la caja se ve limitada a las aportaciones de los socios, que están acotadas por un tema de competencia. Por lo cual el crecimiento del capital está en función de la afiliación de nuevos socios la cual es progresiva, la retención parcial de las utilidades (la cual se ve limitada por la distribución de excedentes hacia los fondos de naturaleza social que pasó de un 90.0% a un 49.5% en los últimos dos años) y a donativos provenientes de organismos sociales. En nivel de capitalización de 13.7% está en línea con el sector calificado. La caja está considerando la emisión de Certificados de Aportación Patrimonial (Obligaciones) por un monto de \$15.0 mdp con el fin de computar capital de acuerdo a las Condiciones Generales para operar una línea de crédito directa como Intermediario Financiero No Bancario con FIRA, la calidad de dicho capital sería evaluada por Fitch en su momento en base a las condiciones de la emisión pudiendo incrementar el apalancamiento en forma moderada.

La Providencia se constituyó en 1957. En Abril de 2006 recibe la autorización por parte de la CNBV para operar de acuerdo a la Ley de Ahorro y Crédito Popular (LACP) y a partir de agosto de 2009 se encuentra operando bajo la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (LRASCAP). El corporativo se encuentra en Comala, Colima desde donde da servicio a las 20 sucursales que tiene ubicadas predominantemente en el estado de Colima, seguida por Jalisco, Michoacán y recientemente en Guerrero.

Contactos Fitch Ratings:

Verónica Chau (Analista Líder)

Director Asociado

Fitch México S.A. de C.V

+52 81 8399 9169

Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Angel Maass (Analista Secundario)

Director Asociado

+52 81 8399 9148

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 estas calificaciones fue proporcionada por La Providencia y/o obtenida de fuentes de información públicas. Para mayor información de La Providencia, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Las metodologías utilizadas por Fitch Ratings para asignar estas calificaciones son:

- Global Financial Institutions Rating Criteria, Agosto 16, 2010.
- Finance and Leasing Companies, Diciembre 30, 2009 .
- Metodología de Bancos e Instituciones Financieras, Enero 31, 2009.

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.