

---

### Fitch ratifica a La Providencia en 'BB(mex)' y 'B(mex)'; mantiene perspectiva 'Positiva'

---

**Monterrey, N.L. (Noviembre 29, 2011).** Fitch ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de Caja Popular La Providencia, S.C. de A.P. de R.L. de C.V. (La Providencia) de largo y corto plazo en 'BB(mex)' y 'B(mex)', respectivamente. La perspectiva de largo plazo se mantuvo como 'Positiva' y es resultado de la expectativa de Fitch de que una vez consolidado el crecimiento que la caja está experimentando, ésta podrá tener una base de negocio más amplia que derive en una mejora sostenida en su desempeño financiero, lo cual aunado a la retención parcial de sus utilidades, fortalecerá su patrimonio; de no concretarse la expectativa de Fitch, y de incrementarse las presiones en la rentabilidad y en la calidad de activos por la expansión, la perspectiva podría revisarse a 'Estable'.

Las calificaciones de La Providencia reflejan su amplia trayectoria en el sector, una apropiada gestión de la calidad del portafolio, una relativa mejora en el desempeño financiero reciente, una adecuada flexibilidad y acceso al fondeo y mejoras en materia administración de riesgos; por otra parte están limitadas principalmente por los riesgos inherentes al vigoroso crecimiento en sucursales y la expansión geográfica, son reflejo además de una amplia dependencia de la captación tradicional como fuente de fondeo y la exposición a riesgo de liquidez por la naturaleza de corto plazo de la misma, una rentabilidad e índices de capitalización limitados propios de entidades de su naturaleza, y de los riesgos de encontrarse inmersa en un sector que aún se encuentra en vías de consolidación en términos de regulación y competencia.

Su experiencia en el sector popular es de más de 50 años, ocupando el lugar número 19/59 de las entidades reguladas por tamaño de activos. La cooperativa ha desarrollado en los últimos 3 años una adecuada base de prácticas de monitoreo de riesgos y estandarización de procesos que la destacan entre otras entidades del medio.

La Providencia ha mantenido índices de cartera vencida menores respecto al sector (3T11: La Providencia, 4.5%; Sector: 7.8%), mantiene coberturas preventivas por 140.2% [mayores a las observadas en el ramo (98.2%)], no muestra concentraciones por cliente y cuenta con amplias garantías líquidas (44.8%).

Su desempeño financiero ha sido históricamente muy limitado, acorde a su naturaleza no lucrativa; a pesar de esto la rentabilidad en 2010 casi se duplicó respecto al promedio histórico y, aunque al 3T11 se presionó por la rápida expansión, la carga operativa se revirtió por un apoyo gubernamental, (oct 2011: ROA 2.0%, ROE 14.5%), esperando pudiera contraerse en el corto plazo previo a la maduración de las nuevas sucursales.

La caja ha mantenido flexibilidad recurrente por el fondeo a través de la captación de depósitos, manteniendo además acceso a recursos de FIRA a través de la banca comercial. No observamos concentraciones importantes por ahorrador, aunque sí una alta dependencia en la captación tradicional como fuente de financiamiento.

La institución ha tenido la capacidad de capitalizar la caja solo a partir de las aportaciones de los socios (limitada por la competencia), y a través de la retención de utilidades (limitada por su función social); a pesar de lo cual el indicador se ha fortalecido paulatinamente en el tiempo hasta un 13.2% al 3T11, casi en línea con el sector.

Propio del sector, la cooperativa observa amplias brechas de vencimiento por su importante dependencia en la captación tradicional, situación que se mitiga por la importante base de depósitos en garantía (44.8% de la cartera), el adecuado nivel de disponibilidades (19.7% del activo total) y un adecuado monitoreo del riesgo de liquidez.

La rápida expansión geográfica, en la que se encuentra inmersa la caja, que espera abrir 19 sucursales en el 2011 (9 hasta la fecha), se traducirán en un crecimiento en cartera y escala de negocio, sin embargo pudieran presionar los resultados en forma moderada ante una mayor morosidad y requerimiento de estimaciones en el corto plazo.

### Contactos Fitch Ratings:

Verónica Chau (Analista Líder)  
Director Asociado  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey N.L.

Angel Maass (Analista Secundario)  
Director Asociado

Franklin Santarelli (Presidente del Comité)  
Managing Director  
+1-212-908-0739

Relación con medios: Denise Bichara, [denise.bichara@fitchratings.com](mailto:denise.bichara@fitchratings.com), Monterrey N.L.

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.

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](http://www.fitchmexico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Las metodologías aplicables, disponibles en nuestro sitio 'www.fitchratings.com' son las siguientes:

- 'Global Financial Institutions Criteria', Agosto 16, 2011.
- 'National Ratings Criteria', Enero 19, 2011.
- 'Finance and Leasing Companies Criteria', Diciembre 13, 2010.
- 'Treatment of Hybrids in Bank Capital Analysis', Julio 11, 2011.

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](http://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.