

---

## Fitch: Nuevos requerimientos de reservas para Uniones de Crédito, mejora cualitativa en gestión de riesgos; moderado impacto financiero

---

**Monterrey, N.L. (Marzo 7, 2011):** En opinión de Fitch, la reactivación del sector de Uniones de Crédito en 2010 en términos de mayores utilidades generadas, ha sido detonada por un limitado número de entidades, especialmente por aquellas con mayor tamaño de cartera y una mejor estructura de capital y fondeo. Además, en línea con lo previsto el año anterior por Fitch en su reporte especial "Uniones de Crédito: Revisión Semestral 2010", la contracción en los márgenes de interés, la escasa colocación de créditos y el incremento de activos improductivos (cartera vencida y bienes adjudicados) han presionado la rentabilidad del gremio, situación que podría persistir en el futuro cercano ante la continuidad de un entorno aún caracterizado por tales factores, ya que si bien existe la posibilidad de un aumento en el ritmo de colocación de créditos, éste pudiera verse acompañado de crecientes retos en lo concerniente a la obtención de fondeo en condiciones competitivas.

De acuerdo a cifras preliminares publicadas por el Banco de México (Banxico), el sector de Uniones de Crédito registró en el año 2010 una utilidad acumulada de \$365.1 millones de pesos (mdp), equivalente a un incremento real del 23.3% en relación al año anterior. Si bien dicho aumento es positivo, especialmente en consideración del entorno económico aún complejo que enfrenta el sector, Fitch considera que la rentabilidad de la industria es limitada, sobre todo al evaluarla en términos relativos a los \$24,759.8 mdp de cartera de créditos y \$33,996.2 mdp de activos que reportó el sector al cierre de 2010 (rentabilidad sobre activos 1.1%). Por su parte, la cartera vencida y los bienes adjudicados registrados a la misma fecha fueron de \$955.1 mdp y \$436.3 mdp, respectivamente; mientras que las estimaciones preventivas para riesgos crediticios cubren sólo el 50.5% de la cartera vencida. En este sentido, los activos improductivos son relativamente bajos a nivel gremio al tomar en cuenta la dimensión del portafolio crediticio, aunque al compararlos con su patrimonio, la suma de cartera vencida neta y bienes adjudicados es relativamente elevada, ya que representa el 16.3% del capital contable total.

Un reto adicional importante ante la rentabilidad sectorial descrita anteriormente, es la reciente entrada en vigor de las reglas para la constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, publicadas el 4 de febrero del presente año en el Diario Oficial de la Federación. De acuerdo a las nuevas reglas, se tiene estipulado la gradual exigibilidad de un porcentaje mínimo de estimaciones preventivas en base a la morosidad de pagos de la cartera vigente, así como a la existencia de bienes improductivos, las cuales tendrán que estar constituidas en su totalidad a más tardar al cierre del 2012. En opinión de Fitch, lo anterior podría representar un esfuerzo importante para algunas Uniones de Crédito, ya que en base a la última información sectorial disponible, la cantidad de estimaciones preventivas adicionales necesarias para cubrir específicamente la cartera vencida al 100.0%, es superior a la utilidad generada por el sector en el año 2010. Además, es importante tomar en consideración que persiste una concentración importante en las entidades generadoras de utilidades, ya que en 2010 (similar a años anteriores), tres empresas concentraron el 35.3% de la utilidad acumulada por la industria, mientras que los activos de estas compañías equivalen al 27.8% del total del sector. Actualmente, Fitch califica a 17 Uniones de Crédito, muchas de ellas entre las más sólidas del gremio.

Tratándose de un cambio metodológico regulatorio, Fitch considera que el impacto de estos nuevos requerimientos sea moderado, ya que esperaría que la mayoría de las entidades constituyan las reservas adicionales mediante cargos directos a cuentas de capital. Cabe señalar que parte fundamental del análisis financiero que realiza Fitch sobre las entidades calificadas es evaluar su capacidad de absorción de pérdidas potenciales, la cual se mide en términos del tamaño de su capital y reservas. Por lo anterior, Fitch estima que en la mayoría de los casos simplemente se observará un traslado de capital hacia reservas crediticias, por lo que no anticipa efectos directos sobre las calificaciones del sector, aunque tampoco podrían descartarse por completo acciones individuales en forma selectiva. Si bien los indicadores de capitalización o apalancamiento pudieran verse afectados, Fitch considera que esto fuera

mitigado, al menos parcialmente, por la mejora en la cultura y gestión de riesgos que pudiera acompañar a la introducción de los nuevos requerimientos de reservas, además de que se esperaría que el sector sea capaz de seguir incrementando las utilidades a un ritmo mayor al de los activos, con el consiguiente impacto positivo en la posición de capital del gremio. Fitch opina que el principal reto será para las entidades más pequeñas, especialmente las que registren utilidades bajas, niveles de capital ajustados y/o estructuras de fondeo poco favorables, muchas de las cuales no cuentan con calificación de riesgo crediticio.

Una vez que sean publicadas las cifras oficiales del sector de Uniones de Crédito para el cierre del 2010 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y conforme se vaya disponiendo de los estados financieros auditados y los planes de acción de las propias Uniones de Crédito calificadas, Fitch hará los análisis pertinentes y comunicará en su oportunidad cualquier impacto que pudiera haber sobre las calificaciones individuales, o sobre las perspectivas del sector en su reporte especial del gremio.

### Contactos Fitch Ratings:

Angel Maass  
Director Asociado  
Fitch México, S.A. de C.V.  
+52 (81) 8399 9148  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Alejandro García García, CFA  
Director Senior  
Instituciones Financieras en América Latina  
+52 (81) 8399 9146

Relación con los medios: Edna Gómez, [edna.gomez@fitchratings.com](mailto:edna.gomez@fitchratings.com), Monterrey, +52 81 8399 9100