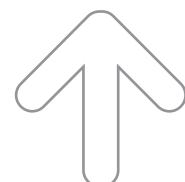
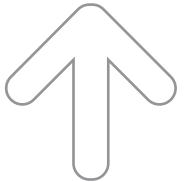
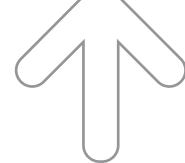


Mensaje del Director General	2
Datos Financieros Relevantes al 31 de diciembre del 2011	4
Límites Legales/Principales Indicadores	24
Informe del Comité de Evaluación y Prácticas Societarias	30
Informe del Comité de Auditoría	32
Informe del Comité de Tasas y Riesgos	34
Consejo de Administración	36
Comités de Trabajo	39
Funcionarios	42
Anexo Financiero	45
Informe del Comisario	47
Dictamen Financiero	53
Calificación Corporativa	80



## Mensaje del Director General

En la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., nuestros esfuerzos están encaminados día a día a la generación de valor para nuestros accionistas. A partir de esta visión es que nos esforzamos por ofrecer los mejores productos de ahorro y crédito a nuestros socios usuarios de los servicios financieros que somos capaces de atender a partir de comprender sus necesidades de financiamiento e inversión. Esto lo logramos gracias al compromiso de todo un equipo de profesionales que conforman la planilla del personal de la Unión, así como el de los órganos de gobierno que apoyan y contribuyen de una forma importante al logro de los objetivos de la Administración y que en conjunto, en una auténtica sincronía, este año 2011 hemos logrado cifras históricas. Es para mí un orgullo reportar que en el año hemos alcanzado resultados sólidos que fortalecen la situación financiera de la sociedad, aseguran el retorno adecuado de la inversión de los accionistas y sustentan a la empresa como un negocio en marcha que corresponde así a uno de los “activos intangibles” más valiosos que tenemos: La confianza que los depositantes de dinero nos brindan todos los días.

Mantuvimos un crecimiento sostenido en línea con la inercia de los últimos 4 años.

- Los ingresos totales ascendieron a \$178 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento del 27% en el año con una contribución importante en dichos ingresos proveídos por la línea de negocios que significa el arrendamiento puro de activos que aportó el 20% de dichos ingresos totales.
- La constante búsqueda de eficiencias operativas nos permitió en el año crecer el margen financiero en un 17% para alcanzar \$69 millones de pesos.

- Incrementamos por otra parte las estimaciones preventivas para riesgos crediticios y la reserva de bienes adjudicados de una forma muy importante en el año, siendo un 50% superior a las reservas creadas un año antes para alcanzar la cifra de \$12 millones de pesos frente a los \$8 millones generados el año previo.
- La cartera total de créditos y arrendamientos, que es la principal fuente de ingresos para la Unión, incrementó su base en un 13% para alcanzar la cifra de \$1,290 millones de pesos, registrando un 0.86% de cartera vencida sobre dicho monto, que es un muy sólido indicador comparativamente no solo para el sector de Uniones de Crédito, si no para el sector financiero del país.
- La cobertura de reservas preventivas, nos lleva a mantener una muy sana relación equivalente a 1.03 veces el monto de la cartera vencida, lo que nos significa una protección total de nuestros créditos emproblematados que se encuentran en alguna gestión de recuperación judicial.
- Continuamos captando recursos por un volumen muy importante de nuestros socios, que nos permitieron atender durante todo el año la demanda de créditos que fueron otorgados sin tener que recurrir a fuentes alternas de financiamiento, en el año esta cifra alcanzó un saldo de \$1,215 millones de pesos, un 12% superior al año previo.
- Alcanzamos una utilidad operativa que es superior en un 19% respecto a la alcanzada el año previo y una utilidad neta por operación, de un 26% superior a la registrada un año antes, rentabilidad que se vio favorecida adicionalmente por la venta de una fracción del edificio, mismo que se enajenó en el último bimestre del año por acuerdo del Consejo de Administración con el objetivo de mantener todos los activos de la sociedad generando ingresos. Esta operación contribuyó en una utilidad contable adicional de \$2.2 millones de pesos, alcanzando en conjunto un resultado de \$15.8 millones de pesos como utilidades después de impuestos.

La dinámica de crecimiento de la Unión, ofrece cada vez más alternativas de financiamiento a nuestros socios y contribuye con más servicios colaterales a los mismos, nuestro crecimiento también lo es de nuestros acreditados y del patrimonio de nuestros socios.

Estamos decididos a continuar con nuestro liderazgo en el sector de Uniones de Créditos, y en especial en el sector de servicios profesionales entre los contadores públicos del país, continuaremos incrementando nuestra oferta de servicios y profesionalizando nuestra actividad crediticia. Agradecemos a nuestros acreditados por su preferencia, a nuestro personal por su compromiso con la Unión, a nuestro estupendo Consejo de Administración y Órganos de Gobierno que nos apoyan incondicionalmente, pero sobre todo a los socios inversionistas y ahorradores que nos honran nuevamente con su confianza.

En UniCCo aumentamos tu patrimonio y acreditamos tus ideas

**C.P. Luis Morales Robles**  
Director General



## Datos Financieros Relevantes

al 31 de diciembre 2010 y 2011 / Miles de Pesos

BALANCE GENERAL	2010	2011
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	\$ 86,780	\$ 115,199
Cartera total de crédito	1,077,367	1,200,422
Cartera de arrendamiento (neto)	58,720	89,912
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(10,292)	(11,420)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	18,921	4,236
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 1,274,928</b>	<b>\$ 1,447,377</b>
<b>Pasivo</b>		
Préstamo de socios	\$ 1,083,213	\$ 1,215,141
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 1,104,181</b>	<b>\$ 1,252,048</b>
<b>Capital Contable</b>		
Capital Social	\$ 73,573	\$ 77,770
Primas, reservas y utilidades acumuladas	97,174	117,559
<b>Total Capital Contable</b>	<b>\$ 170,747</b>	<b>\$ 195,329</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
Ingresos por intereses	\$ 99,537	\$ 103,195
Creación de Reservas	(8,011)	(12,034)
Margen Financiero	31,178	30,518
Comisiones cobradas	5,992	6,223
Gastos de administración	(45,049)	(52,234)
Otros productos (neto)	32,112	49,396
<b>Resultado Neto</b>	<b>\$ 10,846</b>	<b>\$ 15,836</b>

La cartera total registró un incremento en el año de 2011 en 11% para terminar el 2011 en \$1,200.4 millones de pesos.

## Cartera Total por Rangos

Miles de Pesos

Rangos \$	Acreditados			Saldos al 31 de diciembre		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Más de 10,000	9	11	20	708,421	794,564	996,092
de 5,001 a 10,000	17	23	11	132,194	156,744	80,817
de 2,001 a 5,000	36	25	38	95,478	76,720	117,709
de 1,001 a 2,000	28	35	27	45,129	51,069	35,793
de 501 a 1,000	38	30	41	28,215	20,924	28,570
de 200 a 500	81	69	56	25,603	23,703	19,455
menos de 200	169	153	127	13,808	12,363	11,898
Total	378	346	320	1,048,848	1,136,087	1,290,334
<b>Cartera de crédito</b>				1,046,160	1,077,367	1,200,422
<b>Cartera de arrendamiento</b>				2,688	58,720	89,912
<b>Cartera Total</b>				<b>1,048,848</b>	<b>1,136,087</b>	<b>1,290,334</b>

Nota: Incluye como un solo acreditado a cada una de las compañías filiales (Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V. y Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.) que tienen a su vez pulverizada su cartera en acreditados de bajo riesgo.

## Cartera Total por Ramo de Actividad Económica / Miles de Pesos

Ramos	Acreditados			Saldos al 31 de diciembre					
	2009	2010	2011	2009	%	2010	%	2011	%
Comercio	38	30	21	117,796	11%	120,310	11%	99,922	8%
Industria	8	7	24	61,090	6%	51,207	4%	82,837	6%
Servicios	332	309	275	869,962	83%	964,570	85%	1,107,575	86%
Total	378	346	320	1,048,848	100%	1,136,087	100%	1,290,334	100%
<b>Cartera de crédito</b>				1,046,160		1,077,367		1,200,422	
<b>Cartera de arrendamiento</b>				2,688		58,720		89,912	
<b>Cartera Total</b>				<b>1,048,848</b>		<b>1,136,087</b>		<b>1,290,334</b>	

## Cartera total por plazo de vencimiento Miles de Pesos

Plazo	Saldos al 31 de Diciembre					
	2009	%	2010	%	2011	%
Hasta 90 días	181,455	17%	78,615	7%	135,676	11%
de 91 a 180 días	138,789	13%	48,044	4%	46,414	4%
de 181 días a un año	311,146	30%	214,605	19%	250,780	19%
de uno a dos años	273,832	26%	298,140	26%	322,178	25%
de dos a tres años	105,021	10%	419,661	37%	428,262	33%
Mas de tres años	38,605	4%	77,022	7%	107,024	8%
<b>Total</b>	<b>1,048,848</b>	<b>100%</b>	<b>1,136,087</b>	<b>100%</b>	<b>1,290,334</b>	<b>100%</b>
<b>Cartera de crédito</b>	1,046,160		1,077,367		1,200,422	
<b>Cartera de arrendamiento</b>	2,688		58,720		89,912	
<b>Cartera Total</b>	<b>1,048,848</b>		<b>1,136,087</b>		<b>1,290,334</b>	

## Cartera de créditos y arrendamientos

al 31 de diciembre 2010 y 2011 / Miles de Pesos

Créditos					
Rangos \$	2010		2011		Saldos
	Número	Saldos	Número	Saldos	
Más de 10,000	33	562,066	39	669,288	
de 5,001 a 10,000	30	193,733	31	212,055	
de 2,001 a 5,000	56	167,586	53	174,421	
de 1,001 a 2,000	56	77,807	51	67,995	
de 501 a 1,000	48	33,134	55	39,981	
de 200 a 500	85	26,809	66	21,993	
menos de 200	200	16,232	160	14,689	
<b>Total</b>	<b>508</b>	<b>1,077,367</b>	<b>455</b>	<b>1,200,422</b>	

Arrendamientos					
Rangos \$	2010		2011		Saldos
	Número	Saldos	Número	Saldos	
Más de \$1,000	2	25,384	1	1,081	
de 501 a 1,000	9	5,436	9	5,405	
de 301 a 500	27	10,426	77	27,843	
de 150 a 300	46	16,030	220	48,123	
menos de 150	17	1,444	67	7,460	
<b>Total</b>	<b>101</b>	<b>58,720</b>	<b>374</b>	<b>89,912</b>	

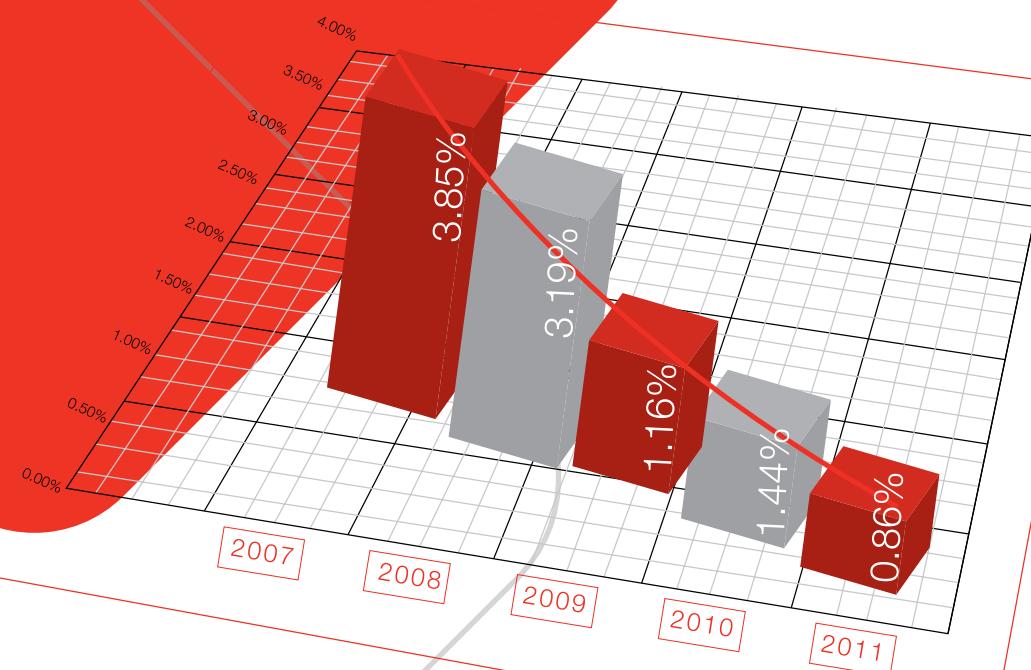
  

Cartera de crédito	508	1,077,367	455	1,200,422
Cartera de arrendamiento	101	58,720	374	89,912
<b>Cartera Total</b>	<b>609</b>	<b>1,136,087</b>	<b>829</b>	<b>1,290,334</b>



Desarrollamos las bases para contar con planes de capacitación y adiestramiento del personal alineados al logro de los objetivos estratégicos.

## Índice de Morosidad



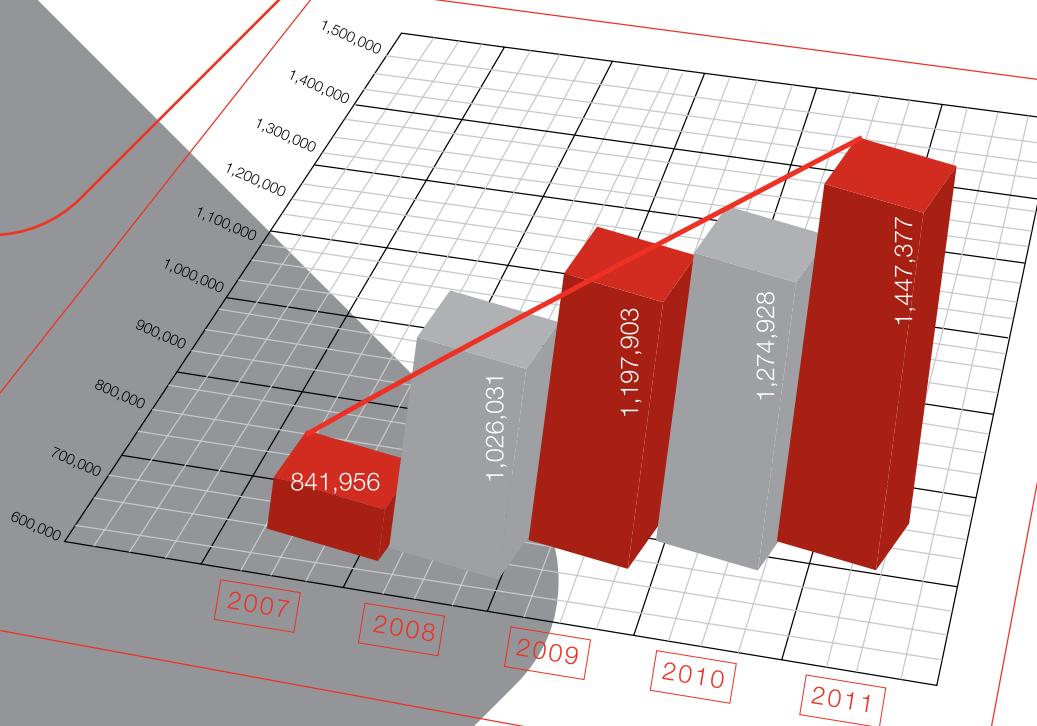
El índice de morosidad registra al cierre del año un 0.86% y el de cobertura un 103% con lo que nuestros créditos vencidos están reservados al 100%.

Los activos totales incrementaron un 14% en el año, alcanzando \$1,447 millones de pesos al cierre del 2011.



## Activos Totales

Miles de Pesos



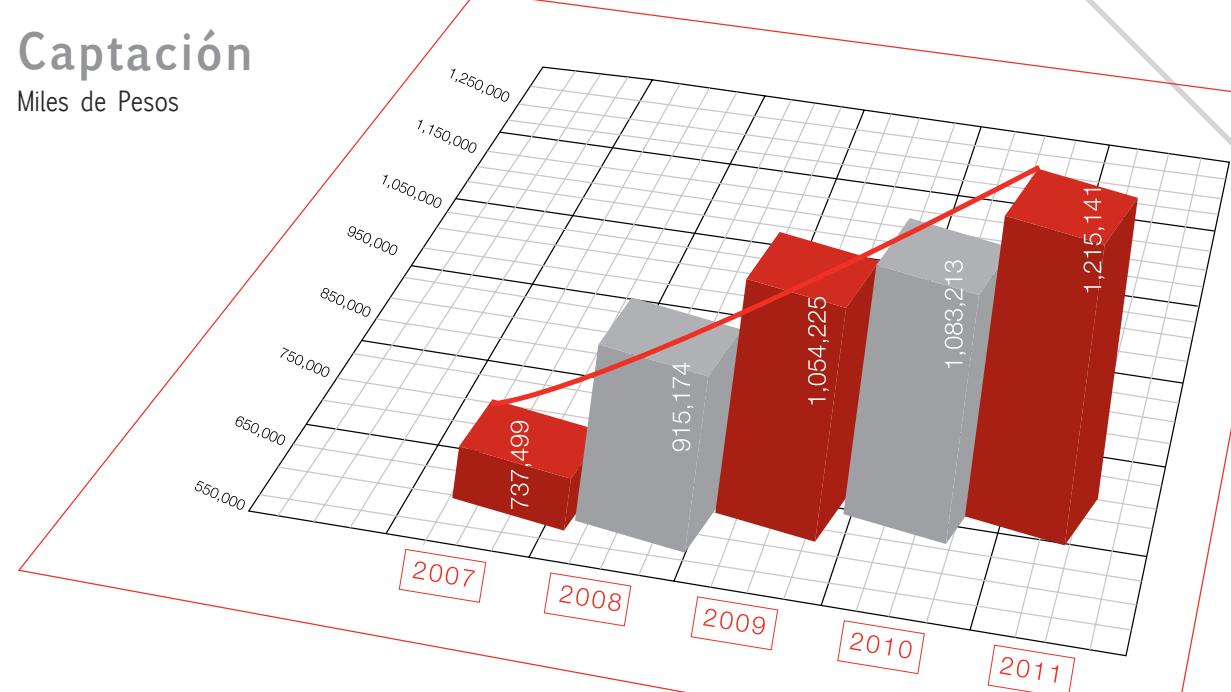
## Principales Uniones de Crédito

Uniones	Activo Total / miles de pesos		
	Dic. 2010	Dic. 2011	Variación
U.C.I.A.L.S.A.	4,091,764	4,492,871	10%
FICEIN	2,835,472	3,243,053	14%
CUAUHTEMOC	2,527,957	2,938,277	16%
ALPURA	1,717,949	2,432,123	42%
DEFINE	1,474,077	1,843,804	25%
PROGRESO	765,876	1,730,731	126%
UCMAC	1,332,858	1,520,900	14%
<b>UCCP</b>	<b>1,274,928</b>	<b>1,447,377</b>	<b>14%</b>
UCRENL	963,911	1,102,862	14%
GENERAL	757,191	901,366	19%
"Resto del Sector (120 Uniones de Crédito)"	13,361,908	14,044,220	5%

La captación de recursos de socios creció un 12%, equivalente a \$132 millones de pesos en términos netos para cerrar el año con \$1,215 millones de pesos.

## Captación

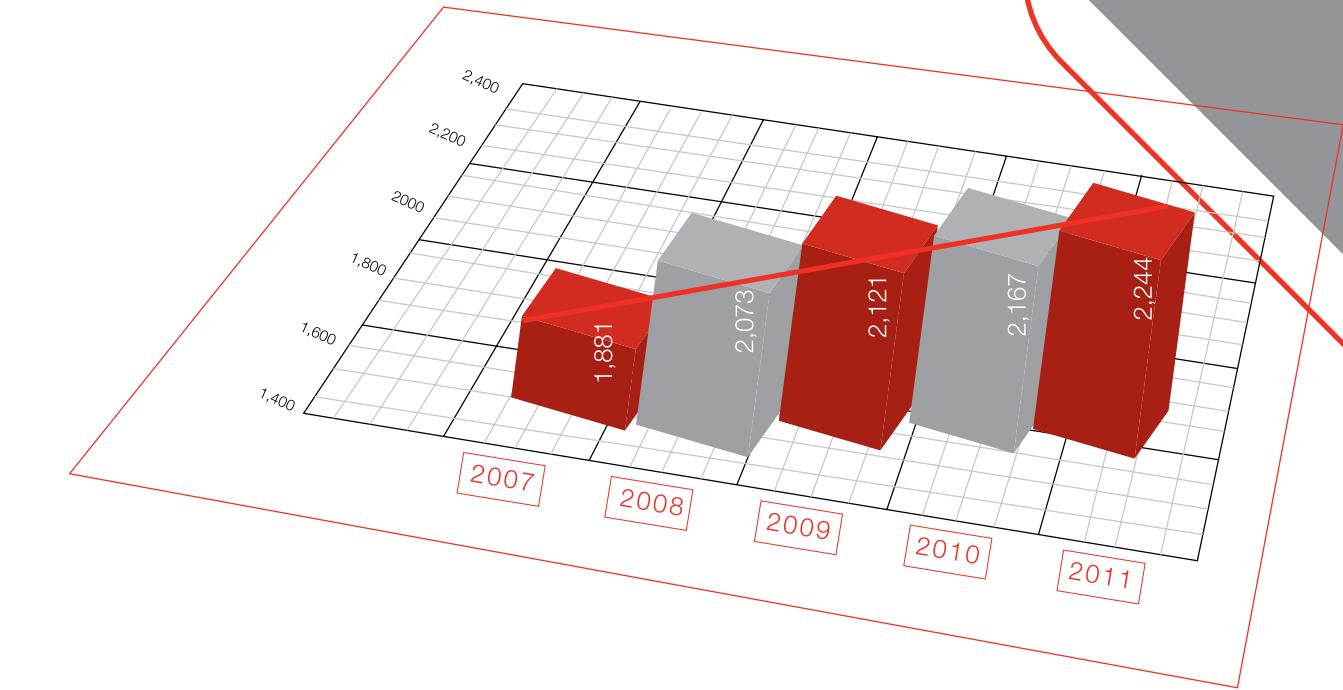
Miles de Pesos



Durante 2011 entró en vigor la Circular Bancaria para calificar oficialmente la cartera y generar reservas preventivas tanto para créditos como para bienes adjudicados. La Unión de Crédito cumple al cierre del año al 100% con esta obligación normativa.



Número de Socios



## Precio por Acción

Cifras en Pesos



Con los resultados alcanzados el precio de la acción fue de \$601 pesos al cierre de año, superior en un 10% al año previo y acumulando una plusvalía de un 33% en los últimos 2 años.

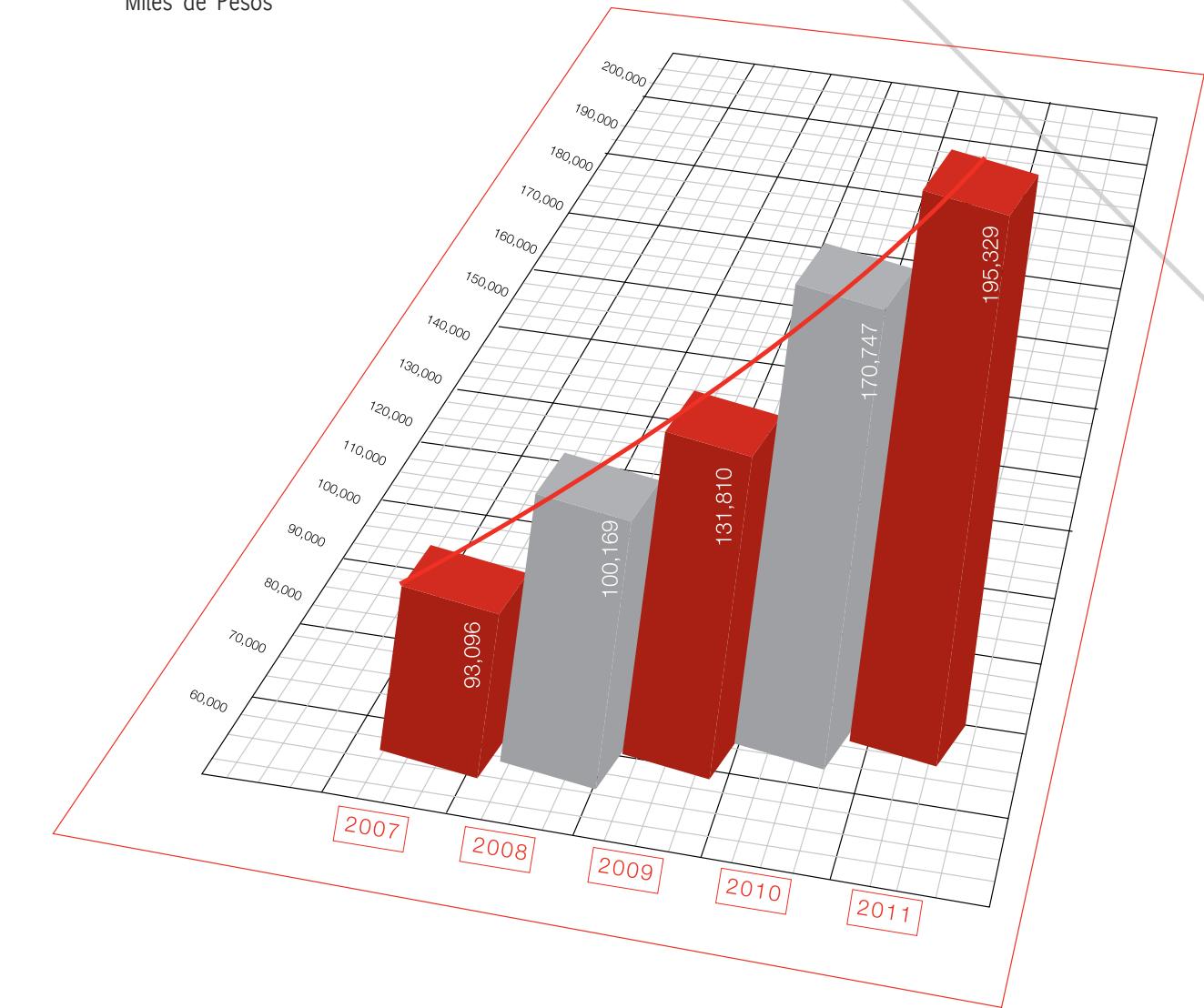
## Utilidad por Acción (UPA)

Cifras en Pesos



## Capital Contable

Miles de Pesos



El capital contable se fortaleció significativamente en el año, registrando un crecimiento de un 14% para cerrar en \$195 millones de pesos (\$170 millones de pesos un año antes).

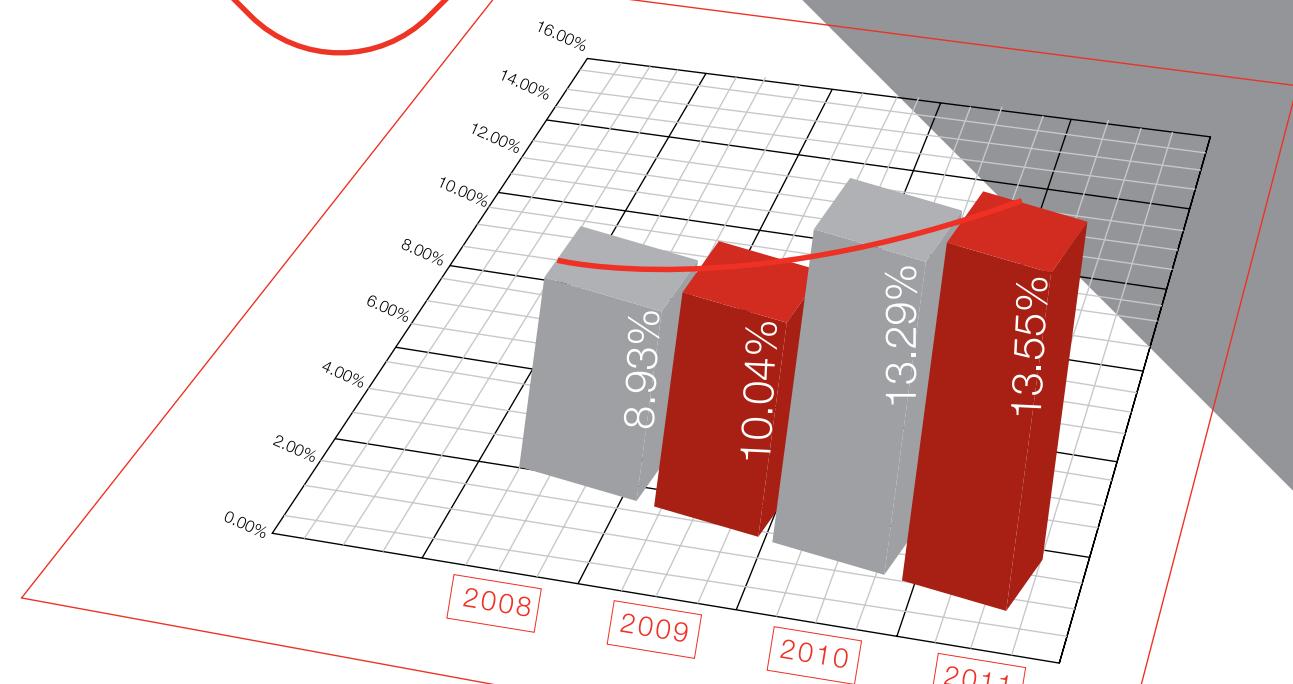


En 2011 se consolidaron nuevas metodologías para el análisis de riesgo de crédito y de mercado, lo que se reflejó en la mejora de la calidad de nuestros activos.



Mantenemos un índice de capitalización (ICAP) muy fortalecido, creciendo marginalmente en el año de un 13.29% a un 13.55%, lo que soporta el importante crecimiento de activos con una estructura financiera sana.

### Índice de Capitalización



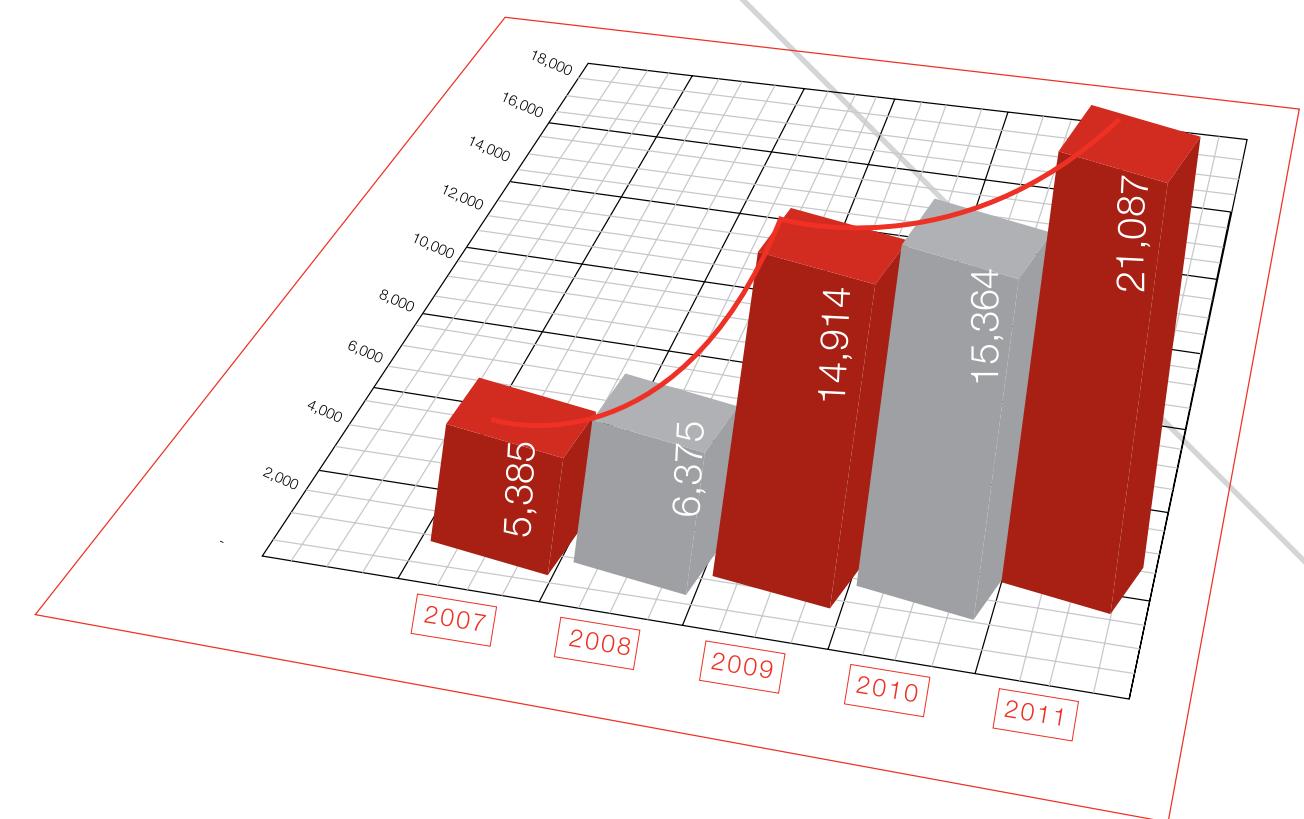
La rentabilidad para los accionistas continúa mejorando, en línea con uno de los objetivos estratégicos de obtener un rendimiento equivalente al doble de la tasa de CETES a 28 días.

El Retorno sobre el Capital (ROE) fue de un 8.11% este año, siendo de un 6.35% un año antes.



## Utilidad de Operación

Miles de Pesos

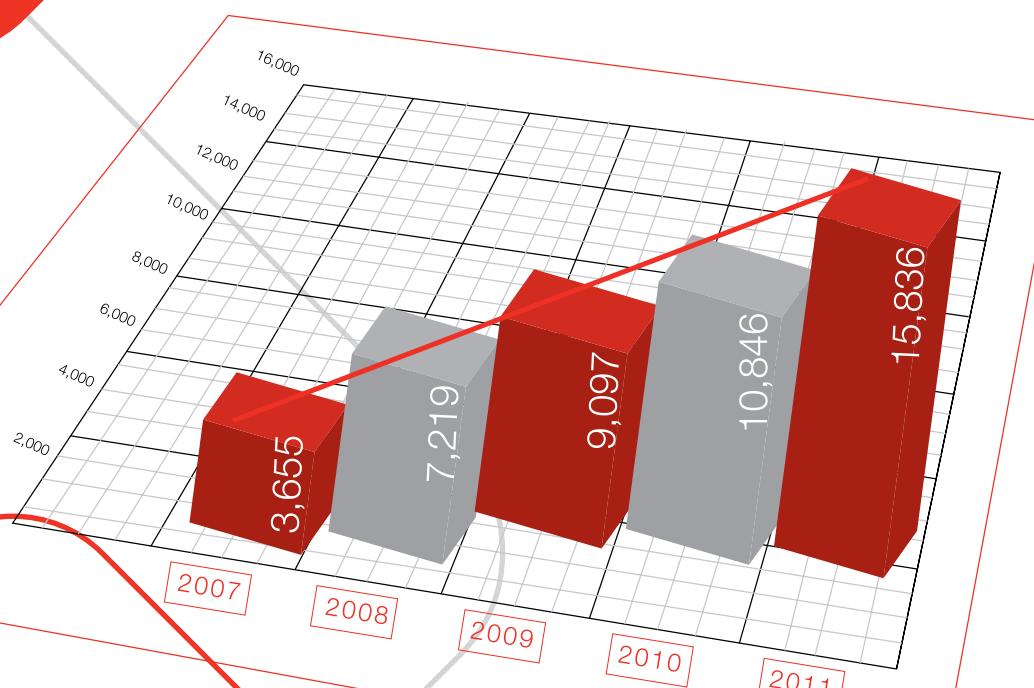


Logramos varias eficiencias en el año y la consolidación de canales de ingresos no financieros, como la intermediación de seguros, lo que nos permitió alcanzar un 37% más de utilidades operativas y un 46% más de utilidades netas en el 2011.



## Utilidad Neta

Miles de Pesos



Obtuvimos un incremento en nuestra calificación crediticia como Administradora de Activos Financieros otorgada por Fitch Ratings de BB a BB+ y continuamos en esa línea de mejora continua.



## Principales límites legales

al 31 de diciembre 2010 y 2011 / Miles de Pesos

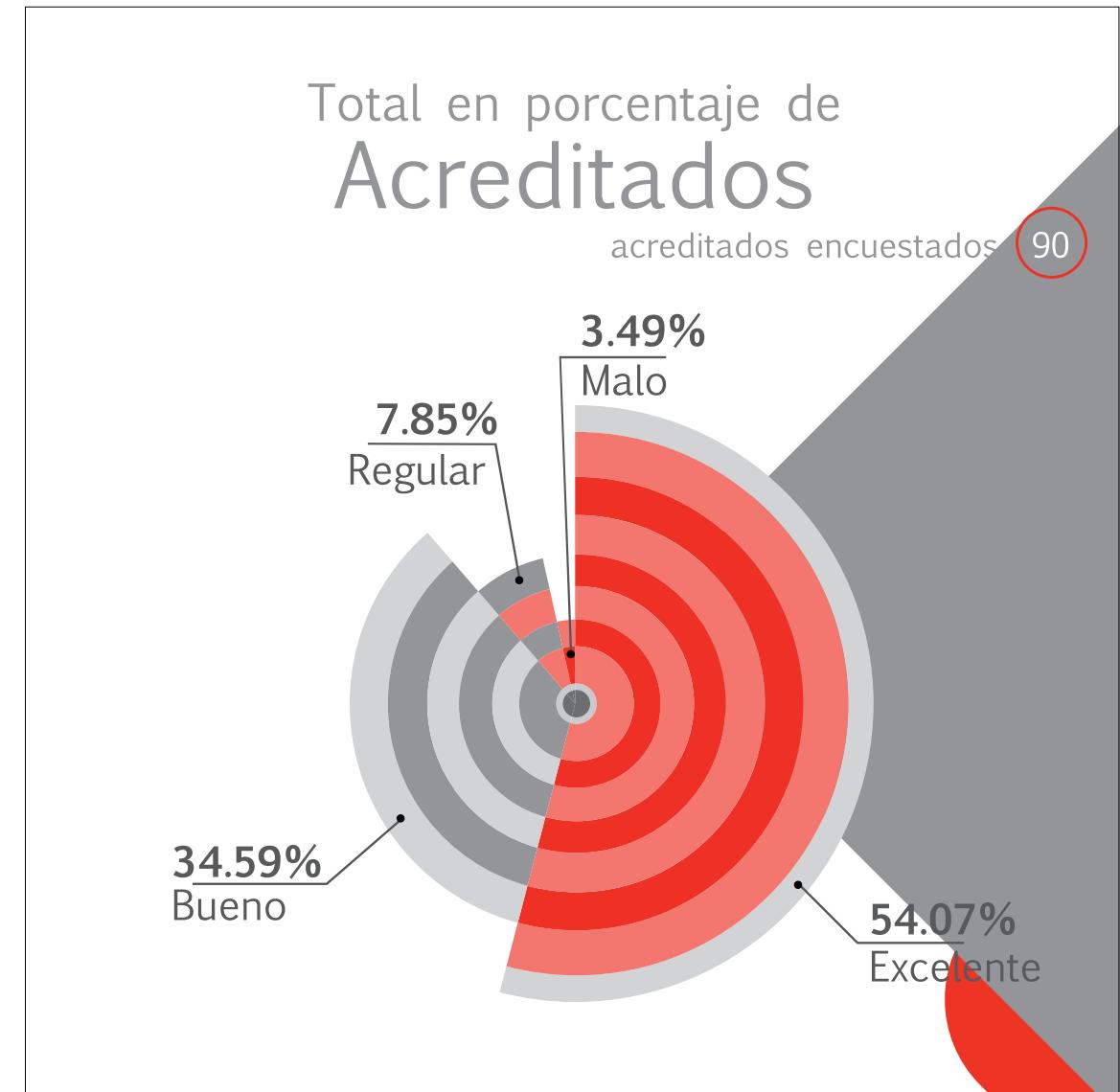
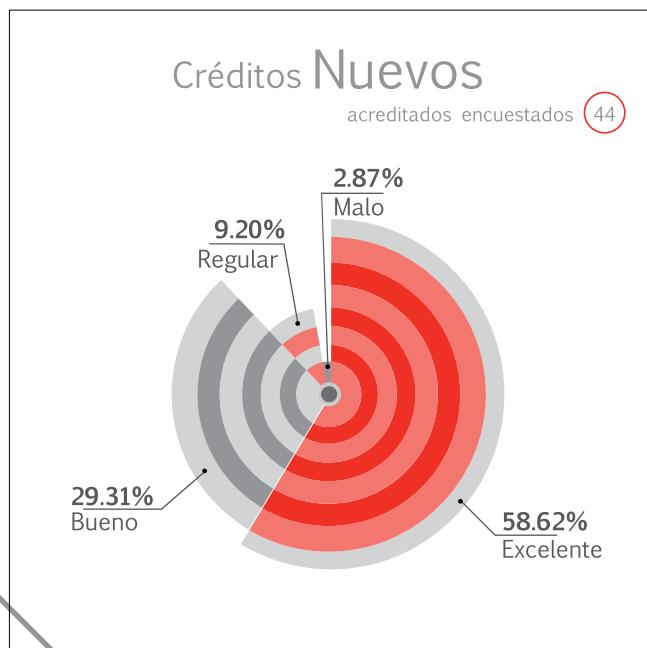
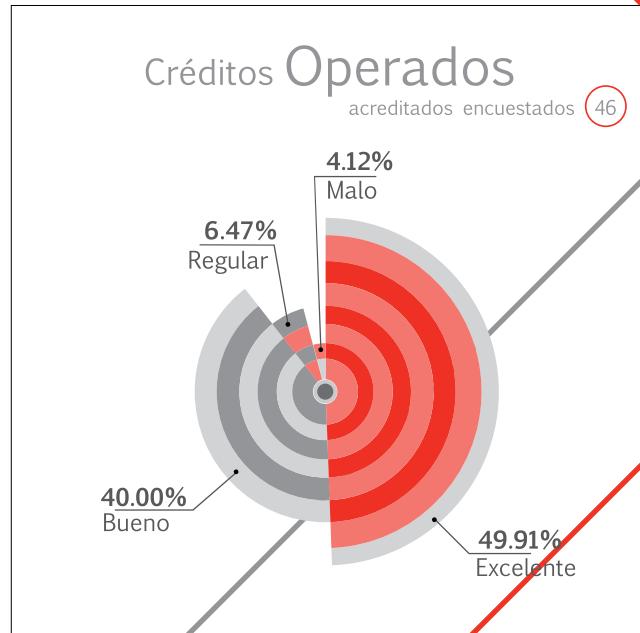
Concepto	Máximo Legal	Real
Inversión en plantas industriales o sociedades comerciales	146.5	0.0
Gastos de organización	36.9	0.0
Capital mínimo pagado (valor nominal)	23.5	61.1
Límite para otorgar o recibir créditos con otras uniones de crédito	18.5	0.0
Índice de capitalización (mínimo)	8.00%	13.55%

## Principales Indicadores

Concepto	2010	2011
Índice de cobertura (reservas preventivas/cartera vencida)	63%	103%
Índice de morosidad (cartera vencida/cartera total)	1.44%	0.86%
Índice de apalancamiento (pasivo total/capital contable)	6.7 veces	6.4 veces
Exposición de activos improductivos al capital contable (cartera vencida neta+bienes adjudicados netos/capital contable)	16%	8%
Eficiencia (ingresos netos/gastos totales)	63%	59%
ROA (con base en utilidad de operación) (utilidad de operación/activo total)	0.85%	1.09%
ROE (con base en utilidad neta) (utilidad neta/capital contable)	6.35%	8.11%



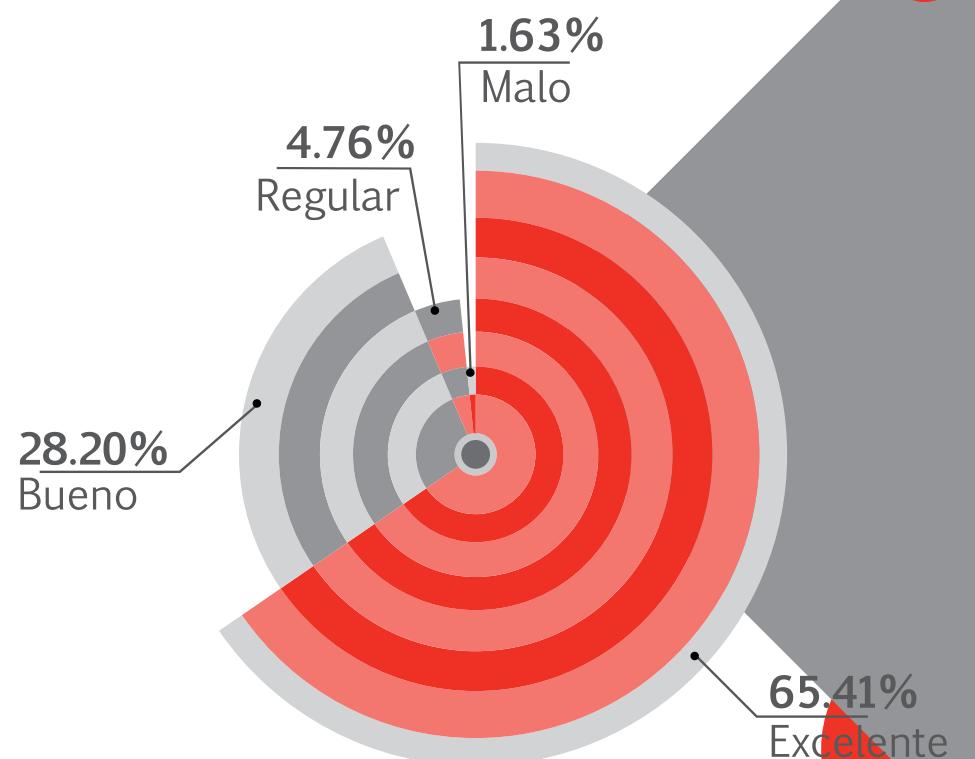
## Índice de Satisfacción del socio



## ¿Cómo nos califican nuestros usuarios de servicios?

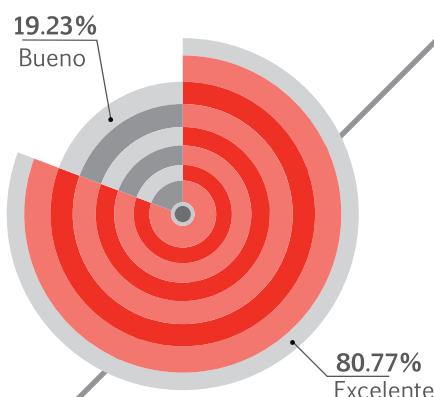
Total en porcentaje de  
Acreditados, Inversionistas y Arrendatarios

total del estudio 185



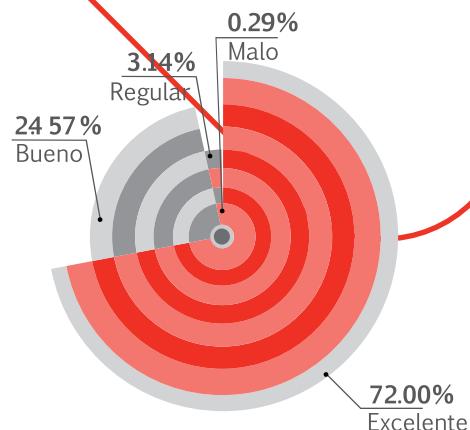
Total en porcentaje de  
Arrendatarios

arrendatarios encuestados 21



Total en porcentaje de  
Inversionistas

inversionistas encuestados 74



Informe del Comité de Evaluación y Prácticas  
Societarias por el ejercicio 2011.

Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.

**H. Consejo de Administración:**

En cumplimiento a lo establecido en el Manual de Actuación del Comité de Evaluación y Prácticas Societarias y en la Ley de Uniones de Crédito en esta materia, en mi carácter de Presidente de este Comité presento a ustedes el informe anual de actividades realizadas por el mismo, correspondientes al ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011.

**Nominación, evaluación y compensación**

- Durante el ejercicio, se revisaron las metodologías de evaluación del director general y directivos relevantes asegurándonos de que sean de aplicación general, objetivas y de acuerdo al perfil y desempeño del puesto que se desarrolla.
- Se conoció y en su caso se recomendó la estructura organizacional con la que debe funcionar la Unión de Crédito acorde al giro de negocio y volumen de operaciones y cumplimiento al marco legal y normativo aplicable.
- Se revisó un estudio de equidad interna y externa para el personal efectuado por un despacho externo especializado en Recursos Humanos procurando que los sueldos y prestaciones en toda la estructura del personal se encuentren a mercado, el estudio fue comparado con empresas del mismo giro y con un volumen de operaciones similares.

**Perfil de Consejeros y Directivos**

- Se constató, de acuerdo a información proporcionada por la Administración, que las personas designadas como consejeros, director general y directivos relevantes, cumplen con el perfil a que se refiere el artículo 33 de la Ley de Uniones de Crédito.
- Se informa igualmente que ningún directivo mantiene parentesco con algún miembro del Consejo de Administración con apego a las mejores prácticas corporativas.

**Sobre operaciones con partes relacionadas de conformidad a la definición establecida en la Ley de Uniones de Crédito**

- Se constató, de acuerdo a información proporcionada por la Administración, que todos los consejeros fueron remunerados conforme lo autorizó la Asamblea de Accionistas que autorizó sus respectivos nombramientos.
- Se cumplieron las políticas existentes para el uso o goce de bienes que integran el patrimonio de la Unión de Crédito sin existir dispensa alguna sobre las mismas.
- Por último, hacemos saber que las operaciones activas con partes relacionadas según lo establecen los artículos 61 y 62 de la Ley de Uniones de Crédito, fueron sancionadas por el Consejo de Administración, y en su caso, aprobadas por el mismo órgano de gobierno.

**Sobre el Manual de actuación del Comité y Políticas Corporativas**

- Este Comité ha iniciado un proceso de actualización respecto de su rol de responsabilidades en materia de Prácticas Societarias con apego a las mejores prácticas para Instituciones Financieras No Bancarias, dentro del cual quedarán entre otras las funciones de: Estrategia; Nominación, Evaluación y Compensación de la Dirección; Plan de Sucesión; Políticas Corporativas y Facultamiento, así como revisión del Presupuesto de la Sociedad. En su momento será sometido a la aprobación del Consejo de Administración, y en su caso entrará en vigor con la actualización pertinente.
- A la fecha de este informe, igualmente se encuentra en proceso de revisión exhaustiva el procedimiento relativo a la venta de acciones de socios que desean salir de la sociedad, de tal forma que se logre establecer un procedimiento ágil para la movilidad de las acciones cuando se decidan volúmenes importantes de venta por parte de los socios, sin que se afecten los intereses ni de la sociedad, ni de accionistas minoritarios.

Atentamente,

**C.P.C. Rafael Lores Rodríguez**

Presidente del Comité de Evaluación y Prácticas Societarias



Informe del Comité de Auditoría  
Al Consejo de Administración de:  
Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.

#### H. Consejo de Administración

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. (UCCP), presento un informe anual sobre las actividades que corresponden a dicho órgano y por este medio informo a ustedes sobre las actividades que fueron llevadas a cabo por el Comité de Auditoría, durante el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2011.

Para realizar las funciones inherentes al Comité de Auditoría de la Sociedad, durante el ejercicio social de 2011, el Comité de Auditoría, integrado por el C.P.C. Alfonso Lebrija Guiot, C.P.C. Jorge Resa Monroy, C.P. Roberto Morales Herrera y el suscrito como Presidente, se reunió los días 14 de marzo, 16 de mayo, 27 de julio, 19 de septiembre, 14 de noviembre y 13 de diciembre de 2011. Asimismo, durante el ejercicio 2012, el Comité se reunió los días 13 de febrero y 8 de marzo de 2012. A todas las sesiones del Comité de Auditoría asistieron, además de los miembros del Comité, el Comisario de la sociedad, representantes de los auditores externos, el Director General, el Director de Administración y Finanzas de la sociedad y en algunas ocasiones el Presidente del Consejo de Administración.

#### Los principales asuntos que han sido considerados en las sesiones del Comité de Auditoría son los siguientes:

1. Se analizaron las conciliaciones bancarias.
2. Se revisaron las conciliaciones de cartera de créditos (sistemas – contabilidad).
3. Revisión constante de la cartera vencida; así como el cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios, considerando la reciente normatividad de la Circular Única de Entidades Financieras Especializadas (CUIFE) emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), publicada en febrero de 2011.
4. Se realizó arqueo de garantías de créditos.

5. Se ha llevado a cabo mensualmente validación de las garantías líquidas.
6. Se verificaron créditos otorgados en el ejercicio 2011 a través de pruebas selectivas, con el objetivo de cuidar el cumplimiento del control interno establecido en la UCCP en el otorgamiento del proceso de otorgamiento de créditos.
7. Se efectuaron adecuaciones y simplificación al reporte mensual de cartera vencida.
8. Por las inversiones de socios se realizó su validación a través de la confirmación de la totalidad de los saldos al 30 de septiembre de 2011, siendo satisfactorios los resultados.
9. Se revisó la propuesta de servicios profesionales para la realización de la auditoría de estados financieros por parte de los auditores externos correspondiente al ejercicio 2011.
10. Seguimiento a las observaciones de auditoría externa correspondientes al ejercicio terminado en 2010 y de la auditoría preliminar del ejercicio 2011.
11. Se verificó y validó la información financiera de los estados financieros mensuales, con la finalidad que la información reportada se obtenga íntegramente de los registros contables, considerando las agrupaciones y reclasificaciones correspondientes, así como la consistencia y uniformidad de las mismas.
12. Coordinación de trabajos con auditoría externa.
13. Se está revisando el Manual de Actuación y Funciones del Comité de Auditoría.
14. Participamos en la presentación del diagnóstico de Tecnología Informática.
15. Participamos en la revisión de los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2011 y sus respectivas notas.
16. Se preparó programa de trabajo de auditoría interna para 2012 en base a matriz de riesgos que preparó la Administración.
17. Se efectuó revisión de algunos gastos generales.
18. Se realizó revisión de límites legales y reportes enviados a la CNBV.
19. Se está dando seguimiento a la implantación del Programa de Protección de Datos.

Para la elaboración de este informe hemos estado en comunicación con los Directivos de la UCCP. Lo anterior, con el objeto de dar cumplimiento a los requisitos establecidos en los estatutos, y a las funciones propias del Comité de Auditoría.

Atentamente,

**C.P.C. Miguel Angel Castro González**  
Presidente del Comité de Auditoría



#### H. Consejo de Administración:

Con el objetivo de coadyuvar al logro de los objetivos de la Administración, durante el ejercicio de 2011, este Comité sostuvo reuniones mensuales aportando herramientas con metodologías matemáticas y estadísticas que tratan de medir los principales riesgos a los que por su naturaleza está expuesta la Unión del Crédito en función de su actividad ordinaria de captar dinero de sus socios o de la banca, prestarlos en crédito o arrendamiento a sus socios y en su caso invertir los remanentes en diversos instrumentos existentes en el mercado.

En materia del riesgo de crédito, no ha sido objeto de este Comité la definición de criterios para asumir determinados niveles de riesgo por prestar dinero, pues eso es independiente bajo la gestión del Comité de Crédito, aquí lo que desarrollamos fueron diversas técnicas para determinar las probabilidades de incumplimiento y las matrices de probabilidades de transición, en su caso para conocer cómo evoluciona el riesgo de la cartera crediticia conforme avanza el año.

En este sentido, podemos informar que bajo la mecánica donde se determina la “Pérdida Esperada” (pérdidas que se consideran normales por ubicarnos en la actividad crediticia cotidiana) ésta evolucionó favorablemente en el año como porcentaje respecto del monto total de la cartera, ya que avanzó de un indicador que al inicio del año se ubicaba en 2.65% al de un 2.27% al final del cuarto trimestre del 2011. Por su parte la “Pérdida No Esperada” (pérdidas que se materializarían solamente en casos extremos de acuerdo a los niveles de stress a que se somete la cartera) se mantuvo en los mismos niveles al inicio y al final del año, ubicando su indicador en un 3.27% respecto de la cartera total; sin embargo durante el año mostró un mejor nivel a partir del desempeño en la calidad de la cartera durante el ejercicio ya que el indicador promedio fue de 2.29%.

Por su parte, el indicador de la Pérdida No Esperada, se enfrenta al Capital Neto de la Sociedad para cuantificar en un escenario extremo, cuál es la capacidad de absorción de pérdida que tiene la Unión en caso materializarse en dicho escenario de pérdida, lo que nos arroja el índice de solvencia de la Sociedad, que para el cierre del 2011 dicho índice fue el más fuerte que se haya tenido históricamente, a partir de que se cuenta con un nivel de capital sólido respecto al monto de los pasivos registrados y a que la calidad de la cartera crediticia es elevada. Lo anterior se concluye al conocer que el Índice de Solvencia del Capital es de 6.0 veces, habiendo iniciado el año en 4.5 veces, lo que habla de la capacidad de la Unión de Crédito para absorber posibles pérdidas en escenarios extremos.

Por otro lado, otra de las importantes mediciones que nos ofrecen los modelos desarrollados y monitoreados por este Comité, es la de conocer el nivel de riesgo que se asume por la Administración al invertir las disponibilidades (dinero remanente entre la captación y la colocación) en distintos valores de mercado, determinando que dentro de los parámetros definidos en la calidad de inversiones que se pueden asumir, se ha mantenido un nivel adecuado en el uso de lo que se conoce como VaR (Value at Risk por sus siglas en inglés), pues el límite establecido que ya de por sí es conservador, se ha utilizado solamente al 50% de su capacidad, devolviéndonos una seguridad razonable sobre la recuperación de las inversiones que se hacen por los papeles existentes en el mercado y con una rentabilidad adecuada al nivel de riesgo asumido.

Por último, no omitimos comentar que dentro de los monitores mensuales que tenemos implementados en ese Comité, también conocemos de la estabilidad, o en su caso de la volatilidad que causan las tasas de interés primarias en nuestro margen financiero, siendo que durante el ejercicio de 2011, no obstante la alta volatilidad de los mercados financieros, las tasas primarias en México permanecieron estables, lo que nos llevó a ver un margen financiero igualmente estable por la diferencia entre las tasas promedio ponderadas activas y pasivas con que operó la Unión de Crédito durante el 2011.

Atentamente,

**C.P. Samuel Nanes Venguer**  
Presidente del Comité



## Consejo de Administración

C.P.C. Hugo Lara Silva - Presidente (\*)

Socio Retirado de PriceWaterHouseCoopers, S.C. y consejero para diversas empresas.

Lic. Felipe Guzmán Núñez - Secretario (\*)

Notario Público, consejero de diversas empresas, catedrático de la Universidad Panamericana.

C.P. Raúl Robles Segura - Comisario (\*)

Asesor del Auditor Superior de la Federación.

C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán - Comisario Suplente (\*)

Socio Director de Prieto Ruíz de Velasco y Cía., S.C., consejero para diversas empresas.

C.P.C Alfonso Lebrija Guiot (\*)

Socio Director del Despacho HLB Lebrija, Alvarez y Cía., S.C., Ex-Presidente del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Ing. Antonio Larrea Molina (^)

Socio Director de Tasa de México, S.A., Miembro del Consejo de Hipotecaria Casa Mexicana, S.A. de C.V. SOFOL y de Aditivos Mexicanos.

Lic. Carlos Provencio Muñoz (^)

Socio Director de Provencio y Valencia del Toro, S.C.

C.P. Carlos Herrera Prats (^)

Asesor Financiero Independiente y consejero para diversas empresas.

C.P. Christian Schjetnan Garduño (\*)

Socio Director de Grupo Finacorp, S.A de C.V. y Consejero para diversas empresas.

C.P.C. Eduardo Ojeda López Aguado (\*)

Socio Director Nacional de Baker Tilly de México, S.A. de C.V.

Lic. Ernesto OFarril Santoscoy (^)

Director General de Bursametrica, asesor y consultor financiero de distintas empresas y Director de estrategia de Actinver, S.A. de C.V.

C.P. Germán González Bernal (\*)

Director General de Sistemas Centrales de Lubricación, S.A. de C.V.



### C.P.C. Guillermo Pérez Dionisio (\*)

Socio Director de Prieto Ruíz de Velasco y Cía., S.C. y consejero de diversas empresas.

### C.P.C. Guillermo Roa Luvianos (^)

Socio de Auditoria Deloitte México.

### C.P. Héctor Vargas Icaza (\*)

Presidente del Consejo de Administracion de SIA Abrasivos México, S.A. de C.V. y Consejero para diversas empresas.

### C.P.C. Javier de la Paz Mena (\*)

Socio Retirado de De La Paz Costemalle - DFK, S.C., Ex-Presidente del Colegio de Contadores Públicos de México y consejero para diversas empresas.

### C.P.C. Jorge Resa Monroy (\*)

Socio de Resa y Asociados S.C., Ex-Presidente del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México.

### C.P.C. Jorge Rico Trujillo (\*)

Socio Retirado de Ernst & Young México.

### Ing. José Ernesto Costemalle Arzola (\*)

Director de Consultoría del Despacho de La Paz DFK, S.C.

### C.P.C. Leonardo Ariza Rivero (\*)

Socio Director Nacional de Administracion y Finanzas de Deloitte México.

### C.P.C. Miguel Ángel Castro González (\*)

Socio de PriceWaterHouseCoopers, S.C.

### Lic. Pablo Padilla Fabre (^)

Socio Director de Columbus México, S.A. de C.V.

### C.P.C. Pedro Nuñez Rodríguez (\*)

Socio Director de Administración y Finanzas de Ernst & Young México.

### C.P.C. Rafael Loes Rodríguez (\*)

Socio retirado de Loes Rodríguez y Cía., Ex-Presidente del Colegio de Contadores Públicos de México y del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

### C.P. Samuel Nanes Venguer (\*)

Empresario, Director General de Gerdau México, Sidertul y consejero de diversas empresas.

### C.P.C. Sergio Hernández González (\*)

Socio Fundador de BDO Hernández Marrón y Compañía y Miembro de varios Consejos de Administración.

### C.P.C. José Leopoldo Ibarra Posada (\*)

Consultor Independiente

(\*) CONSEJERO PROPIETARIO

(^) CONSEJERO INDEPENDIENTE

## Comité Ejecutivo

### C.P.C. Hugo Lara Silva

Presidente del Consejo de Administración

### Lic. Felipe Guzmán Núñez

Secretario del Consejo de Administración

### C.P. Raúl Robles Segura

Comisario del Consejo de Administración

### C.P.C. Alfonso Lebrija Guiot

Consejero

### C.P. Carlos Herrera Prats

Consejero

### Lic. Ernesto OFarril Santoscoy

Consejero

### C.P.C. Guillermo Pérez Dionisio

Consejero

### C.P.C. Rafael Loes Rodríguez

Consejero

### C.P. Samuel Nanes Venguer

Consejero

### C.P.C. José Leopoldo Ibarra Posada

Consejero



## Comité de Evaluación y Prácticas Societarias

C.P.C. Rafael Lores Rodríguez - Presidente  
Consejero

C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán  
Comisario Suplente

C.P.C. Guillermo Pérez Dionisio  
Consejero

C.P. Christian Schjetnan Garduño  
Consejero

## Comité de Inversiones y Tasas

C.P. Samuel Nanes Venguer - Presidente  
Consejero

Dr. Gerardo Salazar Viezca  
Director General de Banco Interacciones, S.A., Catedrático y consejero de varias empresas

Lic. Ernesto O'Farril Santoscoy  
Consejero

C.P. Christian Schjetnan Garduño  
Consejero

## Comité de Crédito

C.P. Carlos Herrera Prats - Presidente  
Consejero

Ing. Antonio Larrea Molina  
Consejero

C.P. Christian Schjetnan Garduño  
Consejero

C.P. Jaime Hernández Vera  
Director Comercial de Educacorp, S.A. de C.V. y Consultor Independiente de Diversas Entidades Financieras.

## Comité de Auditoría

C.P.C. Miguel Ángel Castro González  
Consejero

C.P.C. Alfonso Lebría Guiot  
Consejero

C.P.C. Jorge Resa Monroy  
Consejero

C.P. Roberto Morales Herrera  
Director de Cumplimiento Integridad en los Negocios en BBVA Bancomer.

C.P. Raúl Robles Segura  
Comisario de la Sociedad (Invitado Permanente)



## Funcionarios

Funcionario	Correo-e	Teléfono
M.A.F. y C.P. Luis Morales Robles Director General	lmorales@unicco.com.mx	1102 0117
Lic. Harumi Shiguematsu Yamasaki Directora de Operaciones	hshiguematsu@unicco.com.mx	1102 0195
C.P. Eduardo Carlos Romero Solano Director de Administración y Finanzas	eromero@unicco.com.mx	1102 0110
Lic. Verónica Ramos Guerrero Directora Comercial	vramos@unicco.com.mx	1102 0128
C.P. Genoveva Alejandra Becerril Martínez Auditor Interno	abecerril@unicco.com.mx	1102 0160
C.P. Miguel Alejandro Cuéllar Mondragón Subdirector de Crédito	mcuellar@unicco.com.mx	1102 0108
Lic. María de la Luz Díaz Requejo Subdirectora Jurídica	mdiaz@unicco.com.mx	1102 0197
Lic. Karina Flores Colorado Subdirectora de Recursos Humanos	kflores@unicco.com.mx	1102 0118
C.P. Juan Carlos Alvarado Figueroa Gerente de Contabilidad	jalvarado@unicco.com.mx	1102 0107
Lic. Silvia Domínguez Hernández Gerente Comercial	sdominguez@unicco.com.mx	1102 0106
C.P. Alejandro Pimentel Mendoza Gerente de Análisis de Crédito	apimentel@unicco.com.mx	1102 0142

C.P. Gabriela Gómez Sánchez Gerente Fiscal	ggomez@unicco.com.mx	1102 0121
Lic. María Margarita Sánchez Ocaranza Gerente de Cobranza	msanchez@unicco.com.mx	1102 0132
Lic. Ximena Martínez Peralta Gerente de Compras y Seguros	xmartinez@unicco.com.mx	1102 0169
Lic. Víctor Vargas Sánchez Gerente de Operaciones	vvargas@unicco.com.mx	1102 0170
C.P. Martha Edith Vázquez Reyes Líder de Proyecto TI	mvazquez@unicco.com.mx	1102 0156
C.P. Guillermo Antonio Carranco Latapí Jefe de Mesa de Control	gcarranco@unicco.com.mx	1102 0171





Unión de Crédito para la  
Contaduría Pública® S.A. de C.V.

Anexo Financiero  
Informe Anual 2011



A la Asamblea General de Accionistas  
Unión de Crédito para la Contaduría  
Pública, S.A. de C.V.

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los Estatutos de la Sociedad, rindo mi dictamen sobre la información financiera que presenta a ustedes el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Asistí a las Asambleas de Accionistas; a las juntas del Consejo de Administración, del comité Ejecutivo y del Comité de Auditoría del propio Consejo y obtuve de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Asimismo revisé el balance general de la Unión de Crédito al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, conjuntamente con el dictamen que sobre dichos estados emitió Gossler, S.C., auditores independientes de la institución.

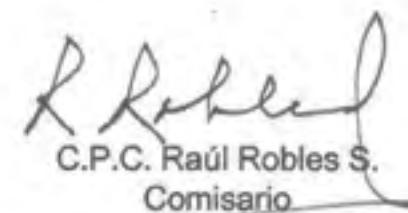
Como se menciona en la Nota 2, la Unión de Crédito está obligada a preparar y presentar sus estados financieros con base en las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores aplicables a las Uniones de Crédito, las cuales, en los casos que se indican en dicha nota, no coinciden con las Normas de Información Financiera, principalmente en las reglas particulares de presentación en los estados financieros.



En mi opinión, basada en las tareas antes indicadas, los criterios y políticas contables y de información financiera seguidos por la Sociedad para preparar la información financiera presentada a esa Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma razonable la situación financiera de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Con base en lo mencionado en párrafos anteriores y en los análisis y estudios efectuados por la calificadora FITCH MÉXICO, S.A. de C.V., concluyo que la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., presenta una condición financiera estable y razonablemente sana al 31 de diciembre de 2011.

La calificación expresada en el párrafo anterior, no podrá considerarse como una sugerencia o recomendación para invertir, vender o retener valores, ni constituye ningún aval o garantía relacionado con la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., por valores emitidos por la misma.



C.P.C. Raúl Robles S.  
Comisario

México, D.F., a 21 de marzo de 2012.

UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA,  
S.A. DE C.V.

CUADERNO DE DICTAMEN,  
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010



ÍNDICE

1. Dictamen
2. Balances Generales
3. Estados de Resultados
4. Estados de Variaciones en el Capital Contable
5. Estado de Flujos de Efectivo
6. Estado de Cambios en la Situación Financiera
7. Notas a los Estados Financieros





Crowe Horwath Gossler

Gossler, S.C.  
Member Crowe Horwath International

Oficina México - Polanco  
Av. Miguel de Cervantes Saavedra  
No. 193, Piso 7-702  
Col. Granada  
11520, Miguel Hidalgo, México D.F.  
+52 (55) 2824 2111 Tel  
[www.crowehorwath.com.mx](http://www.crowehorwath.com.mx)

## 1. DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de la  
Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.

Hemos examinado los balances generales de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. (la Unión), al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable, que le son relativos, por los años que terminaron en esas fechas, así como los estados de flujos de efectivo y de cambios en la situación financiera por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Unión. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las bases contables aplicables a la Unión. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las bases contables utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la Nota 2, los estados financieros están preparados conforme a las reglas y prácticas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Las Disposiciones de Carácter General emitidas por la CNBV, establecen que a partir del ejercicio 2011, el "Estado de Flujos de Efectivo" sustituye al "Estado de Cambios en la Situación Financiera", mencionando que no se deberá efectuar reformulación alguna, por lo cual, dichos estados se presentan por separado y no en forma comparativa. (Ver Nota 2.b)

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable por los años que terminaron en esas fechas y, los flujos de efectivo y los cambios en la situación financiera por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, de conformidad con las bases contables antes mencionadas.

GOSSLER, S.C.

Pablo O. Mendoza García  
Contador Público Certificado

México, D.F.  
Marzo 21, 2012

(Cifras en miles de pesos)

	<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
	2011	2010	2011	2010
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 5,074	\$ 302	<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	
Titulos para negociar	-	-	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ - \$ -
Titulos disponibles para la venta	72,537	76,751	Depósitos a plazo	- -
Titulos conservados a vencimiento	42,662	10,029	Titulos de crédito emitidos	- -
	115,199	86,780		
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	
Titulos para negociar	-	-	De corto plazo	999,396 865,622
Titulos disponibles para la venta	72,537	76,751	De largo plazo	215,745 217,591
Titulos conservados a vencimiento	42,662	10,029		1,215,141 1,083,213
	115,199	86,780		
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	173,480	131,390	Impuestos a la utilidad por pagar	8,431 4,038
Créditos comerciales documentados con otras garantías	928,964	905,420	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,599 1,228
Créditos comerciales sin garantía	86,905	24,230	Proveedores	2,812 7,596
	1,189,349	1,061,040	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	- -
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	21,325 6,383
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>				35,167 19,245
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	7,484	8,447	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	- -
Créditos comerciales documentados con otras garantías	2,868	7,678	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	1,740 1,723
Créditos comerciales sin garantía	721	202		
	11,073	16,327	<b>TOTAL PASIVO</b>	1,252,048 1,104,181
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>				
<b>CARTERA DE CRÉDITO (-) MENOS:</b>	1,200,422	1,077,367	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	(11,420)	(10,292)		
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	1,189,002	1,067,075	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (-) MENOS:</b>	-	-	Capital social	77,770 73,573
<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	-	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	- -
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	1,189,002	1,067,075	Prima en venta de acciones	77,051 66,484
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	13,792	11,604		154,621 140,057
<b>INVENTARIO DE MERCANCIAS</b>	-	-		
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	15,623	20,725	<b>CAPITAL GANADO</b>	
<b>INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	94,148	77,641	Reservas de capital	6,564 5,479
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	123	123	Resultado de años anteriores	18,435 14,365
<b>IMPUUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	9,778	6,253	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	- -
<b>OTROS ACTIVOS</b>	-	-	Resultado por tenencia de activos no monetarios	(327) -
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	4,638	4,425	Resultado neto	15,836 10,846
Otros activos	4,638	4,425		40,508 30,690
	4,638	4,425	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	195,329 170,747
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 1,447,377	\$ 1,274,928	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 1,447,377 \$ 1,274,928

## CUENTAS DE ORDEN

	2011	2010
Avalos otorgados	\$ -	\$ -
Activos y pasivos contingentes	-	-
Compromisos crediticios	-	-
Bienes en custodia o en administración	1,215,141	1,083,213
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	1,553	3,411
Otras cuentas de registro	24,416	23,000

"El capital social autorizado al 31 de diciembre de 2011 es de \$72,432 (\$60,360 en 2010), y el saldo histórico del capital social exhibido al 31 de diciembre de 2011 es de \$61,115 (\$56,918 en 2010)"

"Capital neto/ Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es de 13.55% (13.29% en 2010)"

"El monto total de la estimación preventiva a constituir de acuerdo con la metodología establecida en el artículo 90 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Uniones de Crédito, al 31 de diciembre de 2011, asciende a \$13,876 (determinadas conforme la fracción I \$8,156 y determinadas conforme a la fracción II \$5,720) y el porcentaje de la estimación que se tiene cubierto a la fecha del presente Estado Financiero es del 82%"

"Los presentes Balances Generales, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la unión de crédito hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables."

Los presentes Balances Generales fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

C.P. LUIS MORALES ROBLES  
Director General

C.P. RAÚL ROBLES SEGURA  
Comisario

C.P. EDUARDO C. ROMERO SOLANO  
Director de Administración y Finanzas

C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA  
Contador General

C. P. G. ALEJANDRA BECERRIL MARTÍNEZ  
Auditor Interno

UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA, S.A. DE C.V.

DURANGO No. 263, 9o. PISO, COL. ROMA, MÉXICO, D.F.  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por intereses	\$ 103,195	\$ 99,537
Gastos por intereses	(72,677)	(68,359)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<u>30,518</u>	<u>31,178</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(12,034)	(8,011)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<u>18,484</u>	<u>23,167</u>
Comisiones y tarifas cobradas	6,223	5,992
Comisiones y tarifas pagadas	(782)	(858)
Resultado por intermediación	-	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	49,396	32,112
Gastos de administración	(52,234)	(45,049)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<u>2,603</u>	<u>(7,803)</u>
	21,087	15,364
Impuestos a la utilidad causados	(7,731)	(3,683)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2,480	(835)
<b>RESULTADO NETO</b>	<u>\$ 15,836</u>	<u>\$ 10,846</u>

"Capital neto/ Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es de 13.55% (13.29% en 2010)"

"Los presentes Estados de Resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

Los presentes Estados de Resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

C.P. LUIS MORALES ROBLES  
 Director General

C.P. RAÚL ROBLES SEGURA  
 Comisario

C.P. EDUARDO C. ROMERO SOLANO  
 Director de Administración y Finanzas

C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA  
 Contador General

C.P. G. ALEJANDRA BECERRIL MARTÍNEZ  
 Auditor Interno

UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA, S.A. DE C.V.

DURANGO No. 263, 9o. PISO, COL. ROMA, MÉXICO, D.F.  
**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE**  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras en miles de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>		<u>Capital ganado</u>		Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de años anteriores	
<b>SALDOS AL 1º DE ENERO DE 2010</b>	<u>\$ 65,686</u>	<u>\$ 41,576</u>	<u>\$ 4,570</u>	<u>\$ 10,881</u>	<u>\$ 9,097</u>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Suscripción de acciones					
Capitalización de utilidades					
Capitalización de prima en venta de acciones					
Constitución de reservas					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores					
Pago de dividendos					
Otros					
Total					
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Utilidad integral					
- Resultado neto					
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					
- Resultado por tenencia de activos no monetarios					
Total					
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>					
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Suscripción de acciones					
Capitalización de utilidades					
Capitalización de prima en venta de acciones					
Constitución de reservas					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores					
Pago de dividendos					
Otros					
Total					
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Utilidad integral					
- Resultado neto					
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					
- Resultado por tenencia de activos no monetarios					
Total					
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011</b>					
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Suscripción de acciones					
Capitalización de utilidades					
Capitalización de prima en venta de acciones					
Constitución de reservas					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores					
Pago de dividendos					
Otros					
Total					

"Los presentes Estados de Variaciones en el Capital Contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

Los presentes Estados de Variaciones en el Capital Contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

C.P. LUIS MORALES ROBLES  
 Director General

C.P. RAÚL ROBLES SEGURA  
 Comisario

C.P. EDUARDO C. ROMERO SOLANO  
 Director de Administración y Finanzas

C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA  
 Contador General

C.P. G. ALEJANDRA BECERRIL MARTÍNEZ  
 Auditor Interno

UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA, S.A. DE C.V.

DURANGO No. 263, 9<sup>o</sup>. PISO, COL. ROMA, MÉXICO, D.F.  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2010</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Resultado neto	\$ 10,846
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	8,011
Depreciación y amortización	7,249
Impuestos y PTU diferidos (netos)	1,114
Provisiones para obligaciones diversas	24
	16,398
	27,244
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Aumento en la cartera de crédito	(42,368)
Disminución por operaciones de tesorería	12,177
Préstamos bancarios, de socios y de otros organismos	28,988
	(1,203)
	26,041
<b>Recursos generados por la operación</b>	26,041
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Pago de dividendos	(4,704)
Aportaciones o reembolsos de capital social	32,795
Disminución o aumento en otras cuentas por pagar	9,075
	37,166
<b>Recursos generados en actividades de financiamiento</b>	37,166
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Adquisición o venta de activo fijo y de inversiones permanentes en acciones	(61,118)
Disminución o aumento en cargos y créditos diferidos	618
Disminución o aumento en otras cuentas por cobrar	(5,146)
	(65,646)
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión</b>	(65,646)
<b>DISMINUCIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	(2,439)
	2,741
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO</b>	\$ 302

"El presente Estado de Cambios en la Situación Financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente Estado de Cambios en la Situación Financiera fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA, S.A. DE C.V.

Durango 263 9<sup>o</sup> piso Col. Roma 06700 México D.F.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2011</u>
<b>Resultado neto</b>	\$ 15,836
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	25,072
Amortizaciones de activos intangibles	1,216
Provisiones	191
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(5,251)
	21,228
	37,064
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en inversiones en valores	(28,746)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(121,927)
Cambio en bienes adjudicados	5,102
Cambio en préstamos bancarios, de socios y de otros organismos	131,927
Cambio en otros pasivos operativos	11,663
Pagos de impuestos a la utilidad	4,856
Otros	(3,616)
	(741)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	36,323
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(41,579)
	(41,579)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	(41,579)
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Suscripción de acciones	14,764
Pagos de dividendos	(4,736)
	10,028
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	10,028
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	4,772
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	302
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 5,074

"El presente Estado de Flujos de Efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero

C.P. LUIS MORALES ROBLES  
 Director General

C.P. RAÚL ROBLES SEGURA  
 Comisario

C.P. EDUARDO C. ROMERO SOLANO  
 Director de Administración y Finanzas

C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA  
 Contador General

C.P. G. ALEJANDRA BECERRIL MARTÍNEZ  
 Auditor Interno

C.P. LUIS MORALES ROBLES  
 Director General

C.P. RAÚL ROBLES SEGURA  
 Comisario

C.P. EDUARDO C. ROMERO SOLANO  
 Director de Administración y Finanzas

C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA  
 Contador General

C.P. G. ALEJANDRA BECERRIL MARTÍNEZ  
 Auditor Interno

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
(Cifras en miles de pesos)

**1) Constitución y objeto social**

La Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. (la Unión), fue constituida el 1 de diciembre de 1993, es una sociedad autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y tiene como objetivos principales realizar operaciones de recepción de aportaciones de sus socios, la aceptación de préstamos de otros organismos financieros y el otorgamiento de créditos a los mismos socios.

De conformidad con la autorización del 24 de noviembre de 1993 que le otorgó la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), hasta el 20 de agosto de 2008, la Unión operó como una Organización Auxiliar del Crédito. A partir del 21 de agosto de 2008, inició su vigencia la Ley de Uniones de Crédito (LUC), conforme a la cual continúa vigente la autorización de la Unión para operar como Unión de Crédito y de conformidad con la Ley de referencia se le considera un intermediario financiero.

Se reformaron los estatutos de la Unión para adaptarse a las disposiciones de la LUC publicada en el Diario Oficial de la Federación del 20 de agosto de 2008.

La CNBV en su oficio número 311-8053/2009 fechado el 26 de febrero de 2009, emitió su opinión favorable a la reforma estatutaria de la Unión.

**2) Resumen de las principales políticas contables**

Los estados financieros están preparados conforme a las reglas y prácticas contables prescritas por la CNBV. Con la finalidad de adecuar la normatividad que le es aplicable a las uniones de crédito y otras entidades que realicen actividades especializadas, con fecha 19 de enero de 2009, la CNBV publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Organizaciones Auxiliares del Crédito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito, Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple reguladas, modificadas mediante resoluciones publicadas en el DOF el 1 y 30 de julio de 2009, 18 de febrero de 2010, 4 de febrero, 11 de abril y 22 de diciembre de 2011, respectivamente.

En términos generales, la normatividad mencionada actualizó las reglas de registro, valuación, presentación y revelación, previstas en los criterios de contabilidad aplicables a las entidades antes mencionadas, con la finalidad de hacerlas consistentes con las Normas de Información Financiera (NIFs) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).

A continuación se resumen las principales políticas contables:

**a. Efectos de la inflación-** De conformidad con lo dispuesto en la NIF B-10, Efectos de la inflación, que entró en vigor el 1 de enero de 2008, no se reconocieron los efectos de la inflación por los ejercicios de 2011 y 2010, pues la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales de 2009

a 2011 fue del 11.79% y de 2008 a 2010 fue del 14.48%, lo que la referida norma califica de entorno económico no inflacionario.

Los valores de los conceptos no monetarios que se presentan en los estados financieros de los ejercicios 2011 y 2010, están afectados por la actualización de las cifras correspondientes con motivo de su reexpresión hasta el 31 de diciembre de 2007. Tal es el caso de inmuebles, mobiliario y equipo, sus depreciaciones, así como el capital contable.

**b. Estado de flujos de efectivos-** A partir de 2011, este estado financiero sustituye el estado de cambios en la situación financiera, y tiene como enfoque mostrar las entradas y salidas de efectivo del ejercicio, no los cambios en la estructura financiera de la Unión. Al elaborarse, se principia con los flujos de efectivo de las actividades de operación, enseguida las de inversión y, finalmente, las de financiamiento. Los cambios contables que genera este criterio, no implican modificar los estados de ejercicios anteriores, en este caso, el estado de cambios en la situación financiera de 2010, que por lo mismo se presenta por separado.

**c. Disponibilidades-** Están representadas por depósitos bancarios a la vista en cuenta de cheques, en moneda nacional y extranjera. Se valúan a su valor nominal y en el caso de la moneda extranjera de acuerdo a su cotización al cierre del ejercicio. Los rendimientos se reconocen dentro de los resultados del año.

**d. Títulos disponibles para la venta-** Son títulos de deuda y accionarios que se registran a su costo de adquisición y se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, su efecto se reconoce en el capital contable, en el rubro de "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta", que se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición, al momento de la venta.

El rendimiento de títulos de deuda generado, se reconoce dentro de los resultados del año.

**Títulos conservados a vencimiento-** Son títulos de deuda conservados a vencimiento que se registran a su costo de adquisición, afectando a los resultados del ejercicio por el devengamiento de los intereses. En la fecha de enajenación, se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros del mismo. El devengamiento de los intereses, así como del descuento o sobreprecio recibido o pagado al momento de su adquisición, se realizará conforme al método de línea recta durante la vida del instrumento contra los resultados del ejercicio.

**Administración de riesgo-** La Unión está conformada como una empresa de servicios a sus socios. De acuerdo con las facultades que le son conferidas en la LUC, puede obtener préstamos de sus socios documentados con pagarés de rendimiento liquidables al vencimiento, mismos que son direccionados a créditos a los propios socios. Es política de la Unión no tener riesgos en el manejo de los excedentes de



dichos préstamos de socios y de capital de la Unión, por lo que el tipo de inversiones en valores contempla plazos y tasas variables; asimismo, es política invertirlos con intermediarios financieros que han demostrado tener una sólida posición financiera.

**e. Cartera de créditos-** Los créditos representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados y se registran a su valor nominal. El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de sus proyectos de inversión y las demás características generales que establecen los manuales y políticas internos de la Unión. Los saldos insolutos de los créditos se registran como cartera vencida cuando sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad considerando al efecto lo siguiente:

- Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento con 30 o más días de vencidos.
- Créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses con 90 o más días de vencido el pago de intereses respectivo, o bien, 30 o más días de vencido el pago del principal.
- Créditos con pagos parciales del principal e intereses a los 90 días de vencidos.
- Créditos revolventes con 60 o más días de vencidos.

Los créditos renovados en los cuales el acreditado no liquide a tiempo los intereses devengados y el 25% del monto original del crédito, de acuerdo a las condiciones pactadas en el contrato, serán considerados como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los intereses se reconocen como ingreso en el momento en que se devengan; sin embargo, este registro se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida.

Por los intereses ordinarios devengados no cobrados, correspondientes a los créditos que se traspasan a cartera vencida, se crea una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al monto total de sus intereses, existente al momento de su traspaso. En tanto los créditos se mantengan en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Las NIF's requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación preventiva para riesgos crediticios con base en un estudio de su recuperabilidad.

**f. Estimación preventiva para riesgos crediticios-** Se calcula mensualmente tomando como base la calificación de la cartera total de créditos y su porcentaje de reserva se determina de acuerdo con la normatividad establecida por la CNBV, afectando el resultado del año correspondiente.

A partir del ejercicio 2011, la Unión implementó la metodología establecida por la CNBV para determinar el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como sigue:

- i) Se calificaron individualmente todos los créditos de acuerdo a la metodología que les correspondió según su saldo; Fracción I para créditos menores a 4 millones de Unidades de Inversión (UDIs) se calificaron utilizando la “Metodología Paramétrica” y Fracción II para créditos mayores a 4 millones de UDIs se calificaron utilizando el método denominado “Calificación Crediticia de los Deudores”.
- ii) Metodología Paramétrica. Se estratificó la cartera de acuerdo al nivel de cumplimiento de pago de los deudores, utilizando la información de los últimos 12 meses, en el caso de créditos recientes se considera la información disponible. En su caso, se separó la cartera no reestructurada de la reestructurada (cartera con alta probabilidad de no ser recuperada en su totalidad), para reconocer la estimación preventiva por riesgo de incobrabilidad. El procedimiento para determinar la estimación, consistió en aplicar un porcentaje que va del 0.5% y puede llegar al 100%, en función de los días de mora incurridos por el deudor, aplicando tasas diferenciadas si se trata de créditos reestructurados y no reestructurados, considerando para tales efectos los montos y tipos de las garantías existentes.
- iii) Calificación Crediticia de los Deudores. Mediante este procedimiento, la Unión evaluó lo siguiente:
  - Riesgo Financiero.- A través de razones financieras se evalúo la estabilidad y capacidad de pago del deudor, tal es el caso de liquidez, flujos de efectivo, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia, además se evaluaron los márgenes de utilidad y razones de desempeño de los deudores; asimismo, se evalúo la calidad y oportunidad en la información financiera de los deudores.
  - Experiencia de Pago.- Mediante este proceso se evaluó el desempeño de pago de los deudores en los últimos 12 meses, considerando su historial de pagos y la calidad y oportunidad de la información correspondiente.

Con base en los resultados obtenidos de las valuaciones del riesgo financiero y la experiencia de pago, la Unión asignó un grado de riesgo a los deudores y con base en ello determinó el monto de la estimación preventiva que reconoció en libros.

**g. Bienes adjudicados-** Están constituidos por bienes adquiridos mediante adjudicación judicial o recibidos mediante dación en pago. Se registran a su costo de adquisición o valor neto de realización el que sea menor.

**h. Reserva para bienes adjudicados-** Se calcula con base en la normatividad establecida por la CNBV, la cual determina porcentajes de reserva con base en la antigüedad de los bienes adjudicados.



**i. Inmuebles, mobiliario y equipo-** Registrados originalmente a su costo de adquisición y actualizados de conformidad con lo mencionado en la nota 2a. Las reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan al resultado del año en que se incurren, las mejoras se capitalizan.

**j. Depreciación y amortización-** Para bienes propios, la depreciación se calcula a través del método de línea recta aplicando al saldo de la inversión correspondiente, sobre meses completos de utilización, las tasas anuales que se indican a continuación, las cuales se han aplicado de manera consistente y coinciden con las máximas autorizadas por las leyes fiscales.

	%
Inmuebles	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipo de transporte	25
Equipo de cómputo	30
Cargos diferidos e intangibles	30

Tratándose de bienes arrendados, se calcula tomando como base el importe de las rentas cobradas a partir de la fecha de su contratación, sin incluir el diferencial por concepto de interés; por lo tanto, es proporcional al ingreso percibido.

**k. Deterioro en el valor de los activos de larga duración-** La Unión aplica la metodología establecida en el Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición” de las NIF’s, que establece criterios para la identificación de las situaciones que presentan evidencia respecto a un posible deterioro y, en su caso, el registro de las pérdidas por deterioro o baja de valor en los activos de larga duración, de los activos tangibles e intangibles y su reversión; asimismo, precisa conceptos como precio neto de venta y valor de uso. Durante el ejercicio no se determinó cargo a resultados por este concepto.

**l. Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU diferidos)-** Para el reconocimiento del ISR y PTU diferidos, la Unión utiliza el método de activos y pasivos integrales, el cual consiste en determinar dicho impuesto, aplicando la tasa del ISR correspondiente a las diferencias temporales entre los valores contable y fiscal de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros.

**m. Activos intangibles-** En la NIF C-8 “Activos Intangibles”, se establecen las reglas de valuación, presentación y revelación de los activos intangibles. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 reconocen las disposiciones normativas contenidas en dicha norma.

**n. Provisiones-** La Unión reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por gastos administrativos.

**o. Partes relacionadas-** En el curso normal de sus operaciones la Unión lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, créditos otorgados en forma revocable o irrevocable y documentados mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación.

**p. Beneficios a los empleados-** Con base en la NIF D-3 “Beneficio a los empleados”, la Unión reconoce los beneficios otorgados a sus empleados y otras provisiones que le son relativas. Esta NIF adapta su estructura en beneficios directos, a corto y largo plazo, en beneficios por terminación de la relación y en beneficios al retiro. Reduce los períodos de amortización de partidas pendientes de amortizar e incorpora la PTU causada y diferida, señalando que esta última se determinará en base al método de activos y pasivos. El pasivo reconocido por este concepto se determina y ajusta con base en cálculos actariales preparados por actuarios independientes.

**q. Contingencias-** Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que exista certeza prácticamente absoluta de su realización.

**r. Capital contable-** Los conceptos del capital contable se expresan: a) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico y b) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007.

**s. Pagos en acciones-** La Unión tiene establecida la opción para los integrantes del Consejo de Administración y su Secretario, Comisario, y miembros de diversos Comités (de Auditoría, de Riesgos y de Evaluación y Prácticas Societarias) el pago de dos acciones por cada sesión a la que asistan a precio preferente.

**t. Transacciones en moneda extranjera-** Se registran al tipo de cambio vigente en la fecha en que se realizan. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio fijado por el Banco de México, vigente a la fecha del Balance General. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados.

**u. Reconocimiento de ingresos-** Los intereses generados por los préstamos otorgados se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses devengados sobre cartera vencida se reconocen en resultados hasta que se cobran.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito se reconocen en los resultados conforme se devengan en función al plazo del crédito que les dio origen.



**v. Utilidad integral-** Compuesta por la utilidad neta, el efecto de valuar los títulos disponibles para la venta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

### 3) Cartera de crédito

Los créditos se otorgaron a aquellas personas físicas y morales localizadas dentro del territorio nacional, que son accionistas de la Unión, dedicadas principalmente a la profesión de la contaduría pública, así como aquellas empresas en donde participen dichos profesionistas.

Los criterios seguidos por el Comité de Crédito, atienden a la calidad moral del acreditado, la certeza de que cuente con los flujos de fondos necesarios para cumplir los compromisos que asume y la existencia de garantías adecuadas. Periódicamente se presenta al Comité de Riesgos la evaluación de la calidad de los créditos, manteniéndose la política de reciprocidad entre el monto del crédito concedido y el capital que los acreditados mantienen dentro de la Unión, ya sea vía capital o por medio de ahorro.

Con apego a las sanas prácticas financieras, la Administración ha decidido implementar mecanismos de Administración Integral de Riesgos, entre los cuales, para el caso de la cartera de créditos, se simulan escenarios extremos y su correspondiente pérdida esperada (PE) y pérdida no esperada (PNE), teniendo este indicador una evolución favorable, al transitar de una PE de 2.65% al inicio de año a un 2.27% al 31 de diciembre de 2011.

La cartera de crédito vigente y vencida se integra como se muestra a continuación:

	2011		2010	
	Capital	Intereses devengados	Total Cartera	Total Cartera
<b>Cartera de crédito</b>				
<b>Vigente:</b>				
Créditos comerciales documentados-				
Con garantía inmobiliaria	\$ 172,600	\$ 880	\$ 173,480	\$ 131,390
Con otras garantías	927,377	1,587	928,964	905,420
Sin garantía	86,702	203	86,905	24,230
Total cartera de crédito vigente	<b>1,186,679</b>	<b>2,670</b>	<b>1,189,349</b>	<b>1,061,040</b>
<b>Cartera de crédito Vencida:</b>				
Créditos comerciales documentados-				
Con garantía inmobiliaria	7,333	151	7,484	8,447
Con otras garantías	2,794	74	2,868	7,678
Sin garantía	696	25	721	202
Total cartera de crédito vencida	<b>10,823</b>	<b>250</b>	<b>11,073</b>	<b>16,327</b>
Total cartera de crédito	<b>\$ 1,197,502</b>	<b>\$ 2,920</b>	<b>\$ 1,200,422</b>	<b>\$ 1,077,367</b>

La antigüedad de la cartera de crédito vencida total se muestra a continuación:

	2011			Total 2011
	1 a 180	181 a 365	366 en adelante	
<b>Créditos comerciales documentados:</b>				
Con garantía inmobiliaria	\$ 4,226	\$ -	\$ 3,258	\$ 7,484
Con otras garantías	-	27	2,841	2,868
Sin garantía	165	556	-	721
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 4,391</b>	<b>\$ 583</b>	<b>\$ 6,099</b>	<b>\$ 11,073</b>
2010				
	Días de antigüedad			Total 2010
	1 a 180	181 a 365	366 en adelante	
<b>Créditos comerciales documentados:</b>				
Con garantía inmobiliaria	\$ -	\$ -	\$ 8,447	\$ 8,447
Con otras garantías	-	217	7,461	7,678
Sin garantía	-	-	202	202
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 217</b>	<b>\$ 16,110</b>	<b>\$ 16,327</b>

El movimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios se muestra a continuación:

	2011		2010	
	Saldo inicial	Más:	Incrementos	Menos:
Saldo inicial	\$ 10,292		\$ 14,333	
Más:				
Incrementos		8,905		7,119
Menos:				
Castigos			7,777	11,160
Saldo final	<b>\$ 11,420</b>		<b>\$ 10,292</b>	

### Programa de apoyo a PYMES:

En octubre de 2010, la Unión ingresó al “Programa de Apoyo a PYMES” de la Secretaría de Economía y Nacional Financiera, S.N.C. (Nafin), cuyo objetivo es el financiamiento para cubrir necesidades de capital de trabajo y compra de activos fijos, instalaciones, equipo de transporte, cómputo y oficina. El beneficio que se obtiene con este programa es garantizar las primeras pérdidas y va dirigido a empresas pequeñas y medianas, y a personas físicas con actividad empresarial. La cobertura de este programa se extingue hasta que el último crédito registrado esté vigente.



El programa contempla una colocación mínima comprometida de \$100,000 para créditos otorgados en 2010, garantizada en caso de incumplimiento hasta por \$5,000. La Unión colocó en ese año \$116,000 y no se ha ejercido dicha garantía hasta el momento.

En 2011, el objetivo del programa se amplió también al financiamiento para pago de pasivos y la cartera mínima comprometida se incrementó a \$111,100, sin embargo el monto garantizado fue disminuido a \$4,500. Bajo este esquema la Unión colocó \$123,500 y ha ejercido \$826, recursos que fueron aplicados a los créditos, sin embargo se siguen realizando las gestiones jurídicas para su recuperación.

#### Nueva metodología para la calificación de la cartera de crédito:

A partir del ejercicio 2011, de conformidad con la metodología establecida por la CNBV, en el artículo 90 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Uniones de Crédito, la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina como sigue:

Grado de riesgo	Monto de estimación preventiva		
	Fracción I	Fracción II	Total
A1	\$ 1,877	\$ 2,295	\$ 4,172
A2	-	3,425	3,425
B1	98	-	98
B2	-	-	-
B3	1,263	-	1,263
C1	743	-	743
C2	72	-	72
D	-	-	-
E	4,103	-	4,103
	\$ 8,156	\$ 5,720	13,876

Porcentaje de gradualidad obligatorio en la constitución de la estimación preventiva para riesgos crediticos	80%
Estimación preventiva para riesgos crediticos obligatoria	\$ 11,100
Estimación preventiva para riesgos crediticos registrada	\$ 11,420
Porcentaje de estimación preventiva cubierta	82%

Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2011 se reconocieron intereses derivados de capitalizaciones por reestructuración de créditos por un monto de \$24 (durante 2010 no se presentó esta situación).

Las políticas y procedimientos establecidos por la Administración para determinar concentraciones de riesgo se describen a continuación:

- Por acreditado:

Los límites máximos de las responsabilidades directas y contingentes de una misma persona, entidad o grupo de personas, que por sus nexos patrimoniales o de responsabilidad, constituyan riesgos comunes, no podrán exceder del 50% del capital neto definido por la CNBV.

- Por créditos relacionados:

La suma total de los montos de créditos dispuestos, más las líneas de apertura de crédito irrevocable otorgados a personas relacionadas, no podrán exceder del 100% del capital contable de la Unión y deberán ser aprobados por el Consejo de Administración.

#### 4) Bienes adjudicados

La integración de los bienes adjudicados es la siguiente:

	2011	2010
Inmuebles	\$ 20,834	\$ 23,106
Reservas	(5,211)	(2,381)
<b>Neto</b>	<b>\$ 15,623</b>	<b>\$ 20,725</b>

##### a. Adjudicación judicial

Derivado de una demanda judicial interpuesta, con motivo de un atraso en sus pagos, que se tenía en contra de Securiver México, S. de R.L. de C.V., el 17 de septiembre de 2009, el Juez Lic. Francisco René Ramírez Rodríguez ante la Secretaría de Acuerdos “A” Lic. Rosario Adriana Carpio, aprobó la adjudicación definitiva, a favor de la Unión de los siguientes inmuebles:

	2011	2010
Predio ubicado en paraje Xocotla, Tultepec, Estado de México.	\$ 12,629	\$ 12,629
Lotes 5, 6, 7, y 8 de la subdivisión del terreno denominado Tlayahuali, Tultepec, Estado de México.	-	2,272
Suma	12,629	14,901
Adicionalmente, instalada en la planta industrial y sin que formara parte de la adjudicación, se adquirió planta de luz.	501	501
<b>Total por adjudicación judicial</b>	<b>\$ 13,130</b>	<b>\$ 15,402</b>



En febrero de 2011, los cuatro lotes fueron vendidos, la planta industrial y la planta de luz continúan en gestiones para su venta.

#### b. Dación en pago

El 12 de agosto de 2009, el Lic. Miguel Angel Gutiérrez Vargas, Notario 206 hace constar la transmisión de propiedad que por dación en pago realiza la empresa Turbomex, S.A. a favor de la Unión. Esta dación en pago se recibió para liquidar los adeudos que tenía la empresa mencionada por la cantidad de \$7,704.

Los inmuebles recibidos en dación en pago son los siguientes:

	<u>2011 y 2010</u>
Inmueble (local comercial) ubicado en Av. Francisco I. Madero, Núm. 317, Col. Centro, Aguascalientes, Aguascalientes.	\$ 6,088
Inmueble (local comercial) ubicado en calle Juan de Montoro, Núm. 132, Col. Centro, Aguascalientes, Aguascalientes.	1,616
Total dación en pago	<u><u>\$ 7,704</u></u>

En el presente ejercicio la reserva para bienes adjudicados tuvo un incremento de \$3,129 (\$892 en 2010), lo que disminuye la exposición de este activo improductivo para la Unión.

#### 5) Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)

La integración de este rubro es la siguiente

	<u>2011</u>		
	<u>Propios</u>	<u>Arrendados</u>	<u>Total</u>
Terrenos	\$ 313	\$ -	\$ 313
Inmuebles	5,775	-	5,775
Mobiliario y equipo de oficina	2,611	300	2,911
Equipo de transporte	220	108,466	108,686
Equipo de cómputo	3,695	3,027	6,722
Maquinaria	-	362	362
Depreciación acumulada	(8,378)	(22,243)	(30,621)
<b>Neto</b>	<b>\$ 4,236</b>	<b>\$ 89,912</b>	<b>\$ 94,148</b>

	<u>2010</u>		
	<u>Propios</u>	<u>Arrendados</u>	<u>Total</u>
Terrenos	\$ 2,294	\$ -	\$ 2,294
Inmuebles	23,110	-	23,110
Mobiliario y equipo de oficina	4,335	27,029	31,364
Equipo de transporte	70	36,297	36,367
Equipo de cómputo	3,795	135	3,930
Maquinaria	-	362	362
	33,604	63,823	97,427
Depreciación acumulada	(14,683)	(5,028)	(19,711)
Reconocimiento del deterioro en el equipo arrendado -Ver nota 2k-	-	(75)	(75)
<b>Neto</b>	<b>\$ 18,921</b>	<b>\$ 58,720</b>	<b>\$ 77,641</b>

En noviembre de 2011, por acuerdo del Consejo de Administración, la Unión vendió los pisos 9 y 10 que eran de su propiedad, ubicados en el inmueble marcado con el número 263 de la calle de Durango, en la colonia Roma de la ciudad de México, D.F., resultando una utilidad contable por la venta de \$2,740 y una utilidad fiscal de \$1,316, lo que le originó un ISR de \$395 y una PTU de \$132 por esta enajenación.

#### 6) Depreciación y amortización

La depreciación y amortización del periodo por \$26,288 (\$7,249 en 2010) se cargaron a los resultados del ejercicio.

#### 7) Inversiones permanentes en acciones

La Unión no tiene inversiones en acciones en donde ejerza control significativo en su administración; los \$123 corresponden a la inversión de una acción del Club Piso 51, A.C., de la Torre Mayor, que utiliza la Unión para sus juntas de trabajo.

#### 8) Préstamos bancarios, de socios y de otros organismos

La Unión opera preponderantemente con recursos captados de sus propios socios, ver nota 9, sin embargo, con el objeto de cumplir con sus compromisos a corto y largo plazo, se tienen líneas contratadas con la banca múltiple que ascienden a \$400 millones de pesos, contratos que están vigentes y que se utilizarían solo en caso de una contingencia de liquidez.



## 9) Partes relacionadas

Los saldos y operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

Activo	2011	2010
<b>Cartera de crédito:</b>		
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	\$ 290,529	\$ 288,992
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V.	316,977	341,382
Socios varios	592,916	446,993
<b>Total -Ver nota 3-</b>	<b>\$ 1,200,422</b>	<b>\$ 1,077,367</b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	\$ 563	\$ 230
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V.	2,265	905
<b>Total</b>	<b>\$ 2,828</b>	<b>\$ 1,135</b>
Pasivo	2011	2010
<b>Préstamos:</b>		
Socios varios	\$ 1,215,141	\$ 1,083,213

Las operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

Parte relacionada	2011	2010
<b>Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V.</b>		
Ingresos por:		
Intereses	\$ 21,998	\$ 24,785
Servicios administrativos	12,180	9,159
Investigación de crédito	2,476	3,070
Asesoría financiera	1,980	2,456
Comisiones	495	614
Rentas y mantenimiento	369	353
Gastos por:		
Renta	\$ 1,107	\$ 704
<b>Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.</b>		
Ingresos por:		
Intereses	\$ 19,802	\$ 17,394
Servicios administrativos	4,757	2,194
Investigación de crédito	2,446	2,569
Asesoría financiera	1,956	2,055
Comisiones	489	514
Rentas y mantenimiento	151	145

## 10) PTU

Constituye el derecho que tienen los trabajadores de participar de las utilidades de la Unión, para ambos ejercicios la base gravable se determinó conforme a lo establecido en el Artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, con fundamento en la tesis jurisprudencial de la sesión privada del Tribunal Pleno de la Suprema Corte de Justicia, celebrada el 13 de julio de 1999 y publicada el 14 de julio del mismo año. La PTU del periodo ascendió a \$2,577 (\$1,227 en 2010).

## 11) Beneficios a los empleados

El costo de las obligaciones laborales por primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral, se determinó con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

Los componentes del costo neto, son los siguientes:

	Beneficios 2011			
	Terminación	Retiro	Total	2010
Costo neto del período:				
Costo laboral	\$ 17	\$ 17	\$ 34	\$ 43
Costo financiero	4	6	10	9
Rendimiento de los activos	(3)	(1)	(4)	(6)
Ganancias o pérdidas actariales	(7)	(11)	(18)	(14)
Costo laboral del servicio pasado	-	(8)	(8)	(8)
	\$ 11	\$ 3	\$ 14	\$ 24

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes:

	2011			
	Terminación	Retiro	Total	2010
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)				
definidos (OBD)	\$ 68	\$ 113	\$ 181	\$ 158
Costo laboral del servicio actual	17	17	34	43
Costo financiero	(4)	6	2	8
Valor de los activos del plan de beneficio definido	(43)	(40)	(83)	(83)
Servicios pasados	-	(8)	(8)	(15)
	\$ 38	\$ 88	\$ 126	\$ 111

Las primas de antigüedad que los colaboradores de la Unión tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral, se reconocen como gastos en el año que se presentan.

El cargo a resultados por este concepto fue de \$24 (\$24 en 2010).



## **12) Contingencias**

Se tienen varias demandas ante las autoridades competentes, por diversos motivos. En opinión de los funcionarios y abogados de la Unión, estos asuntos se resolverán en forma favorable; en caso contrario, el resultado de los juicios no afectará sustancialmente la situación financiera ni el resultado de sus operaciones.

## **13) Capital social**

La integración del capital social es como sigue:

	Acciones				
	2011		2010		
	Serie	Número	Importe	Número	Importe
<b>Capital autorizado:</b>					
Fijo	A	393,260	\$ 39,326	32,772	\$ 32,772
Variable	B	331,060	33,106	27,588	27,588
Total		724,320	72,432	60,360	60,360
Capital no exhibido		(13,164)	(11,317)	(3,442)	(3,442)
Capital exhibido		611,156	61,115	56,918	56,918
Actualización		-	16,655	-	16,655
<b>Total capital social</b>		<b>611,156</b>	<b>\$ 77,770</b>	<b>56,918</b>	<b>\$ 73,573</b>

El 13 de abril de 2011, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, se aprobó lo siguiente:

- a) Aumento en el capital social de la Unión por 12,072 acciones (6,554 acciones en su parte fija y 5,518 acciones en su parte variable).
- b) Modificar el valor nominal de las acciones representativas del capital social de la Unión, tanto en la serie A, que representa la parte fija, como en la serie B, que representa la parte variable del capital, de la cantidad de un mil pesos a la cantidad de cien pesos cada una.

Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2011, el capital autorizado asciende a \$72,432 (\$60,360 en 2010) y está integrado por 724,320 acciones con valor nominal de cien pesos cada una (60,360 acciones con valor nominal de mil pesos cada una en 2010).

Con fecha 15 de junio de 2011, se formalizó la protocolización del acta antes mencionada.

El 14 de abril de 2010, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, se aprobó

un aumento en el capital social de la Unión por 10,060 acciones (5,462 acciones en su parte fija y 4,598 acciones en su parte variable) a valor nominal de mil pesos cada una, por lo que el capital social autorizado total asciende a \$60,360.

Con fecha 24 de junio de 2010, se formalizó la protocolización del acta antes mencionada.

## **14) Cuentas de orden**

a. **Bienes en custodia o en administración** -Se registran los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o bien, para su administración, derivados de las operaciones de préstamos de socios. Esta cuenta se integra como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Corto plazo	\$ 999,396	\$ 865,622
Largo plazo	215,745	217,591
	<b>\$ 1,215,141</b>	<b>\$ 1,083,213</b>

b. **Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida** -Corresponden a los intereses devengados de créditos que se tienen en cartera vencida. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses. Al 31 de diciembre se tienen intereses devengados no cobrados por \$1,553 (\$3,411 en 2010).

c. **Otras cuentas de registro** -Corresponden a la cartera en litigio de créditos vencidos cancelados de la contabilidad por aplicación de su reserva correspondiente. Al 31 de diciembre se tienen otras cuentas de registro por \$24,416 (\$23,000 en 2010).

## **15) Otros productos**

La integración de otros productos es la siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Renta de bienes	\$ 33,002	\$ 6,265
Servicios administrativos	16,938	11,353
Investigación de crédito	8,629	8,911
Asesoría financiera	6,904	7,148
Venta de inmuebles	2,740	-
Otros ingresos	2,709	1,460
Renta de inmuebles	1,448	1,413
Venta de bienes adjudicados	54	-
	<b>72,424</b>	<b>36,550</b>
Depreciación de equipos arrendados	(23,028)	(4,438)
	<b>\$ 49,396</b>	<b>\$ 32,112</b>



## 16) Impuestos a la utilidad y restricciones a las utilidades

### Reserva legal

a. De la utilidad neta de cada año deberá separarse como mínimo el 10%, para constituir la reserva legal, de conformidad con las disposiciones legales aplicables. Esta reserva no es susceptible de distribución entre los accionistas.

### ISR

b. La tasa del ISR vigente en 2010 y hasta el 2012 es del 30%, en 2013 será del 29%, y a partir de 2014 del 28%. La Unión generó en este periodo un resultado fiscal de \$25,771 (\$12,276 en 2010).

c. Las utilidades o dividendos distribuidos quedan gravados al 30%, una vez aplicado sobre los mismos el factor de 1.4286, excepto que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), en cuyo caso no habrá impuesto a cargo. Asimismo, se elimina la obligación de retener impuesto a cargo del accionista que perciba el dividendo siempre y cuando provengan de la CUFIN.

d. Las aportaciones de capital y primas netas en suscripción de acciones, efectuadas por los accionistas, actualizadas mediante factores de inflación y bajo algunas consideraciones, conforman la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA).

e. En el caso de reducción de capital, a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la CUCA, se le dará el tratamiento de distribución de utilidades para efectos fiscales.

f. A la fecha el saldo de la CUFIN y CUCA ascienden a \$40,690 y \$88,718, respectivamente (\$27,759 y \$80,705 en 2010) y el monto de los dividendos que se tienen por pagar es de \$3,433 (\$2,581 en 2010).

### Impuesto empresarial a tasa única (IETU)

g. Este impuesto se calcula aplicando la tasa del 17.5% a una utilidad determinada con base a flujos de efectivo; dicha utilidad consiste en disminuir de los ingresos recibidos por las actividades gravadas ciertas deducciones autorizadas. Del impuesto determinado se podrá acreditar, principalmente, el 17.5% de las remuneraciones por trabajo personal subordinado gravadas para los empleados y de las aportaciones de seguridad social e INFONAVIT, además del monto del ISR pagado por la empresa.

h. Cuando el monto de las deducciones autorizadas sea mayor a los ingresos gravados se tiene derecho a un crédito fiscal por el monto que resulte de multiplicar la tasa del impuesto a la diferencia determinada. Dicho crédito fiscal se podrá acreditar contra el IETU de los diez ejercicios siguientes hasta agotarlo.

i. En 2011 y 2010 la Compañía no causó IETU. En términos generales cuando el IETU a cargo es superior al ISR pagado en algún ejercicio, el excedente representará una carga impositiva adicional para las empresas no pudiéndose recuperar dicho excedente.

### Impuesto a la utilidad causado y diferido y PTU diferida

j. El impuesto a la utilidad se integra como sigue:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
ISR causado	\$ (7,731)	\$ (3,683)
ISR diferido	2,480	(835)
Impuestos a la utilidad	<u><u>\$ (5,251)</u></u>	<u><u>\$ (4,518)</u></u>

k. El impuesto de las principales partidas que dieron origen al pasivo y activo diferidos neto son:

	<b>ISR</b>		<b>PTU</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Base del impuesto diferido	\$ 24,444	\$ 15,630	\$ 24,444	\$ 15,630
Tasa aplicable	30%	30%	10%	10%
Impuestos diferidos en balance	<u><u>\$ 7,333</u></u>	<u><u>\$ 4,690</u></u>	<u><u>\$ 2,444</u></u>	<u><u>\$ 1,563</u></u>
ISR / PTU diferido	\$ 7,333	\$ 4,690	\$ 2,444	\$ 1,563
ISR / PTU diferido del año anterior	4,690	5,525	1,563	1,842
Impuesto diferido del año	2,643	(835)	881	(279)
Impuesto diferido en el capital contable	(163)	-	(54)	-
Impuesto diferido en resultados	<u><u>\$ 2,480</u></u>	<u><u>\$ (835)</u></u>	<u><u>\$ 827</u></u>	<u><u>\$ (279)</u></u>

l. La Unión aplica los lineamientos establecidos en la NIF-D-4 “Impuestos a la utilidad”, la cual establece que el impuesto diferido debe determinarse sobre las diferencias temporales, las pérdidas fiscales y los créditos fiscales, desde el reconocimiento inicial de dichas partidas y al final de cada periodo. La suma de los importes derivados de estos tres conceptos corresponde al pasivo o activo por impuesto diferido reconocido contablemente.

m. De conformidad con la Interpretación a las Normas de Información Financiera INIF-8 “Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Unica” y con base en la historia y proyecciones de los resultados de la Unión, ésta mantuvo el registro del ISR diferido al haber determinado que esencialmente causará este impuesto. Por lo tanto los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se registran sobre la base del ISR.



## **17) Nuevos pronunciamientos contables**

a. El 22 de diciembre de 2011, se publicó en el DOF, la resolución, que modifica las Disposiciones de Carácter General aplicables a las organizaciones auxiliares del crédito, casas de cambio, uniones de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas publicadas en el DOF el 4 de febrero de 2011.

- De las estimaciones por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Unión ha evaluado esta nueva normatividad y considera que no tendrá ningún efecto en su información financiera.

b. Mejoras a la NIF 2012 fueron aprobadas por unanimidad por el Consejo Emisor del CINIF en diciembre de 2011, que generan cambios contables en las siguientes NIF y Boletines:

- NIF A-7 Presentación y revelación
- Boletín B-14 Utilidad por acción
- NIF C-1 Efectivo y equivalentes de efectivo
- Boletín C-11 Capital contable
- INIF 3 Aplicación inicial de las NIF
- Boletín C-15 Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición
- NIF D-3 Beneficios a los empleados
- NIF B-8 Estados financieros consolidados o combinados
- NIF C-7 Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes
- NIF C-8 Activos intangibles
- NIF D-4 Impuestos a la utilidad

Adicionalmente fueron aprobados por unanimidad para su emisión y publicación por el Consejo Emisor del CINIF en diciembre de 2011, estableciendo su entrada en vigor para entidades cuyos ejercicios se inicien a partir del 1º de enero de 2013.

- NIF B-3 Estado de resultados integral
- NIF B-4 Estado de cambios en el capital contable

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Unión ha evaluado esta nueva normatividad y considera que no tendrá ningún efecto en su información financiera.

## **18) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos y las presentes notas fueron autorizados para su emisión por el Consejo de Administración con fecha 21 de marzo de 2012 y serán enviados a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para su aprobación o, en su caso, modificación.

**Las dieciocho notas aclaratorias forman parte integrante de los estados financieros.**

C.P. LUIS MORALES ROBLES

Director General

C.P. RAÚL ROBLES SEGURA

Comisario

C.P. EDUARDO C. ROMERO SOLANO

Director de Administración y Finanzas

C.P. JUAN C. ALVARADO FIGUEROA

Contador General

C.P. G. ALEJANDRA BECERRIL MARTÍNEZ

Auditor Interno



# Fitch Ratings

Prd. Alfonso Reyes No. 2612, Edif. Connexity F: 8  
Col. Del Paseo Residencial, Monterrey, N.L. 64920  
México T 81 8399 9100 F 81 8399 9158

Bivi. Manuel Avila Camacho No. 80 Piso 3  
México, D.F. 11950  
T 55 5202 6588 F 55 5202 7302

Monterrey, Nuevo León a 31 de diciembre de 2011

Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.  
Durango 263 Piso 9, Col. Roma  
México, D.F. C. P. 06700

Attn: C.P. Luis Morales Robles  
Director General

Por medio de la presente nos permitimos informarle que las calificaciones vigentes de Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. son:

Calificación de Riesgo de Contraparte de Largo Plazo	
BB+(mex)	Especulativa. Representa una calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros relativamente vulnerable respecto de otras empresas del país. Dentro del contexto doméstico, el cumplimiento de sus obligaciones financieras implica cierto grado de incertidumbre y la capacidad de pago oportuno es más vulnerable a cambios económicos adversos.
Calificación de Riesgo de Contraparte de Corto Plazo	
B(mex)	Especulativa. Representa una capacidad incierta de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros respecto de otras empresas del mismo país. Dicha capacidad es altamente susceptible a cambios adversos en el corto plazo por condiciones económicas y financieras.

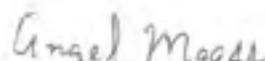
Las calificaciones mencionadas anteriormente, constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la empresa y su capacidad para administrar activos financieros, en base al análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera. Dichas calificaciones no podrán ser utilizadas 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 calificaciones podrían modificarse, suspenderse o retirarse como resultado de cambios en la empresa analizada, debido a la falta de información o a factores externos que se consideren relevantes.



Alejandro García García, CFA  
Director Senior

Atentamente  
Fitch México, S.A. de C.V.



Ángel Maass Villafranca  
Director Asociado