



---

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

## **Un logro promueve nuevos retos**

UniCCo, 20 años apoyando tus proyectos  
y asegurando tu futuro®

**Informe Anual  
2013**

## Objetivos

- ✓ Crear valor para el accionista
- ✓ Ser la alternativa de financiamiento más conveniente con personas físicas y empresas relacionadas con la Contaduría Pública en México
- ✓ Asegurar el retorno de los depósitos que nos confían los ahorradores con un rendimiento atractivo

## Filosofía

La filosofía de UniCCo se centra en corresponder a la confianza depositada por sus inversionistas, y se esquematiza en un triángulo equilátero que descansa en el principio de que las acciones y decisiones que se emprendan o tomen en UniCCo; beneficien de manera equitativa a: los accionistas, los inversionistas y los acreditados, y están apoyados en un punto central que son los colaboradores y el Consejo de Administración.



## Misión

Ser un intermediario financiero sólido que ofrezca alternativas eficaces, a través de financiamientos flexibles, y de la seguridad en el ahorro para nuestros depositantes.

## Visión

Ser una Unión que genere valor y una alta rentabilidad a nuestros accionistas, consolidándonos como una empresa líder y confiable para los usuarios de nuestros servicios financieros.

## Valores

Los consejeros, directivos y colaboradores deben conducirse con:

- ✓ **Integridad**
- ✓ **Honestidad**
- ✓ **Respeto**
- ✓ **Compromiso**
- ✓ **Honradez**
- ✓ **Solidaridad**
- ✓ **Responsabilidad Social**

# Índice

Informe de la Administración	1
Datos Financieros Relevantes al 31 de diciembre de 2013	6
Cartera Crediticia	9
Indicadores Financieros Relevantes	12
Límites Legales / Principales Indicadores	28
Índice de satisfacción al Socio	30
Informe del Comité de Prácticas Societarias	37
Informe del Comité de Auditoría	39
Informe del Comité de Riesgos	40
Consejo de Administración	43
Comités de Trabajo	45
Directorio de Principales Funcionarios	47
Anexo Financiero	49
Comunicados de Prensa de las Calificadoras	85

# INFORME DEL CONSEJO DE **ADMINISTRACIÓN**

*Fecha del documento: 21 de marzo del 2014*

Concluyó 2013, y con ello los primeros “20 años de historia” de nuestra Unión de Crédito. Durante 2013, en el Sector Financiero la Banca en México vio afectado su desempeño por el debilitamiento inesperado de la economía. Según los pronósticos con los que arrancó el año, se hablaba de un crecimiento del 3.6% del PIB, cuando en realidad creció alrededor de un 1.2%. La desaceleración económica afectó la calidad de los activos en la banca, provocando un aumento sustancial de las provisiones para dichas instituciones, pero a pesar de ello, la colocación de crédito continuó su ritmo de crecimiento a tasas de doble dígito.

Por su parte, en el Sector de Uniones de Crédito el incremento fue más moderado, el sector creció sus activos totales en un 13% y las carteras crediticias aumentaron un 9.5%; la rentabilidad de las Uniones también incrementó, sin embargo, es necesario considerar que las 10 Uniones más grandes generan el 80% de la utilidad del sector. Los indicadores correspondientes pasan de un ROA (Retorno sobre Activos) de 0.86% a 1.01% y un ROE (Retorno sobre el Capital) de 5.65% a 6.52%, con índices de morosidad prácticamente idénticos al año previo, por lo que se destaca el mantenimiento de activos sanos con indicadores de mora (IMOR) promedio de 2.80%, con una tendencia de mejoría, ya que al arranque del año, el sector registraba un 3.3% en este importante indicador.

En la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, 2013 se caracterizó en el primer semestre por los elevados niveles de liquidez, no por captación de recursos, ya que en dicho lapso, se presentó una disminución del saldo de préstamos de socios; de \$1,314 millones de pesos (mdp) con los que inició el año y cerró el semestre a \$1,302 mdp. La elevada liquidez se explicó por una baja colocación de cartera, ya que el saldo de la misma pasó de \$1,312 mdp al inicio del año a \$1,347 mdp al cierre de junio, con un crecimiento solamente de un 2.7%, consumiendo \$35 mdp de los recursos líquidos que manteníamos en ese entonces. Pero las cosas cambiaron hacia la segunda mitad del año, comenzó un gran desplazamiento de recursos hacia créditos que comenzaron a concretarse, lo que agotó toda la liquidez disponible y provocó la implementación de un fuerte uso de las líneas bancarias disponibles, porque aunque la captación de préstamos de socios continuó creciendo, su crecimiento no fue al ritmo que demandaba la derrama de recursos vía crédito. Por primera vez terminamos un ejercicio contable con fuertes disposiciones de líneas bancarias, saldo que al cierre del año se ubicó en \$196 mdp, todas utilizadas en la colocación de créditos y arrendamientos, ya que el saldo total de cartera creció \$337 mdp; de \$1,312 mdp al inicio del año a \$1,649 al término del mismo.



Los aspectos más importantes de la Situación Financiera, se expresan a continuación:

- Los activos totales alcanzaron \$1,876 mdp, un 21% más que en el 2012
- La cartera de créditos total alcanzó un saldo de \$1,649 mdp; de \$1,312 mdp al inicio del año: un crecimiento total de un 26% en su saldo
- De estos activos productivos, la cartera crediticia comercial contribuyó con el 57% del crecimiento y el arrendamiento puro lo hizo con el 43% restante
- El índice de morosidad (IMOR), medido por la cartera vencida frente a la cartera total, se mantuvo por debajo del 1%, pasando de 0.60% al arranque del 2013, a un 0.80% a finales del mismo
- El índice de cobertura (ICOR), medido por las reservas preventivas frente a la cartera vencida, fue del 99%, cubriendo prácticamente toda la cartera vencida
- La captación total de recursos (préstamos de socios y líneas bancarias) creció en \$287 mdp, para alcanzar un saldo de \$1,602 mdp; de \$1,315 mdp al inicio del año; un crecimiento total de un 22%
- Del crecimiento de estos pasivos contratados en el año, el 68% fue captación bancaria (3 Bancos) y el 32% restante fue vía préstamo de socios
- Los pasivos de corto plazo incrementaron su saldo en el año en \$115 mdp; de \$1,065 mdp a \$1,180 mdp; los pasivos de largo plazo también incrementaron su saldo de \$250 mdp a \$423 mdp
- Del total de pasivos contratados para la operación de la Unión durante el 2013 (\$1,602 mdp), el 26% se negoció a largo plazo (desde 18 meses hasta 5 años), a diferencia del año previo, en el que de \$1,315 mdp, la porción contratada a largo plazo fue de un 19%
- El Capital Contable creció un 10.5%; de \$215 a \$238 mdp, de los \$23 mdp que creció el patrimonio de la Sociedad, prácticamente todo (el 98%) fue por Capital Ganado, ya que las utilidades después de impuestos alcanzaron \$22.1 mdp
- El Índice de Capitalización (ICAP) para la Unión se ubicó en 13.85%; de 15.07% al inicio del año y promedió en el ejercicio un 15.4%, determinado por el Capital Contable Neto frente a los Activos en Riesgo apegándonos a la metodología que prevé al efecto, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

- Los ingresos totales alcanzaron \$259 mdp, un 20% más, equivalente a \$43 mdp adicionales; los costos financieros totales también aumentaron proporcionalmente, crecieron en \$40 mdp alcanzando \$161 mdp, frente a los \$121 mdp de un año antes
- Con lo anterior, el margen financiero presentó un crecimiento del 4%, aumentó en \$4 mdp para alcanzar \$94 mdp; con esto tuvimos la capacidad de absorber los gastos totales en una relación de 1.4 veces (1.3 veces un año antes), indicador que nos permitió alcanzar una eficiencia superior a un 25% en el año, impulsado por un crecimiento en el margen y porque los gastos totales se mantuvieron estables
- La utilidad antes de impuestos fue superior en \$4.2 mdp, equivalente a una y media veces más que en el 2012, para alcanzar así una cifra de \$28.8 mdp (\$24.6 mdp un año antes)
- La utilidad neta, después de impuestos, creció un 11% para alcanzar \$22.1 mdp (\$19.9 mdp un año antes)

Con los resultados obtenidos, los indicadores de rentabilidad se mantienen con un ritmo de crecimiento paulatino, el Retorno al Capital – ROE –, alcanzó un 9.3%, mejor en uno por ciento. Igualmente el Retorno sobre Activos – ROA- se ubicó en un 1.2%. Estos dos indicadores destacan favorablemente frente al promedio del sector de Uniones de Crédito.

En concreto, podemos asegurar que el 2013 fue un muy buen año, ya que alcanzamos el mayor volumen de activos productivos que se haya registrado en 20 años, con una situación financiera fortalecida y con una notoria capacidad de absorción de pérdidas (créditos malos) vía capital.

La Utilidad por acción es la más alta en 20 años, de \$33.6 pesos por acción (\$31.5 pesos un año antes), y el Consejo de Administración autorizó someter a la Asamblea de Accionistas un esquema de pago de dividendos que hemos llamado: “**20 x 4**”, que significa: 20 años de marcha continua, más de \$20 mdp de utilidades, \$20 pesos de dividendo por cada una de las acciones en circulación, y 20 acciones con dividendo equivalente a una nueva acción para capitalizar.

Durante el 2013 quebrantamos en total \$3.7 mdp de 5 acreditados, importes de los que se aprovechó su deducción fiscal de conformidad a las leyes en la materia; tuvimos la capacidad de absorción de estos importes vía las reservas preventivas generadas. En el año, creamos \$4.0 mdp de estimaciones preventivas (\$3.8 mdp un año antes).

Al estar participando en los esquemas que subasta Nacional Financiera para proteger portafolios crediticios bajo el esquema de primeras pérdidas, destaca en el año la utilización de esta protección implementada a través de esta Banca de Desarrollo, entre otras cosas, el uso de este mecanismo, nos ha permitido registrar nuevamente uno de los indicadores de morosidad más bajos del Sistema, sin duda un aspecto clave para lograr el récord de utilidades registrado.

Por otra parte, destacamos que durante el año, como ha sido la tendencia, se incrementó el volumen de transacciones de las acciones, destaca el hecho de haber puesto 27,075 acciones más en circulación en este 2013, que sumadas a las 631,711 con que arrancamos el año, alcanzaron un volumen en circulación de 658,786 al 31 de diciembre.

Para poner en circulación este volumen (el 4.3% más) participaron 785 accionistas que por distintas razones tuvieron interés en aportar capital, de manera preponderantemente destaca la capitalización de dividendos, lo que contribuyó con el 75% de dicho volumen.

También se registró un importante volumen (equivalente a 6% de las acciones en circulación), que intercambiaron de manos entre los propios socios, fundamentalmente motivado por el mantenimiento en la “política de reciprocidad en capital para los acreditados”, pues casi 39,000 acciones cambiaron de dueño.

Destacamos por último en este renglón, que al cierre del año ninguna acción quedó pendiente de venta por parte de socios que hubiera deseado enajenar su tenencia accionaria; la explicación básica para haber alcanzado esta elevada transaccionalidad, fue la fuerte colocación de créditos que otorgamos durante el año.

Este año, destaca el número de autos colocados bajo el esquema de renta pura, ya que el saldo de activos fijos en arrendamiento, es prácticamente el doble que el año previo, la cifra alcanza un saldo de \$294 mdp frente a los \$148 mdp del 2012.

El relevante crecimiento en esta línea de negocio nos obliga a diseñar esquemas adecuados para continuar creciendo, ya que la Unión de Crédito tiene límites legales y regulatorios que debe cumplir, y para el monto de activos en arrendamiento es equivalente al 100% del capital contable. Este crecimiento, así como el de la cartera crediticia comercial motivarán un aumento de capital durante el 2014. Además estableceremos una estructura corporativa más robusta para la atención del arrendamiento puro que para beneficio de los propios socios de la Unión de Crédito, crece a pasos agigantados.

Las perspectivas son muy favorables para nuestra Unión de Crédito, prevemos que el 2014 mantendrá la inercia de crecimiento como el que se presentó en el 2013 que recordaremos como un año histórico al cumplir 20 años. Estimamos ritmos de crecimiento de “veintes” por ciento o más, detonaremos líneas de negocio adicionales, mantendremos nuestras calificaciones de riesgo con las 2 calificadoras y procuraremos su mejoría, estudiaremos a fondo la emisión de Certificados Bursátiles y reiteramos nuestro objetivo fundamental: “La seguridad para los depositantes, y nuestro compromiso de rentabilidad con los accionistas”.

Atentamente,  
M.B.A. y C.P.C. Samuel Nanes Venguer  
Presidente del Consejo de Administración.

**C**on un enfoque de servicio de alta calidad a nuestros socios, hemos superado las expectativas de nuestros accionistas.

La definición de estrategias delineadas por nuestro Consejo de Administración y de los órganos de gobierno auxiliares del mismo, nos han permitido orquestar y ejecutar las tareas necesarias para avanzar en un entorno económico débil, no obstante ello, con prudencia en las políticas de otorgamiento de crédito, hemos registrado un crecimiento histórico de nuestros principales activos productivos, con el 2013 cumplimos 20 años de vida de nuestra Unión y nos ubica en una posición privilegiada dentro del sector de Uniones de Crédito en el país.

Con mucho orgullo, presentamos a nuestros accionistas un año más de crecimiento sostenido y rentable, podemos continuar ofreciendo dividendos crecientes y una gama de servicios financieros cada vez más extensa que nos permite el fomento de un ágil mercado secundario de las acciones de la Unión.

La ratificación e incremento de las calificaciones corporativas de la Unión por parte de Calificadoras Internacionales ratifica el éxito de nuestro modelo de negocio basado en sanas prácticas corporativas, que nos ha permitido alcanzar el más elevado nivel de cartera crediticia comercial con altos estándares de calidad, lo que nos ha impulsado para obtener los mejores resultados en 20 años y así poder ofrecer el dividendo más atractivo que se haya generado en la vida de la Unión.

Todo lo anterior con el decidido compromiso de nuestro personal, que cuenta ya en su plantilla con 80 colaboradores, profesionales con una fuerte convicción de servicio y apego a las normas institucionales que exige nuestro Código de Ética. Gracias a todos ellos por su compromiso y esfuerzo que se refleja en una extraordinaria colaboración y resultados.

Por todo lo anterior, es motivo de gran orgullo reportar que en el 2013 una vez más hemos cumplido nuestro compromiso con todos los grupos de interés que conviven en la esfera de UniCCo, y de cara a los grandes retos que nos impone el 2014, continuaremos esforzándonos por mantener un crecimiento rentable. Les puedo asegurar que seguiremos siendo una Unión muy sólida y continuaremos reforzando la confianza de nuestros inversionistas, tanto depositantes como accionistas, muchas gracias a los acreditados por su preferencia, a todos los consejeros y miembros de comités por su entusiasta participación, e infinitas gracias a Dios nuestro Señor, a todos por el honor y la oportunidad de permitirme dirigir tan digna Institución.

M.F. y C.P. Luis Morales Robles

**Director General**

# Información Financiera íntegra, consistente, veraz y oportuna.



# DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
MILES DE PESOS

## BALANCE GENERAL

	2012	2013
<b>ACTIVO</b>		
Inversiones en valores	\$ 201,209	\$ 179,615
Cartera total de crédito	1,164,001	1,355,416
Cartera de arrendamiento (neto)	148,247	293,620
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(12,854)	(13,136)
Mobiliario y equipo (neto)	4,850	4,230
Otros activos	45,743	56,352
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 1,551,196</b>	<b>\$ 1,876,097</b>
<b>PASIVO</b>		
Préstamos de socios	\$ 1,314,521	\$ 1,406,289
Préstamos bancarios	-	196,203
Otros pasivos	21,326	35,727
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 1,335,847</b>	<b>\$ 1,638,219</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	\$ 162,714	\$ 173,042
Primas, reservas y utilidades acumuladas	52,635	64,836
<b>Total capital contable</b>	<b>\$ 215,349</b>	<b>\$ 237,878</b>

## ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos totales	\$ 208,288	\$ 254,954
Costos financieros	(120,606)	(160,900)
Creación de reservas	(4,364)	(5,891)
Margen financiero	83,318	88,163
Gastos totales	(62,561)	(57,094)
Utilidad de operación	20,757	31,069
Impuestos	(4,316)	(8,920)
Utilidad por venta de inmueble	3,472	-
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 19,913</b>	<b>\$ 22,149</b>



## ZONAS DE FINANCIAMIENTO

Operamos en 21 estados de la República Mexicana y acercamos nuestros servicios a otras zonas a través de nuestro número de atención UniCCo 01800 000 1212.



ZONA	CRÉDITO	ARRENDAMIENTO	INVERSIÓN
NORTE	11.7 %	14.6 %	6.3 %
CENTRO	80.5 %	84.1 %	93.7 %
SUR	7.8 %	1.3 %	0.0 %
	100 %	100 %	100 %

# CARTERA TOTAL POR RANGOS

Miles de Pesos

RANGOS	NÚMERO DE ACREDITADOS		SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	
	2012	2013	2012	2013
10,000 en adelante	19	27	\$ 1,015,535	\$ 1,194,278
De 5,001 a 10,000	11	18	70,394	93,556
De 2,001 a 5,000	37	53	112,240	147,473
De 1,001 a 2,000	34	40	50,354	48,613
De 501 a 1,000	47	63	31,567	37,810
De 151 a 500	65	123	22,310	31,942
menos de 150	112	62	9,848	95,364
<b>TOTAL</b>	<b>325</b>	<b>386</b>	<b>\$ 1,312,248</b>	<b>\$ 1,649,036</b>

La cartera total se integra como sigue:

CONCEPTO	2012	2013
Créditos	\$ 1,164,001	\$ 1,355,416
Arrendamientos	148,247	293,620
	<b>\$ 1,312,248</b>	<b>\$ 1,649,036</b>

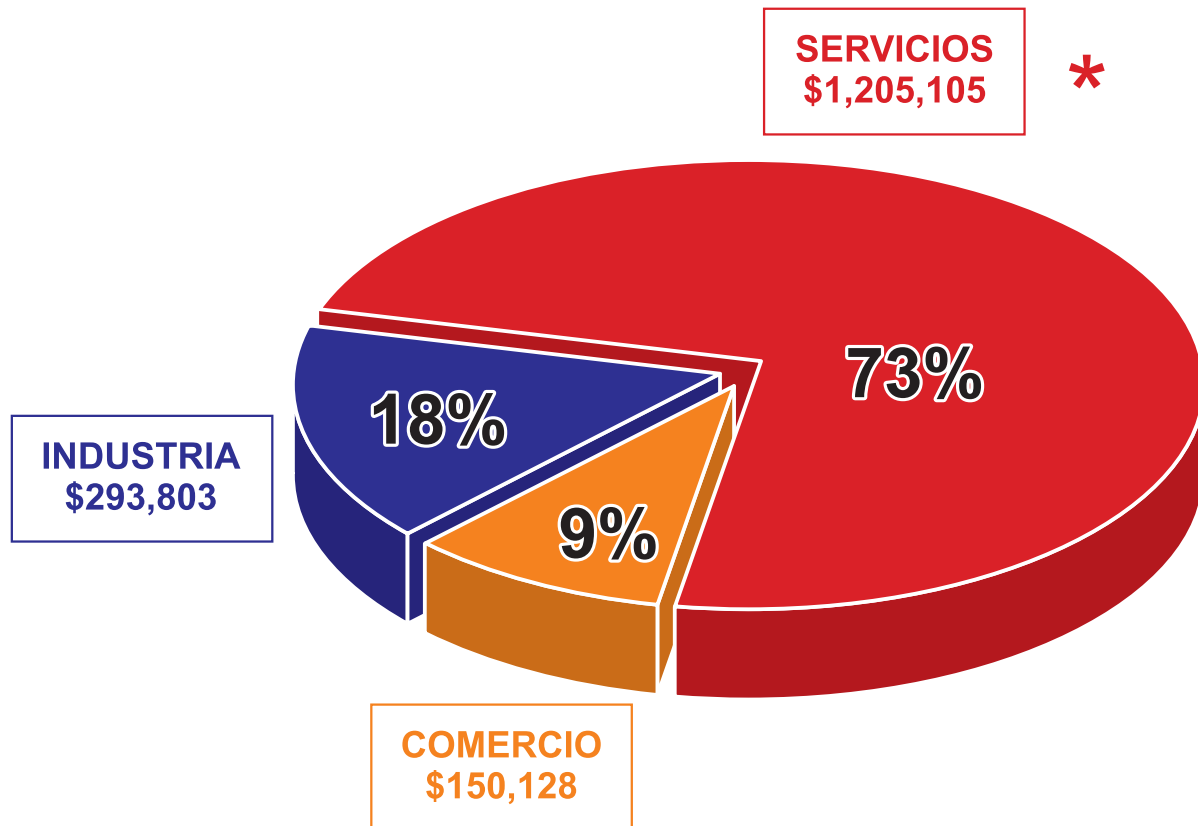
Administramos más de 2,250 créditos (un año antes 2,183) y más de 2,650 arrendamientos (un año antes 2,138) de 2,464 socios, con una cartera total de \$1,649 millones de pesos.



# CARTERA TOTAL POR RAMO

## ACTIVIDAD ECONÓMICA

Miles de Pesos



### SERVICIOS \*

CONTABLES	\$ 737,598	45%
FINANCIEROS	227,078	14%
OTROS SERVICIOS PROFESIONALES	201,332	12%
INMOBILIARIOS	39,097	2%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1,205,105</b>	<b>73%</b>

# CARTERA TOTAL POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Miles de Pesos

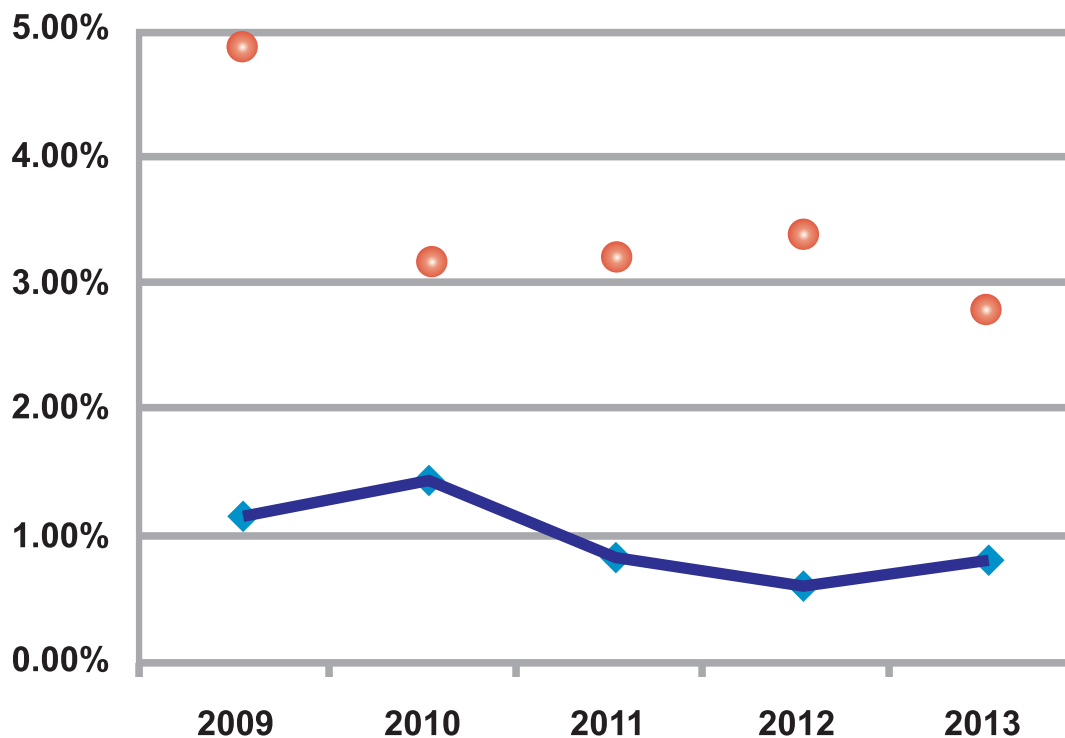
Plazo	Saldos al 31 de diciembre			
	2012	%	2013	%
Hasta un año	\$ 372,435	28%	\$ 504,838	30%
Más de uno y hasta dos años	242,801	19%	472,664	29%
Más de dos y hasta tres años	512,350	39%	228,496	14%
Más de tres años	184,662	14%	443,038	27%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1,312,248</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 1,649,036</b>	<b>100%</b>



# ÍNDICE DE MOROSIDAD

(IMOR) Porcentaje: Cartera Vencida / Cartera Total

- El índice de morosidad se mantiene en niveles sanos, por debajo del 1%
- El sector de uniones de crédito registra un nivel del 2.8%



● IMOR promedio del sector de uniones de crédito (Fuente CNBV)

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



**Desarrollamos nuestras operaciones financieras dentro de un irrestricto cumplimiento al marco legal y normativo aplicable a las uniones de crédito.**

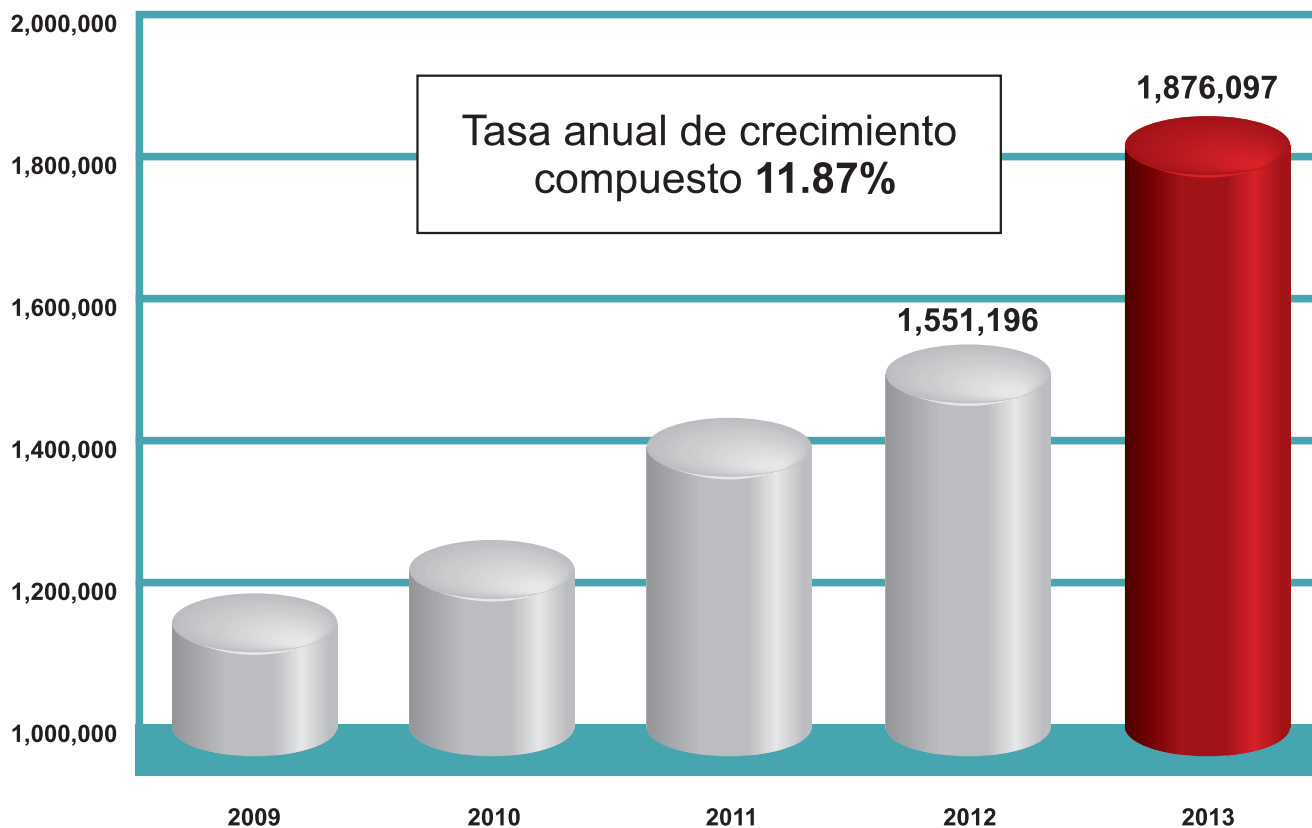
**Continuamos fortaleciendo los mecanismos para la prevención e identificación de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo.**

# ACTIVOS TOTALES

Miles de Pesos

Al cierre de 2013 los activos totales tuvieron un crecimiento 21% alcanzando más de \$1,876 millones de pesos.

Crecimiento  
del  
**21%**

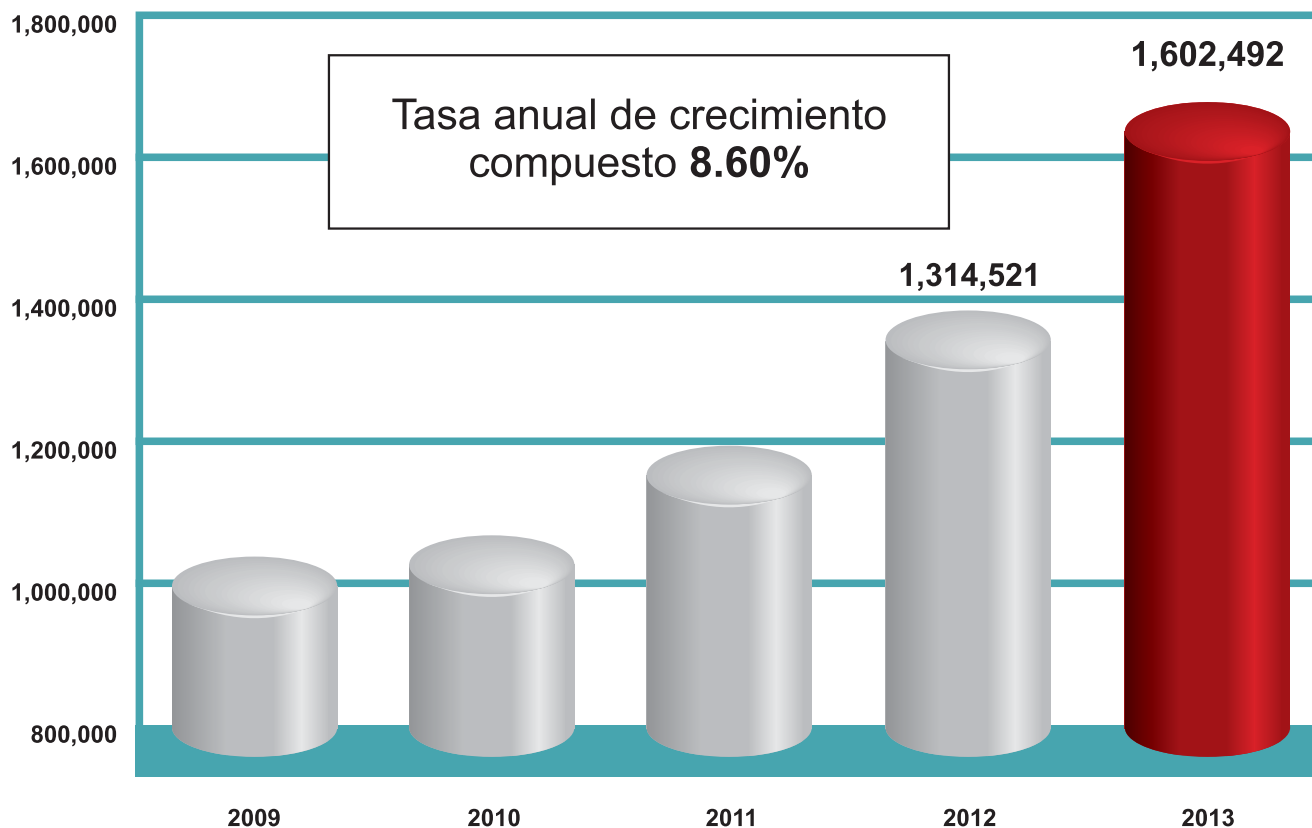


# CAPTACIÓN TOTAL SOCIOS Y BANCOS

Miles de Pesos

Durante el 2013, el saldo total de recursos captados creció en \$288 millones de pesos para fondear el crecimiento de la cartera crediticia total.

Crecimiento  
del  
**22%**

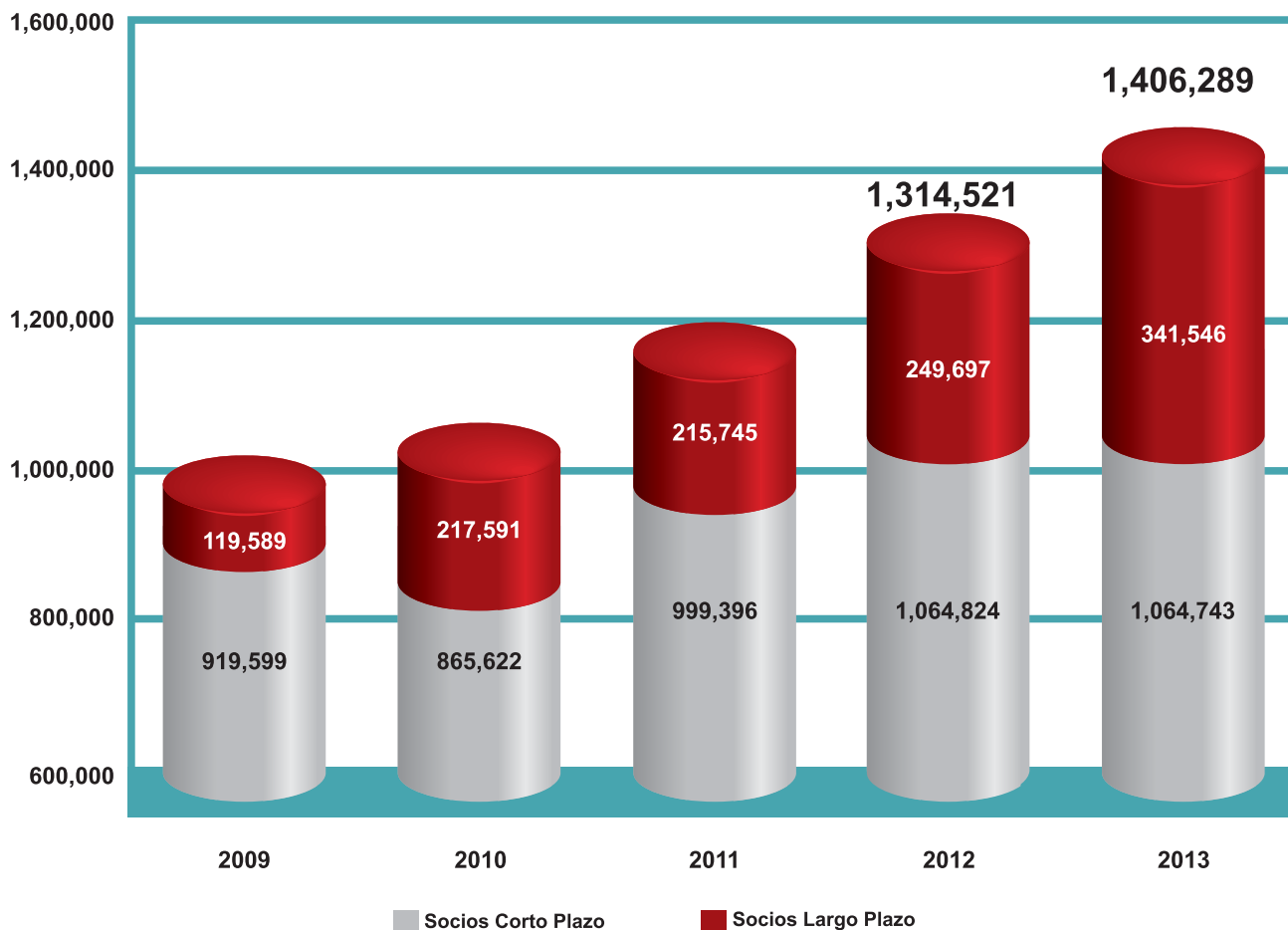


# CAPTACIÓN SOCIOS

Miles de Pesos

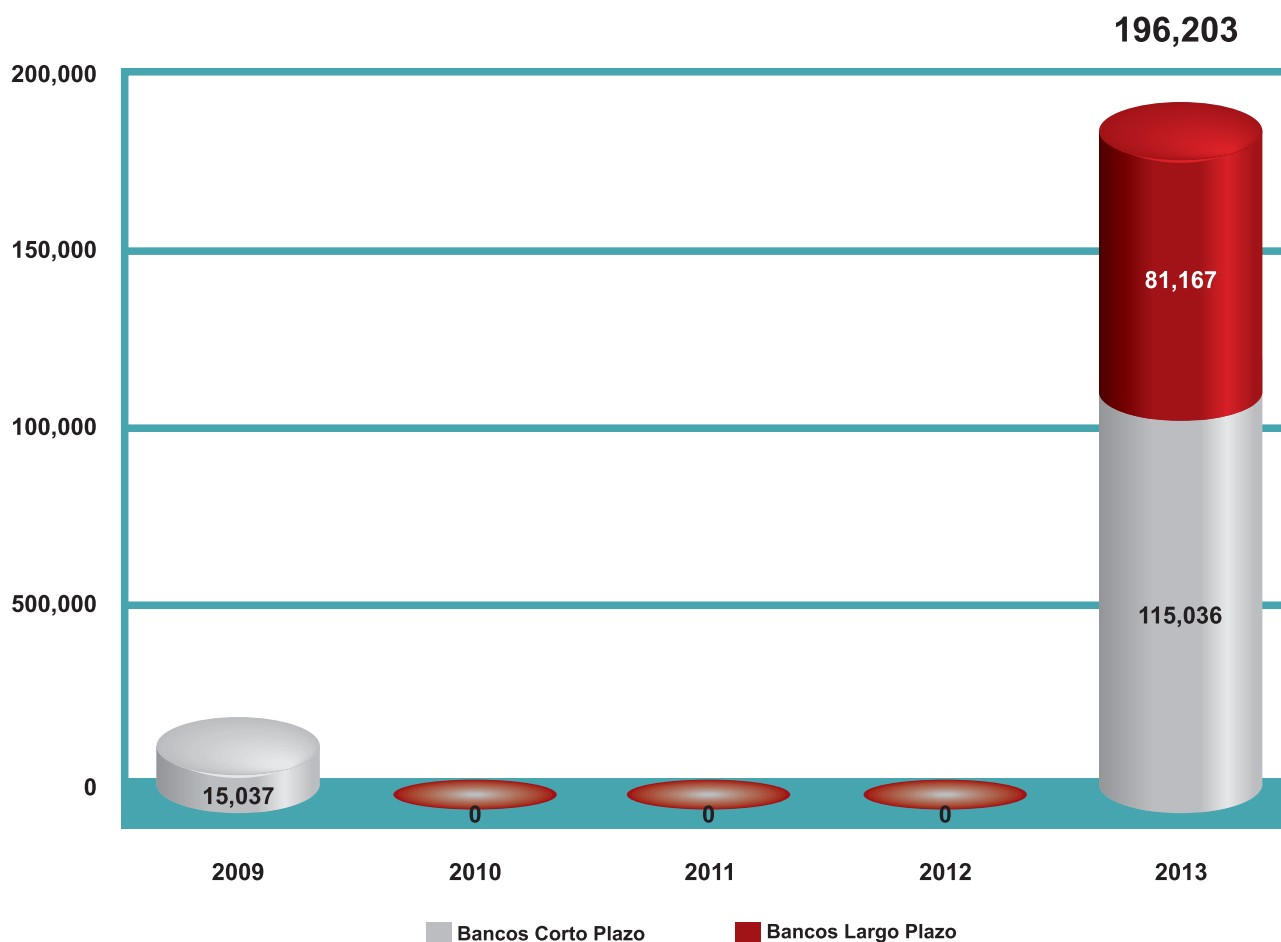
La confianza y seguridad que depositan nuestros socios en la Unión, permitió que al cierre del año administremos más de \$1,400 millones de pesos de ahorro, por lo que el monto de los depósitos aumentó un 7%. El 24% de estos está pactado a plazos superiores a un año (el 19% a largo plazo un año antes).

El promedio de inversión de los socios es de \$2.0 millones de pesos (\$1.8 millones de pesos un año antes).



Se realizaron disposiciones por \$266 millones de pesos en el año de acreedores bancarios, lo que representó la utilización del 60% de las líneas de crédito que tenemos autorizadas por la banca múltiple.

Al cierre del año, el saldo insoluto de las líneas de crédito utilizadas, asciende a \$196 millones de pesos, de los cuales el 41% esta pactado a plazos superiores a un año.





# COMPARATIVO CON LAS UNIONES DE CRÉDITO MAS GRANDES

(Ordenado con base en la rentabilidad de activos - ROA -)

Fuente: página web de la CNBV al 31 de diciembre de 2013

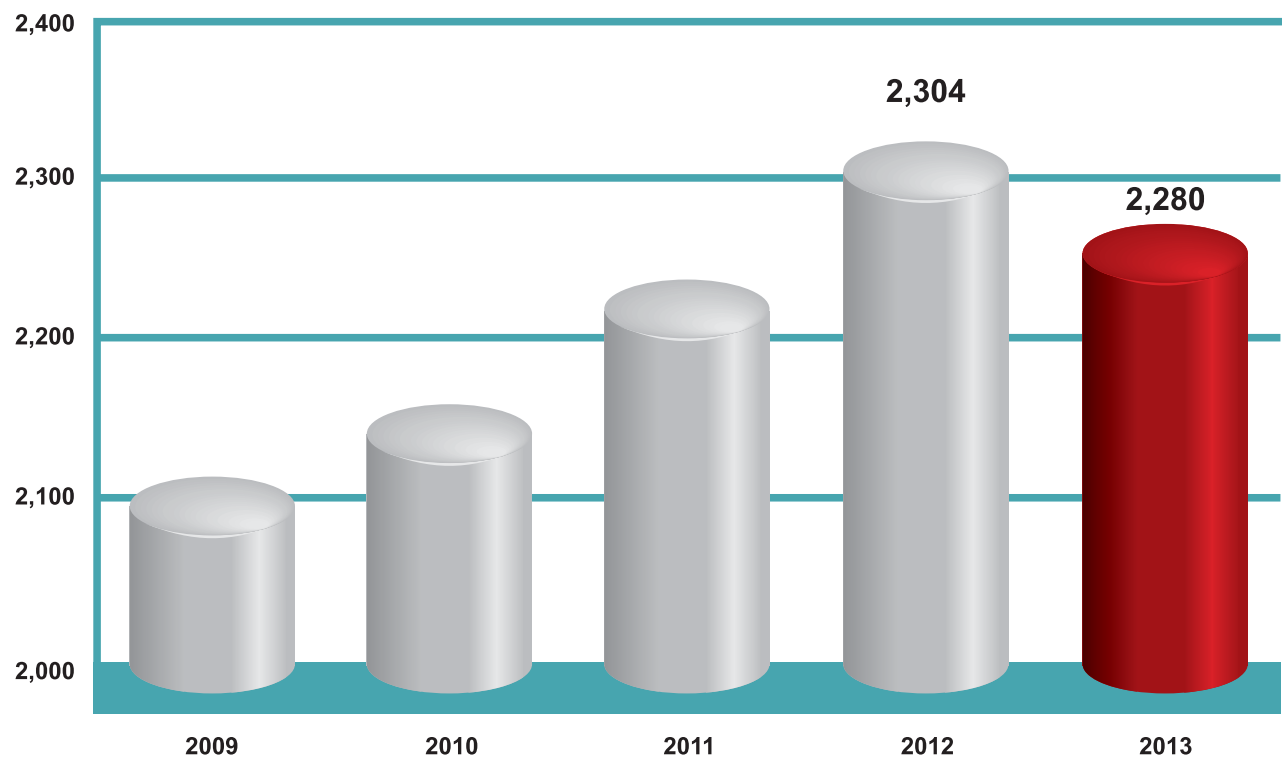
Uniones	Activo Total Miles de Pesos	Índice de Morosidad	Índice de Cobertura	ROA	ROE	ICAP
CUAUHTÉMOC	\$ 3,699,049	0.55	626.2	2.5	15.5	14.4
DEFINE	2,152,686	10.86	47.8	2.2	14.0	18.1
FICEIN	4,309,026	2.39	130.9	1.6	16.0	13.7
ALLENDE	1,099,119	4.80	26.5	1.2	10.2	13.4
<b>UCCP</b>	<b>1,883,669</b>	<b>0.80</b>	<b>99.0</b>	<b>1.2</b>	<b>9.3</b>	<b>13.9</b>
ALPURA	2,736,677	0.00	0.0	1.0	9.6	9.4
UCMAC	1,421,035	0.24	500.9	0.8	4.3	20.3
U.C.I.A.L.S.A.	5,849,236	0.00	0.0	0.8	7.2	12.1
PROGRESO	3,320,302	1.02	133.3	0.2	2.1	12.3
ESHERA	1,037,755	1.22	150.0	0.2	4.5	11.4
Promedio del resto del Sector (85 Uniones de Crédito)	198,648	8.02	111.6	0.1	3.5	27.1
<b>Total del Sector</b>	<b>\$ 44,393,643</b>	<b>2.80</b>	<b>83.9</b>	<b>1.0</b>	<b>6.5</b>	<b>17.14</b>

## COMPARATIVO CON LAS UNIONES DE CRÉDITO **MAS GRANDES**



- **Mantenemos una posición relevante dentro del sector de Uniones de Crédito**
- **Sin considerar los índices de morosidad de las dos Uniones de Crédito lecheras (U.C.I.A.L.S.A. y ALPURA), que no registran cartera vencida por su mecanismo de operación, nos posicionamos en la tercera Unión con los activos productivos más sanos del sector**
- **Ocupamos el séptimo lugar medido por el tamaño de activos totales, sin embargo nos permite posicionarnos dentro de las cinco Uniones con los activos más rentables**

## NÚMERO DE SOCIOS



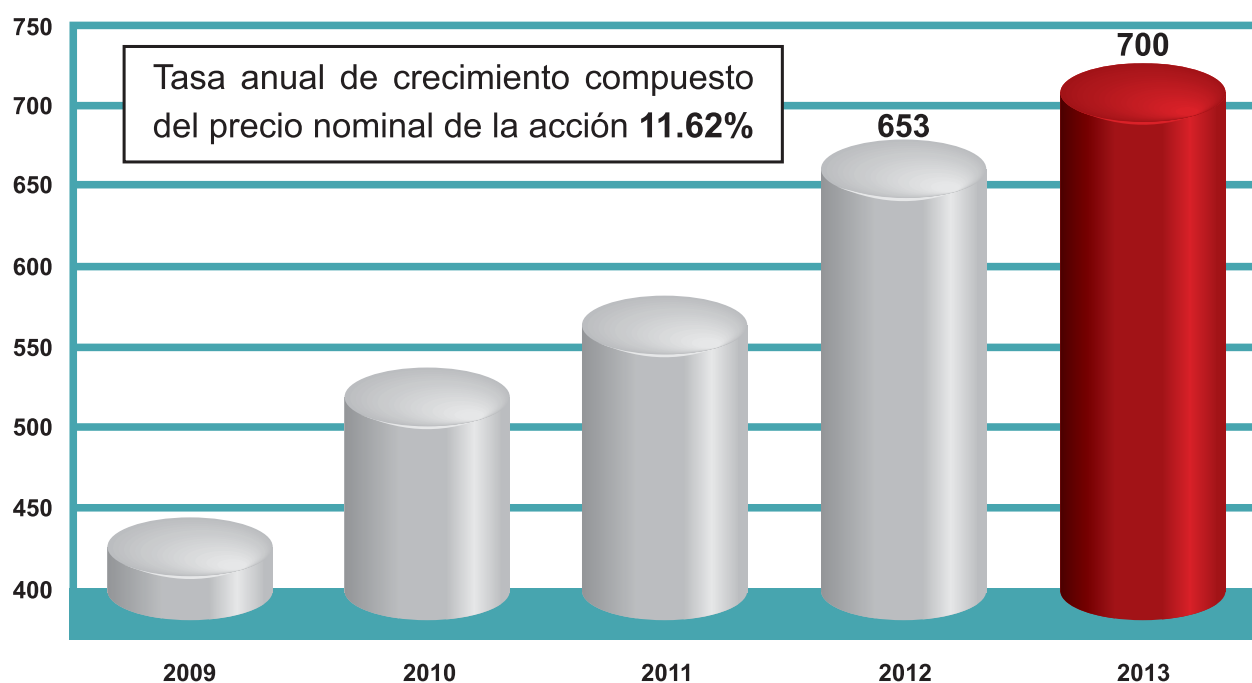
- Mantenemos una constante depuración de socios inactivos.
- Concentramos nuestros esfuerzos en procurar que todos nuestros socios tengan operaciones.
- En 2013 mantuvimos 386 socios con algún tipo de financiamiento (325 un año antes); y 715 socios ahorradores (737 un año antes).

# PRECIO DE LA ACCIÓN

Vigente al cierre del ejercicio que se indica

Cifras en Pesos

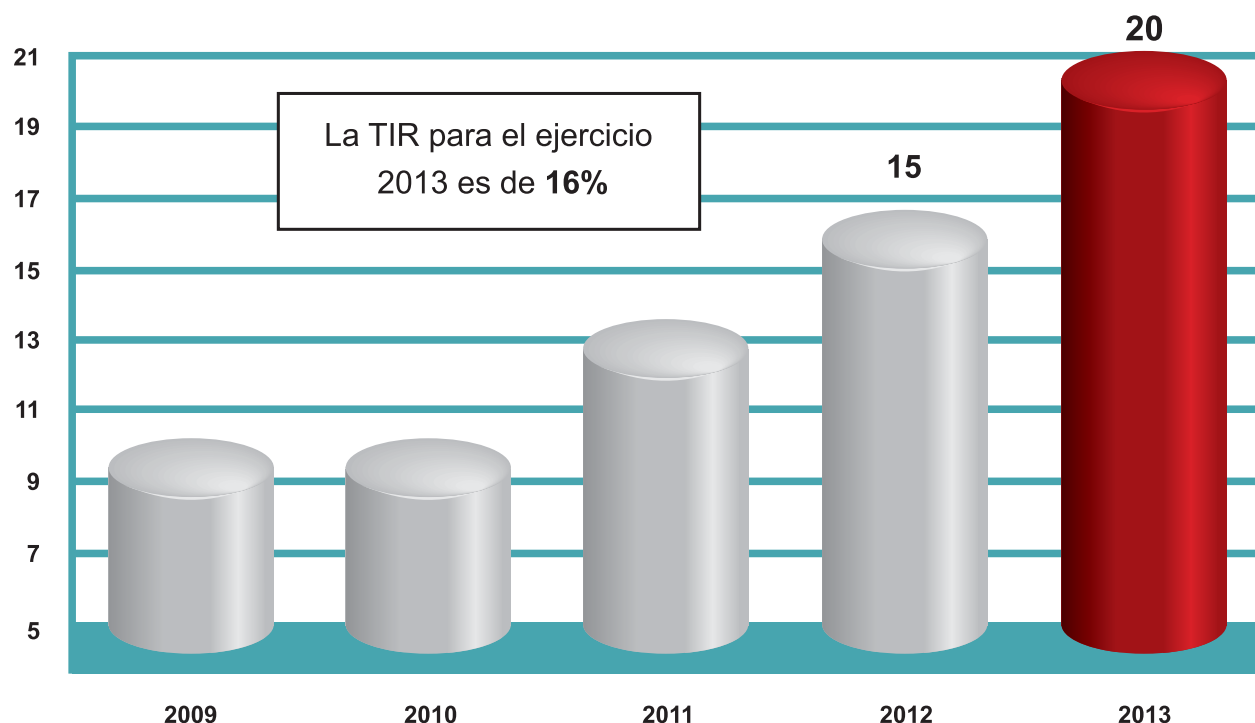
**\$700  
pesos**



**Nuestros accionistas patrimoniales mantienen un crecimiento constante de su inversión en el capital de la sociedad.**

# DIVIDENDO POR ACCIÓN

Cifras en pesos

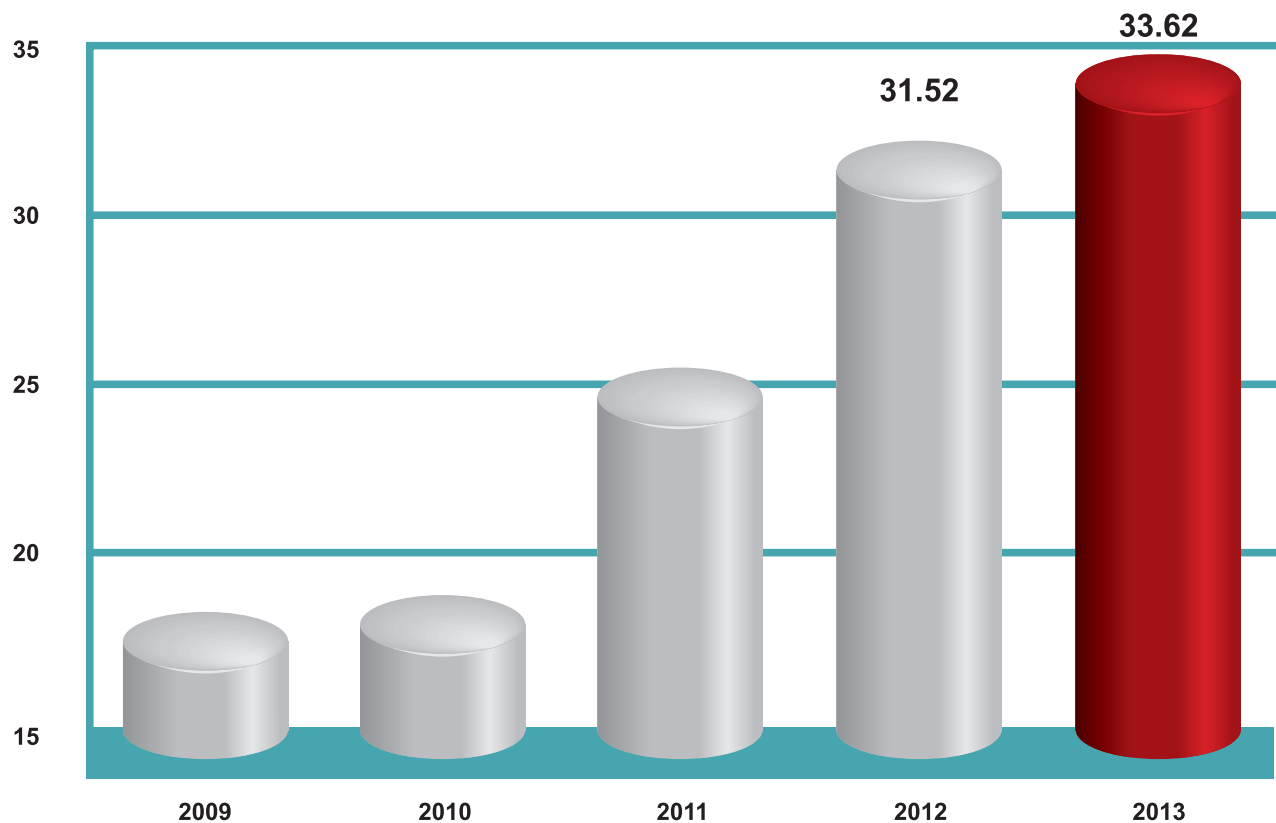


**Tasa Interna de Retorno (TIR) calculada para un paquete de 500 acciones adquiridas en enero de 2009, que ha recibido un dividendo en efectivo como se indica en el periodo que muestra la gráfica (incluye el dividendo decretado por el ejercicio terminado en 2013) y que ha optado cada año por la opción de capitalizarlo al precio preferente ofrecido para todos los accionistas.**

# UTILIDAD POR ACCIÓN (UPA\*)

Cifras en Pesos

La UPA  
más alta en  
20 años



En 2013 logramos alcanzar la UPA más alta en los 20 años de historia de la UCCP superando nuestro último récord.

Esto es resultado del incremento de la Utilidad Neta alcanzada en proporción a las acciones en circulación.

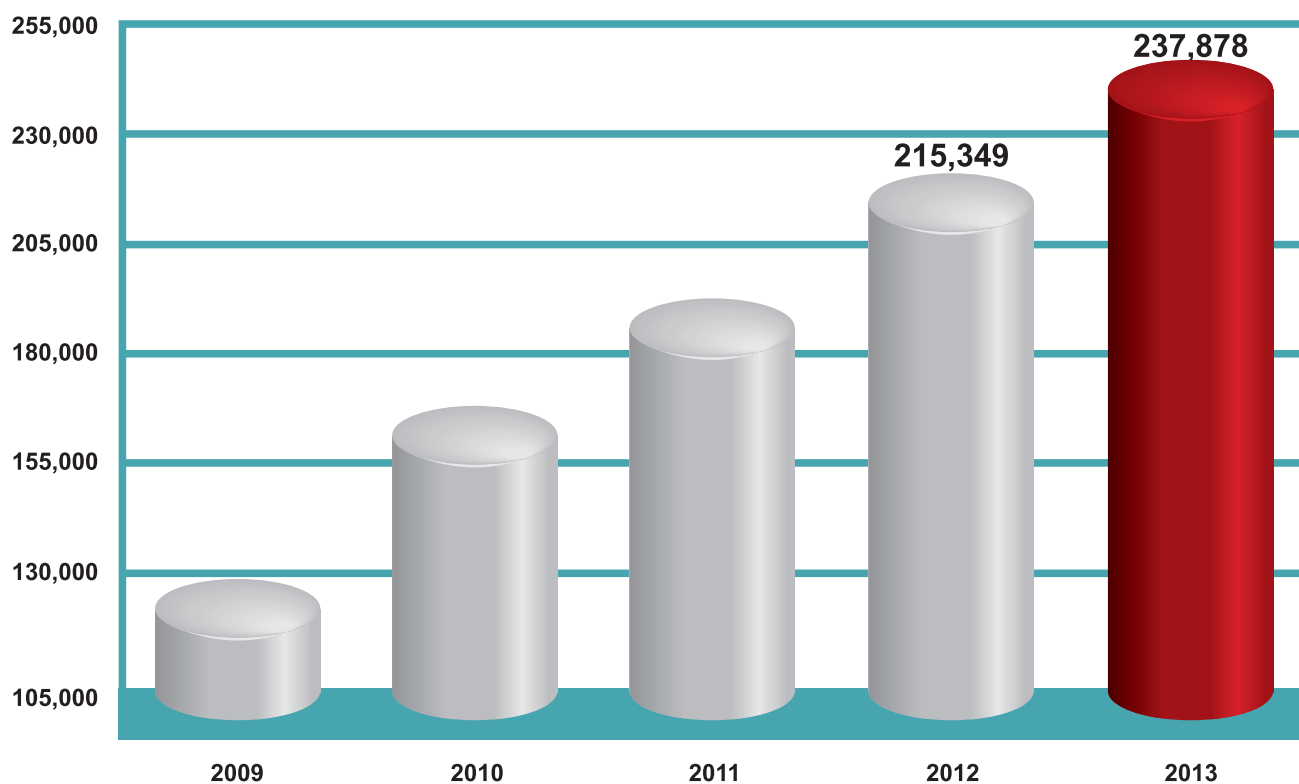
\*Ganancia disponible para cada una de las acciones en circulación a la fecha que se indica.

# CAPITAL CONTABLE

Miles de Pesos

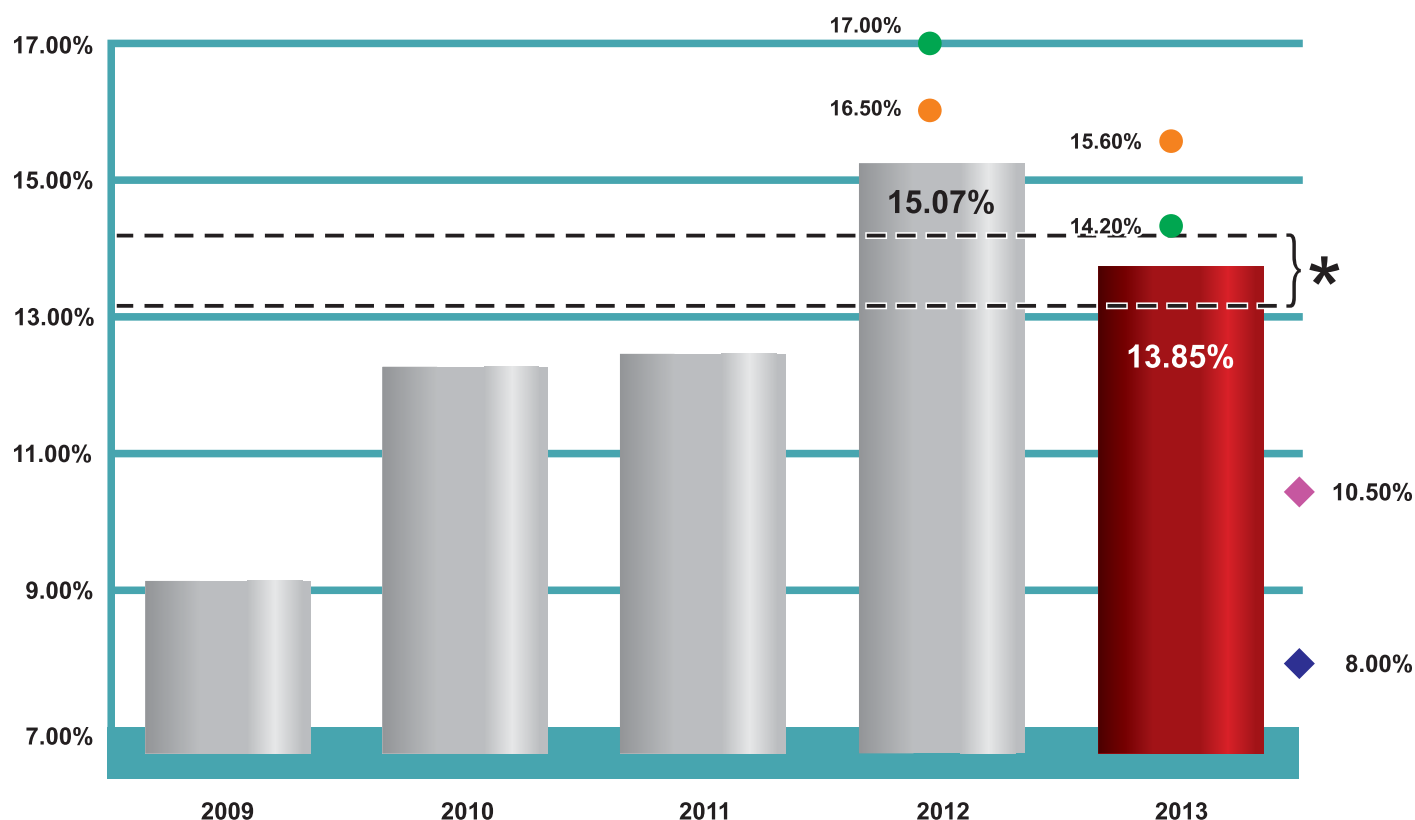
**\$ 237,878**

El patrimonio de la sociedad incrementó en el año más de un 10% fundamentalmente generado por \$22.1 millones de capital ganado.



# ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN (ICAP)

Indica la proporción de patrimonio con que cuenta la entidad frente a los activos sujetos a riesgo.



Mantenemos un estándar adecuado de ICAP para el sector donde participamos.

**13.85%**



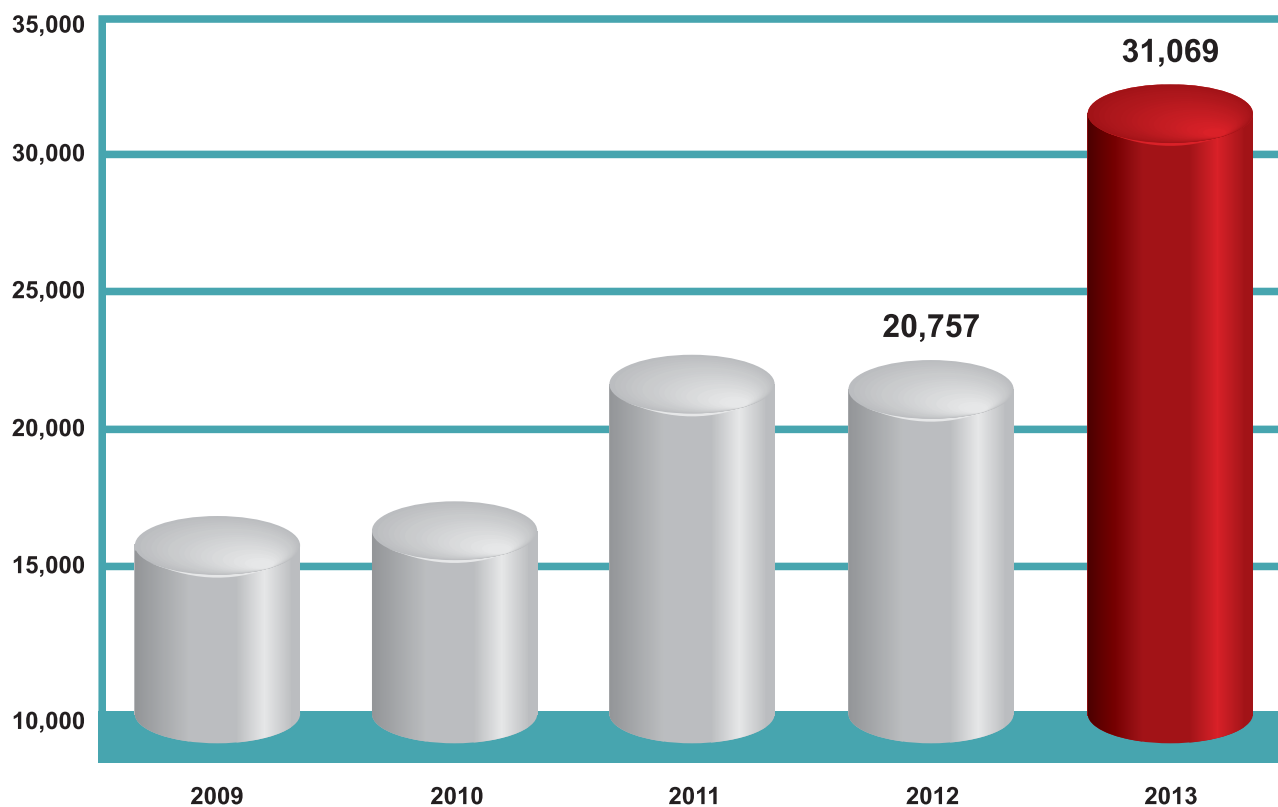
# UTILIDAD DE OPERACIÓN

Miles de Pesos

Esta utilidad de operación nos permitió mejorar nuestro índice de eficiencia, ya que la utilidad operativa equivale al 35% de los ingresos netos (25% un año antes).

Crecimiento del

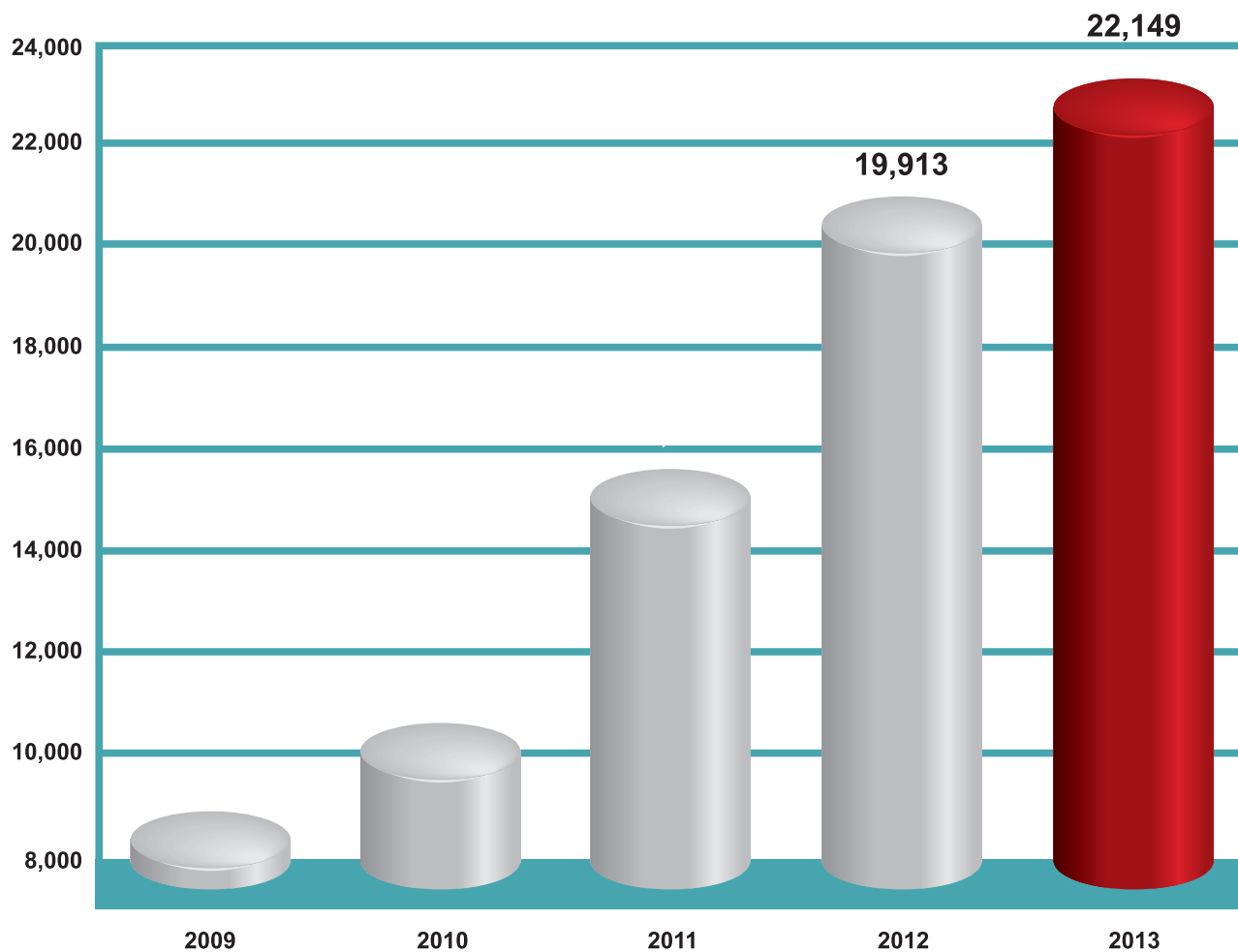
**50%**



El Retorno sobre el Capital (ROE) se ubicó en 9.31%, mientras que el año anterior fue de 9.25%.

**\$22,149**

Mantenemos indicadores de rentabilidad en un alto estándar para el sector, lo que nos permite llegar a un ROE del 9.31% y un ROA del 1.2% los mejores en la historia de la Unión.



# PRINCIPALES LÍMITES LEGALES

DE LA LEY DE UNIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

MILES DE PESOS

CONCEPTO	LÍMITE LEGAL	UniCCo
Límite para otorgar crédito a partes relacionadas	10 % del capital contable (al cierre del trimestre anterior)	\$ 228,575
Capital mínimo pagado	2,000,000 de UDI'S (para Uniones con nivel de Operaciones I)	\$ 10,102
Límite para otorgar o recibir créditos de otras uniones de crédito	10 % del capital neto	\$ 21,320
ICAP mínimo (índice de capitalización)	Capital neto / Activos en riesgo	8.00 %

Capital contable: \$ 237,878

Capital neto de acuerdo a la normatividad aplicable: \$ 213,197

**Mantenemos un estricto cumplimiento al marco legal y regulatorio aplicable.**



# PRINCIPALES INDICADORES

CONCEPTO	2012	2013	Promedio del sector 2013*
Indice de cobertura (reservas preventivas / cartera vencida)	164 %	99 %	82 %
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0.60 %	0.80 %	2.78 %
Indice de apalancamiento (pasivo total / capital contable)	6.2 veces	6.8 veces	5.4 veces
Exposición de activos improductivos (cartera vencida neta + bienes adjudicadosnetos / capital contable)	0 %	0.1 %	23 %
Eficiencia (gastos totales / ingresos netos)	69 %	61 %	60 %
ROA (con base en utilidad neta) (utilidad neta / activo total)	1.29 %	1.19 %	0.85 %
ROE (con base en utilidad neta) (utilidad neta / capital contable)	9.25 %	9.31 %	5.43 %

\*Fuente CNBV



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

# Encuesta de satisfacción al socio



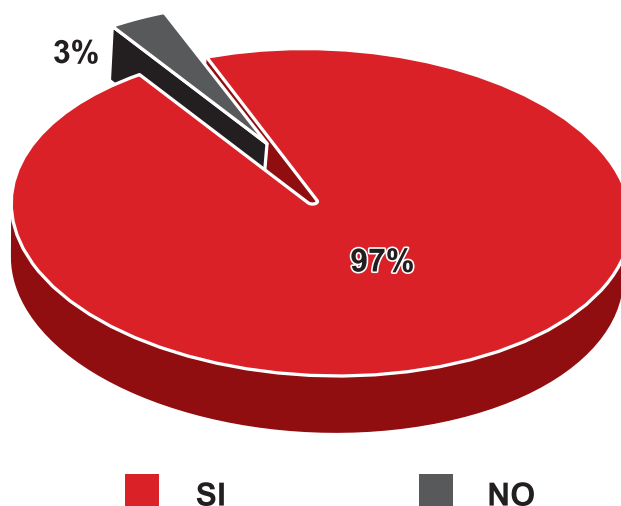
Con el fin de conocer la percepción y servicio que reciben nuestros socios, anualmente realizamos una encuesta de satisfacción.

**Los resultados de 2013 se presentan a continuación**

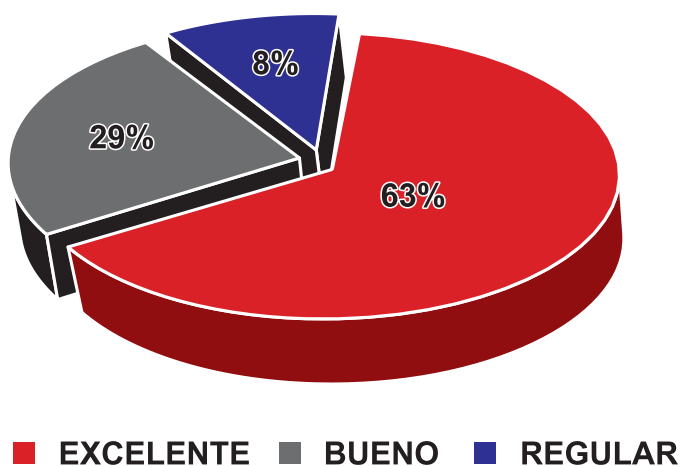
## ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DEL SOCIO

### CRÉDITOS NUEVOS

Los productos y servicios sugeridos por el promotor,  
¿Se adaptaron a sus necesidades?



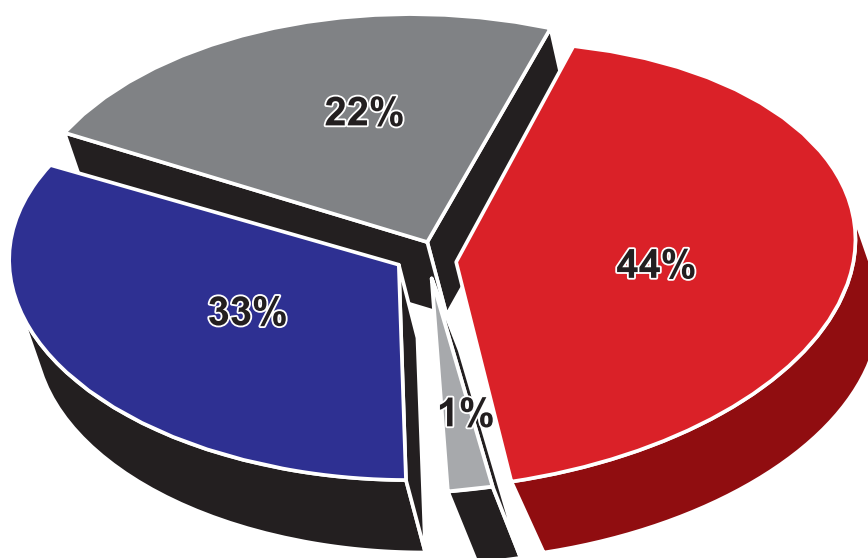
¿Cómo considera la calidad del servicio obtenido, así como  
el tiempo de respuesta a su solicitud de crédito?



# ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DEL SOCIO

## COBRANZA

¿Considera que los medios utilizados para informarle de sus próximos vencimientos (correspondencia, correo electrónico o llamadas telefónicas), son oportunos y adecuados?

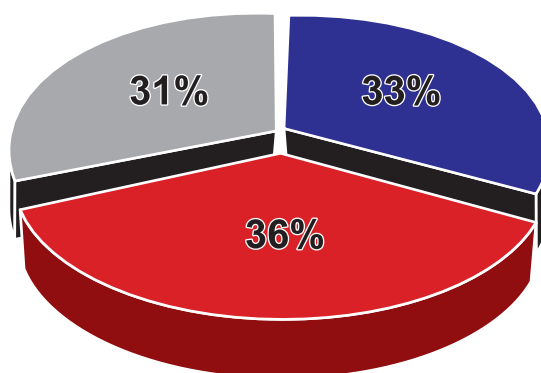


- Recibe los avisos con oportunidad
- La llamada preventiva recibida es un buen servicio
- No confirma recepción de aviso, pero con llamada preventiva realizó pago
- Considera la información recibida clara y completa

# ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DEL SOCIO

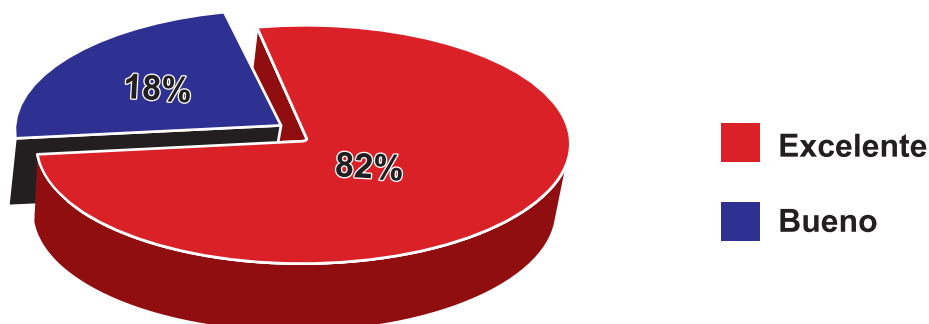
## INVERSIONES/AHORRO

¿Qué factor le resulta el más atractivo para invertir sus recursos en la Unión?



- Seguridad
- Tasa
- Servicio y productos que permiten disponibilidad flexible

¿Cómo evalúa el servicio que obtiene de su ejecutivo respecto a las instrucciones que da sobre sus inversiones?



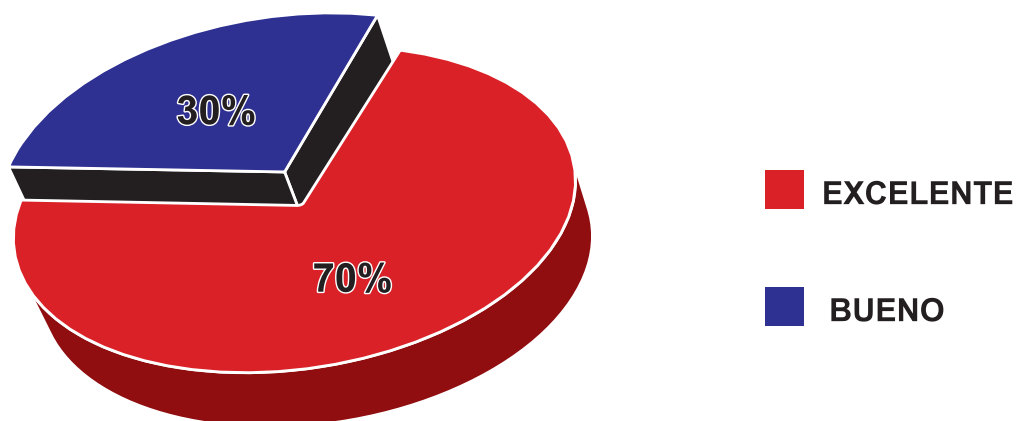
- Excelente
- Bueno



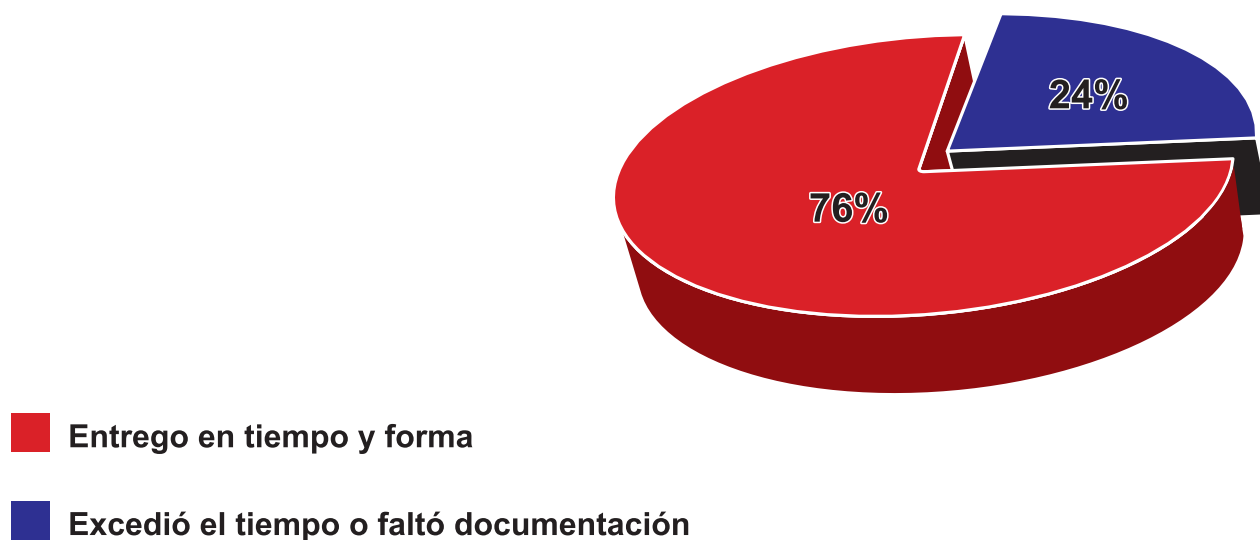
# ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DEL SOCIO

## ARRENDAMIENTO

¿Cómo califica la atención que recibió de su promotor, así como las condiciones de la unidad al momento de su entrega?



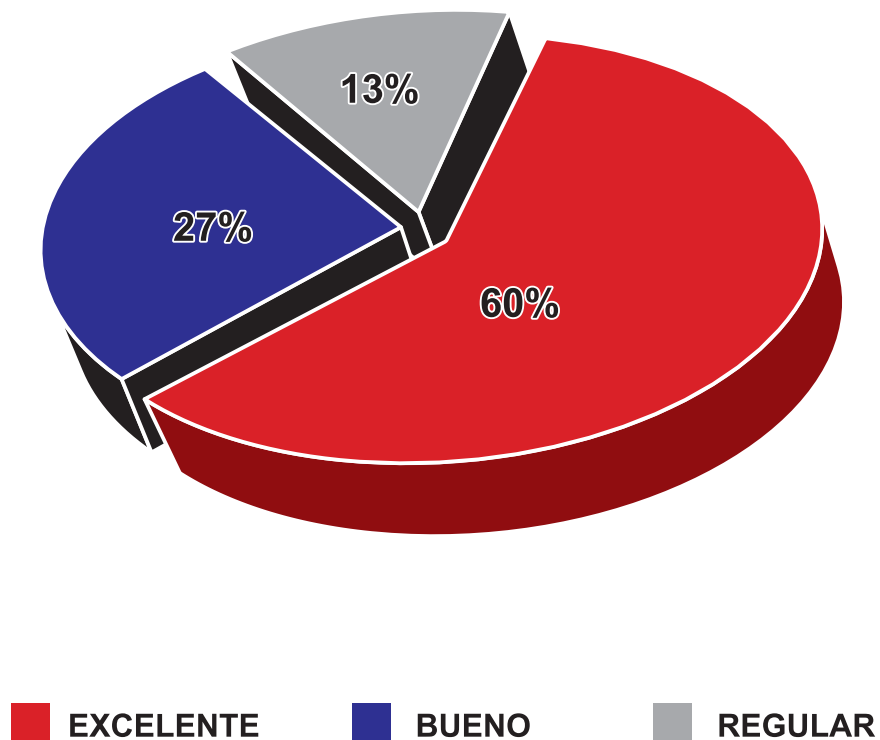
¿Se cumplió en tiempo y forma con la entrega de la unidad arrendada, así como de la documentación correspondiente?

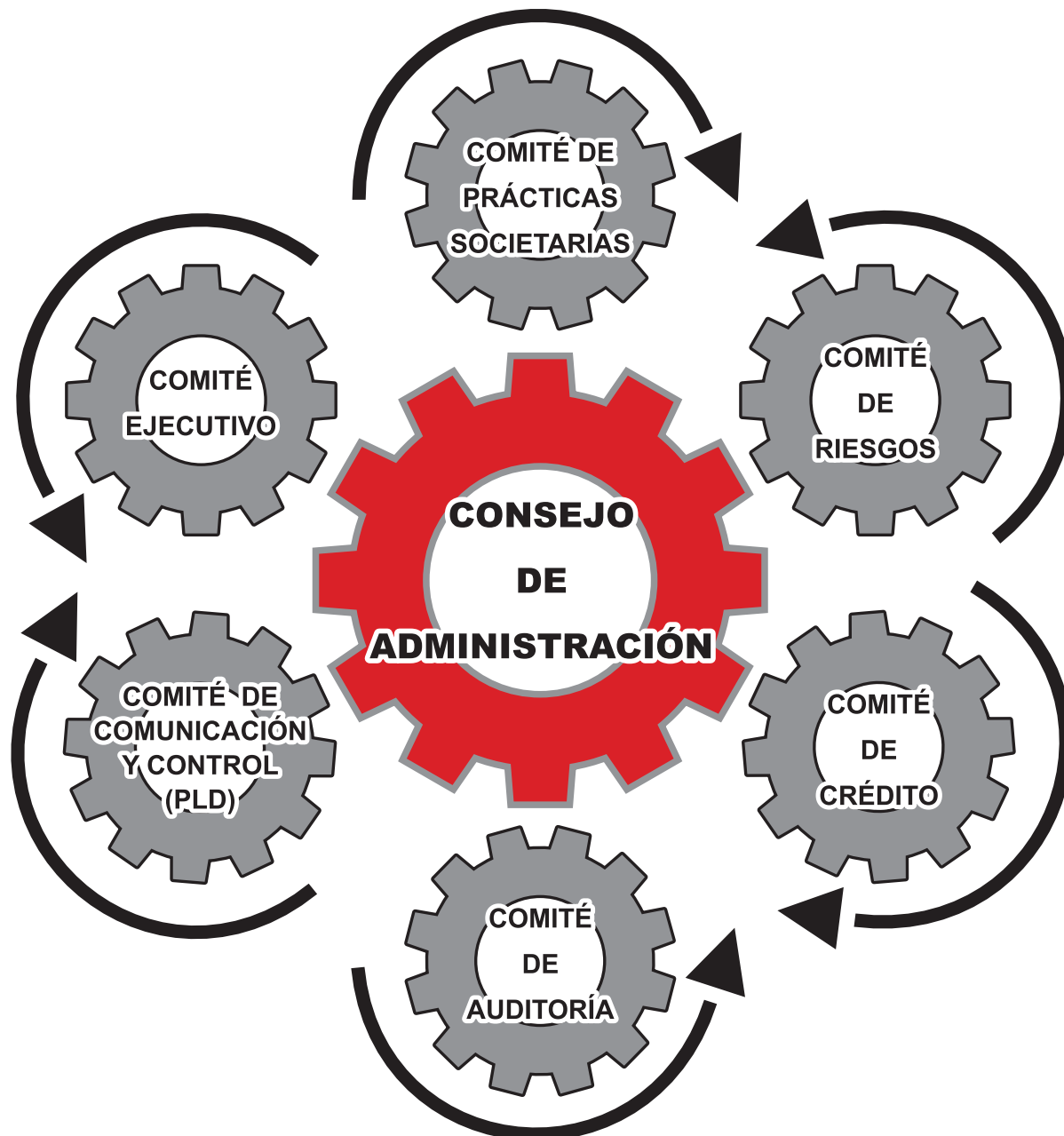


# ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DEL SOCIO

## ARRENDAMIENTO

¿Cómo fue el servicio que recibió de su promotor para una nueva solicitud de arrendamiento?





Es fundamental para la Unión proteger los intereses de sus accionistas, cuidar el uso eficiente de los recursos y ofrecer absoluta transparencia en la información.

Por ello, nos apegamos estrictamente a las normas y principios de nuestro Gobierno Corporativo.

# INFORME DEL **COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS**

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE:  
**UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA S.A. DE C.V.**

## H. Consejo de Administración

En cumplimiento a las funciones que lleva a cabo el Comité de Prácticas Societarias, de conformidad al Manual de Actuación para el mismo, autorizado por el Consejo de Administración, se informa de las acciones realizadas durante el ejercicio social regular terminado el 31 de diciembre del 2013.

Este Comité sesionó regularmente de manera mensual durante todo el año, por lo que informamos en este resumen ejecutivo únicamente sobre los principales aspectos atendidos por este órgano auxiliar del Consejo de Administración por el periodo mencionado.

- No se detectaron o reportaron acciones por parte de directivos relevantes, que no fueran apegadas al marco jurídico de actuación correspondiente.
- Este comité no sometió ante el Consejo de Administración, ni conoció de dispensa alguna otorgada por el mismo, para que algún consejero, directivo relevante o persona con poder de mando en la sociedad aproveche oportunidades de negocio para sí, o en favor de terceros, que correspondan a la sociedad.
- Se dio seguimiento al cumplimiento de la Política que prohíbe la contratación de familiares relacionados con algún miembro del Consejo de Administración, cuyo objeto fundamental es prevenir y evitar conflictos de intereses en el desarrollo de las actividades de la sociedad.
- Se apoyó a la Dirección en la definición de la estrategia, indicadores de desempeño, en aspectos de nominación, evaluación y compensación tanto para el personal ejecutivo clave, como a los miembros del Consejo de Administración y de los órganos de gobierno y de vigilancia de la sociedad, particularmente se fijaron las metas para el bono del desempeño de la Dirección General, se monitoreó, evaluó y se retroalimentó a la Dirección sobre los aspectos relativos a lograr para la Unión un mejor desempeño. Como una Política institucional, se ha cuidado en todo momento que la equidad y competitividad de las remuneraciones y prestaciones del personal, sean competitivas conforme al mercado, esto de conformidad al segmento de entidades financieras comparables que han sido elegidas para este fin; asimismo se dio seguimiento al cumplimiento de políticas corporativas y se efectuó por primera vez un exitoso proceso de auto-evaluación de los órganos de gobierno más relevantes, que abarcó al Comité Ejecutivo y al propio Consejo de Administración.

- Se desarrolló, se propuso al Comité Ejecutivo, y previa aprobación se difundió el documento denominado “Perfil del Consejero”, esto a petición del propio Presidente del Consejo de Administración, igualmente se propusieron adaptaciones al Código de Conducta que opera entre los colaboradores de la Unión de Crédito y terceros interesados con la entidad.

Basados en el trabajo realizado, se recomienda al Consejo de Administración someta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas, las acciones realizadas en materia de prácticas societarias llevadas a cabo por la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre del 2013.

Atentamente,

C.P.C. Guillermo Pérez Dionisio  
Presidente del Comité.

# INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE:  
UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA S.A. DE C.V.

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

De conformidad al Manual de Actuación de este Comité y con apego al marco legal aplicable para Uniones de Crédito, el Comité de Auditoría presenta su informe anual de las actividades realizadas durante el ejercicio 2013.

1. Acerca del Sistema de Control Interno (SCI) y Auditoría Interna de la Unión de Crédito, este Comité tomó en cuenta los siguientes elementos que fueron revisados por el mismo:
  - Los informes de observaciones sobre el control interno efectuados por auditoría interna y externa, así como el seguimiento a las medidas correctivas tomadas por la Administración para la atención de las áreas de oportunidad identificadas.
  - Los oficios recibidos de las autoridades supervisoras competentes, y el seguimiento a la implementación de las medidas correctivas pertinentes.
  - Los reportes de gestión de Auditoría Interna, informes sobre el cumplimiento de su programa de trabajo que fue aprobado por este Comité y los reportes con los resultados de su programa de aseguramiento y mejora de la calidad que tiene implementado.

Tomando en consideración los elementos señalados y como resultado de la labor de vigilancia llevada a cabo por este Comité a lo largo del año, junto con los corresponsables de la vigilancia de la sociedad como son los Comisarios, los auditores externos, auditoría interna y la Dirección General, podemos informar que el SCI en términos generales funciona adecuadamente y proporciona un grado de seguridad razonable respecto a la eficiencia y eficacia de las operaciones desarrolladas por la entidad, la confiabilidad de la información financiera que emite y el cumplimiento a la normatividad aplicable, ya que no se identificaron deficiencias o desviaciones que pudieran afectarlo significativamente.

Respecto del área de Auditoría Interna, podemos afirmar que ha mantenido su independencia y autonomía de gestión, cuenta con un plan de trabajo aprobado por este Comité que define su responsabilidad y cumplió razonablemente, a lo largo del año con su programa de trabajo al sugerir la implementación de acciones que coadyuvan a la mejora de los controles internos y aplicó estándares de calidad adecuados.

2. Respecto a la Evaluación de desempeño del Auditor Externo, responsabilidad que actualmente recae en el despacho Gossler y Compañía, S.C., mismo que fue contratado previa evaluación del propio Comité, ha aplicado enfoques y metodologías de trabajo conforme a las mejores prácticas propias de entidades financieras no bancarias. Asimismo consideramos que el contenido de sus dictámenes e informes son de calidad y útiles en las decisiones de este Comité, debiendo destacarse que sus resultados y opiniones no presentan discrepancias con la Administración.

Atentamente,  
C.P.C. Raúl Robles Segura  
Presidente

# INFORME ANUAL DE LA **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.  
UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA PÚBLICA S.A. DE C.V.**

La función de administración de riesgos busca garantizar que las operaciones realizadas por la Institución, sean acordes en todo momento con el perfil de riesgo definido por el Consejo de Administración, promoviendo el equilibrio adecuado entre la toma de riesgos y los objetivos financieros de la organización, lo anterior a fin de garantizar una salud financiera Institucional y proteger el capital de los accionistas.

## **Resumen de la Gestión de Riesgos**

La exposición a los diferentes tipos de riesgos se orientó en todo momento a los objetivos de la Institución, siendo acorde al perfil de riesgo y respetando los criterios prudenciales y políticas establecidas. Como parte de la estrategia establecida por la Alta Dirección, se contempla como directriz principal, promover el adecuado equilibrio entre la búsqueda del crecimiento del balance y los negocios de la Institución.

### **a) Referentes a los distintos tipos de Riesgo**

Cabe mencionar que durante el periodo 2013, se incorporaron y consolidaron diferentes metodologías, parámetros, métricas, reportes, estudios y análisis, orientados a robustecer la administración de los diferentes tipos de riesgo, lo cual ha permitido optimizar la toma de decisiones tanto en la cuestión estratégica de los negocios como en el establecimiento de políticas para la gestión de riesgos, entre los avances más relevantes se pueden mencionar los siguientes:

- ✓ En cuanto a la administración del riesgo de mercado para las inversiones de Tesorería, como son el VaR ("Value at Risk" por sus siglas en inglés) y la simulación de escenarios de presión y bajo condiciones extremas.
- ✓ Estimación de pérdidas potenciales de la cartera de crédito y sus diferentes clasificaciones, lo anterior con base a la metodología de Credit Risk+. Cabe mencionar que el indicador de riesgo de crédito empleado para la gestión se define como el porcentaje que representa la pérdida no esperada como proporción del monto de la cartera crediticia.
- ✓ Pruebas de Solvencia, con el objetivo de evaluar la capacidad de la institución para absorber perdidas, se realizan simulaciones sobre la materialización de las pérdidas potenciales de la cartera de crédito y con base a ello, determinar la posible afectación en el capital.



- ✓ Estudios de Benchmark, los cuales comparan el nivel de riesgo de crédito (pérdidas potenciales) y de solvencia (ICAP) de UNICCO con respecto al de otras instituciones, para lo anterior y dada la dificultad y limitación para obtener información, se toman los datos del sector bancario, así como de una muestra de dichas instituciones que pueden considerarse como competencia de la Institución.
- ✓ Se han implementado las metodologías y procesos orientados a medir y monitorear la diversificación y el equilibrio de la cartera de crédito, tales como
  - Índice de Herfindahl- Hirschman (HHI), el cual muestra el nivel de diversificación de la cartera de crédito, dentro de un rango del  $1/n$  (óptimo) al 100% (peor escenario), donde  $n$  es el número de acreditados.
  - Curva de Lorenz e índice de Gini, mismos que reflejan la desigualdad del portafolio de crédito, oscilando entre 1% (óptimo) y 100% (peor escenario).
- ✓ En lo relativo al riesgo de liquidez, periódicamente se elaboran los análisis de brechas de liquidez (gaps) tanto por vencimiento como reprecio (revisión de tasas de interés) de activos y pasivos, así como también, se evalúa la mitigación del gap de vencimiento.

## **b) Relativos a la gestión estratégica de Riesgos**

Adicional a la implementación de los procesos y modelos para la gestión de los diferentes tipos de riesgo, se emiten recomendaciones, se sugieren estrategias, se elaboran estudios y análisis a fin de promover un adecuado equilibrio entre la toma de riesgos y los objetivos financieros de la Unión, entre las iniciativas sugeridas, se pueden mencionar las siguientes:

- ✓ Manejo de las políticas referentes al margen financiero y de captación.
- ✓ Propuestas de inversión de instrumentos financieros de la Tesorería.
- ✓ La razonable medición de las exposiciones de riesgo mediante la aplicación de metodologías estadísticas y matemáticas probadas y confiables.
- ✓ Manejo de flujos de tesorería, estabilidad de fondeo y de la liquidez de la Institución.
- ✓ Recomendación hacia los diferentes órganos colegiados sobre el manejo de riesgos y políticas de operación.

## **Resumen de la Exposición por tipo de Riesgo**

En términos generales se observa una mejoría en las diferentes métricas de gestión de riesgos, particularmente las relativas al principal activo de la Unión de Crédito que es la cartera de crédito, en donde la exposición se ha reducido tanto en la estimación de pérdidas potenciales como en la diversificación de los acreditados, el resumen de los distintos indicadores se presenta a continuación:



- a) **Riesgo de Crédito**, el promedio de la exposición durante 2013 resultó de 3.48%, lo que significa una disminución de 1.67% con respecto al periodo anterior, cuando se ubicó en 3.54%, cabe mencionar que en el periodo en cuestión el monto de la cartera creció un 13.10%, es decir de \$1,205.70 mdp a \$1,387.51 mdp en promedio de 2012 a 2013 respectivamente.
- b) **Riesgo de Mercado**, el perfil de las inversiones se mantuvo en todo momento dentro de los parámetros definidos, caracterizándose preferentemente por inversiones de corto plazo con bajo nivel de riesgo crediticio.
- c) **Concentración**, el promedio del HHI (concentración) por grupos disminuyó de 4.55% en 2012 a 4.30% para el 2013, lo que implica una mayor diversificación de los acreditados, mientras en el mismo sentido el indicador de desigualdad (GINI) también disminuyó de 68.45% a 67.20% en promedio del año actual vs. el anterior.
- d) **Liquidez**, los gaps de liquidez tanto de vencimiento como de reprecio, han presentado una mejoría al cierre del 2013 con respecto a lo observado en el año anterior, lo cual implica que se ha reducido la exposición por movimientos en las tasas de interés, así como también al escenario de una potencial contracción de la liquidez en los mercados financieros.

Atentamente,

Dr. Gerardo Salazar Viezca  
Presidente del Comité.

# CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

**POR EL PERÍODO DE ABRIL 2013 - 2015**

SE LISTAN POR ORDEN ALFABÉTICO CONFORME A SU APELLIDO DESPUÉS DEL PRESIDENTE

---

**M.B.A. y C.P.C. Samuel Nanes Venguer – Presidente (\*) (CE)**

Empresario y consejero de diversas empresas.

---

**Lic. David Alerhand Wilk (^)**

Consultor financiero independiente y consejero para diversas empresas.

---

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

Socio Director Nacional de Administración y Finanzas de Deloitte México.

---

**C.P.C. José Besil Bardawil (^)**

Socio director de Besil Bardawil, Asesores Fiscales, S.C.

Ex-presidente del Colegio de Contadores Públicos de México.

---

**Lic. Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada (\*)**

Director de Finanzas de Quálitas, Cía. de Seguros, SAB de C.V.

---

**Ing. Carlos Cristiani Guillén (^) (CE)**

Director de Auditoría de Grupo Cinépolis.

---

**C.P. Roberto Danel Díaz (^)**

Socio director Control de Gestión de Negocios

Consultor independiente y especialista en Gobierno Corporativo.

---

**C.P. Carlos Javier de la Paz Canal (\*)**

Socio fundador y director de Heligroup, S.A. de C.V.

---

**C. P. 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 de diversas empresas.

---

**C.P.C. Luis Gerardo Díaz Gutiérrez (\*)**

Socio de Mercadotecnia y Desarrollo de Nuevos Negocios del Despacho PWC.

---

**C.P.C. Germán González Bernal (\*)**

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

---

**Lic. Felipe Guzmán Núñez –Secretario (\*) (CE)**

Notario Público No. 48 del D.F., consejero de diversas empresas y

Ex-catedrático de la Universidad Panamericana.

---

**C.P. Carlos Herrera Prats (^) (CE)**

Asesor Financiero Independiente y consejero para diversas empresas.

---

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

Consultor independiente y especialista en materia fiscal.

---

**Ing. Hugo Lara García (\*)**

Empresario.

---

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

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

---

**C.P.C. Gabriel Llamas Monjardín (\*)**

Socio Director del Despacho Crowe Horwath Castillo Miranda, S.C.

---

**C.P.C. Pedro Núñez Rodríguez (\*)**

Director General de Grupo Riviera.

---

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

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

---

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

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

---

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

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

---

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

Socio Director Nacional de Auditoría Deloitte México.

---

**C.P. Raúl Robles Segura – Comisario (\*) (CE)**

Contralor General de la Comisión Federal de Electricidad.

---

**Dr. Gerardo Salazar Viezca (\*)**

Director General de Banco Interacciones, S.A.

---

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

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

---

**C.P. Christian Schjetnan Garduño (\*) (CE)**

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

---

**C.P.C. Fernando Taboada Solares (\*)**

Socio de AMASC, Auditores y Consultores, S.C.

---

(\*) Consejero Propietario

(^) Consejero Independiente

(CE) Miembro del Comité Ejecutivo

## COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS

**C.P.C. Guillermo Pérez Dionisio– Presidente**

Consejero

**C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán**

Comisario Suplente

**C.P. Christian Schjetnan Garduño**

Consejero

**C.P. Roberto Danel Díaz**

Socio Director de Control de Gestión de Negocios, S.C.

## COMITÉ DE RIESGOS

**Dr. Gerardo Salazar Viezca**

Director General de Banco Interacciones, S.A., catedrático y consejero de varias empresas.

**Lic. David Alerhand Wilk**

Consejero

**Act. Irving Abraham Juárez Fuentes**

Director Administración de Riesgos de Banco Interacciones, S.A.

## COMITÉ DE CRÉDITO

**C.P. Carlos Herrera Prats – Presidente**

Consejero

**Ing. Antonio Larrea Molina**

Consejero

**C.P. Christian Schjetnan Garduño**

Consejero

**Lic. Manuel Cortés Brizuela**

Director de Contraloría Interna CONSUBANCO, S.A., Institución de Banca Múltiple.

## COMITÉ DE AUDITORÍA

**C.P. Raúl Robles Segura– Presidente**

Consejero

**C.P.C. Alfonso Lebrija Guiot**

Consejero

**C.P.C. Jorge Resa Monroy**

Consejero

**C.P.C. Miguel A. Castro González**

Socio decano PWC y consejero de diversas empresas.

**C.P.C. Ricardo Agustín García Chagoyán**

Socio de auditoría de Deloitte

Nota: La conformación de los comités que se indican son a la fecha del informe (31 de marzo de 2014).

## COMITÉ NORMATIVO DE COMUNICACIÓN Y CONTROL PARA PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO

Nombre	Función	Cargo	Suplente	Cargo
Guillermo Pérez Dionisio	Presidente	Consejero	Luis Morales Robles	Director General
María de la Luz Díaz Requejo	<b>Oficial de cumplimiento</b>	Directora de Jurídico	Guillermo Carranco Latapí	Gerente de Mesa de Control
Noemí Robles Sánchez	Secretario	Secretaría Técnica	—	—
Norma Harumi Shiguematsu Yamasaki	Vocal	Directora de Operaciones	Miguel Alejandro Cuéllar Mondragón	Subdirector de Crédito
Eduardo Carlos Romero Solano	Vocal	Director de Administración y Finanzas	Félix Gabriela Gómez Sánchez	Gerente Fiscal
Karina Flores Colorado	Vocal	Subdirectora de Recursos Humanos	Verónica Ramos Guerrero	Directora de Promoción
Fernando Murguía Sierra	Vocal	Director de Arrendamiento	Berenice Rodríguez Agüeros	Gerente de Tesorería
Martha Edith Vázquez Reyes	Vocal	Gerente de TI	Raúl Alejandro García Tovar	Analista de Proyecto TI
Genoveva Alejandra Becerril Martínez	Funcionario con voz pero sin voto	Auditor Interno	—	—



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

<b>FUNCIONARIOS</b>	<b>E-MAIL</b>	<b>TELÉFONO</b>
<b>M.F. y C.P. Luis Morales Robles</b> Director General	<a href="mailto:lmorales@unicco.com.mx">lmorales@unicco.com.mx</a>	1102-0117
<b>Lic. Harumi Shiguematsu Yamasaki</b> Directora de Operaciones	<a href="mailto:hshiguematsu@unicco.com.mx">hshiguematsu@unicco.com.mx</a>	1102-0195
<b>C.P. Eduardo Carlos Romero Solano</b> Director de Administración y Finanzas	<a href="mailto:eromero@unicco.com.mx">eromero@unicco.com.mx</a>	1102-0110
<b>Lic. Verónica Ramos Guerrero</b> Directora de Promoción	<a href="mailto:vramos@unicco.com.mx">vramos@unicco.com.mx</a>	1102-0128
<b>Lic. María de la Luz Díaz Requejo</b> Directora de Jurídico	<a href="mailto:mdiaz@unicco.com.mx">mdiaz@unicco.com.mx</a>	1102-0197
<b>C.P. Noemí Robles Sánchez</b> Secretaría Técnica del Consejo de Administración	<a href="mailto:nrobles@unicco.com.mx">nrobles@unicco.com.mx</a>	1102-0141
<b>C.P. Genoveva Alejandra Becerril Martínez</b> Auditor Interno	<a href="mailto:abecerril@unicco.com.mx">abecerril@unicco.com.mx</a>	1102-0160
<b>C.P. Miguel Alejandro Cuellar Mondragón</b> Subdirector de Crédito	<a href="mailto:mcuellar@unicco.com.mx">mcuellar@unicco.com.mx</a>	1102-0108
<b>Lic. Karina Flores Colorado</b> Subdirectora de Recursos Humanos	<a href="mailto:kflores@unicco.com.mx">kflores@unicco.com.mx</a>	1102-0118

<b>FUNCIONARIOS</b>	<b>E-MAIL</b>	<b>TELÉFONO</b>
<b>C.P. Juan Carlos Alvarado Figueroa</b> Gerente de Contabilidad	<a href="mailto:jalvarado@unicco.com.mx">jalvarado@unicco.com.mx</a>	1102-0107
<b>Lic. Silvia Domínguez Hernández</b> Gerente de Servicio al Socio	<a href="mailto:sdominguez@unicco.com.mx">sdominguez@unicco.com.mx</a>	1102-0106
<b>C.P. Alejandro Pimentel Mendoza</b> Gerente de Análisis de Crédito	<a href="mailto:apimentel@unicco.com.mx">apimentel@unicco.com.mx</a>	1102-0142
<b>C.P. Gabriela Gómez Sánchez</b> Gerente Fiscal	<a href="mailto:ggomez@unicco.com.mx">ggomez@unicco.com.mx</a>	1102-0121
<b>Lic. María Margarita Sánchez Ocaranza</b> Gerente de Cobranza	<a href="mailto:msanchez@unicco.com.mx">msanchez@unicco.com.mx</a>	1102-0132
<b>Lic. Ximena Martínez Peralta</b> Gerente de Seguros	<a href="mailto:xmartinez@unicco.com.mx">xmartinez@unicco.com.mx</a>	1102-0169
<b>C.P. Berenice Rodríguez Agüeros</b> Gerente de Tesorería	<a href="mailto:brodriguez@unicco.com.mx">brodriguez@unicco.com.mx</a>	1102-0137
<b>C.P. Martha Edith Vázquez Reyes</b> Gerente de TI	<a href="mailto:mvazquez@unicco.com.mx">mvazquez@unicco.com.mx</a>	1102-0156
<b>C.P. Guillermo Antonio Carranco y Latapí</b> Gerente de Mesa de Control	<a href="mailto:gcarranco@unicco.com.mx">gcarranco@unicco.com.mx</a>	1102-0171

# ANEXO FINANCIERO

## INFORME ANUAL 2013

### Índice

Informe del Comisario

50

Informe de los Auditores Independientes

54

Estados Financieros Dictaminados

56




**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 el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

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 2013 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.

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 2013, 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.



## C.P.C. RAÚL ROBLES S.

---

Con base en lo mencionado en párrafos anteriores y en los análisis y estudios efectuados por la calificadora STANDARD & POOR'S, 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 2013.



C.P.C. Raúl Robles S.  
Comisario

México, D.F. a 24 de marzo de 2014.

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES,  
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES,  
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**Í N D I C E**

1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
2. BALANCES GENERALES
3. ESTADOS DE RESULTADOS
4. ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
5. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
6. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



## 1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A la Asamblea General de Accionistas y al Consejo de Administración de Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.

#### Alcance de la revisión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.** (la Unión), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las reglas y prácticas contables para Uniones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

#### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Unión de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Unión. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de **Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales de conformidad con las reglas y prácticas contables para Uniones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

**Gossler, S.C.**



**Pablo O. Mendoza García**  
**Contador Público Certificado**

México, D.F.  
Marzo 19, 2014

**UNION DE CREDITO PARA LA CONTADURIA PUBLICA, S.A. DE C.V.**

AV. DE LOS INSURGENTES No. 1898 INT. PISO 10, COL. FLORIDA, DELEGACIÓN ALVARO OBREGÓN D.F. C.P. 91030  
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO			PASIVO		
	2013	2012		2013	2012
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 629	\$ 911	<b>CAPTACION TRADICIONAL</b>		
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ -	\$ -
Titulos para negociar	-	-	Depósitos a plazo	-	-
Titulos disponibles para la venta	137,697	152,580	Titulos de crédito emitidos	-	-
Titulos conservados a vencimiento	41,918	48,629		-	-
	<u>179,615</u>	<u>201,209</u>	<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>		
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>			De corto plazo	1,179,779	1,064,824
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	197,107	125,844	De largo plazo	422,713	249,697
Créditos comerciales documentados con otras garantías	1,072,422	974,784		<u>1,602,492</u>	<u>1,314,521</u>
Créditos comerciales sin garantía	72,601	55,530	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<u>1,342,130</u>	<u>1,156,158</u>	Impuestos a la utilidad por pagar	1,806	787
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,657	1,797
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	8,531	6,294	Proveedores	8,497	827
Créditos comerciales documentados con otras garantías	4,755	908	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-	-
Créditos comerciales sin garantía	-	641	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	21,587	16,324
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<u>13,286</u>	<u>7,843</u>		<u>34,547</u>	<u>19,735</u>
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<u>1,355,416</u>	<u>1,164,001</u>	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>	-	-
(-) MENOS:			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	<u>1,180</u>	<u>1,591</u>
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(13,136)	(12,854)	<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>1,638,219</u>	<u>1,335,847</u>
<b>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<u>1,342,280</u>	<u>1,151,147</u>			
<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	-	-	<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
(-) MENOS:			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>		
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	-	Capital social	173,042	162,714
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<u>1,342,280</u>	<u>1,151,147</u>	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-	-
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	<u>17,761</u>	<u>18,562</u>	Prima en venta de acciones	-	-
<b>INVENTARIO DE MERCANCIAS</b>	-	-		<u>173,042</u>	<u>162,714</u>
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	-	-	<b>CAPITAL GANADO</b>		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	<u>297,850</u>	<u>153,097</u>	Reservas de capital	10,139	8,148
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	<u>123</u>	<u>123</u>	Resultado de años anteriores	33,188	24,742
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	<u>12,418</u>	<u>10,506</u>	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(640)	(168)
<b>OTROS ACTIVOS</b>			Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	25,421	15,641	Resultado neto	22,149	19,913
Otros activos	-	-		<u>64,836</u>	<u>52,635</u>
	<u>25,421</u>	<u>15,641</u>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>237,878</u>	<u>215,349</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>\$ 1,876,097</u>	<u>\$ 1,551,196</u>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>\$ 1,876,097</u>	<u>\$ 1,551,196</u>

**CUENTAS DE ORDEN**

	2013	2012
Avales otorgados	\$ -	\$ -
Activos y pasivos contingentes	-	-
Compromisos crediticios	-	-
Bienes en custodia o en administración	1,406,289	1,314,521
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	836	1,508
Otras cuentas de registro	40,279	29,398

"El capital social autorizado al 31 de diciembre de 2013 es de \$196,471 (\$196,471 en 2012), y el saldo histórico del capital social exhibido al 31 de diciembre de 2013 es de \$156,387 (\$146,059 en 2012)"

"Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es de 13.85% (15.07% en 2012)"

"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 2013, asciende a \$13,130; al 31 de diciembre de 2012 \$11,112 (determinadas conforme la fracción I \$7,766; \$4,771 en 2012 y determinadas conforme a la fracción II \$5,364; \$6,341 en 2012) y el porcentaje de la estimación que se tiene cubierto a la fecha de los presentes Estados Financieros es del 100% (116% en 2012)"

"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. RAUL ROBLES SEGURA  
Comisario

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

C.P. JUAN CARLOS ALVARADO EIGUEROA  
Contralor General

C. P. G. ALEJANDRA BECERRIL MARTÍNEZ  
Auditor Interno



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

**AV. DE LOS INSURGENTES No. 1898 INT. PISO 10, COL. FLORIDA, DELEGACIÓN ALVARO OBREGÓN D.F. C.P. 01030**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**(Cifras en miles de pesos)**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ingresos por intereses	\$ 109,966	\$ 111,734
Gastos por intereses	(74,172)	(75,585)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>35,794</b>	<b>36,149</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,142)	(4,364)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>31,652</b>	<b>31,785</b>
Comisiones y tarifas cobradas	9,901	7,055
Comisiones y tarifas pagadas	(2,968)	(1,278)
Resultado por intermediación	-	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	55,382	52,609
Gastos de administración	(65,127)	(65,566)
	(2,812)	(7,180)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>28,840</b>	<b>24,605</b>
Impuestos a la utilidad causados	(7,888)	(5,318)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1,197	626
	(6,691)	(4,692)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$ 22,149</b>	<b>\$ 19,913</b>

"Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es de 13.85% (15.07% en 2012)"

"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 periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron 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. EDUARDO C. ROMERO SOLANO**  
Director de Administración y Finanzas

  
**C.P. RAÚL ROBLES SEGURA**  
Comisario

  
**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.

AV. DE LOS INSURGENTES No. 1898 INT. PISO 10, COL. FLORIDA, DELEGACIÓN ALVARO OBREGÓN D.F. C.P. 01030  
**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado				Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de años anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2012</b>	\$ 77,770	\$ 77,051	\$ 6,564	\$ 18,435	\$ (327)	\$ -	\$ 15,836	\$ 195,329
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Suscripción de acciones	7,809	84						7,893
Capitalización de utilidades								-
Capitalización de prima en venta de acciones	77,135	(77,135)						-
Constitución de reservas			1,584	(1,584)				-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				15,836			(15,836)	-
Pago de dividendos				(7,945)				(7,945)
Otros								-
Total	84,944	(77,051)	1,584	6,307	-	-	(15,836)	(52)
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Utilidad integral								
- Resultado neto							19,913	19,913
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					159			159
- Resultado por tenencia de activos no monetarios								-
Total	-	-	-	-	159	-	19,913	20,072
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012</b>	162,714	-	8,148	24,742	(168)	-	19,913	215,349
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>								
Suscripción de acciones	10,328							10,328
Capitalización de utilidades								-
Capitalización de prima en venta de acciones								-
Constitución de reservas			1,991	(1,991)				-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				19,913			(19,913)	-
Pago de dividendos				(9,476)				(9,476)
Otros								-
Total	10,328	-	1,991	8,446	-	-	(19,913)	852
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>								
Utilidad integral								
- Resultado neto							22,149	22,149
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(472)			(472)
- Resultado por tenencia de activos no monetarios								-
Total	-	-	-	-	(472)	-	22,149	21,677
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>	\$ 173,042	\$ -	\$ 10,139	\$ 33,188	\$ (640)	\$ -	\$ 22,149	\$ 237,878

"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 periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron 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.**

**AV. DE LOS INSURGENTES No. 1898 INT. PISO 10, COL. FLORIDA, DELEGACION ALVARO OBREGON D.F. C.P. 01030**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>(Cifras en miles de pesos)</u>	
	2013	2012
<b>Resultado neto</b>	\$ 22,149	\$ 19,913
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	84,663	45,176
Amortizaciones de activos intangibles	1,058	1,920
Provisiones	506	293
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,691	4,692
	<u>92,918</u>	<u>52,081</u>
	<u>115,067</u>	<u>71,994</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores	21,121	(85,851)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(191,133)	37,855
Cambio en bienes adjudicados	-	15,623
Cambio en préstamos bancarios, de socios y de otros organismos	287,971	99,380
Cambio en otros pasivos operativos	(1,475)	(29,927)
Pagos de impuestos a la utilidad	6,768	8,634
Otros	(10,037)	(18,511)
	<u>113,215</u>	<u>27,203</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>228,282</u>	<u>99,197</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(229,416)	(104,126)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<u>(229,416)</u>	<u>(104,126)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Suscripción de acciones	10,328	7,893
Pagos de dividendos	(9,476)	(7,127)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<u>852</u>	<u>766</u>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>(282)</u>	<u>(4,163)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	911	5,074
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$ <u>629</u>	\$ <u>911</u>

"Los presentes Estados de Flujos de Efectivo 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 todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

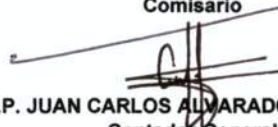
Los presentes Estados de Flujos de Efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."


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 MARTINEZ**  
 Auditor Interno



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

**(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.

**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, 22 de diciembre de 2011, 3 de febrero, 27 de junio de 2012 y 31 de enero de 2013, 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 (NIF) 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 2013 y 2012, pues la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales de 2011 a 2013 fue de 11.36% y de 2010 a 2012 fue del 11.78%, 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 2013 y 2012, 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. **Moneda funcional**– Los estados financieros adjuntos se presentan en moneda de informe en pesos mexicanos, que es igual a las monedas funcional y de registro.
- 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 que se registran a su costo de adquisición y se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición, al momento de la venta, 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 (capital e interés) no hayan sido liquidadas en su totalidad y estas presentan más de 90 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.

La Unión aplica la metodología establecida por la CNBV para determinar el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como sigue:



- i) Se califican 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 (UDI's) se califican utilizando la "Metodología Paramétrica" y Fracción II para créditos mayores a 4 millones de UDI's se califican utilizando el método denominado "Calificación Crediticia de los Deudores".
- ii) Metodología Paramétrica. Se estratifica 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 evalúan 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 evaluó la calidad y oportunidad en la información financiera de los deudores.
  - Experiencia de Pago.- Mediante este proceso se evalúan 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 asigna 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.

	<u>%</u>
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, 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 2013 y 2012 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 periodos 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 actuariales 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 Índice Nacional de Precios al Consumidor 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 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 valorar 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) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como sigue:

2013							
Títulos disponibles para la venta							
Tipo de documento	Institución	Plazo de Inversión	Fecha de vencimiento	Procedimiento para valuación	Importe		
PRLV	Banco Multiva .S.A	2 días	02-ene-14	PIP	\$ 105,761		
PRLV	Banco Mercantil del Norte, S.A.	2 días	02-ene-14	PIP	396		
PRLV Mesa	Banco Interacciones, S.A.	2 días	02-ene-14	PIP	1,112		
					30,428		
				Subtotal	\$ 137,697		
Títulos conservados al vencimiento							
Tipo de instrumento	Institución	Emisor	Plazo de inversión	Procedimiento para valuación	Importe	Tasa %	Fecha de vencimiento
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	CPO'S Torre cívica	7,471 días	PIP	\$ 19,963	3.29	15/06/2034
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	91 CARDLCB	3,514 días	PIP	12,616	4.75	15/08/2023
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	Binter 10	2,529 días	PIP	9,339	6.56	16/12/2020
				Subtotal	41,918		
				Total	\$ 179,615		

2012					
Títulos disponibles para la venta					
Tipo de documento	Institución	Plazo de Inversión	Fecha de vencimiento	Procedimiento para valuación	Importe
PRLV	Banco Multiva, S.A.	2 días	02-ene-13	PIP	\$ 34,144
PRLV	Banco Mercantil del Norte, S.A.	2 días	02-ene-13	PIP	6,059
PRLV	Banco Interacciones, S.A.	2 días	02-ene-13	PIP	1,829
PRLV	Banco Santander, S.A.	2 días	02-ene-13	PIP	70,000
GMB 00112 Mesa	Banca Mifel, S.A.	2 días	02-ene-13	PIP	14,938
					25,610
Subtotal					\$ 152,580

Títulos conservados al vencimiento							
Tipo de instrumento	Institución	Emisor	Plazo de inversión	Procedimiento para valuación	Importe	Tasa %	Fecha de vencimiento
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	91 FORD 11	2 días	PIP	\$ 5,359	5.16	14/03/2013
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	CPO'S Torre cívica	4,244 días	PIP	19,963	3.29	15/06/2034
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	91 CARDLCB	2,372 días	PIP	13,286	5	15/08/2023
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	Binter 10	2,899 días	PIP	10,021	6.81	16/12/2020
Subtotal					48,629		
					\$ 201,209		

#### 4) 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 2.43% al inicio del año a una PE de 2.36% al 31 de diciembre de 2013.

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

	2013			2012
	Capital	Intereses devengados	Total Cartera	Total Cartera
<b>Cartera de crédito</b>				
<b>Vigente:</b>				
Créditos comerciales documentados-				
Con garantía inmobiliaria	\$ 196,530	\$ 577	\$ 197,107	\$ 125,844
Con otras garantías	1,070,664	1,758	1,072,422	974,784
Sin garantía	72,414	187	72,601	55,530
Total cartera de crédito vigente	1,339,608	2,522	1,342,130	1,156,158
<b>Cartera de crédito</b>				
<b>Vencida:</b>				
Créditos comerciales documentados-				
Con garantía inmobiliaria	8,281	250	8,531	6,294
Con otras garantías	4,626	129	4,755	908
Sin garantía	-	-	-	641
Total cartera de crédito vencida	12,907	379	13,286	7,843
Total cartera de crédito	\$ 1,352,515	\$ 2,901	\$ 1,355,416	\$ 1,164,001

A continuación se muestra el monto de la cartera total por sector económico:

Sector	2013	%	2012	%
Comercio	\$ 150,875	11%	\$ 97,960	8%
Industria	90,272	7%	48,029	4%
Servicios	1,114,269	82%	1,018,012	88%
	\$ 1,355,416	100%	\$ 1,164,001	100%



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

2013				
Días de antigüedad				
	1 a 180	181 a 365	366 en adelante	Total 2013
<b>Créditos comerciales documentados:</b>				
Con garantía inmobiliaria	\$ 6,144	\$ -	\$ 2,387	\$ 8,531
Con otras garantías	4,339	-	416	4,755
Sin garantía	-	-	-	-
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 10,483</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,803</b>	<b>\$ 13,286</b>

2012				
Días de antigüedad				
	1 a 180	181 a 365	366 en adelante	Total 2012
<b>Créditos comerciales documentados:</b>				
Con garantía inmobiliaria	\$ -	\$ 2,387	\$ 3,907	\$ 6,294
Con otras garantías	112	-	796	908
Sin garantía	-	85	556	641
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 112</b>	<b>\$ 2,472</b>	<b>\$ 5,259</b>	<b>\$ 7,843</b>

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

	2013	2012
Saldo inicial	\$ 12,854	\$ 11,420
Más:		
Incrementos	4,076	3,830
Menos:		
Castigos	3,794	2,396
Saldo final	\$ 13,136	\$ 12,854

### Programa de apoyo a PYMES:

La Unión forma parte del "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.

En 2011, el objetivo del programa se amplió al financiamiento para el pago de pasivos y la cartera mínima comprometida fue de \$11,100, garantizada en caso de incumplimiento hasta por \$5,000. Para 2012, el programa cubrió nuevamente financiamientos únicamente para capital de trabajo y compra de equipo de transporte, con un objetivo de colocación de \$290,000 y garantía de hasta \$14,900.

Bajo estos esquemas la Unión colocó cartera por \$406,796 a lo largo de los tres años y ha ejercido un total de \$13,901, de los cuales \$2,645 han sido recuperados y devueltos a Nafin y \$11,256 continúan en gestiones jurídicas.

El 10 de enero de 2014 se formalizó la participación de la Unión en el programa correspondiente al ejercicio 2013, con un objetivo de colocación de \$200,000 y recursos garantizados hasta por \$10,000, pudiendo considerar cartera colocada desde el 1 de septiembre de 2013 y hasta el 15 de agosto de 2014.

### Metodología para la calificación de la cartera de crédito:

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	2013			2012
	Monto de estimación preventiva			
	Fracción I	Fracción II	Total	
A1	\$ 1,906	\$ 3,872	\$ 5,778	\$ 7,408
A2	-	1,119	1,119	-
B1	246	373	619	165
B2	285	-	285	-
B3	1,459	-	1,459	497
C1	709	-	709	312
C2	200	-	200	72
D	2,949	-	2,949	-
E	12	-	12	2,658
	\$ 7,766	\$ 5,364	13,130	11,112

Porcentaje de gradualidad obligatorio en la constitución de la estimación preventiva para riesgos crediticios

100%

100%

Estimación preventiva para riesgos crediticios obligatoria

\$ 13,130

\$ 11,112

Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada

\$ 13,136

\$ 12,854

Porcentaje de estimación preventiva cubierta

100%

116%

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la normatividad establecida en la Circular Única de Entidades Financieras Especializadas (CUIFE), a continuación se muestra la estimación preventiva por tipo de crédito otorgado:

Tipo de crédito	2013	%	2012	%
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 2,475	19%	\$ 2,562	23%
Créditos comerciales documentados con otras garantías	10,109	77%	7,491	67%
Créditos comerciales sin garantía	546	4%	1,059	10%
	\$ 13,130	100%	\$ 11,112	100%

Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2013 se reconocieron intereses derivados de capitalizaciones por reestructuración de créditos por \$57 (no se reconocieron este tipo de intereses en 2012).

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.



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

La integración es la siguiente:

<b>2013</b>			
	<b>Propios</b>	<b>Arrendados</b>	<b>Total</b>
Equipo de transporte	\$ 248	\$ 363,731	\$ 363,979
Equipo de cómputo	2,388	26,855	29,243
Mobiliario y equipo de oficina	4,266	9,827	14,093
Maquinaria	-	313	313
	6,902	400,726	407,628
Depreciación acumulada	(2,672)	(107,106)	(109,778)
<b>Neto</b>	<b>\$ 4,230</b>	<b>\$ 293,620</b>	<b>\$ 297,850</b>

<b>2012</b>			
	<b>Propios</b>	<b>Arrendados</b>	<b>Total</b>
Equipo de transporte	\$ 248	\$ 190,834	\$ 191,082
Equipo de cómputo	4,109	3,408	7,517
Mobiliario y equipo de oficina	4,266	9,075	13,341
Maquinaria	-	362	362
	8,623	203,679	212,302
Depreciación acumulada	(3,773)	(55,432)	(59,205)
<b>Neto</b>	<b>\$ 4,850</b>	<b>\$ 148,247</b>	<b>\$ 153,097</b>

La depreciación y amortización del periodo por \$85,721 (\$47,096 en 2012) se cargaron a los resultados del ejercicio. La depreciación de equipos arrendados por \$83,758 (\$44,291 en 2012) se presenta disminuyendo los otros ingresos de la operación como se muestra en la Nota 15.

6) **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.

7) **Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles**

La integración al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Intangibles	\$ 10,908	\$ 9,800
Amortización de intangibles	(1,477)	(420)
Comisiones	8,699	3,150
Rentas y mantenimiento pagados por anticipado	4,546	295
Seguros	1,181	1,198
Papelería	492	-
Gastos de promoción	442	1,000
Otros cargos diferidos	399	233
Cobertura de tasa	231	385
	<u>\$ 25,421</u>	<u>\$ 15,641</u>

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

**a. Préstamos bancarios**

Se tienen préstamos con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$145,958 de crédito simple con garantía prendaria (cuentas por cobrar por arrendamientos) a un plazo de 36 meses a una tasa de interés de TIIE más 2.75 pp y con Banco Mercantil del Norte, S.A. por \$50,000 con vencimiento en enero de 2014, a una tasa de interés de TIIE más 2.75 pp.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo insoluto se muestra a continuación:

	<b>2013</b>
Corto plazo	\$ 115,036
Largo plazo	81,167
Total	<u>\$ 196,203</u>

**b. Préstamos de socios**

La Unión opera preponderantemente con recursos captados de sus propios socios, ver Nota 9, el saldo se muestra a continuación:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Corto plazo	\$ 1,064,743	\$ 1,064,824
Largo plazo	341,546	249,697
Total	<u>\$ 1,406,289</u>	<u>\$ 1,314,521</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se tienen contratadas y dispuestas las líneas de crédito siguientes:



Institución Financiera	2013			2012		
	Línea de Crédito	Monto utilizado	Monto disponible	Línea de Crédito	Monto utilizado	Monto disponible
Banco Multiva, S.A.	\$ 70,000	\$ 70,000	\$ -	\$ 70,000	\$ -	\$ 70,000
Banco Mercantil del Norte, S.A.	50,000	50,000	-	50,000	-	50,000
FIFOMI	100,000	-	100,000	100,000	-	100,000
Banco del Bajío, S.A.	50,000	-	50,000	50,000	-	50,000
Scotiabank Inverlat, S.A.	150,000	145,968	4,032	-	-	-
	<u>\$ 420,000</u>	<u>\$ 265,968</u>	<u>\$ 154,032</u>	<u>\$ 270,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 270,000</u>

A continuación se muestran las brechas de vencimiento:

	2013		2012	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Inversiones	\$ 158,316	\$ 21,299	\$ 179,458	\$ 21,751
Crédito	1,051,634	303,782	683,508	480,493
Arrendamiento	112,687	180,933	61,290	86,957
	1,322,637	506,014	924,256	589,201
Pasivos bancarios y de socios	1,179,779	422,713	1,064,824	249,697
Brecha	<u>\$ 142,858</u>	<u>\$ 83,301</u>	<u>\$ (140,568)</u>	<u>\$ 339,504</u>

## 9) Partes relacionadas

a. Los saldos son los siguientes:

Activo	2013	2012
<b>Cartera de crédito:</b>		
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V.	\$ 320,286	\$ 337,690
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	237,788	270,068
Socios varios	797,342	556,243
<b>Total –Ver nota 4–</b>	<u>\$ 1,355,416</u>	<u>\$ 1,164,001</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V.	\$ 1,433	\$ 199
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	490	410
<b>Total</b>	<u>\$ 1,923</u>	<u>\$ 609</u>

<b>Pasivo</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Préstamos:</b>		
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V. \$	31,168	\$ -
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	7,550	31,111
Socios varios	1,367,571	1,283,410
	<u>\$ 1,406,289</u>	<u>\$ 1,314,521</u>

**Acreedores diversos y otras cuentas por pagar:**

Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V. \$	<u>386</u>	\$ <u>-</u>
--	------------	-------------

b. Las operaciones relacionadas son las siguientes:

<b>Parte relacionada</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V.</b>		
<u>Ingresos por:</u>		
Intereses	\$ 20,993	\$ 23,143
Servicios administrativos	12,382	8,858
Rentas y mantenimiento	1,105	900
Investigación de crédito	-	3,210
Asesoría financiera	-	2,568
Comisiones	-	642
<u>Gastos por:</u>		
Comisión mercantil	\$ 5,304	\$ 2,066
Renta	1,602	1,424
<b>Crédito Único, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R.</b>		
<u>Ingresos por:</u>		
Intereses	\$ 15,875	\$ 18,131
Servicios administrativos	2,802	2,167
Seguros	1,071	558
Rentas y mantenimiento	884	696
Investigación de crédito	-	2,016
Asesoría financiera	-	1,613
Comisiones	-	403

**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 (LISR), 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 \$2,629 (\$1,773 en 2012).

**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 2013 y 2012, de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

Los componentes del costo neto, son los siguientes:

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

	2013			2012
	Terminación	Retiro	Total	
Costo neto del periodo:				
Costo laboral	\$ 17	\$ 15	\$ 32	\$ 30
Costo financiero	5	6	11	11
Rendimiento de los activos	(2)	(1)	(3)	(4)
Ganancias o pérdidas actuariales	(16)	12	(4)	(23)
Costo laboral del servicio pasado	-	-	-	(8)
	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 32</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ 6</u>

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

	2013			2012
	Terminación	Retiro	Total	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 84	\$ 122	\$ 206	\$ 207
Costo laboral de servicio actual	17	15	32	30
Costo financiero	5	6	11	10
Valor de los activos del plan de beneficio definido	(43)	(40)	(83)	(83)
Servicios pasados	-	-	-	(8)
	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 166</u>	<u>\$ 156</u>



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 \$11 (\$50 en 2012).

La vida laboral promedio de los empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es de 4.58 y 4.39 años, respectivamente.

Las tasas utilizadas en el estudio actuarial fueron las siguientes:

	2013		2012	
Tasa de descuento	7.00	%	7.25	%
Tasa de incremento salarial	5.68	%	5.68	%
Tasa de incremento del salario mínimo	4.17	%	4.17	%

## 12) Capital social

El capital social se integra como sigue:

Acciones					
2013			2012		
Serie	Número	Importe	Número	Importe	
Capital autorizado:					
Fijo	A	471,912 \$	106,839	471,912 \$	106,839
Variable	B	397,272	89,632	397,272	89,632
Total		869,184	196,471	869,184	196,471
Capital no exhibido		(210,398)	(40,084)	(237,473)	(50,412)
Capital exhibido		658,786	156,387	631,711	146,059
Actualización		-	16,655	-	16,655
Total capital social		658,786 \$	173,042	631,711 \$	162,714

El 25 de abril de 2012, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, se aprobó lo siguiente:

- Aumento en el capital social de la Unión por 144,864 acciones (78,652 acciones en su parte fija y 66,212 acciones en su parte variable).
- Aumentar el capital social de la Unión tanto en la parte fija como en su parte variable, mediante la capitalización de \$77,135 de primas obtenidas por la venta de acciones y al efecto se modifica el valor nominal de las acciones representativas del capital social de la cantidad de cien pesos a la cantidad de doscientos veintiséis pesos cada una.

- c. Modificar el valor de las acciones representativas del capital social de la Unión tanto en la parte fija como en la parte variable, para quedar precisadas como acciones nominativas sin expresión de valor nominal.

Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2012, el capital autorizado asciende a \$196,471 y está integrado por 869,184 acciones sin valor nominal.

Con fecha 10 de agosto de 2012, se formalizó la protocolización del acta antes mencionada.

### 13) Índice de capitalización

El Índice de Capitalización se determina conforme a lo establecido en el Artículo 83 de 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 su cálculo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera de crédito neta	\$ 1,342,280	\$ 1,151,147
Garantía líquida	<u>37,650</u>	<u>16,174</u>
Activos sujetos a riesgo de crédito	1,304,630	1,134,973
	<u>8%</u>	<u>8%</u>
Requerimiento de capital por riesgo de crédito	<u>104,370</u>	<u>90,798</u>
Activo total	1,876,097	1,551,196
	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Requerimiento de capital por riesgo de mercado	<u>18,761</u>	<u>15,512</u>
Capital contable	237,878	215,349
Cargos diferidos	(12,264)	(4,562)
Impuestos diferidos	<u>(12,418)</u>	<u>(10,506)</u>
Capital neto	<u>213,196</u>	<u>200,281</u>
Activos sujetos a riesgo de crédito	1,304,630	1,134,973
Activos sujetos a riesgo de mercado (requerimiento de capital por riesgo de mercado por 12.5)	<u>234,512</u>	<u>193,900</u>
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 1,539,142</u>	<u>\$ 1,328,873</u>
Capital neto / total de activos sujetos a riesgo	<u>13.85%</u>	<u>15.07%</u>



**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>2013</b>	<b>2012</b>
Corto plazo	\$ 1,064,743	\$ 1,064,824
Largo plazo	341,546	249,697
	<u>\$ 1,406,289</u>	<u>\$ 1,314,521</u>

- 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 de 2013 se tienen intereses devengados no cobrados por \$836 (\$1,508 en 2012).
- 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 de 2013 se tienen otras cuentas de registro por \$40,279 (\$29,398 en 2012), que incluye \$3,065 de cartas de crédito (sin cartas de crédito en 2012).

**15) Otros ingresos (egresos) de la operación**

La integración es la siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Renta de bienes	\$ 103,359	\$ 58,538
Servicios administrativos	15,184	11,025
Investigación de crédito	5,915	8,903
Asesoría financiera	4,732	7,122
Cancelación de pasivos	2,672	534
Seguros	1,686	642
Renta de inmuebles	1,663	1,588
Comisión de aseguradoras	1,212	582
Otros ingresos	1,137	1,698
Venta de mobiliario y equipo (neto)	796	(241)
Asesorías	458	-
Mantenimiento	326	257
Recuperación de cartera	-	745
Venta de inmuebles	-	5,412
Venta de bienes adjudicados	-	95
	<u>139,140</u>	<u>96,900</u>
Depreciación de equipos arrendados	(83,758)	(44,291)
	<u>\$ 55,382</u>	<u>\$ 52,609</u>

**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 2013 y 2012 es del 30%. La Unión generó en este periodo un resultado fiscal de \$26,293 (\$17,727 en 2012).

La Reforma Fiscal 2014 abroga la LISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 y establece una nueva LISR con vigencia a partir del 1º de enero de 2014. Esta nueva ley elimina ó limita una serie de deducciones que eran permitidas con la ley que fue abrogada, en materia de inversiones, donaciones, pagos a partes relacionadas y pagos a los trabajadores, entre otras, así como la eliminación de diversos estímulos y opciones para la determinación del impuesto y establece que la tasa del impuesto será del 30%, asimismo, establece un impuesto adicional del 10% que deberá retenerse a los accionistas personas físicas cuando se paguen dividendos provenientes de utilidades generadas a partir de 2014.

De acuerdo con lo anterior se realizó una evaluación de los pasivos y activos por impuestos a la utilidad, causados y diferidos reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 para reconocer, en los estados financieros del propio ejercicio 2013, cualquier ajuste a los mismos surgidos a la luz de la nueva LISR y afectando el estado de resultado integral en el rubro de impuestos a la utilidad o, en su caso, en los Otros Resultados Integrales (ORI) con los que estén relacionados.

La entrada de esta nueva Ley no causó efectos al 31 de diciembre del 2013.

- 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 \$58,382 y \$197,493, respectivamente (\$46,792 y \$180,018 en 2012) y el monto de los dividendos que se tienen por pagar es de \$5,813 (\$4,251 en 2012).

**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 2013 y 2012 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.

A partir de 2014 se abrogó la Ley del IETU.

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

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
ISR causado	\$ (7,888)	\$ (5,318)
ISR diferido	1,197	626
Impuestos a la utilidad	<u>\$ (6,691)</u>	<u>\$ (4,692)</u>

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



	ISR		PTU	
	2013	2012	2013	2012
Reservas	\$ 13,136	\$ 12,854	\$ 13,136	\$ 12,854
Activo fijo	26,891	12,318	26,891	12,318
Cuentas por pagar	1,556	4,053	1,556	4,053
Pagos anticipados	(15,991)	(6,261)	(15,991)	(6,261)
PTU	2,629	1,773	2,629	1,773
Otras partidas	2,825	1,529	2,825	1,529
Base del impuesto diferido	31,046	26,266	31,046	\$ 26,266
Tasa aplicable	30%	30%	10%	10%
Impuestos diferidos	9,314	7,880	3,105	2,627
Impuesto diferido en el capital contable	(321)	(84)	(108)	(29)
	<u>\$ 8,993</u>	<u>\$ 7,796</u>	<u>\$ 2,997</u>	<u>\$ 2,598</u>
ISR / PTU diferido	\$ 8,993	\$ 7,796	\$ 2,997	\$ 2,598
ISR / PTU diferido del año anterior	<u>7,796</u>	<u>7,170</u>	<u>2,598</u>	<u>2,390</u>
Impuesto diferido en resultados	<u>\$ 1,197</u>	<u>\$ 626</u>	<u>\$ 399</u>	<u>\$ 208</u>

I. 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 2013 y 2012, se registran sobre la base del ISR.

#### 17) Nuevos pronunciamientos contables

En diciembre de 2012 y 2013, el CINIF dio a conocer las NIF y Mejoras a las NIF 2014 que se mencionan a continuación:

a. Normas que entran en vigor el 1° de enero de 2014.

NIF B-12, Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

NIF C-11, Capital contable.

NIF C-12, Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital.

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros.

**b. Normas que entran en vigor el 1° de enero de 2016.**

NIF C-3, Cuentas por cobrar.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar.

**c. Mejoras a las NIF 2014.**

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2014", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

**a. NIF C-5, Pagos anticipados.**

**b. NIF C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición.**

**c. NIF B-3, Estado de resultado integral; NIF B-16, Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos; NIF C-6, Propiedades, planta y equipo; NIF C-8, Activos intangibles; NIF C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos y NIF D-3, Beneficios a los empleados.**

**18) Ley para regular las instituciones financieras**

El 10 de enero de 2014 fue publicado en el DOF el Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

En el Artículo Noveno de este Decreto se detallan los cambios aplicables a las Uniones de Crédito, asimismo se establece, en el Artículo Décimo, que las Uniones de Crédito tienen un plazo de 180 días, a partir de la publicación del Decreto, para presentar a la CNBV, para su aprobación, los estatutos sociales a fin de que ajusten su operación a lo previsto en el mencionado Decreto.

La Administración está llevando a cabo un análisis del efecto de estas disposiciones en su operación.

19) **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 19 de marzo de 2014 y serán enviados a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para su aprobación o, en su caso, modificación.

Las diecinueve 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

# COMUNICADOS DE PRENSA DE LAS CALIFICADORAS

Calificación Corporativa emitida por Standard & Poor's

86

Calificación Corporativa emitida por Fitch Ratings

90



Fecha de Publicación: 13 de febrero de 2014

## Comunicado de Prensa

# Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxBBB' y 'mxA-3' de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública; la perspectiva es estable

### Contactos analíticos:

Arturo Sánchez, México (52) 55 5081 4468; [arturo.sanchez@standardandpoors.com](mailto:arturo.sanchez@standardandpoors.com)

Jesús Sotomayor, México (52) 55 5081 4486; [jesus.sotomayor@standardandpoors.com](mailto:jesus.sotomayor@standardandpoors.com)

## Resumen

- Aunque la concentración de cartera de UNICCO ha mejorado durante los últimos 12 meses, aún muestra un nivel elevado que la hace más vulnerable ante cualquier incumplimiento de sus principales clientes.
- La unión de crédito ha mantenido una fuerte capitalización ajustada por riesgo, pero esta podría verse presionada durante los próximos 18 meses dado el crecimiento esperado en la cartera de créditos.
- Confirmamos las calificaciones de crédito de contraparte de largo plazo de 'mxBBB' y de corto plazo de 'mxA-3' de la unión de crédito.
- En adelante esperamos que UNICCO mantenga el mismo perfil de negocios y que siga presentando una fuerte capitalización ajustada por riesgo durante los próximos 12 meses.

## Acción de Calificación

México D.F., 13 de febrero de 2014.- Standard & Poor's confirmó hoy las calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal– de largo plazo de 'mxBBB' y de corto plazo de 'mxA-3' de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública S.A. de C.V. (UNICCO). La perspectiva se mantiene estable.

## Fundamento

Las calificaciones de UNICCO se basan en nuestra evaluación sobre su posición de negocio como 'débil', su 'fuerte' capitalización e ingresos, su 'débil' posición de riesgo, y una combinación de un fondeo 'inferior al promedio' con una liquidez 'moderada'; todas las categorías de acuerdo con las definiciones de nuestros criterios.

Nuestros criterios para calificar bancos usan las clasificaciones de riesgo económico y riesgo de la industria de nuestro Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés) para determinar el ancla de un banco, que es el punto inicial para asignar una calificación crediticia de emisor. La clasificación de riesgo económico de México es '5' y de riesgo de la industria es '3'. El ancla para los bancos que operan solo en México es 'bbb'. El riesgo económico de México refleja su PIB per cápita bajo, el cual limita la capacidad del país para resistir ciclos económicos adversos y limita la capacidad crediticia de las familias. Aunque México ha mantenido su estabilidad macroeconómica, su economía aún carece de dinamismo. El bajo nivel de ingresos de la población, el sector laboral informal de tamaño significativo y un débil ejercicio de la ley limitan las expectativas de crecimiento y la penetración bancaria. Estas condiciones se traducen en un alto riesgo crediticio. Por otro lado, el sistema financiero mexicano no muestra desequilibrios económicos, ya que el crédito ha crecido a un ritmo moderado en comparación con el PIB y los precios de la vivienda se han mantenido razonablemente estables en los últimos cinco años. Respecto

al riesgo de la industria, en nuestra opinión, los bancos tienen adecuados estándares de originación y buenos niveles de rentabilidad gracias a un entorno sano de competencia. Su adecuado marco regulatorio sigue los estándares internacionales y ha fomentado niveles de capitalización sanos en el sistema. Una base de depósitos de los clientes estable y adecuada respalda el fondeo del sistema financiero mexicano.

En nuestra opinión, la posición de negocio de UNICCO es 'débil' derivado de la todavía alta concentración de su negocio, ya que la mayoría de sus clientes están relacionados con la contaduría pública, lo que se combina con una baja penetración de mercado comparado con el sistema financiero mexicano (0.05% del total de la industria bancaria en términos de cartera a noviembre 2013). Dada la concentración de su base de clientes, consideramos que la estabilidad del negocio de la unión de crédito es más vulnerable a ciclos económicos adversos. Dada la experiencia de la administración y su amplio conocimiento del negocio, UNICCO ha mantenido el crecimiento y una generación de utilidades sostenida, con una adecuada política de originación y de apetito de riesgo. No estamos anticipando ningún cambio en la posición de negocio durante los próximos 12 meses.

Nuestra evaluación de capital y utilidades de 'fuerte' se deriva de nuestra estimación proyectada de su índice de capital ajustado por riesgo (RAC por sus siglas en inglés) de 10%, mismo que se compara favorablemente con la industria de uniones de crédito y con el promedio del sistema bancario mexicano. Esta proyección se basa en nuestro escenario base que contempla: una inyección de capital de \$40 millones de pesos (MXN) durante 2014, crecimientos de cartera de 20% promedio para los próximos dos años, niveles de rentabilidad de alrededor de 1% (medidos como utilidades fundamentales a activos ajustados promedio), y niveles de eficiencia que oscilan en 58%. En nuestra opinión, el capital de la empresa es de buena calidad, conformado principalmente por capital pagado, reservas y utilidades retenidas. Por otro lado, consideramos que es positiva la práctica interna de reinversión de las utilidades ya que origina un crecimiento sostenido de la base de capital y ha apoyado el crecimiento de las operaciones de crédito. Sin embargo, en nuestra opinión, el capital podría verse presionado si la unión de crédito presenta un crecimiento agresivo en su cartera de crédito para los próximos 12 a 18 meses, o si la generación interna de capital se debilita por una menor generación de negocio.

La evaluación como 'débil' de la posición de riesgo de UNICCO se basa principalmente en la todavía alta concentración de su cartera, donde sus 20 principales exposiciones representaban 53% del total de la cartera al cierre de diciembre del 2013. Aunque esta exposición muestra una mejora con respecto al cierre de 2012, cuando representaba el 90% del total de su cartera, todavía consideramos que dicha concentración es alta, especialmente porque equivale a 4.1 veces (x) el total de la base de capital de UNICCO.

La compañía ha mantenido una adecuada calidad de activos. Al cierre de 2013 sus activos improductivos (NPAs por sus siglas en inglés) representaban 1.6% del total de la cartera, y los castigos fueron de solo 0.4%. También es importante mencionar que la cobertura de NPAs se ha mantenido en niveles de entre 85% a 90% durante los dos últimos años. Consideramos que continuará la tendencia de la empresa al contar con buenos estándares de originación, pero la alta concentración de su cartera la sigue haciendo más vulnerable ante el incumplimiento de cualquiera de sus principales clientes durante escenarios de desaceleración económica, lo que podría deteriorar su adecuada calidad de activos.

En nuestra opinión, el perfil de fondeo de UNICCO es 'inferior al promedio'. Nuestra evaluación se basa en que dada su naturaleza de fondeo, la unión de crédito no cuenta con acceso a la ventanilla del banco central y tampoco puede captar depósitos del público general, limitando sus depósitos a los provenientes de sus socios, aspecto que también se traduce en una concentración en su base de depositantes. La razón de fondeo estable de la unión se mantuvo en niveles adecuados, de 98% al cierre de diciembre de 2013. Sin embargo, sus 20 principales depositantes representaron el 24% respecto al total de sus depósitos, lo que consideramos como una alta concentración. No obstante, cabe señalar que históricamente estos depósitos han mostrado estabilidad. A pesar de los esfuerzos de la compañía por diversificar sus fuentes de fondeo, aspecto que consideramos positivo, consideramos que aún le tomará tiempo reducir la concentración en su base de depósitos. La liquidez de UNICCO se mantiene como 'moderada'. La cobertura de activos líquidos de los vencimientos de corto plazo mayoristas se ubicó en 0.9x para el cierre



de 2013. Asimismo la compañía tiene una brecha de liquidez importante en su cartera a un año, por lo que la unión está trabajando en la diversificación de su fondeo de largo plazo como medida para mitigar dicha brecha. El acceso a fondeo de largo plazo también le ayudará, en nuestra opinión, a mejorar la cobertura de vencimientos de corto plazo mayoristas, en la medida en que dicho fondeo le permita reducir su exposición a fondeo de corto plazo.

Evaluamos al gobierno de México como uno que 'brinda apoyo' a instituciones financieras privadas. Consideramos que UNICCO tiene una importancia sistémica 'baja' para el sistema financiero mexicano, dada su reducida participación de mercado en términos de depósitos y dentro del segmento minorista. Como resultado de ello, consideramos que existe una 'baja' probabilidad de apoyo extraordinario del gobierno.

## Perspectiva

La perspectiva estable refleja nuestra expectativa de que UNICCO mantendrá el mismo perfil de negocios enfocado a cubrir principalmente clientes relacionados con la contaduría pública durante los siguientes 12 a 18 meses. Asimismo consideramos que el RAC se mantendrá en un nivel de 'fuerte', lo que ayuda a mitigar la alta concentración en la cartera de crédito, la cual esperamos se mantenga.

Podríamos bajar las calificaciones de UNICCO durante los siguientes 12 a 18 meses si el capital ajustado por riesgo se ve presionado, con niveles de RAC menores al 10%. Esto podría ser resultado de crecimientos mayores a los esperados en nuestro escenario base que no vayan acompañados de una adecuada generación interna de capital y reinversión de utilidades, o de la pérdida de negocio significativa que debilite la generación de ingresos y en consecuencia la generación interna de capital.

Actualmente, no vemos condiciones para subir las calificaciones de UNICCO dentro de los próximos 12 meses.

Síntesis de los factores de la calificación	
Calificaciones de crédito de contraparte	mxBBB/Estable/mxA-3
<b>Perfil crediticio individual (SACP)</b>	
BICRA México	4
Posición de negocio	Débil
Capital y utilidades	Fuerte
Posición de riesgo	Débil
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio / Moderada
<b>Respaldo</b>	
Entidad relacionada con el gobierno (GRE, por su sigla en inglés)	No
Respaldo del grupo	No aplica
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	Bajo
Factores adicionales	No

## Criterios

- Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- Bancos: Metodología y supuestos de calificación, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos para evaluar el capital de los bancos, 6 de diciembre de 2010.
- Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.

## Artículos Relacionados

- Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia, 28 de febrero de 2013.
- Escala Nacional (CaVal) – Definiciones de Calificaciones, 24 de octubre de 2013.
- Standard & Poor's asigna calificaciones de 'mxBBB' y 'mxA-3' a la Unión de Crédito para la Contaduría Pública; la perspectiva es estable, 15 de marzo de 2013.

## Información Regulatoria Adicional

1) *Información financiera al 31 de Diciembre de 2013.*

2) *La calificación se basa en información proporcionada a Standard & Poor's por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas –en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.*

*La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.*

Copyright © 2014 por Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta información puede ser reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin autorización previa por escrito de S&P. S&P, sus filiales y/o sus proveedores tienen derechos de propiedad exclusivos en la información, incluyendo las calificaciones, análisis crediticios relacionados y datos aquí provistos. Esta información no debe usarse para propósitos ilegales o no autorizados. Ni S&P, ni sus filiales ni sus proveedores o directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad de la información. S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes no son responsables de errores u omisiones, independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de tal información. S&P, SUS FILIALES Y PROVEEDORES NO EFECTÚAN GARANTÍA EXPLÍCITA O IMPLÍCITA ALGUNA, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR. En ningún caso, S&P, sus filiales o sus proveedores y directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes serán responsables frente a terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso de la información contenida aquí incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Las calificaciones y los análisis crediticios relacionados de S&P y sus filiales y las declaraciones contenidas aquí son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna. S&P no asume obligación alguna de actualizar toda y cualquier información tras su publicación. Los usuarios de la información contenida aquí no deben basarse en ella para tomar decisiones de inversión. Las opiniones y análisis de S&P no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza tareas de auditoría ni asume obligación alguna de revisión o verificación independiente de la información que recibe. S&P mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en relación a cada uno de los procesos analíticos.

*S&P Ratings Services recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis crediticios relacionados, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com), [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx), [www.standardandpoors.com.ar](http://www.standardandpoors.com.ar), [www.standardandpoors.com.br](http://www.standardandpoors.com.br) (gratuitos) y en [www.ratingdirect.com](http://www.ratingdirect.com) y [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).*

## Fitch Incrementa las Calificaciones de la UCCP a 'BBB-(mex)' y 'F3(mex)'; Perspectiva Estable

---

**Fitch Ratings – Monterrey N.L. (Diciembre 17, 2013):** Fitch Ratings incrementó la calificación de riesgo de contraparte de largo plazo de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. (UCCP) a 'BBB-(mex)' desde 'BB+(mex)'. Asimismo, Fitch incrementó su calificación de riesgo contraparte de corto plazo a 'F3(mex)' desde 'B(mex)'. La Perspectiva de largo plazo es 'Estable'.

### FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

El incremento en las calificaciones de la UCCP obedece a una mejoría sostenida en su capacidad de absorción de pérdidas vía capital y reservas, aunado a una decreciente cartera vencida y el desplazamiento en su totalidad de los bienes adjudicados. Asimismo, las calificaciones incorporan los altos niveles de concentración crediticia con entidades relacionadas, así como la concentración en su fondeo, compuesto principalmente por los depósitos a corto plazo de sus socios.

### SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de la UCCP podrían subir si la entidad continúa incrementando sus activos productivos (cartera crediticia y bienes arrendados) de manera ordenada, reduciendo las concentraciones crediticias, específicamente con partes relacionadas y manteniendo un índice de capitalización regulatorio (ICAP) por encima del 15.0%; al mismo tiempo que conserve un índice de cartera vencida bruta menor a 1.0% de la cartera total, así como reservas por estimaciones crediticias no menores al 1.1% que registra actualmente.

Las calificaciones podrían revisarse a la baja ante un deterioro en la calidad de su cartera frente a un escenario de incumplimiento que impactara significativamente el indicador de capital de la entidad, así como por un continuo incremento en sus concentraciones crediticias.

### PERFIL CREDITICIO

La UCCP ha disminuido el índice de cartera vencida hasta ubicarse en 0.5% al 3T13 (promedio 2009-2012: 1.2%). De igual manera, la entidad desplazó la totalidad de los bienes adjudicados durante 2012, por lo que la exposición del capital (cartera vencida neta de estimaciones preventivas + bienes adjudicados / capital contable) se ubicó en un favorable -3.4% (promedio 2009-2012: 9.8%).

Adicionalmente, UCCP ha fortalecido su posición patrimonial a través de incrementos en su capital social, aunque contrarrestados en cierta medida por el pago recurrente de dividendos; además, las reservas por estimaciones crediticias se han mantenido estables durante los últimos años (1.1% de la cartera total al 3T13).

Al cierre de septiembre de 2013, la entidad mantenía una cartera incluyendo bienes en arrendamiento equivalente a \$1,505.1 millones de pesos (91.1% de los activos totales), reflejando un incremento de 14.9% con respecto al cierre de 2012. Cabe resaltar que las operaciones de arrendamiento puro aumentaron un considerable 64.9% y 50.0% (valor en libros de bienes arrendados netos de depreciación) en 2012 y 3T13, respectivamente, como consecuencia de una reducción de crédito a una entidad relacionada.

Históricamente, la entidad ha mantenido operaciones en balance con partes relacionadas (2.6 veces el capital contable al 3T13). En opinión de Fitch este riesgo se ve parcialmente mitigado por la naturaleza pulverizada de la cartera de estas entidades, por lo que no se prevé un escenario drástico de incumplimiento en el futuro previsible.

Como es común en el sector de las uniones de crédito, el fondeo de la entidad proviene principalmente de los préstamos a corto plazo de sus socios (96.4% del pasivo total con costo), que si bien éstos representan una alternativa de financiamiento de menor costo comparada con el fondeo bancario, restringen la flexibilidad financiera necesaria ante un escenario de retiro de depósitos.

Por otro lado, UCCP presenta descalces entre los vencimientos de su cartera crediticia y su fondeo; si bien a la fecha no se ha presentado un escenario de retiros masivos dado el comportamiento de reinversión de depósitos, en caso de que sucediera, la entidad cuenta con disponibilidades que cubren el 18.3% de los depósitos con vencimiento a 1 mes.

UCCP ha logrado sostener una rentabilidad moderada, aunque consistente, reflejada en un retorno sobre activos (ROA: 1.3%) que se encuentra en línea con el promedio del sector y un retorno sobre capital (ROE: 9.4%) ligeramente más elevado, aunque este último es coincidencia del alto nivel de apalancamiento de la entidad (Pasivo Total/Capital Contable: 6.2x).

La UCCP es una entidad regulada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y otorga créditos principalmente en el Distrito Federal con el objetivo de atender las necesidades de financiamiento de empresas y profesionales que laboran dentro del área de la contaduría pública; sus oficinas centrales se localizan en México, D.F.

## **Contactos Fitch Ratings:**

Gilda de la Garza (Analista Líder)  
Directora Asociada  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Monterrey, N.L. México

Angel Maass (Analista Secundario)  
Director Asociado

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)  
Managing Director

Relación con medios: Denise Bichara, [denise.bichara@fitchratings.com](mailto:denise.bichara@fitchratings.com), +52 81 8399 9100  
Monterrey, N.L.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía considerada para la calificación corresponde a información no auditada al 30 de septiembre de 2013.

La última revisión de UCCP fue el 21 de diciembre de 2012.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por la UCCP y/u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre la UCCP así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas [www.fitchMéxico.com](http://www.fitchMéxico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran contenidos en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web [www.fitchMéxico.com](http://www.fitchMéxico.com) en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifique en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse a la alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas anteriormente, constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia del grupo, en base al análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora y/o de la fuente que las emite.

Las metodologías utilizadas por Fitch Ratings para asignar esta calificación son:

- 'Metodología de Calificaciones Nacionales', Enero 19, 2011.
- 'Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras', Octubre 10, 2012.



## ***“EL ACTIVO MÁS IMPORTANTE, CAMINA”***

CLSBHAQPOI ***“UniCCo, 20 años apoyando tus proyectos y asegurando tu futuro”*** QNU8UIFQI21  
HEW486SBGJKNLÑSDAL15IN4T **GEORGINA LANDARTE LIMÓN** SQDPO92537BJSAPDS8DSJJGJ  
KLWERIODBJSAPDS8DSJRI **EJECUTIVO DE CUENTA DESPACHOS** IGTWQDPO92537BNVMXKG  
HNU9EU9HUGOALFREDOORTIZSALAZARH3R6T8WE903F4GQNU8BNXVZFA8WEFQNU8UIFQI21  
CDWNJSAPDS8DSJJGJHDSGTWQDPO925MARIÁDEJESÚSLUGOALVARADO37BJSAPDS8DSJJ1  
NJD1 ***“20 AÑOS MÁS, UNIDOS CCON EL OBJETIVO DE ALCANZAR TUS METAS”*** NJDMERQUO1  
NWWFPI9TWNM **JANETH BECERRA SOLÍS / GESTOR DE COBRANZA** 1YNWVFPIBYVG879TWNM  
MEREDUARDOMARTINEZMAGOSQUOREQMPPOIVTFNUH815KOBVG6CD184XSEBG64YNJUCDB  
WERIODBJSAPDSH28RTACXXO7BZKWOATANACIOLUGOGONZALEZPDLBNDJDNDFTQAREW  
YI1L15IN4TBERENICERODRIGUEZAGÜEROSBZXUO92537BNVMXKJHSHK51YGTRG71CTSDEI31  
***“UNICCO 20 AÑOS GENERANDO CONFIANZA Y CALIDAD CON EXPERIENCIA Y SEGURIDAD”***  
**YOALLI LUJANO AMARO** 21XO751BZKWOPDMARIADELOURDESHERNANDEZCORIAW10FJZO  
**ESPECIALISTA DE COMPRAS** EYI1L19R5IN4TDLOQ836BZXMIGUELANGELARMASSANCHEZ51  
ISBGJKNLÑSDAAGHIMARICELALORESESPINOSARWQHYJHEYTKUKIOIOLLOY1599W6RUISW  
1LWHDSTWQEEYVGIYABADMORALESVILLEGASOPCDBTXS25GTRG71CDUHATSAKRTSDEI  
BZNVCE4984UTA ***“NUESTRA PRIORIDAD, ES RESGUARDAR TU PATRIMONIO Y BIENESTAR”***  
OPDLTQAREWPSLVB7VBUERNOIUCWQNV1**IRASEMA ORTEGA CANO** EU81YNWNJDMERQUO1  
CLSOSCARJAVIERPADILLAGARCÍAD5F2 **ESPECIALISTA CONTABLE OAP** 1VFPIBYVG879TWNM  
HEW486SBGJKNLÑSDAAGHIUYOLÑDFNHAADQWRWQHYJHEFERNANDOMURGUIASIERRAYT1  
KLWERIMDMONICASTEFANIADAZATELLEZOÑPETIRW10FJZEKÑLÑSDAAGHIUYBTMI7HG5B931  
***“CREAMOS SOLUCIONES, DESARROLLAMOS POSIBILIDADES”*** 8OVRBYVRF,OYNNUNUXWVT  
**GISSELL SÁNCHEZ CABRERA** WLALDUTBCZGENOVEVAALEJANDRABECERRILMARTINEZW37  
**ESPECIALISTA CONTABLE CU** L2V94CVNALDUTBCZDSUVC192V4NV2NALDUTBCZDSU5V52VB  
WZDSOÑAMVLAURAELENAGARDUÑORODRIGUEZ94CALDUTBCZDSÑAMW37VNALDUTBCZDS  
LI48DKLWERIMDOÑCZDSUW2UJOSEANTONIODELGADOGONZALEZECEMJWFOÑAMWÑLÑSDA  
BZKWOPDLTQARI ***“20 AÑOS DE CALIDAD PROFESIONAL, AL RESPALDO DE TU PATRIMONIO”***  
CLSBHAQPOXSERL59F1**OSCAR BALMES MORALES / ESPECIALISTA CONTABLE UCCP** WUO1  
HEW486SBGJKNLÑSDAAELIZABETHNOGUEZJAIMESW2 1VFPIBYVG879TER849ASHJATWIWNM  
KLWSAULADRIANPERALTASANCHEZERIMDOÑPETIRW10FJZEKÑLÑSDAAGHIUYBTMI7HG5B931  
AGJZEKÑLÑSDAAGHIUYBTMI7HG5B931HBZKWOJOSELUISMURRIETAROMEROPDLTQAREWIIU  
***“FORMAMOS SOLUCIONES CON SEGURIDAD Y CONFIANZA PARA TRANSFORMAR TU FUTURO”***  
8OVRSAISELAMARTINEZCORONARBYVRFOYNNUNUXWVTNAI **PAMELA MENDOZA COLLAZO**  
GALDUTBDANIELGOMEZMILLANCZD1TYWQ1CEMJWFOÑAMW371 **AUXILIAR COBRANZA (PSN)**  
V2V94CVNALDUTBCZDSUVC192CARLOSAPANCOSIERRAV4NV2NALDUTBCZDSU5V52VBLI48D  
ZDSUW2UECEMJWFOÑAMW37V94CALDUTBCZDDSGUILLERMOANTONIOCARRANCOYLATAPI  
***“PATRIMONIO SEGURO CON ACCIONES A FUTURO”*** 1DFHTQAREWPSLVMD0ÑPETIRW10FJZO  
**CLAUDIA VÁZQUEZ GONZÁLEZ / ESPECIALISTA DE JURÍDICO** BASDPO92537BNVMXKJHSHK51  
L9W6R9W6RQWRWQLOYHEW4AGHIUYOLÑDFISSISJOANNAGONZALEZHERNANDEZNHAAISW  
1LWRERIODBJSAPMARIAMARGARITASANCHEZOCARANZADS8DSJJGJHDSGOHATSAKRTSDEI  
1BZBNCORALADRIANAVILLAGRAMAGDALENODJDTERKWOPDL1XO751BZKWOPDLBNDJDND  
IBN1 ***“UNICCO EN FINANCIAMIENTO E INVERSIONES, TE AYUDA A LOGRAR EL ÉXITO”*** RTBYO  
RYOJSI **MARCELA DE LA ROSA GUERRERO / ESPECIALISTA DE ARRENDAMIENTO** RC4N1JSI  
ETMARTHAEDITHVAZQUEZREYESALBERTOACEVEDOAHYJHATANACIOLUGOARCIAY15RUISW  
JHDSGTJESUSBONOEMIROBLESSANCHEZRBOLLAOPCDBTXS25GTRG71CDUHATSAKRTSDEI  
36BZXUTER1XO751BZKWOPDLBNDJDNDIN4TDLOQ836MARIOFERNANDOGONZALEZMARTINEZ  
IBN1***“EXPERIENCIA, CONFIABILIDAD, RENTABILIDAD Y LIDERAZGO... SON PALABRAS*** Bn1  
RYOI ***QUE EN UNICCO LOGRAN QUE TUS SUEÑOS SE TRANSFORMEN EN REALIDAD”*** RYOI  
BZKWOPDLTQARICLS **SARITA ORTIZ FELIX / ANALISTA DE SEGUROS** EJIEYBOOBUQW151QF  
BHAQPOXSERL59F1HEW486SBGJKNLÑSDAAGHIUYOLÑDFNHAADQWRWQHKLWERIMDOÑAGJ



JOSEALBERTOACEVEDOAGUILARN4K9ANDP82MLUISMORALESROBLESXBAQ04NG5A04CLSB  
1DGALDUTBCZDSUR297YFB7V2V94CVNALDUTBCZDSUVC192V4NV2NAYEYMYROSAJIMENEZ  
NJDFIOINBNKO85 ***“EN CRÉDITO E INVERSIÓN SOMOS TÚ MEJOR OPCIÓN”***1K85OFS3ÑRT83S  
FS3Ñ9LYBSDY48EMSLJGVNHFKFHS **JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA** OPWW78HBZCOR  
MGAOYBELENAGUIRREREZATYDHDIEUIETW **GERENTE DE CONTABILIDAD** XBAQ04NG5A04N  
28RTACXXO7BZKWOPDLGJFYSN63MAHWFWBNDJDNDFHTQAREWPSLVMD0ÑPETIRW10FJZO  
CLSBHAQPOXSERL59FSXZF2AKARINAFLORESCOLORADO092537BNJBGJIBOOVMXKJHJSK51  
HEW48 ***“20 AÑOS DE UNIÓN SIENDO TU MEJOR OPCIÓN CUMPLIENDO SUEÑOS”*** GHS1UISL  
KLWERI **CLAUDIA IBARRA BOJORQUEZ / EJECUTIVO DE DESPACHOS** 1AGDK7UITYG6RUISW  
ADRIANAPONCELIMONTUYSBGJKÑLÑSDAAGHIUYOEYTKUKIOIOLLOY159YEVFGREGKW263L  
EOPDLBNDJDNDFHLÑDFNHTQAREWPSLVMD0VERONICARAMOSGUERREROÑPETIRW10FJZO  
***“EL MANEJO FINANCIERO DE TUS RECURSOS CON CRITERIO PROFESIONAL”*** IVMXKJHJSK51  
**ÁNGEL MARTÍNEZ ROMERO** 1FNAHILDALETICIACERDACASTELLANOSIOIOLLOY1599W6RUIS1  
**AUXILIAR DE ARRENDAMIENTO** WGTWQEENYVGIYOPCDBTXS25GTRG71CDUHATSAKRTSDEI  
CLSBHAQPOXSERL59FSXZF2ATYI1L15IN4TDLJUANCARLOSVAZQUEZGARCÍAOQ836BZXUTER  
HEW486SBGJKÑLÑSDA2198UJGTWS88CRWSFYUIKG32197VFUYSRDLTPUYDTYCBJSERYNVY  
DBJSJULIETALEONPATIÑOAPDS8DSJGABRIELABERNARDINAHERNANDEZPEREZJGJHDSGTW  
BZKWOPDLTQAREWPS ***“AMPLIAMOS TUS POSIBILIDADES PARA CONCRETAR TUS SUEÑOS”***  
CLSBHAQPOXSERL59FSXZF2ATYI1L15IN **GRISelda ESCAMILLA BARBOSA** K7UITYG6RUISW  
FELIXIGNACIOVICENTEAJAHEW486SBGJKÑL1**ANALISTA DE SEGUROS**NJHDBDFJOSKJSYS41  
KLWERJ1KÑLSDAGHIUYKLEJESÚSSALVADORBORBOLLADEJESÚSRZKWOPDLBNDJDNDFHTQ  
NJDFIO BHBVU465AVUAYAOGJWIEQFWQHYJHEYI1L15IN4TDLOQ836BZXUT37BNVMXKJHJSK51  
HRWO2 ***“MÁS QUE UNA OPCIÓN UNICCO ES TU SOLUCIÓN”*** OLÑDFNHAKOLOY159W6RUISW  
FGFHYT**NORMA BECERRA ESTRADA**WQEENYVGIYOPCDBTXS25GTRG71CDUHATSAKRTSDEI  
WERIO1**ASISTENTE DE OPERACIONES** DLBNDVIANEYHERNANDEZFLORES0ÑPETIRW10FJZO  
YI1L15IN4TDLXIMENAMARTINEZPERALTAOQ836BZXUTERBASDPO92537BNVMXKJHJSK51DEI3  
HEW486SBGJKÑLÑSDAAGHIUYOLÑDFNEDUARDOCARLOSROMEROSOLANOHAADQWRWQHY  
FIL ***“NUESTRO UNICCO COMPROMISO, FORTALECER Y HACER CRECER SU PATRIMONIO”***ITA  
GRO2UEC53YCEMJWFOÑAMW37 **ARACELI MARÍN ROSTRO** IKEFIOVRBYVRF,OYNNUNUXWVT  
BZKWOPDLTQAREWPSLV**ESPECIALISTA DE ANÁLISIS DE CRÉDITO** W2UECEMJWFOÑAMW37  
CLSBHAMARÍAROSAVILLARREALVIVÉQPOXSERL59FSXZF2ATYI1L15IN4TDLOQ836BZXUTERB  
HEW486SBGJKÑLÑSDAAGHIUYOLÑDFNHAADMIGUELALAJANDROCUELLARMONDRAGONQW  
KLWERIMD0ÑPETIRW10FJZEKÑLÑSDSILVIAESTHERDOMINGUEZHERNANDEZAAGHIUYBTMI7  
BZ ***“NUESTRO COMPROMISO, APOYAR TUS PROYECTOS PARA QUE ASEGURES TU FUTURO”***  
OPDLARELIALMARAZIBAÑEZTQAREWPSLVB7VBUERNU **EVELYN JACKELYN SALAS VÁZQUEZ**  
CLSBHAQPOXSERL59FSXZF2ATYI1L15IN4TDLOS836BZX**L ASISTENTE DE SERVICIO AL SOCIO**  
HEW486SBGJKFELIXGABRIELAGOMEZSANCHEZÑLÑSDAAGHIUYOLÑDFNHAADQWRWQHYJH  
KLWERIMD0ÑPETIRW10FJZEKÑLÑSDAAGHIUYBTMI7HG5B931V813N24GARCÍA MUÑOZ ISAIAS  
***“TU TRABAJO ES IDEAR, EL NUESTRO ACREDITAR”***1XVGVR48FIOVRBYVRF,OYNNUNUXWVT  
**RAÚL GARCÍA TOVAR / PROGRAMADOR JR.** ITYWQNALDUTBCZDSUW2UECEMJWFOÑAMW37  
ISDGALDUTBCZDSUR297YFB7V2V94CVNALDUTBCZDMARCELAMACEDOBARBASUVC192V4W  
MARIACRISTINAHERNANDEZMORALESYVRFO***“ENTENDEMOS EL VALOR DE TUS ACCIONES”***  
ISDGALDUTBCZDSUR297YFB7V2V94CVNALDUTBCZDSUV **ALEJANDRO PIMENTEL MENDOZA**  
BZKWOPDLTQLUISFERNANDOFARIASAGUIRREAREICL1**GERENTE DE ANÁLISIS DE CRÉDITO**  
15IN4TDLOQ836BZXUDAAGNORMAHARUMISHIGUEMATSYAMASAKIHIUYOLÑDFNHAADQWR  
***“20 AÑOS DE SOLIDEZ Y TRANSPARENCIA FORJAN UN FUTURO UNICCO”***L59FSXZF2ATYIWI  
L59FSXWAGHIUYOLÑY **JULIETA RESÉNDIZ ALBOR** WAGHIUYOLÑDFNHAADQWRWQHKLWERI  
DFNHAADQWRWB**ANALISTA DE RECURSOS HUMANOS** CZDSUVC192V4NV2NALDUTLDUTBC  
15IN4TDLOQ836BZXUTERBALICIAVANESSAALVAREZJIMENEZAIHEW486SBGJKÑLÑSDAAGHQ  
AGHIUYOÑ ***“20 AÑOS MULTIPLICANDO TUS LOGROS, IMPULSANDO TUS SUEÑOS”***IBCZDRTA  
IMDKÑLÑSDA93 **MARÍA DE LA LUZ DÍAZ REQUEJO / DIRECTORA DE JURÍDICO** IYNNUNUXWVT  
1EKÑLÑSDAIMFOLRTYWQNALDUTBCZDSUW2UECJORGEALBERTOSANCHEZGARDUÑOMW37

**20 años de éxitos sientan  
las bases de futuros retos.**



**Gracias!**

Informe diseñado por el área interna de Sistemas de la Unión:

**Martha Edith Vázquez Reyes**  
Gerente TI

**José Alberto Acevedo Aguilar**  
Diseño Gráfico

**Atanacio Lugo González**  
Especialista de Soporte Técnico

**Raúl Alejandro García Tovar**  
Programador Jr.