

Fitch Ratings otorga calificaciones a Unión de Crédito Estatal de Productores de Café de Oaxaca S.A. de C.V.

Monterrey, N.L. (Junio 30, 2003) Fitch Ratings otorgó calificaciones como Administrador de Activos Financieros de Crédito y de Riesgo Corporativo en “**Promedio Bajo (mex)**” y “**B-(mex)** [B menos]”, respectivamente a Unión de Crédito Estatal de Productores de Café de Oaxaca S.A. de C.V.

El significado de las calificaciones asignadas es el siguiente:

Promedio Bajo	El Administrador de Activos Financieros clasificado promedio bajo, tiene áreas de oportunidad para fortalecer y así hacer mas efectiva su labor, ya sea en el equipo humano, en sistemas y procedimientos de administración y/o su capacidad financiera.
B-	Altamente especulativa. Implica una calidad crediticia significativamente más vulnerable respecto de otros emisores del país. Los compromisos financieros actualmente se están cumpliendo, pero existe un margen limitado de seguridad y la capacidad de continuar con el pago oportuno depende del desarrollo favorable y sostenido del entorno económico y de negocios.

La Unión de Crédito Estatal de Productores de Café de Oaxaca S.A. de C.V. (UCEPCO) se constituye el 10 de Octubre de 1994 y comienza formalmente a operar a principios de 1995. La UCEPCO se crea ante la necesidad de la Coordinadora Estatal de Productores de Café de Oaxaca (CEPCO) de contar con un intermediario financiero. Otra empresa que se desprende de la CEPCO y que complementa el funcionamiento de la UCEPCO es la Comercializadora Agropecuaria del Estado de Oaxaca S.A. de C.V. (CAEO) la cual tiene como función principal el acopio y comercialización. Como su nombre lo dice el principal producto de la UCEPCO es el café.

Al cierre de marzo del año en curso el Capital Social de la empresa se encuentra en el orden de los \$8.6 millones de pesos distribuido en 434,092 acciones asignadas de la siguiente manera: 44 organizaciones pertenecientes a la CEPCO con 252,014 acciones, 1,848 personas físicas con 102,816 acciones, 31 personas morales con 57,934 y 5 organizaciones cafetaleras de otros estados con 21,328 acciones. Como dato aproximado se estima que entre todos sus asociados la UCEPCO atiende a alrededor de 23,000 personas en el sector urbano y rural en diferentes rubros en las cuales la actividad predominante es el crédito a minifundistas (menor a 2 hectáreas) dedicados al cultivo del café.

La estructura de negocios de UCEPCO consta de dos principales vertientes, el FIDUCEPCO dedicado principalmente a la captación y los denominados Micro Bancos que son los encargados del otorgamiento, administración y control del crédito. El FIDUCEPCO se inicia en el año de 1995 y tiene como objetivo fomentar el ahorro dentro de sus asociados. Por otro lado se encuentran los denominados Micro Bancos los cuales están divididos de la siguiente manera: Matriz, sucursal Abastos, sucursal Putla, sucursal Huautla y un área de Microcréditos. En todas estas sucursales se manejan diversas líneas de crédito tales como: avío, avío-agroindustrial, refaccionario, rural (de libre disponibilidad) y simples. Si bien, la estructura de negocios es relativamente simple la necesidad de establecer un plan de negocios adecuado y factible es de suma importancia en el rumbo de la Unión.

UCEPCO cuenta con una estructura organizacional simple encabezada por la Asamblea de Accionistas y posteriormente por el Consejo de Administración. Para el área operativa se cuenta con una Gerencia General, un área de Crédito y Cobranza, un área de Contabilidad y un área de Promoción, Proyectos y Financiamiento. Así mismo se cuenta con una gerencia para cada una de las sucursales. La plantilla

laboral de UCEPCO es de 22 personas, al ser esta una Unión de Crédito relativamente joven la mayoría del personal administrativo muestra un arraigo laboral desde la constitución de la misma, sin embargo el personal que labora en los puestos claves son de reciente ingreso. Se hizo un cambio personal en el área de FIDUCEPCO en septiembre del 2001, cambio en la Gerencia General en junio del 2002, cambio de coordinador de microcréditos en julio del 2002 así como la implementación del Departamento de Cobranza. En opinión de Fitch Ratings estos cambios de personal e implementación de una nueva área deberán consolidarse en el mediano plazo. Mientras tanto se evidencia una etapa de adaptación y aprendizaje, así como una etapa de reorganización derivado de decisiones no acertadas tomadas previo a estos cambios. Bajo consideración de Fitch Ratings un aspecto importante que fortalecerá el Capital Humano es el de un programa de continua capacitación. Actualmente UCEPCO si ofrece capacitación a sus empleados, sin embargo está deberá ser mas enfocada con el fin enriquecer cada una de las áreas técnicas específicamente. Se debe igualmente destacar la necesidad de instrumentar programas formales de capacitación que fortalezcan a los altos niveles de la Unión.

La plataforma tecnológica de UCEPCO representa en opinión de Fitch Ratings una gran área de oportunidad en la que se debe actuar de manera inmediata con el fin de hacer más eficiente la operación como la toma de decisiones. Debido a la gran cantidad de acreditados con los que cuenta la Unión es necesaria una plataforma con capacidad de generar reportes en tiempo y mantener un enlace de datos permanente entre las sucursales. Estos sistemas a implementar deben de venir acompañadas de políticas prudentes y revisables de respaldo y retención, de planes de reanudación de negocios y de procedimientos de recuperación.

El área de Procedimientos y Controles deberá evolucionar considerablemente complementando los controles internos ya existentes que en opinión de Fitch Ratings son débiles. Estas Políticas y Procedimientos deberán estar documentadas con características claras. Estas deberán ser revisables por un Comité externo y con disponibilidad preferentemente de manera electrónica para toda la plantilla laboral para llevar a cabo este proceso evolutivo operativo en la Unión. El objetivo de aplicarse estas mejoras es el de minimizar los riesgos de control interno y falta de consistencia en los procesos de originación, control y administración del riesgo.

La situación financiera de UCEPCO se encuentra débil debido a diversas causas de conceptualización operativa de la Unión, como son: la calidad de sus activos, su margen de intermediación y la eficiencia operativa que están generando un proceso de descapitalización. Existen también causas externas o ajenas a la Unión como son la baja generalizada y prolongada del precio del café, exposición a condiciones climáticas adversas y limitadas fuentes de fondeo las cuales son FIRA, Secretaría de Economía a través de FINAFIM y Mac Arthur Fund (este último es de carácter no recurrente).

La calidad de activos de UCEPCO se ha visto deteriorada de manera significativa en los primeros 3 meses del año. Para marzo la Cartera Vencida de la Unión se ubicó en el orden de los \$10.7 millones de pesos lo que representa un aumento del 27% con respecto a diciembre del año anterior, mientras que las reservas aumentaron en un 14% para ubicarse en el orden de los \$4.7 millones de pesos. El indicador de Cartera Vencida menos Reservas a Cartera Total y el indicador de Exposición al Riesgo (Cartera Vencida menos Reservas a Capital Contable) se ubican en 10% y 27% respectivamente, razones que en opinión de Fitch Ratings se encuentran muy débiles y exponen el capital al riesgo crediticio. La cartera de crédito de la Unión evidencia una concentración importante en sus principales acreditados, donde los 5 mayores de acuerdo al monto recibido equivalen a un 36% de la cartera total la cual asciende a los \$44 millones de pesos, y el restante 64% de la cartera esta distribuido en 1,042 acreditados mas. Esta distribución de cartera muestra por un lado una gran concentración en alguno acreditados como una gran pulverización u otorgamiento de microcréditos. Respecto al Capital Contable, este se ubica en el orden de los \$19.5 millones y el nivel de Endeudamiento en 2.6 veces.

Por el lado de los resultados, UCEPCO ha mostrado niveles de Utilidad cada vez menores debido a la reducción importante en su margen de intermediación, aunado a un nivel de gastos operativos creciente. La reducción del margen financiero de debe principalmente a las bajas generalizadas en las tasas de interés, así como a las transferencias dadas vía tasa de interés en ciertos programas crediticios de orientación social de la Unión. Bajo opinión de Fitch Ratings, UCEPCO debiese modificar su estructura de activos (mezcla del portafolio) con el fin de maximizar su capacidad de generación y de esta forma dar continuidad en el largo plazo a sus programas crediticios de orientación social, fortaleciendo simultáneamente el Capital de la Unión.

Para mayor información acerca de calificaciones, favor de visitar nuestra página de internet:
<http://www.fitchmexico.com>

Contactos Fitch Ratings:

Eugenio López Garza
Luis de la Peña González

(81) 8335-7179
(81) 8335-7179

eugenio.lopez@fitchmexico.com
luis.delapena@fitchmexico.com