



FITCH RATIFICA LA CALIFICACIÓN COMO ADMINISTRADOR DE ACTIVOS FINANCIEROS DE CYMA UNIÓN DE CRÉDITO

FITCH RATINGS - MONTERREY, N.L. (MARZO 5, 2013): FITCH RATINGS RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN COMO ADMINISTRADOR PRIMARIO DE ACTIVOS FINANCIEROS DE CRÉDITO DE CYMA UNIÓN DE CRÉDITO, S.A. DE C.V. (CYMA) EN AAFC3-(MEX) CON PERSPECTIVA ESTABLE.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACION LA CALIFICACIÓN SE FUNDAMENTA EN SANAS PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO, LA EXPERIENCIA DE LOS DIRECTIVOS DE LA ENTIDAD, PROCEDIMIENTOS Y CONTROLES DETALLADOS EN SUS MANUALES DE OPERACIÓN, EL USO DE UN FIDEICOMISO DE GARANTÍAS PARA LA EJECUCIÓN DE GARANTÍAS Y UN AMPLIO CONOCIMIENTO DE SU BASE DE SOCIOS Y ACREDITADOS. ASIMISMO, SE VE LIMITADA POR LOS RELATIVAMENTE ALTOS NIVELES DE CONCENTRACIÓN CREDITICIA EN SUS PRINCIPALES ACREDITADOS, EL INCREMENTO DE SU ÍNDICE DE ROTACIÓN DE PERSONAL Y POR EL RIESGO OPERATIVO EN LA FALTA DE LA DEPURACIÓN DE SUS REPORTES PARA QUE ESTOS REFLEJEN DE FORMA FIEL LA SITUACIÓN DE SU CARTERA CREDITICIA.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACION LA PERSPECTIVA ESTABLE CONSIDERA QUE EN EL MEDIANO PLAZO, LA CALIFICACIÓN DE ADMINISTRADOR DE ACTIVOS PODRÍA INCREMENTARSE EN LA MEDIDA QUE LA ENTIDAD PRESENTE UN INCREMENTO CONSISTENTE EN SU ESCALA DE NEGOCIO, REDUZCA LA CONCENTRACIÓN CREDITICIA, CONTENGA LA MOROSIDAD DE CARTERA, ASÍ COMO POR LA AUTOMATIZACIÓN EN LA GENERACIÓN DE REPORTES. LA CALIFICACIÓN PODRÍA DISMINUIR ANTE UN DETERIORO SIGNIFICATIVO DE LA CALIDAD DE SU CARTERA CREDITICIA, SE MANTIENE LA PRESENCIA DE INCONSISTENCIAS EN SUS REPORTES DERIVADAS DE REPROCESOS MANUALES A LA INFORMACIÓN, EN CONJUNTO CON ELEVADOS NIVELES DE CONCENTRACIÓN EN SU CARTERA. ASPECTOS DE RIESGO OPERATIVO EL GOBIERNO CORPORATIVO DE CYMA SE APEGA A LAS REGULACIONES DE LA LEY DE UNIONES DE CRÉDITO (LUC) EN DONDE NINGÚN SOCIO POSEE MÁS DEL 10% DE LA TENENCIA ACCIONARIA. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ESTÁ CONFORMADO POR 4 MIEMBROS CON UNA AMPLIA TRAYECTORIA PROFESIONAL, CONTANDO CON LA PARTICIPACIÓN DE UN CONSEJERO INDEPENDIENTE Y LOS RESPECTIVOS SUPLENTE DE CADA UNO. EL CONSEJO SESIONA DE MANERA BIMESTRAL Y ES AUXILIADO EN LAS DECISIONES POR LOS COMITÉS DE AUDITORÍA, CRÉDITO Y COMUNICACIÓN Y CONTROL CONFORMADOS POR LOS DIRECTIVOS DE LA ENTIDAD, EN LOS QUE TAMBIÉN PARTICIPAN ALGUNOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

AL CIERRE DE 2012, LA PLANTILLA LABORAL DE CYMA CONSTA DE 28 COLABORADORES CON UN PROMEDIO DE ANTIGÜEDAD DE 5.9 AÑOS, BENEFICIADO EN GRAN MEDIDA POR 21 AÑOS DE EXPERIENCIA ACUMULADA DE SUS DIRECTIVOS EN EL MEDIO FINANCIERO, DE LOS CUALES 17 AÑOS HAN TRASCURRIDO EN LA ENTIDAD. CABE MENCIONAR QUE EL CUERPO DIRECTIVO Y GERENCIAL TIENE UN AMPLIO CONOCIMIENTO DE SU BASE DE SOCIOS Y ACREDITADOS. EL INDICADOR DE LA ROTACIÓN DEL PERSONAL SE SITÚA EN 14.3% (2011: 3.5%), DERIVADO DEL REEMPLAZO DE 4 COLABORADORES, DESTACANDO LA GERENCIA DE RECURSOS HUMANOS COMO EL ÚNICO PUESTO GERENCIAL CON ROTACIÓN.

CYMA CUENTA CON MANUALES ORGANIZACIONALES EN LOS QUE DEFINE DE MANERA PRECISA LAS POSICIONES DENTRO DE LAS ÁREAS OPERATIVAS Y LAS FUNCIONES QUE DEBEN SER LLEVADAS A CABO DEPENDIENDO DE CADA PUESTO. EN OPINIÓN DE FITCH, LOS MANUALES CUMPLEN ADECUADAMENTE CON LAS NORMATIVAS Y ESPECIFICACIONES QUE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES REQUIERE DE ACUERDO CON LA LUC.

DURANTE EL 2012, EL ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO DE LOS ACREDITADOS DE LA ENTIDAD SE ROBUSTECIÓ AL INTEGRAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO Y GRADO DE APALANCAMIENTO DE SUS ACREDITADOS ADEMÁS DE SU REPUTACIÓN Y GARANTÍAS OFRECIDAS POR EL ACREDITADO COMO SE ENFOCABA SU COMITÉ DE CRÉDITO ANTERIORMENTE. LA TASA DE ACEPTACIÓN DE ACREDITADOS SE REDUJO POR POLÍTICAS CREDITICIAS MÁS CONSERVADORAS OSCILANDO ENTRE EL 30% Y 40% EN EL 2012 (2011: 70% A 80%), LO QUE FITCH CONSIDERA FAVORABLE PARA LA CALIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA.

AL CIERRE DE 2012 LA CARTERA CREDITICIA ADMINISTRADA POR CYMA ASCENDIÓ A \$551.1 MDP (2011; \$465.9) REPRESENTADOS POR 283 CRÉDITOS DE 203 SOCIOS ACTIVOS Y DISTRIBUIDOS EL 71.0% EN PERSONAS MORALES Y EL 29.0% EN PERSONAS FÍSICAS. EL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO ES EQUIVALENTE A 6.9 VECES SU CAPITAL SOCIAL (2011: 6.1 VECES) Y LAS CONCENTRACIONES DE SUS 15 PRINCIPALES ACREDITADOS REPRESENTAN APROXIMADAMENTE 3.0 VECES EL MONTO DE SU CAPITAL CONTABLE. EN OPINIÓN DE FITCH, LOS NIVELES DE CONCENTRACIÓN CON RESPECTO A SU CAPITAL CONTABLE REPRESENTAN UN RIESGO, YA QUE EN CASO DE QUE CUALQUIERA DE ELLOS PRESENTE VENCIMIENTOS O UN INCUMPLIMIENTO DE PAGO, CYMA SE VERÍA AFECTADA EN

CUANTO A SUS COSTOS CREDITICIOS POR LA CREACIÓN DE ESTIMACIONES PREVENTIVAS, ADICIONAL AL RIESGO QUE ELLO IMPLICA SOBRE EL PATRIMONIO DE LA ENTIDAD.

A LA MISMA FECHA DE CIERRE, LA CARTERA DE VENCIDA DE CYMA REPRESENTABA UN MONTO DE \$14.5 MDP, EQUIVALENTE AL 2.63% DE SU CARTERA TOTAL (INDICADOR SIMILAR AL CIERRE DE 2011). EL 71.8% DE DICHA MOROSIDAD ES PRINCIPALMENTE GENERADA EN EL ESTRATO DE 1 A 30 AL PROPORCIONAR A SUS ACREDITADOS PLAZOS DE HASTA 5 DÍAS DE GRACIA PARA EFECTUAR SUS PAGOS. ADICIONALMENTE, DENTRO DE LOS PRINCIPALES 15 ACREDITADOS DE CYMA, 5 SE ENCUENTRAN CON UN ATRASO DE 1 A 90 DÍAS POR UN MONTO TOTAL DE \$64.5 MDP, LOS CUALES REPRESENTAN UN 11.7% DE LA CARTERA CREDITICIA TOTAL O 95.1% DEL CAPITAL CONTABLE.

EL 96.6% DE LA CARTERA CREDITICIA CUENTA CON ALGÚN TIPO DE GARANTÍA, EN PROPORCIONES DE 2.6 VECES EL VALOR DEL FINANCIAMIENTO. RECIENTEMENTE, CYMA ADOPTÓ EL USO DE FIDEICOMISOS DE GARANTÍA QUE EN OPINIÓN DE FITCH ES FAVORABLE PARA LA CONTENCIÓN DEL RIESGO, HACIENDO MÁS EFICIENTE EL PROCESO DE EJECUCIÓN DE LAS GARANTÍAS. AL CIERRE DE 2012 EL 9% DEL SALDO DE LA CARTERA (6% PRENDARIO Y 3% HIPOTECARIO) ESTÁ RESPALDADO BAJO ESTE ESQUEMA.

LA ENTIDAD CUENTA CON UNA RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES EQUIVALENTE AL 95.2% DEL MONTO VENCIDO, POR LO QUE FITCH ESTIMA QUE LOS NIVELES DE RENTABILIDAD PODRÍAN SUFRIR UN AJUSTE A LA BAJA ANTE UN INCREMENTO EN EL AJUSTE POR PROVISIONES SEGÚN LAS REGLAS DE LA CNBV. LA RENTABILIDAD ACUMULADA SOBRE ACTIVOS Y CAPITAL PROMEDIO SE SITÚA EN 0.5% Y 4.1% RESPECTIVAMENTE AL CIERRE DE 2012 (2011: 0.7% Y 4.96%). EL ÍNDICE DE CAPITAL COMPARADO CON SUS ACTIVOS (CAPITAL CONTABLE / ACTIVOS TOTALES) AL CIERRE DE 2012 ES DE 11.8% SEGÚN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS DE LA ENTIDAD, NIVEL CONSIDERADO COMO RAZONABLE PERO INFERIOR AL CIERRE DE 2011 (13.1%). LA CALIFICACIÓN DE RIESGO CRÉDITO DE CYMA PARA EL LARGO PLAZO ES BB(MEX) CON PERSPECTIVA POSITIVA Y B(MEX) PARA EL CORTO PLAZO.

CYMA MANTIENE SU OPERACIÓN EN UNA PLATAFORMA TECNOLÓGICA DESARROLLADA CON EL SOFTWARE - UNIÓN DE CRÉDITO, EN LA QUE HA SEGREGADO EL MANEJO CONTABLE Y ADMINISTRATIVO DE LA EMPRESA DEL DE LA OPERACIÓN DE SU CARTERA DE CRÉDITO. PARA LA ADMINISTRACIÓN GENERAL LA ENTIDAD UTILIZA LOS MÓDULOS DE CONTABILIDAD, NÓMINAS Y FACTURACIÓN ELECTRÓNICA DEL SOFTWARE COMERCIAL DE APLICACIONES CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS. FITCH CONSIDERA QUE EXISTE UN RIESGO OPERATIVO AL REPROCESAR MANUALMENTE INFORMACIÓN EXTRAÍDA DE SUS BASES DE DATOS AL MOMENTO DE REESTRUCTURAR UN CRÉDITO, EMITIR REPORTES REGULATORIOS O INTERNOS DE OPERACIÓN. LA ENTIDAD AÚN DEBE DEPURAR SUS REPORTES PARA QUE ESTOS REFLEJEN DE FORMA FIEL LA SITUACIÓN DE SU CARTERA CREDITICIA Y OTROS INDICADORES OPERATIVOS Y DE DESEMPEÑO. CONTACTOS FITCH RATINGS: FERNANDO SOSA (ANALISTA LÍDER) ANALISTA FITCH MÉXICO S.A. DE C.V.

PROL. ALFONSO REYES 2612, MONTERREY, N.L. MÉXICO.

RUBÉN MARTÍNEZ (ANALISTA SECUNDARIO) ANALISTA ALEJANDRO GARCÍA (PRESIDENTE DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN) DIRECTOR SENIOR RELACIÓN CON MEDIOS: DENISE BICHARA, DENISE.BICHARA@FITCHRATINGS.COM, +52 81 8399 9100 MONTERREY, N.L.

LAS CALIFICACIONES ANTES SEÑALADAS FUERON SOLICITADAS POR LA ENTIDAD, O EN SU NOMBRE, Y POR LO TANTO, FITCH HA RECIBIDO LOS HONORARIOS CORRESPONDIENTES POR LA PRESTACIÓN DE SUS SERVICIOS DE CALIFICACIÓN.

LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y OPERATIVA DE LA ENTIDAD CONSIDERADA PARA LA CALIFICACIÓN PRESENTADA EN ESTE COMUNICADO CORRESPONDE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

LA ÚLTIMA REVISIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE CYMA COMO ADMINISTRADOR DE ACTIVOS FINANCIEROS DE CRÉDITO SE EMITIÓ EL 10 DE FEBRERO DE 2012.

LA INFORMACIÓN UTILIZADA EN EL ANÁLISIS DE ESTA CALIFICACIÓN FUE PROPORCIONADA POR CYMA Y/O OBTENIDA DE FUENTES DE INFORMACIÓN PÚBLICA, Y CONSISTE EN ESTADOS FINANCIEROS, REPORTES INTERNOS DE OPERACIÓN, ASÍ COMO COPIA DE REPORTES A ENTIDADES DE FOMENTO O REGULATORIAS, INCLUIDA LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES. PARA MAYOR INFORMACIÓN SOBRE CYMA, ASÍ COMO PARA CONOCER EL SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN ASIGNADA, LOS PROCEDIMIENTOS PARA DAR SEGUIMIENTO A LA CALIFICACIÓN, LA PERIODICIDAD DE LAS REVISIONES, Y LOS CRITERIOS PARA EL RETIRO DE LA CALIFICACIÓN, PUEDE VISITAR NUESTRAS PÁGINAS WWW.FITCHMEXICO.COM Y WWW.FITCHRATINGS.COM LA ESTRUCTURA Y PROCESO DE VOTACIÓN DE LOS COMITÉS, Y DE CALIFICACIÓN SE ENCUENTRAN CONTENIDOS EN EL DOCUMENTO DENOMINADO PROCESO DE CALIFICACIÓN, EL CUAL PUEDE SER CONSULTADO EN NUESTRA PÁGINA WEB WWW.FITCHMEXICO.COM EN EL APARTADO REGULACIÓN.

EN CASO DE QUE EL VALOR O LA SOLVENCIA DE LA ENTIDAD SE MODIFIQUE EN EL TRANSCURSO DEL TIEMPO, LA CALIFICACIÓN PUEDE MODIFICARSE A LA ALZA O A LA BAJA, SIN QUE ESTO IMPLIQUE RESPONSABILIDAD ALGUNA A CARGO DE FITCH MÉXICO.

LAS CALIFICACIONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE, CONSTITUYEN UNA OPINIÓN RELATIVA SOBRE LA CALIDAD CREDITICIA DE LA EMPRESA Y SU CAPACIDAD PARA ADMINISTRAR ACTIVOS FINANCIEROS, EN BASE AL ANÁLISIS DE SU TRAYECTORIA Y DE SU ESTRUCTURA ECONÓMICA Y FINANCIERA SIN QUE ESTA OPINIÓN SEA UNA RECOMENDACIÓN

PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER CUALQUIER INSTRUMENTO COLOCADO EN EL MERCADO DE VALORES. DICHAS CALIFICACIONES NO PODRÁN SER UTILIZADAS PARA EMISIONES PARTICULARES DE DEUDA EN OFERTA PÚBLICA.

LA INFORMACIÓN Y LAS CIFRAS UTILIZADAS PARA LA DETERMINACIÓN DE ESTAS CALIFICACIONES, DE NINGUNA MANERA SON AUDITADAS POR FITCH MÉXICO, S.A. DE C.V., POR LO QUE SU VERACIDAD Y AUTENTICIDAD SON RESPONSABILIDAD DE LA EMISORA Y/O DE LA FUENTE QUE LAS EMITE.

LAS METODOLOGÍAS UTILIZADAS POR FITCH RATINGS PARA ASIGNAR ESTA CALIFICACIÓN SON: - CRITERIOS GLOBALES PARA LA CALIFICACIÓN/CLASIFICACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES DE FINANCIAMIENTO ESTRUCTURADO EN LATINOAMÉRICA, PUBLICADA EN MARZO 2, 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.FITCHMEXICO.COM/](http://www.fitchmexico.com/). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHMEXICO.COM](http://www.fitchmexico.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS 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.<<

NOTA: CONTENIDO Y FORMATO ORIGINAL DE LA EMISORA