



INFORME ANUAL 2014

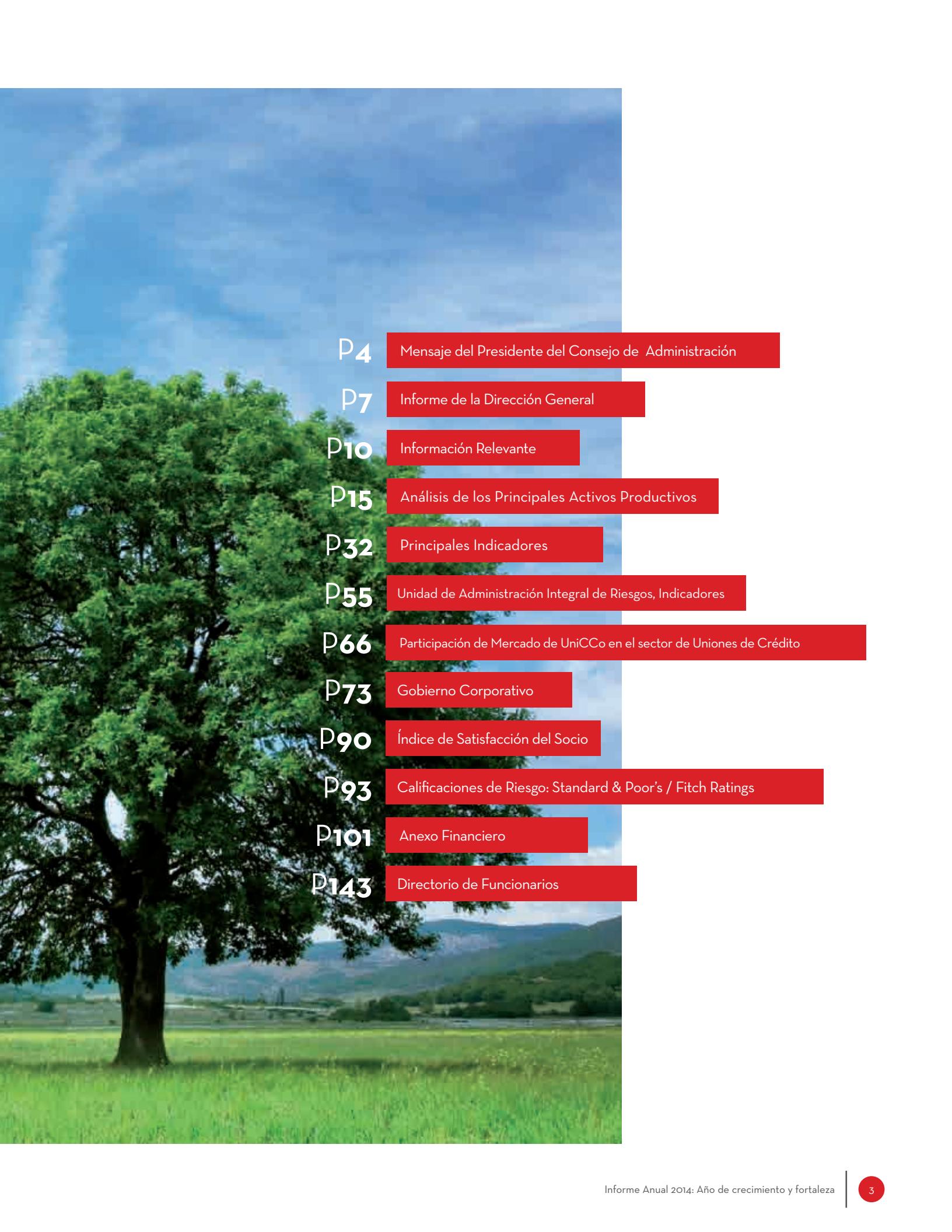
AÑO DE CRECIMIENTO
Y FORTALEZA



UniCCo

ÍNDICE

•••



P4 Mensaje del Presidente del Consejo de Administración

P7 Informe de la Dirección General

P10 Información Relevante

P15 Análisis de los Principales Activos Productivos

P32 Principales Indicadores

P55 Unidad de Administración Integral de Riesgos, Indicadores

P66 Participación de Mercado de UniCCo en el sector de Uniones de Crédito

P73 Gobierno Corporativo

P90 Índice de Satisfacción del Socio

P93 Calificaciones de Riesgo: Standard & Poor's / Fitch Ratings

P101 Anexo Financiero

P143 Directorio de Funcionarios

MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



En Grupo Unicco, el ejercicio terminado en 2014 se distinguió por haber fortalecido significativamente los índices de capitalización, lo que nos ha permitido crecer de manera ordenada en medio de un entorno económico y social adverso a nivel nacional, pero también ante una economía mundial débil, con tasas de interés históricamente bajas para México y el mundo. En este contexto, hemos alcanzado para Grupo Unicco un destacado crecimiento de activos, con indicadores de rentabilidad sostenidos y, a la vez, logramos por un año más de manera consistente, bajos niveles de cartera vencida.

Para atender el crecimiento esperado, fortalecimos la estructura organizacional en nuestra colocación de crédito y arrendamiento. Por ello, contratamos durante el año personal de apoyo para la fuerza de promoción mismo que, en número, fue importante en proporción a la plantilla total de colaboradores. Además, para satisfacer las necesidades de cumplimiento normativo, creamos una nueva área para el **Oficial de Cumplimiento**, quien entre otras responsabilidades, atiende los requerimientos de las normas de Prevención en materia de Lavado de Dinero (PLD). También estructuramos la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), que establece directrices para optimizar, proteger y brindar valor al capital de los accionistas, siendo este aspecto preventivo y necesario en nuestro caso, por el nivel de accionistas a quienes rendimos cuentas, para cuidar el prestigio de Grupo Unicco y proporcionar fuerza y transparencia a nuestro **Gobierno Corporativo**; esto, entre otras tareas, ha contribuido significativamente el fortalecimiento de nuestros controles internos.



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



Logramos desarrollar diversas estrategias de promoción que nos permitieron arrancar **nuevas líneas de negocio**, como la de “Crédito puente para la Construcción de Vivienda”, con la obtención de una línea de fondeo de la Sociedad Hipotecaria Federal, la de “Créditos de liquidez”, dirigida específicamente a los socios de los despachos donde tenemos una oficina que nos representa. Bajo la protección del programa que provee la Secretaría de Economía por conducto de Nacional Financiera, hemos impulsado financiamientos en condiciones más favorables. Así mismo, durante el año sentamos las bases para poner en marcha nuevas oficinas de promoción en Monterrey, Guadalajara, y en la región de Baja California Norte, un Estado de la República en donde no existen Uniones de Crédito.

Disminuimos significativamente la exposición entre partes relacionadas, corrigiendo los límites que al respecto estaban excedidos, logrando disminuir sensiblemente el costo financiero del fondeo con que opera la Unión y sus subsidiarias, lo que contribuyó a sostener y mejorar el **margin financiero**.

Como parte de la estrategia de promoción, desarrollamos una nueva marca para la Arrendadora: **Arrenda Unicco** y creamos una marca paraguas denominada **Grupo Unicco**, la cual cobija a nuestras tres empresas.

Diseñamos y ejecutamos una estrategia de estructura de capital, que a través de la inyección de recursos frescos por parte de los accionistas, nos permitió mejorar los niveles de apalancamiento que mantenía Arrenda Unicco, entidad controlada por UniCCo al detentar el Capital Fijo de esa Sociedad; la aportación de recursos en el patrimonio de Arrenda Unicco, le permite incrementar sus fuentes de financiamiento y seguir con la inercia de crecimiento que la ha caracterizado durante los últimos años, tanto para el segmento de mercado que atiende actualmente, con arrendamientos de activos como autos y equipo de cómputo, como para nuevos nichos de mercado y nuevos activos a los que ya dirigimos esfuerzos de promoción. Por su parte, la estructura de capital también se fortaleció durante el año para UniCCo, creando una plataforma que le permitirá afrontar el crecimiento futuro con mayor solidez, ya que prevemos que para los próximos dos años, los activos productivos puedan seguir aumentando a un ritmo acelerado, sin requerir mayor capital de los accionistas, permitiéndonos crecer la estructura del balance de manera congruente.

Cabe destacar que tanto Fitch Ratings como Standard & Poor's, dos de las agencias internacionales más reconocidas, no solamente nos ratificaron las calificaciones de riesgo, sino que también nos modificaron la perspectiva de la misma de Estable a Positiva, situación que sabremos aprovechar en el corto plazo, para buscar nuevamente un incremento en nuestra calificación.

Los logros antes mencionados son el resultado de las estrategias delineadas por nuestro Gobierno Corporativo y del apoyo de los accionistas patrimoniales, quienes han impulsado el crecimiento atendiendo nuestro principal objetivo: “Proveer una estructura sólida que ofrezca seguridad al retorno de las inversiones que nos confían, tanto nuestros accionistas patrimoniales, como nuestros depositantes”.

Con el propósito de proyectar nuestra visión estratégica de forma clara y precisa, modificamos la misión y visión de UniCCo como sigue:

Misión: “Ofrecer soluciones financieras integrales con un servicio personalizado”

Visión: “Ser la Unión de Crédito más rentable”

Por último, en virtud del cambio en las estructuras accionarias de las empresas de Grupo Unicco cada una de ellas (UniCCo y Arrenda Unicco/Crédito Unicco) funcionará como generadora de utilidades independientes.

En resumen, el 2014 pasa a la historia como un año insignia para UniCCo, acompañado de logros, capitalización y crecimiento: “20 años generando valor para sus accionistas”

Aprovecho este conducto para agradecer a los integrantes del Consejo de Administración y de los diferentes Comités, por la dedicación, entrega y contribución a los resultados logrados para Grupo Unicco.

Del mismo modo, destaco a nuestros socios que han confiado en nosotros para el manejo de sus recursos, sabiendo lo importante que es para ellos estar debidamente respaldados y protegidos.

Samuel Nanes Venguer
Presidente del Consejo de Administración



M.A.F. y C.P. Luis Morales Robles
Director General



**RAÍCES FUERTES,
CRECIMIENTO CONSTANTE**

INFORME DE LA DIRECCIÓN GENERAL



Me enorgullece presentar nuevamente a ustedes un año récord, un 2014 que se distinguió esencialmente por la capacidad que tuvimos para levantar capital de los accionistas, con lo que logramos proveer la solvencia adecuada a la estructura financiera, acorde al fuerte crecimiento de los activos, con este hecho logramos también una capitalización suficiente para continuar con un ritmo de crecimiento predominante en el sector, a la vez hemos sido capaces de proveer una rentabilidad estable y creciente a los accionistas aún con la emisión en el año de un 20% más de acciones, cada vez somos más sólidos y en línea con nuestra misión estamos preparados para ofrecer la seguridad que merecen nuestros socios depositantes de ahorro, lo que nos ha permitido a su vez ampliar la oferta de productos y servicios financieros que tenemos a su disposición.

A continuación encontrarán un resumen ejecutivo de los aspectos financieros y operativos más relevantes del Ejercicio 2014 que ahora reportamos:

- Los Activos Totales de Grupo Unicco crecieron un 40%, han alcanzado 2,610 millones de pesos (mdp), 1,869 mdp un año antes.
- La cartera total (incluye créditos y arrendamientos) ha crecido su saldo en el año en 408 mdp, un 25% más; este rubro, el más importante activo productivo que mantiene el Grupo, alcanza 2,063 mdp (1,655 mdp un año previo).
- Del saldo de cartera total, el saldo de la cartera crediticia comercial contribuye con dos terceras partes, mismo que creció un 29%, y agregó 317 mdp al saldo del año previo para alcanzar 1,407 mdp. Por su parte el arrendamiento puro, que contribuye con el tercio restante de este activo productivo, creció un 16%, y agregó 91 mdp al saldo del año anterior para alcanzar 656 mdp al cierre del 2014 después de colocar en el año 1,050 automóviles bajo esta modalidad de arrendamiento puro.
- En estos saldos, al cierre del año alcanzamos 2,555 créditos y 3,137 arrendamientos puros, por lo que administramos a esta fecha cerca de 6,000 operaciones activas.
- Al cierre del año, la liquidez disponible representa el 6% del activo total, mientras que el año anterior fue del 8%. Adicionalmente existen 273 mdp de recursos restringidos, administrados desde la tesorería de UniCCo que respaldan el financiamiento bancario que las Instituciones de Crédito le proveen a Arrenda Unicco, ya que UniCCo disminuyó su exposición en las mismas y lo opera hoy en día hasta el límite máximo permitido por la Ley de Uniones de Crédito, anteriormente existía una autorización temporal por parte del órgano regulador para exceder dicho límite, la cual llegó a su término. El reto para el 2015 es desapalancar esas inversiones de UniCCo, proveer del fondeo bancario necesario a Arrenda Unicco y devolverle esa liquidez a la propia Unión.
- Al cierre del año, ejercimos quebrantos por 10 mdp, lo que nos ayudó a “limpiar” el Balance al eliminar del mismo estos activos improductivos, una vez cumplidos los requisitos fiscales aprovechamos la deducción que prevé la ley

para estos casos y continuamos la cobranza judicial de los mismos, ya desde un control en cuentas de orden.

- El índice de morosidad del Grupo disminuyó prácticamente a la mitad, desde un 1.6% que registramos en diciembre 2013, hasta un 0.85% al cierre del 2014. Para UniCCo, este indicador es apenas del 0.39% (0.80% un año antes) - Sector de Uniones: 3.8%- . Por su parte, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, cubren para el Grupo en .93 el saldo de cartera improductiva; en UniCCo la cobertura de dichas reservas/estimaciones es de 1.6 veces.
 - El saldo de los bienes adjudicados al cierre del año representa el 0.32% de los activos totales, los inmuebles recibidos en dación en pago y los adjudicados están siendo promovidos por nuestras áreas comerciales, buscaremos desplazarlos durante el 2015.
 - Por lo que hace a la captación de recursos, mantuvimos fondeado el crecimiento de la operación crediticia, básicamente con un uso notorio de líneas bancarias, mismas que crecieron su saldo en el año en 480 mdp, mientras que la captación de préstamos de socios creció en 87 mdp, un aceptable 6% en el año. Sin embargo, es claro que la colocación rebasa la velocidad de la captación tradicional de socios, por lo que se intensifica la necesidad de mantener en crecimiento las fuentes del fondeo bancario, ya que hace un año, de la mezcla total del fondeo del Grupo, el 84% provenía de préstamos de socios y actualmente, representa el 66% mientras que el restante 34% proviene de la utilización de créditos bancarios.
 - Desarrollamos durante el año un estudio de Estabilidad de Captación de Préstamos de Socios, en resumen los resultados son los siguientes:
 - La duración de la estabilidad de la captación es de 2.33 años, considerando una base de información de 4 años (2010 a 2014).
 - El 42.3% de los depósitos son estables a 47 meses (585.19 mdp) con independencia del periodo de contratación.
 - El Capital Contable tanto del Grupo como de UniCCo, tuvo un crecimiento significativo en el año, impulsado fuertemente por la inyección de capital fresco que efectuaron los accionistas. En el Grupo el saldo creció en 123 mdp (33% capital ganado y 67% contribuido), alcanzó 361 mdp, con lo que el patrimonio es 52% superior al cierre del año. En UniCCo, individualmente es mayor en 97 mdp (15% capital ganado y 85% contribuido), alcanzó 334 mdp, representa un aumento de un 41% como saldo total en el año.
- El precio de referencia de la acción es de \$800 para UniCCo al cierre del ejercicio, creció su valor un 14% en el año, el mayor crecimiento nominal en el precio que se haya registrado para un solo ejercicio. Por su parte, el precio de referencia para Arrenda Unicco es de \$41.
 - Los ingresos y los costos financieros crecieron en el año de manera congruente, ambas partidas fueron mayores en un 14% respecto del año previo. Logramos generar en el año 435 mdp de ingresos, que incluyen 274 mdp de rentas por activos en arrendamiento, mismas que tienen un ingrediente importante de "capital", de tal forma que si eliminamos ese ingrediente (depreciación del activo), podemos conocer el ingreso financiero por ese concepto, lo que representa el 11% de los ingresos financieros, esta es la contribución al Estado de Resultados de los activos en arrendamiento puro en el Grupo. El reto para el 2015 es mejorar significativamente la mezcla de tasas activas para esta línea de negocio, buscaremos lograrlo con nuevos activos y nuevos mercados.
 - El costo del fondeo bancario para UniCCo disminuyó 111 puntos básicos (pb), lo que en el año fue equivalente a una eficiencia de 5 mdp. De dichos puntos, 49 pb corresponden a la disminución de la TIIE, de tal manera que los restantes 62 pb fueron otorgados por la banca por distintos factores positivos de UniCCo, como una mejor calificación, una mayor capitalización, una morosidad baja, un crecimiento sostenido y una estructura organizacional más sólida.
 - El margen financiero creció 22%, un aumento de 20 mdp para llegar a 114 mdp. Este incremento en el margen nos permitió absorber en buena parte el incremento en gastos; uno de los indicadores de eficiencia en esta relación es la absorción del margen sobre los gastos totales, razón que fue de 1.4 veces al cierre del 2014, presentando para el 2015 el reto de hacer más eficiente este indicador, que deberá ser de 1.5 veces.
 - Durante el año invertimos en robustecer la estructura organizacional, elevamos la plantilla de colaboradores de 74 al inicio del año a 93 al final del mismo: 11 personas para la estructura administrativa, que implicó refuerzo en normatividad, control interno y comunicación; y 6 personas para estructurar el área comercial de Arrenda Unicco, fuerza comercial que no existía.



- La Utilidad de Operación antes de impuestos para el Grupo es 1.3 mdp superior a la del año anterior, fue de 32.3 mdp en el 2013 y de 33.6 mdp en el 2014, logramos eficiencias importantes que nos llevaron a tener una carga impositiva menor en un 16% este 2014, lo que nos permitió crecer la utilidad neta para el Grupo en 3 mdp más para alcanzar 25.1 mdp como resultado después de impuestos, un 14% más; para UniCCo individualmente la cantidad de 4.7 mdp más de utilidad neta para alcanzar 26.9 mdp, 21% superior a la utilidad neta del 2013.

El patrimonio de los accionistas ha crecido significativamente en el año, a manera de ejemplo, un accionista que mantenía 1,000 acciones al inicio del año equivalía a un portafolio con un valor de referencia de 700 mil pesos, durante el año recibió un dividendo de 20 pesos por acción, y se le ofreció capitalizar 1 nueva acción a razón de 400 pesos producto de ese dividendo, con lo que su portafolio de acciones creció en 50 acciones más para alcanzar 1,050, y si las mantuvo al cierre del año, el valor de referencia del portafolio creció a 840 mil pesos, lo que representa una rentabilidad en su paquete de acciones del 20%.

Los temas mencionados describen de forma ejecutiva los aspectos relevantes que tuvieron algún impacto significativo durante el 2014, lo que nos permitió registrar un año récord, que en resumen se traduce en el crecimiento del patrimonio de los accionistas que han confiado en nuestra gestión dentro de UniCCo.

Agradezco de manera particular a todo el personal que contribuye con su talento, dedicación y entusiasmo para conformar esta historia de éxito y, muy especialmente, reconozco la contribución y lealtad del equipo directivo, que se esmera en ejecutar las operaciones clave para el logro de los objetivos institucionales.

Gracias al Consejo de Administración por permitirme el gran honor de dirigir un año más los esfuerzos de nuestra Institución, un singular reconocimiento a los Presidentes y miembros de los Comités de trabajo, e infinitas gracias a Dios por su notoria presencia en la conducción de nuestro Grupo.



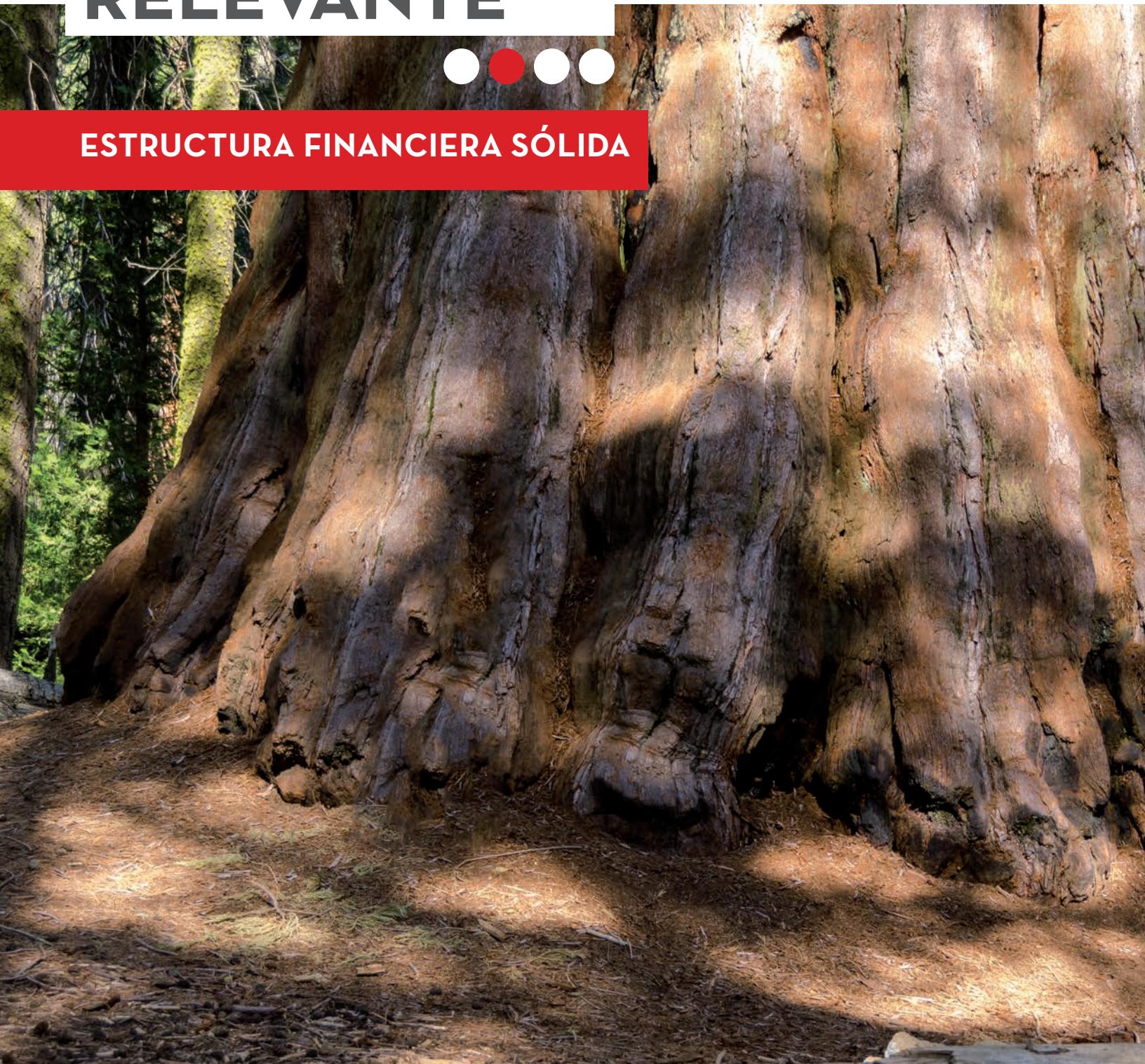
Luis Morales Robles
Director General



INFORMACIÓN RELEVANTE



ESTRUCTURA FINANCIERA SÓLIDA



INFORMACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre 2013 y 2014/Miles de Pesos



Grupo Unicco

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS	2013	2014
ACTIVO		
TOTAL ACTIVO		
Inversiones en valores	\$ 181,045	\$ 459,775
Cartera total de crédito	1,086,819	1,407,155
Cartera de arrendamiento	568,206	655,631
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(22,136)	(16,346)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	4,302	7,976
Otros activos	50,948	95,346
TOTAL ACTIVO	\$ 1,869,184	\$ 2,609,537
PASIVO		
Préstamos de socios	\$ 1,345,736	\$ 1,454,720
Préstamos bancarios	262,573	742,468
Otros pasivos	22,997	51,413
TOTAL PASIVO	\$ 1,631,306	\$ 2,248,601
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	\$ 173,042	\$ 236,392
Primas, reservas y utilidades acumuladas	64,836	124,544
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 237,878	\$ 360,936
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	2013	2014
Ingresos por intereses	\$ 30,229	\$ 36,556
Ingresos por arrendamientos	41,794	47,444
Otros ingresos	22,994	34,152
Creación de reservas	(7,872)	(3,753)
Comisiones	6,521	(535)
Margen financiero	93,666	113,864
Gastos totales	(61,392)	(80,292)
Utilidad de operación	32,274	33,572
Impuestos	(10,125)	(8,495)
RESULTADO NETO	\$ 22,149	\$ 25,077

INFORMACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre 2013 y 2014/Miles de Pesos



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2013	2014
ACTIVO		
Inversiones en valores	\$ 179,615	\$ 459,775
Cartera total de crédito	1,355,416	1,294,226
Cartera de arrendamiento (neto)	293,620	321,899
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(13,136)	(10,031)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	4,230	6,580
Otros activos	56,352	66,150
TOTAL ACTIVO	\$ 1,876,097	\$ 2,138,599
PASIVO		
Préstamos de socios	\$ 1,406,289	\$ 1,515,385
Préstamos bancarios	196,203	259,044
Otros pasivos	35,727	29,745
TOTAL PASIVO	\$ 1,638,219	\$ 1,804,174
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	\$ 173,042	\$ 255,211
Primas, reservas y utilidades acumuladas	64,836	79,214
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 237,878	\$ 334,425
ESTADOS DE RESULTADOS		
	2013	2014
Ingresos por intereses	\$ 35,794	\$ 35,279
Ingresos por arrendamientos	19,601	29,811
Otros ingresos	35,781	47,528
Creación de Reservas	(4,142)	(3,753)
Comisiones cobradas	6,933	4,335
Margen financiero	93,967	113,200
Gastos totales	(65,127)	(77,708)
Utilidad de operación	28,840	35,492
Impuestos	(6,691)	(8,157)
Participación en subsidiarias	-	(475)
RESULTADO NETO	\$ 22,149	\$ 26,860

INFORMACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre 2013 y 2014/Miles de Pesos



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

2013

2014

ACTIVO

Inversiones en valores	\$ 31,168	\$ 30,263
Cartera total de crédito	55,545	38,583
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,295)	(2,321)
Inversiones permanentes	43,564	60,971
Equipos arrendados (neto)	263,758	331,424
Otros Activos	27,813	44,017
TOTAL ACTIVO	\$ 418,553	\$ 502,937

PASIVO

Préstamos de UniCCo	\$ 320,286	\$ 121,296
Préstamos bancarios	57,358	264,213
Otros pasivos	11,759	20,786
TOTAL PASIVO	\$ 389,403	\$ 406,295

CAPITAL CONTABLE

Capital social	\$ 12,257	\$ 68,389
Primas, reservas y utilidades acumuladas	16,893	28,253
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 29,150	\$ 96,642

ESTADOS DE RESULTADOS

2013

2014

Ingresos por arrendamientos	\$ 23,527	\$ 19,873
Gastos por intereses	(17,222)	(14,914)
Otros ingresos	5,494	6,296
Creación de Reservas	(1,000)	(1,350)
Comisiones	5,912	(1,734)
Margen financiero	16,711	8,171
Gastos totales	(15,497)	(15,538)
Resultado de operación	1,214	(7,367)
Impuestos	(1,274)	1,742
Participación en subsidiarias	7,899	5,865
RESULTADO NETO	\$ 7,839	\$ 240

INFORMACIÓN FINANCIERA



Al 31 de Diciembre 2013 y 2014/Miles de Pesos

Crédito Unicco

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	2013	2014
ACTIVO		
Inversiones en valores	\$ 7,550	\$ 30,402
Cartera total de crédito	270,590	361,927
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,705)	(3,994)
Inversiones permanentes	18,085	29,030
Equipos arrendados (neto)	3,112	2,308
Otros Activos	13,380	7,797
TOTAL ACTIVO	\$ 307,012	\$ 427,470
PASIVO		
Préstamos de UniCCo	\$ 237,738	\$ 150,903
Préstamos bancarios	9,012	219,211
Préstamos de Arrenda Unicco	31,145	14,800
Otros pasivos	3,613	2,639
TOTAL PASIVO	\$ 281,508	\$ 387,553
CAPITAL CONTABLE		
Capital social	\$ 8,167	\$ 8,167
Primas, reservas y utilidades acumuladas	17,337	31,750
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 25,504	\$ 39,917
ESTADOS DE RESULTADOS	2013	2014
Ingresos por intereses	\$ 12,225	\$ 16,191
Ingresos por arrendamientos	1,703	1,241
Otros ingresos	3,928	3,256
Creación de Reservas	(950)	(1,700)
Comisiones	389	(3,136)
Margen financiero	17,295	15,852
Gastos totales	(9,216)	(9,896)
Utilidad de operación	8,079	5,956
Impuestos	(2,161)	(2,080)
Participación en subsidiarias	1,386	(761)
RESULTADO NETO	\$ 7,304	\$ 3,115



ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS PRODUCTIVOS



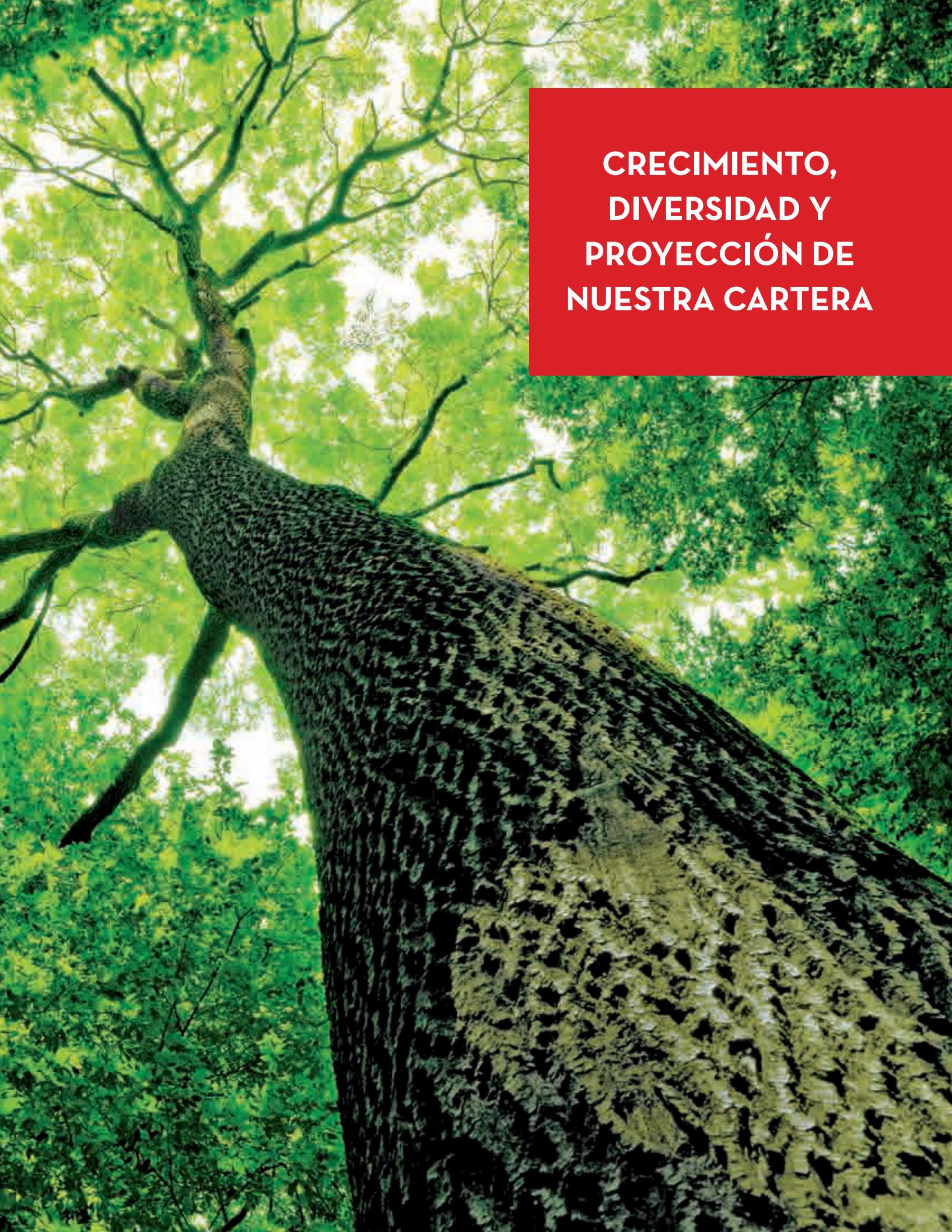
ZONA	CRÉDITO	ARRENDAMIENTO	INVERSIÓN
NORTE	12.0%	9.8%	6.3%
CENTRO	84.1%	89.5%	93.6%
SUR	3.9%	0.7%	0.1%
	100.0%	100.0%	100.0%



● OFICINAS DE
REPRESENTACIÓN



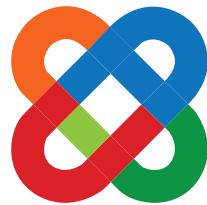
Operamos en **30** Estados
de la República Mexicana



CRECIMIENTO,
DIVERSIDAD Y
PROYECCIÓN DE
NUESTRA CARTERA

CARTERA TOTAL POR RANGOS

Miles de Pesos



Grupo Unicco

Grupo Unicco

RANGOS

ACREDITADOS/ARRENDATARIOS

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE

	2013	2014	2013	2014
Más de 10,000	30	34	\$ 861,241	\$ 1,129,032
5,000.1 a 10,000	29	41	162,044	290,412
2,000.1 a 5,000	92	102	249,896	280,483
1,000.1 a 2,000	70	88	88,252	123,468
500.1 a 1,000	113	126	65,368	74,802
150.1 a 500	364	489	88,846	120,835
Menos de 150	1,656	1,687	139,378	43,754
TOTAL	2,354	2,567	\$ 1,655,025	\$ 2,062,786

MONTOS POR LÍNEA DE NEGOCIO

	2013	2014
Créditos	\$ 1,086,819	\$ 1,407,155
Arrendamientos	568,206	655,631
TOTAL	\$ 1,655,025	\$ 2,062,786

Administramos más de 2,555 créditos (un año antes 2,250) y más de 3,137 arrendamientos (un año antes 2,650), con una cartera total de **\$2,063 millones de pesos**

CARTERA TOTAL POR RANGOS

Miles de Pesos



UniCCo

RANGOS ACREDITADOS/ARRENDATARIOS SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE

	2013	2014	2013	2014
Más de 10,000	27	30	\$ 1,194,279	\$ 1,144,169
5,000.1 a 10,000	18	19	93,556	152,861
2,000.1 a 5,000	53	54	147,472	168,107
1,000.1 a 2,000	40	44	48,613	63,458
500.1 a 1,000	63	62	37,810	35,839
150.1 a 500	123	177	31,942	50,061
Menos de 150	62	26	95,364	1,630
TOTAL	386	412	\$ 1,649,036	\$ 1,616,125

MONTOS POR LÍNEA DE NEGOCIO

CRÉDITOS/ARRENDAMIENTOS SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE

	2013	2014	2013	2014
Créditos	392	486	\$ 1,355,416	\$ 1,295,202
Arrendamientos	1,370	1,584	293,620	320,923
TOTAL	1,762	2,886	\$ 1,649,036	\$ 1,616,125

CARTERA TOTAL POR RANGOS

Miles de Pesos



Arrenda Unicco

RANGOS	ACREDITADOS/ARRENDATARIOS		SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2014	2013	2014
Más de 10,000	5	6	\$ 242,053	\$ 263,628
5,000.1 a 10,000	3	6	11,005	16,442
2,000.1 a 5,000	8	11	16,868	16,975
1,000.1 a 2,000	5	13	2,779	10,597
500.1 a 1,000	25	33	10,935	19,234
150.1 a 500	57	73	13,742	21,032
Menos de 150	1,402	1,357	21,921	22,099
TOTAL	1,505	1,499	\$ 319,303	\$ 370,007

MONTOS POR LÍNEA DE NEGOCIO

	CRÉDITOS/ARRENDAMIENTOS		SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	
	2013	2014	2013	2014
Créditos	1,400	1,354	\$ 55,545	\$ 38,583
Arrendamientos	1,276	1,532	263,758	331,424
TOTAL	2,676	2,886	\$ 319,303	\$ 370,007



CARTERA TOTAL POR RANGOS

Miles de Pesos



Crédito Unicco

Crédito Unicco

RANGOS

ACREDITADOS/ARRENDATARIOS

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE

	2013	2014	2013	2014
Más de 10,000	2	1	\$ 15,051	\$ 9,657
5,000.1 a 10,000	9	16	56,812	120,642
2,000.1 a 5,000	32	37	84,537	94,991
1,000.1 a 2,000	27	31	36,457	49,258
500.1 a 1,000	24	31	16,403	19,797
150.1 a 500	193	239	42,752	49,711
Menos de 150	197	304	21,690	20,179
TOTAL	484	659	\$ 273,702	\$ 364,235

MONTOS POR LÍNEA DE NEGOCIO

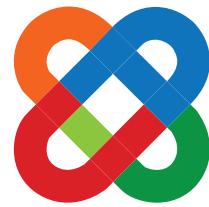
CRÉDITOS/ARRENDAMIENTOS

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE

	2013	2014	2013	2014
Créditos	494	719	\$ 270,590	\$ 361,927
Arrendamientos	39	21	3,112	2,308
TOTAL	533	740	\$ 273,702	\$ 364,235

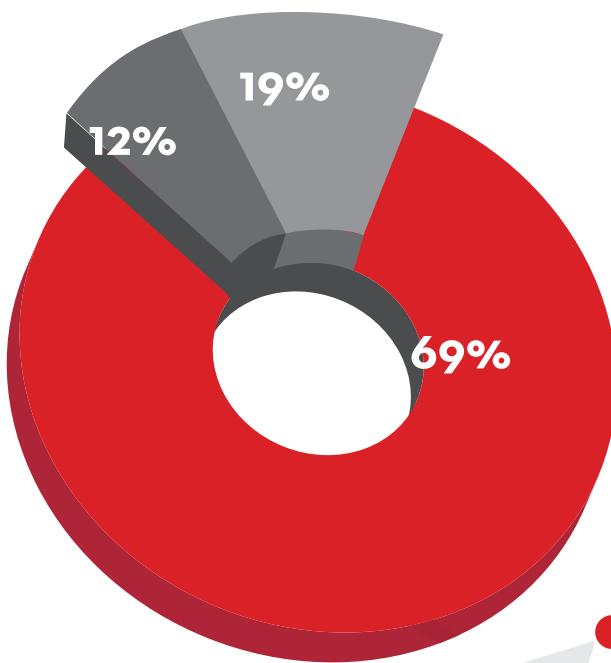


CARTERA TOTAL POR RAMO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA



Grupo Unicco

Miles de Pesos

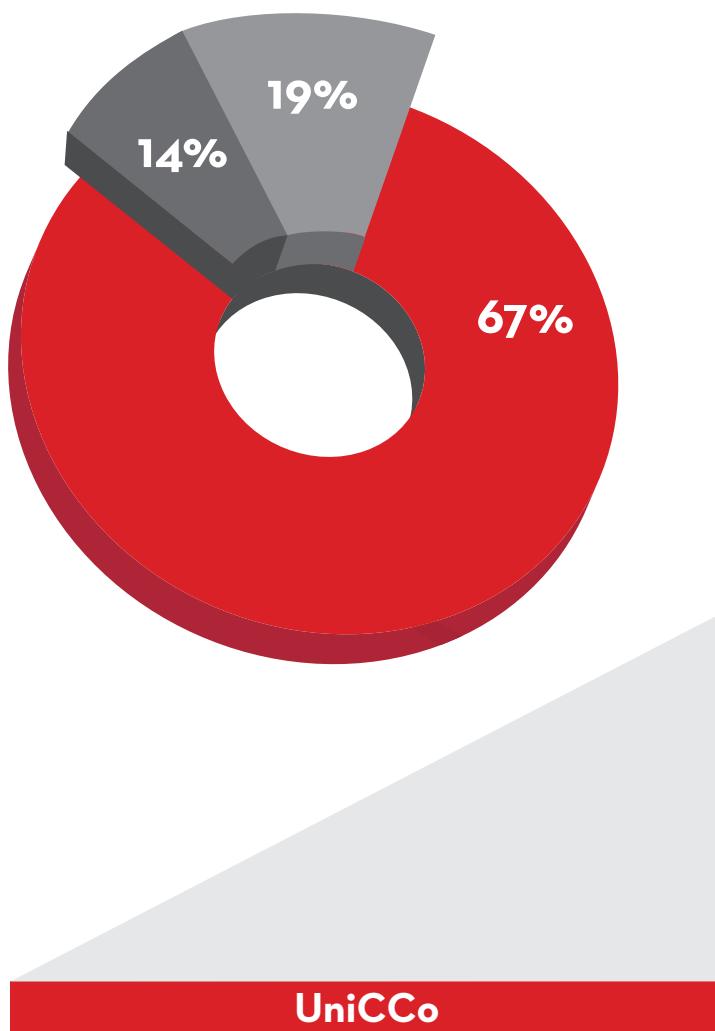


●	Servicios	\$ 1,422,813
●	Industria	388,463
●	Comercio	251,510
TOTAL		\$ 2,062,786

Grupo Unicco		
SERVICIOS	MONTO	%
Contables	\$ 796,510	39
Financieros	218,625	11
Inmobiliarios	121,561	6
Administrativos	38,591	2
Otros servicios*	247,526	11
TOTAL	\$ 1,422,813	69

*Educativos, legales, de telecomunicaciones,
de transporte de carga y médicos.

CARTERA TOTAL POR RAMO DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

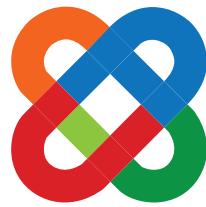


Servicios	\$ 1,086,991
Industria	307,517
Comercio	221,617
TOTAL	\$ 1,616,125

UniCCo		
SERVICIOS	MONTO	%
Contables	\$ 436,766	27
Financieros	422,649	26
Inmobiliarios	110,414	7
Administrativos	35,374	2
Otros servicios	81,788	5
TOTAL	\$ 1,086,991	67

CARTERA TOTAL POR PLAZO DE FINANCIAMIENTO

Miles de Pesos



Grupo Unicco

Grupo Unicco

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE					
	2013	%	2014	%		
Hasta un año	\$ 213,278	13	\$ 325,052	16		
Más de uno y hasta dos años	234,155	14	218,315	11		
Más de dos y hasta tres años	280,464	17	315,017	15		
Más de tres años	927,128	56	1,204,402	58		
TOTAL	\$ 1,655,025	100	\$ 2,062,786	100		



El plazo promedio de
financiamiento es de
40 meses

CARTERA TOTAL POR PLAZO DE FINANCIAMIENTO

Miles de Pesos



UniCCo

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2013	%	2014	%
Hasta un año	\$ 754,838	46	\$ 312,130	19
Más de uno y hasta dos años	185,623	11	173,821	11
Más de dos y hasta tres años	188,436	11	329,502	20
Más de tres años	520,139	32	800,672	50
TOTAL	\$ 1,649,036	100	\$ 1,616,125	100



El plazo promedio de
financiamiento es de
36 meses

CARTERA TOTAL POR PLAZO DE FINANCIAMIENTO

Miles de Pesos



Arrenda Unicco

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE				
	2013	%	2014	%	
Hasta un año	\$ 39,760	12	\$ 17,432	5	
Más de uno y hasta dos años	21,870	7	22,231	6	
Más de dos y hasta tres años	18,303	6	97,754	26	
Más de tres años	239,370	75	232,590	63	
TOTAL	\$ 319,303	100	\$ 370,007	100	



CARTERA TOTAL POR PLAZO DE FINANCIAMIENTO

Miles de Pesos



Crédito Unicco

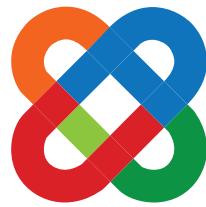
Crédito Unicco

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2013	%	2014	%
Hasta un año	\$ 9,933	4	\$ 9,939	3
Más de uno y hasta dos años	26,004	9	22,115	6
Más de dos y hasta tres años	4,291	2	39,373	11
Más de tres años	233,474	85	292,808	80
TOTAL	\$ 273,702	100	\$ 364,235	100



CARTERA TOTAL POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Miles de Pesos



Grupo Unicco

Grupo Unicco

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2013	%	2014	%
A un año	\$ 757,580	46	\$ 601,547	29
De uno a dos años	186,297	11	341,518	17
De dos a tres años	189,120	11	417,695	20
A más de tres años	522,028	32	702,026	34
TOTAL	\$ 1,655,025	100	\$ 2,062,786	100



CARTERA TOTAL POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Miles de Pesos



UniCCo

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2013	%	2014	%
A un año	\$ 504,838	31	\$ 506,252	31
De uno a dos años	472,664	28	209,393	13
De dos a tres años	228,496	14	520,585	32
A más de tres años	443,038	27	379,895	24
TOTAL	\$1,649,036	100	\$ 1,616,125	100



CARTERA TOTAL POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Miles de Pesos



Arrenda Unicco

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE				
	2013	%	2014	%	
A un año	\$ 86,483	27	\$ 76,022	21	
De uno a dos años	94,252	30	96,676	26	
De dos a tres años	111,713	35	119,866	32	
A más de tres años	26,854	8	77,443	21	
TOTAL	\$ 319,303	100	\$ 370,007	100	



CARTERA TOTAL POR PLAZO DE VENCIMIENTO

Miles de Pesos

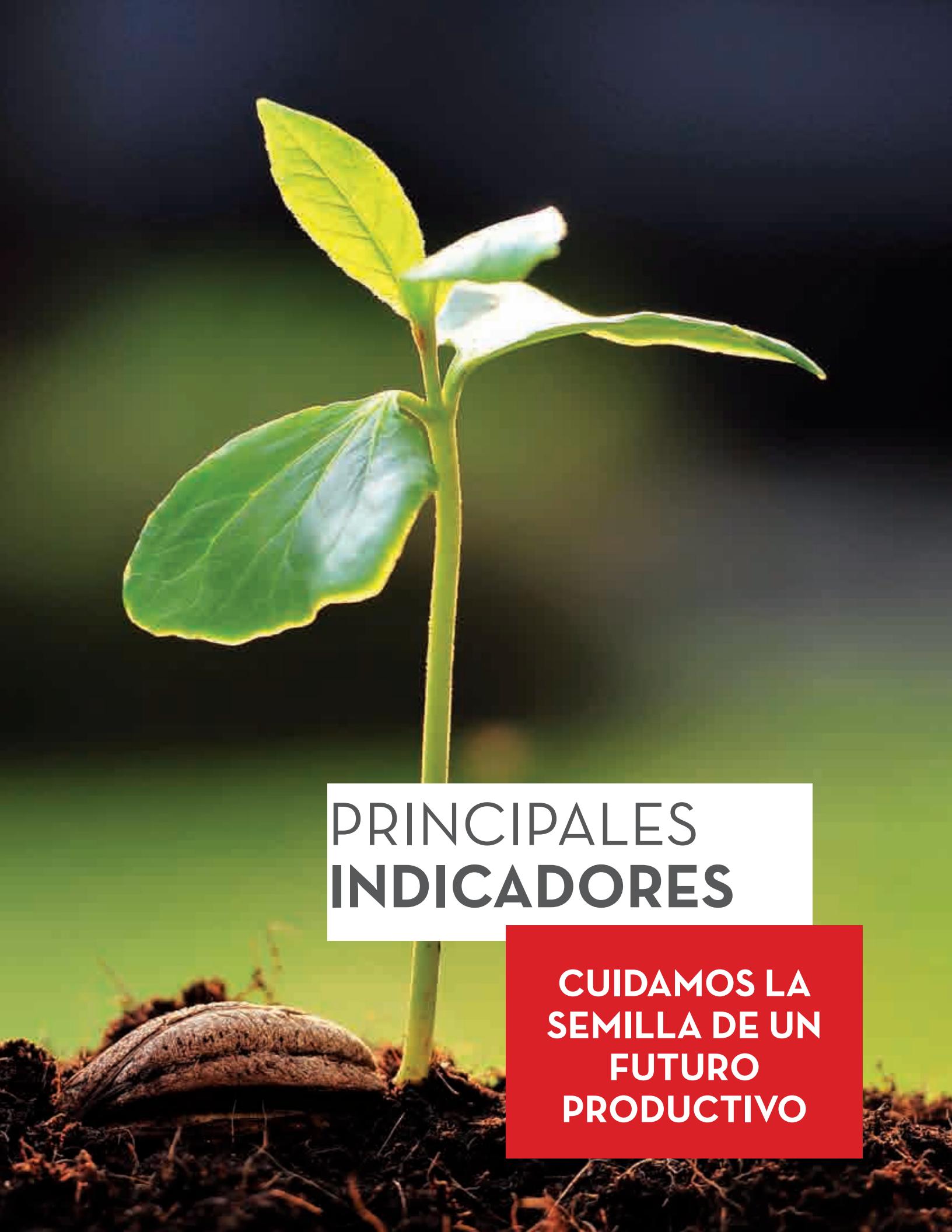


Crédito Unicco

Crédito Unicco

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2013	%	2014	%
A un año	\$ 41,973	15	\$ 33,892	9
De uno a dos años	14,812	5	35,930	10
De dos a tres años	34,183	13	50,356	14
A más de tres años	182,734	67	244,057	67
TOTAL	\$ 273,702	100	\$ 364,235	100



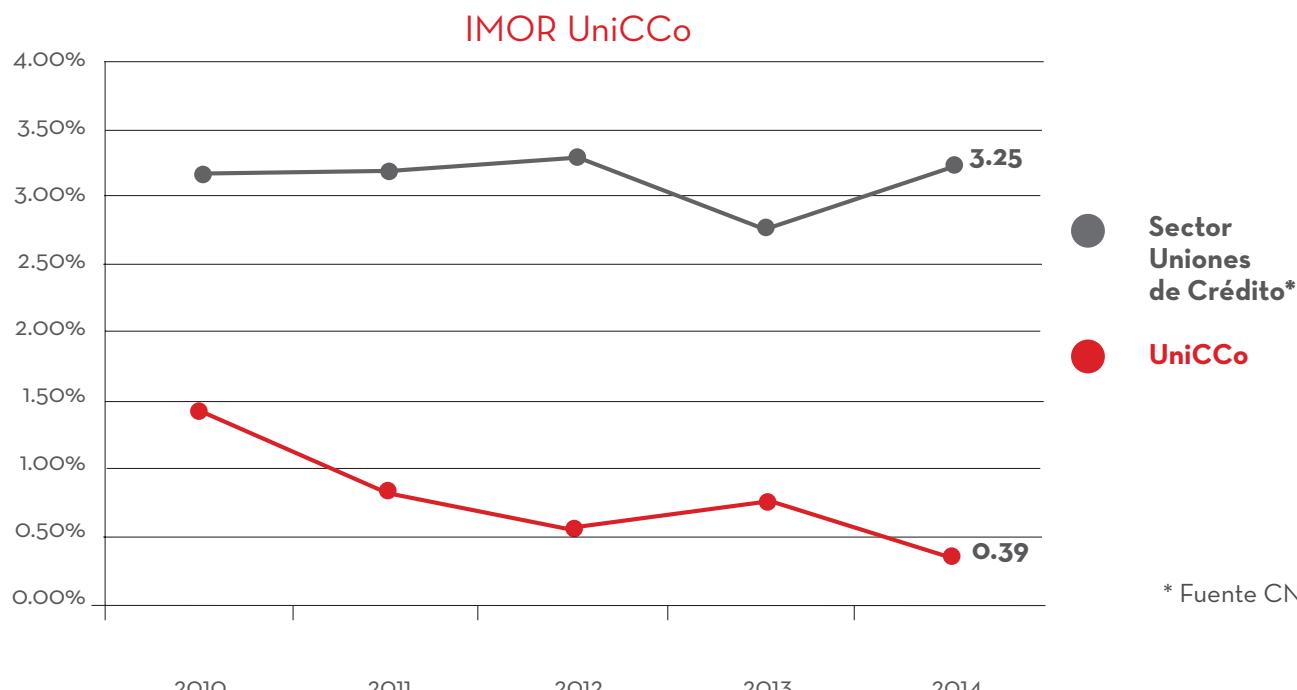
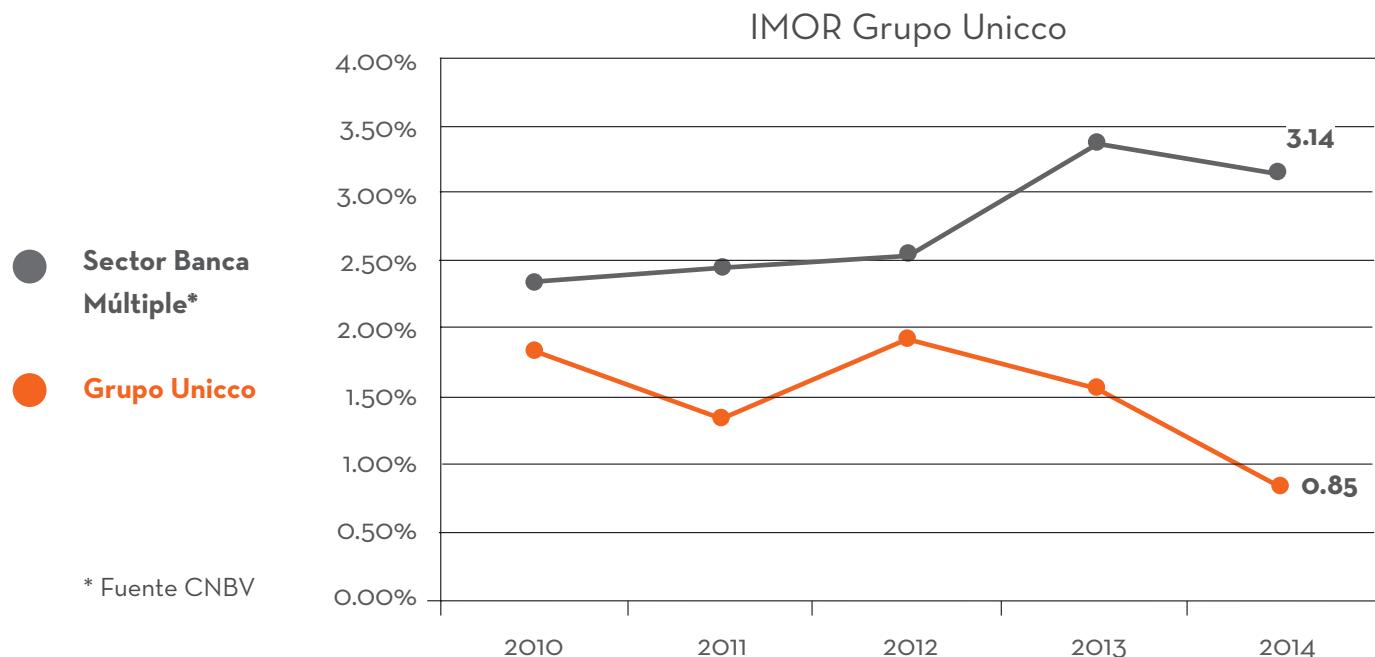


PRINCIPALES INDICADORES

CUIDAMOS LA
SEILLA DE UN
FUTURO
PRODUCTIVO

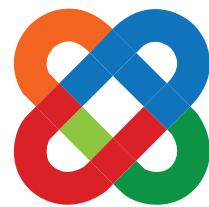
ÍNDICE DE MOROSIDAD

(IMOR) Porcentaje: Cartera Vencida / Cartera Total

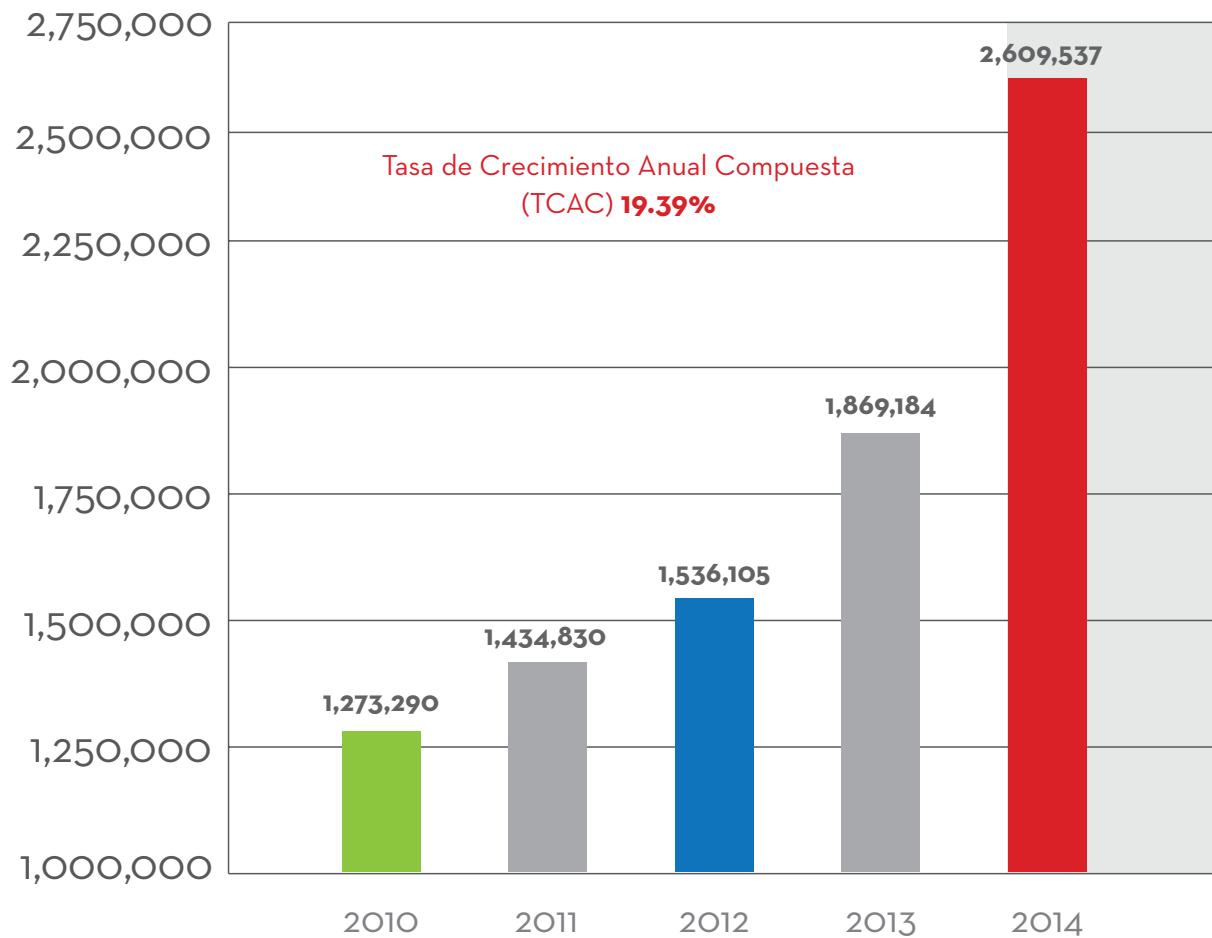


ACTIVOS TOTALES

Miles de Pesos



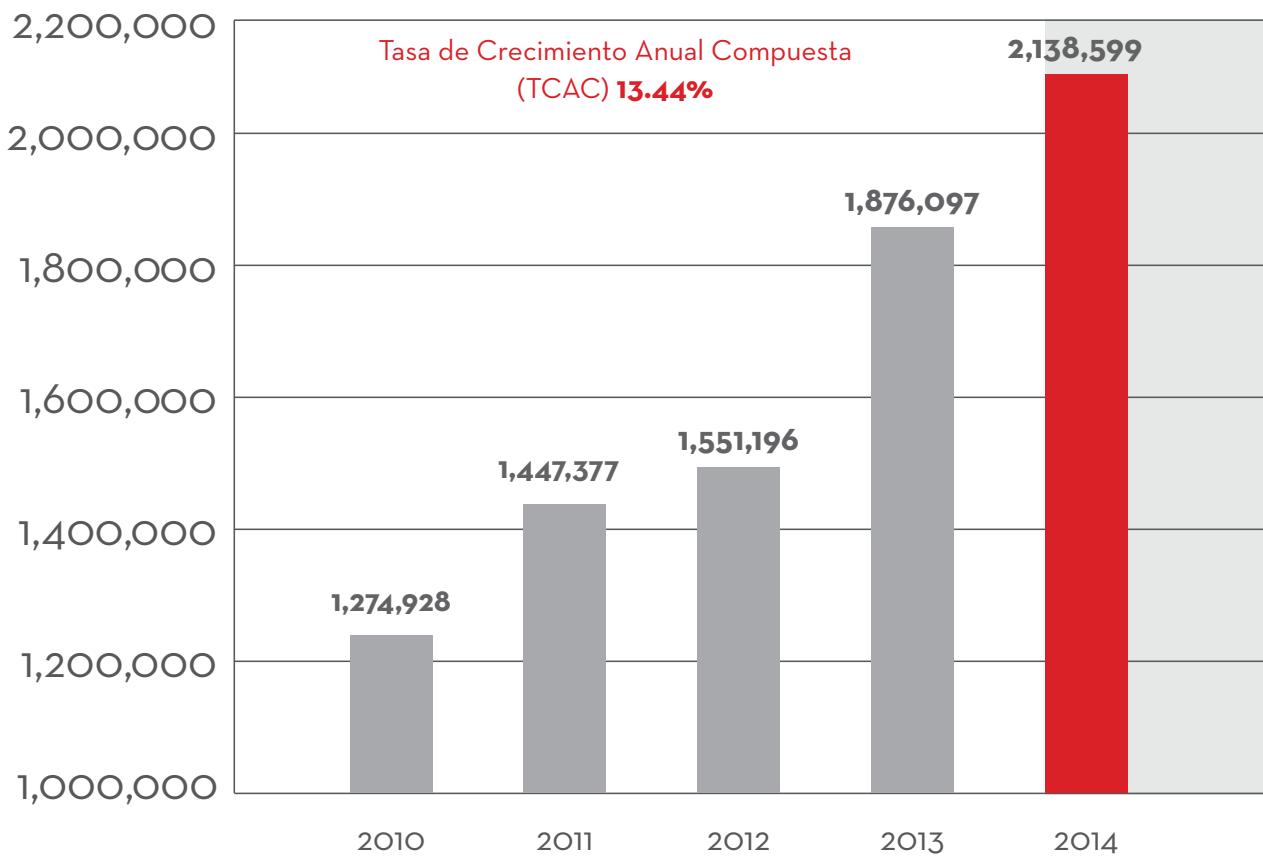
Grupo Unicco



El crecimiento de los Activos Totales en el Grupo fue único al aumentar en un **40%**

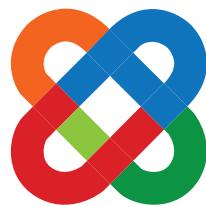
ACTIVOS TOTALES

Miles de Pesos

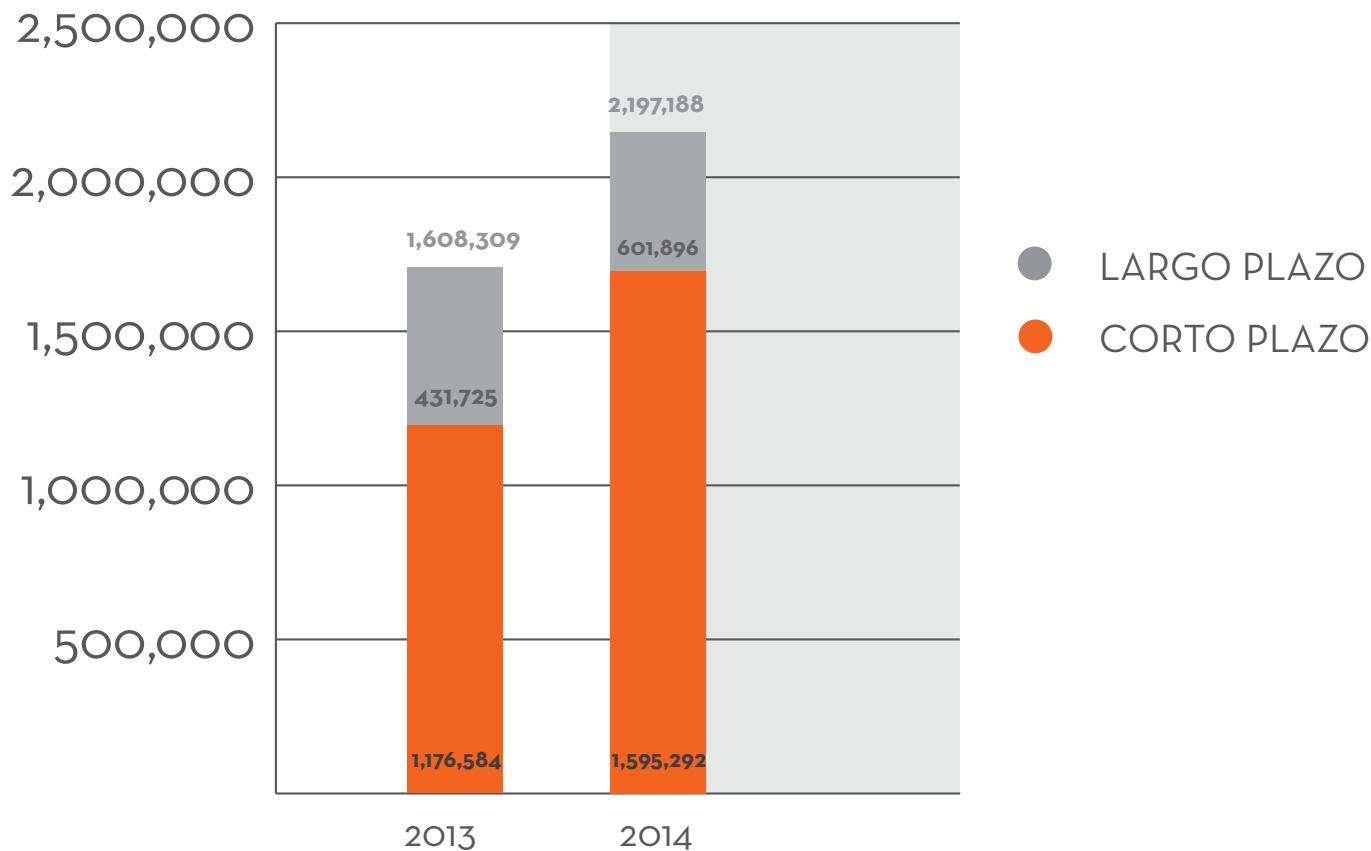


CAPTACIÓN TOTAL SOCIOS Y BANCOS

Miles de Pesos



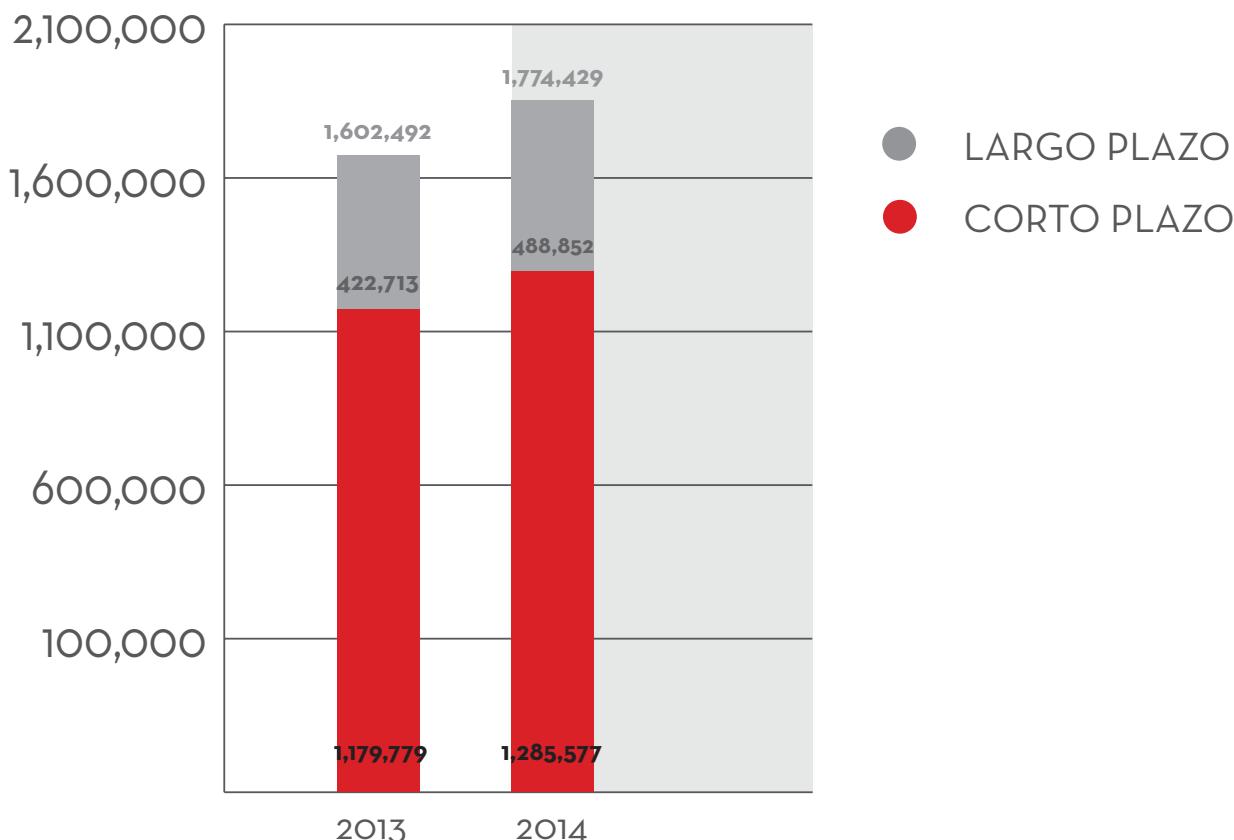
Grupo Unicco



	FONDEO BANCARIO	CAPTACIÓN DE SOCIOS	TOTAL
2013			
CORTO PLAZO	\$ 172,394	\$ 1,004,190	\$ 1,176,584
LARGO PLAZO	90,179	341,546	431,725
TOTAL	\$ 262,573	\$ 1,345,736	\$ 1,608,309
2014			
CORTO PLAZO	\$ 534,621	\$ 1,060,671	\$ 1,595,292
LARGO PLAZO	207,847	394,049	601,896
TOTAL	\$ 742,468	\$ 1,454,720	\$ 2,197,188

CAPTACIÓN TOTAL SOCIOS Y BANCOS

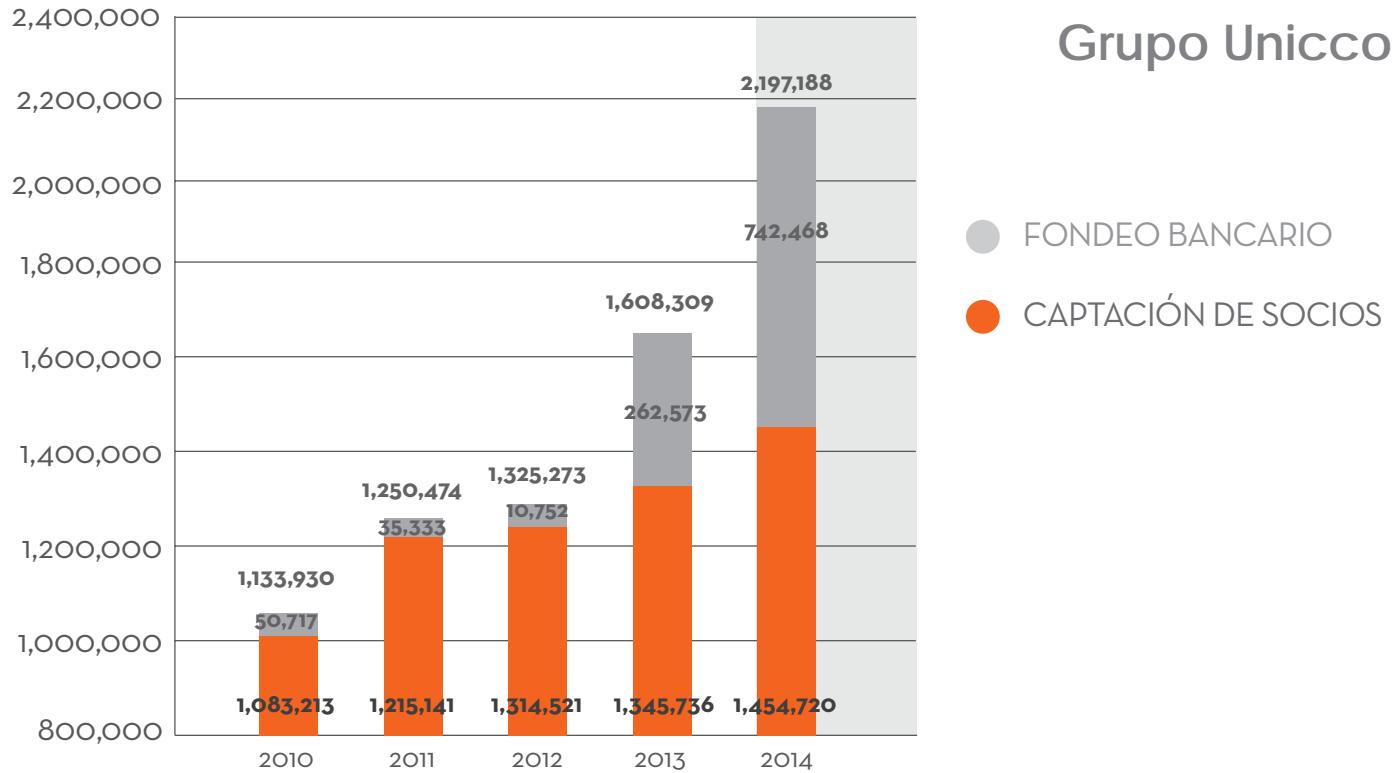
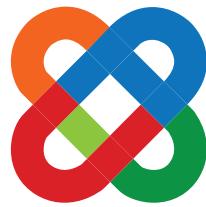
Miles de Pesos



	FONDEO BANCARIO	CAPTACIÓN DE SOCIOS	TOTAL
2013			
CORTO PLAZO	\$ 115,036	\$ 1,064,743	\$ 1,179,779
LARGO PLAZO	81,167	341,546	422,713
TOTAL	\$ 196,203	\$ 1,406,289	\$ 1,602,492
2014			
CORTO PLAZO	\$ 164,241	\$ 1,121,336	\$ 1,285,577
LARGO PLAZO	94,803	394,049	488,852
TOTAL	\$ 259,044	\$ 1,515,385	\$ 1,774,429

FONDEO TOTAL

Miles de Pesos



- FONDEO BANCARIO
- CAPTACIÓN DE SOCIOS

Captación de Socios

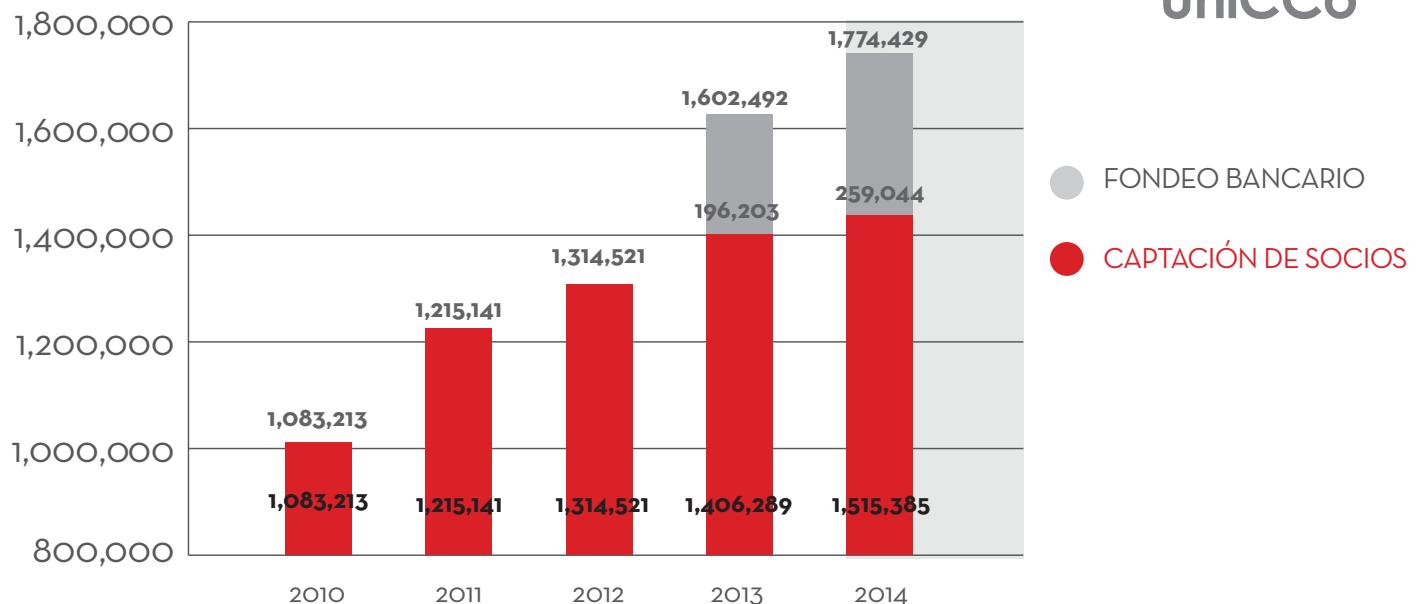
	CP	%	LP	%	TOTAL	%
2010	\$ 865,622	80	\$ 217,591	20	\$ 1,083,213	100
2011	999,396	82	215,745	18	1,215,141	100
2012	1,064,824	81	249,697	19	1,314,521	100
2013	1,004,190	75	341,546	25	1,345,736	100
2014	\$ 1,060,671	73	\$ 394,049	27	\$ 1,454,720	100

Fondeo Bancario

	CP	%	LP	%	TOTAL	%
2010	\$ 50,717	100	\$ -	0	\$ 50,717	100
2011	35,333	100	-	0	35,333	100
2012	10,752	100	-	0	10,752	100
2013	172,394	66	90,179	34	262,573	100
2014	\$ 534,621	72	\$ 207,847	28	\$ 742,468	100

FONDEO TOTAL

Miles de Pesos



Captación de Socios

	CP	%	LP	%	TOTAL	%
2010	\$ 865,622	80	\$ 217,591	20	\$ 1,083,213	100
2011	999,396	82	215,745	18	1,215,141	100
2012	1,064,824	81	249,697	19%	1,314,521	100
2013	1,150,036	76	341,546	24	1,406,289	100
2014	\$ 1,121,336	74	\$ 394,049	26	\$ 1,515,385	100

Fondeo Bancario

	CP	%	LP	%	TOTAL	%
2010	\$ -	0	\$ -	0	\$ -	0
2011	-	0	-	0	-	0
2012	-	0	-	0	-	0
2013	115,036	59	81,167	41	196,203	100
2014	\$ 164,241	63	\$ 94,803	37	\$ 259,044	100

FONDEO TOTAL

Miles de Pesos



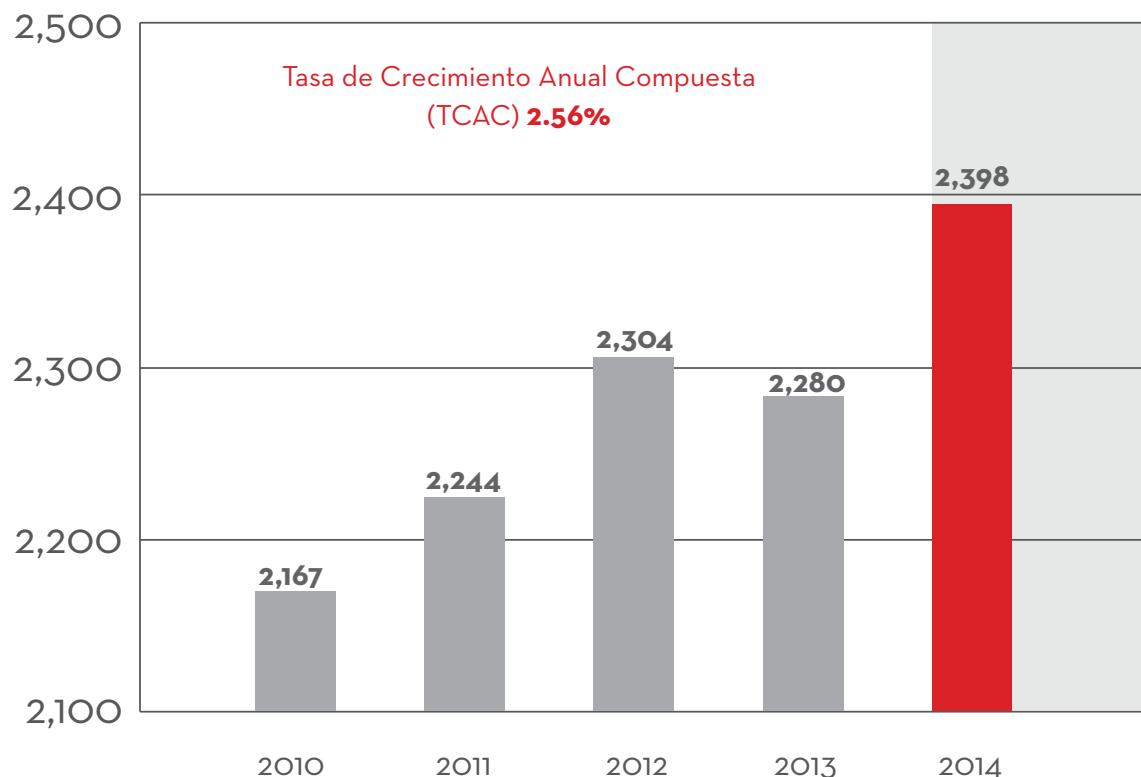
Fondeo Bancario						
	CP	%	LP	%	TOTAL	%
2010	\$ 30,605	60	\$ 20,123	40	\$ 50,728	100
2011	18,473	52	16,861	48	35,334	100
2012	10,752	100	-	0	10,752	100
2013	26,245	40	40,125	60	66,370	100
2014	\$ 370,380	77	\$ 113,044	23	\$ 483,424	100

Fondeo UniCCo						
	CP	%	LP	%	TOTAL	%
2010	\$ 61,511	10	\$ 568,863	90	\$ 630,374	100
2011	76,875	13	530,631	87	607,506	100
2012	76,855	13	530,903	87	607,758	100
2013	558,074	100	-	0	558,074	100
2014	\$ -	0	\$ 272,199	100	\$ 272,199	100



**NOS ESMERAMOS
EN CRECER
DE MANERA
SOSTENIDA LAS
INVERSIONES
PATRIMONIALES
DE NUESTROS
SOCIOS**

NÚMERO DE SOCIOS

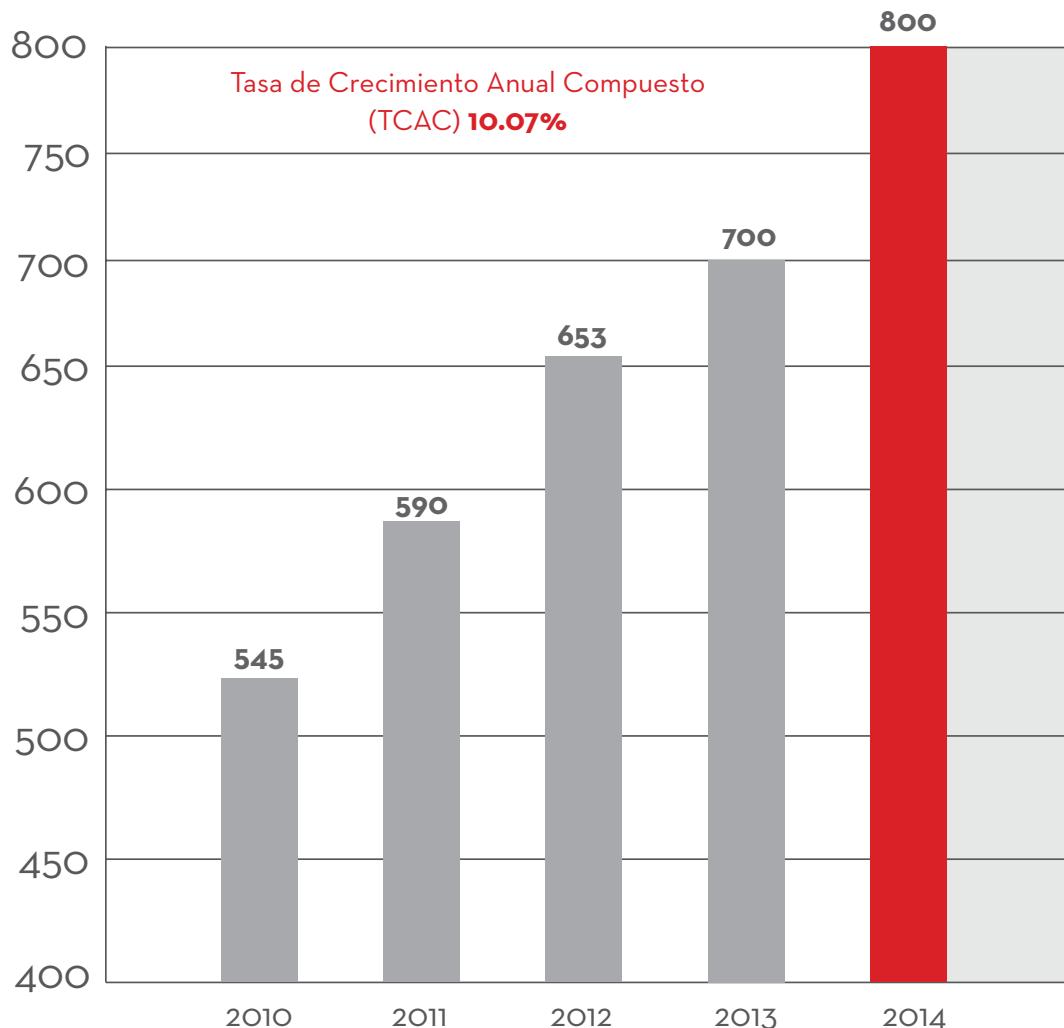


Nuestra base de
socios creció un
5%

PRECIO DE LA ACCIÓN

Vigente al cierre del ejercicio que se indica

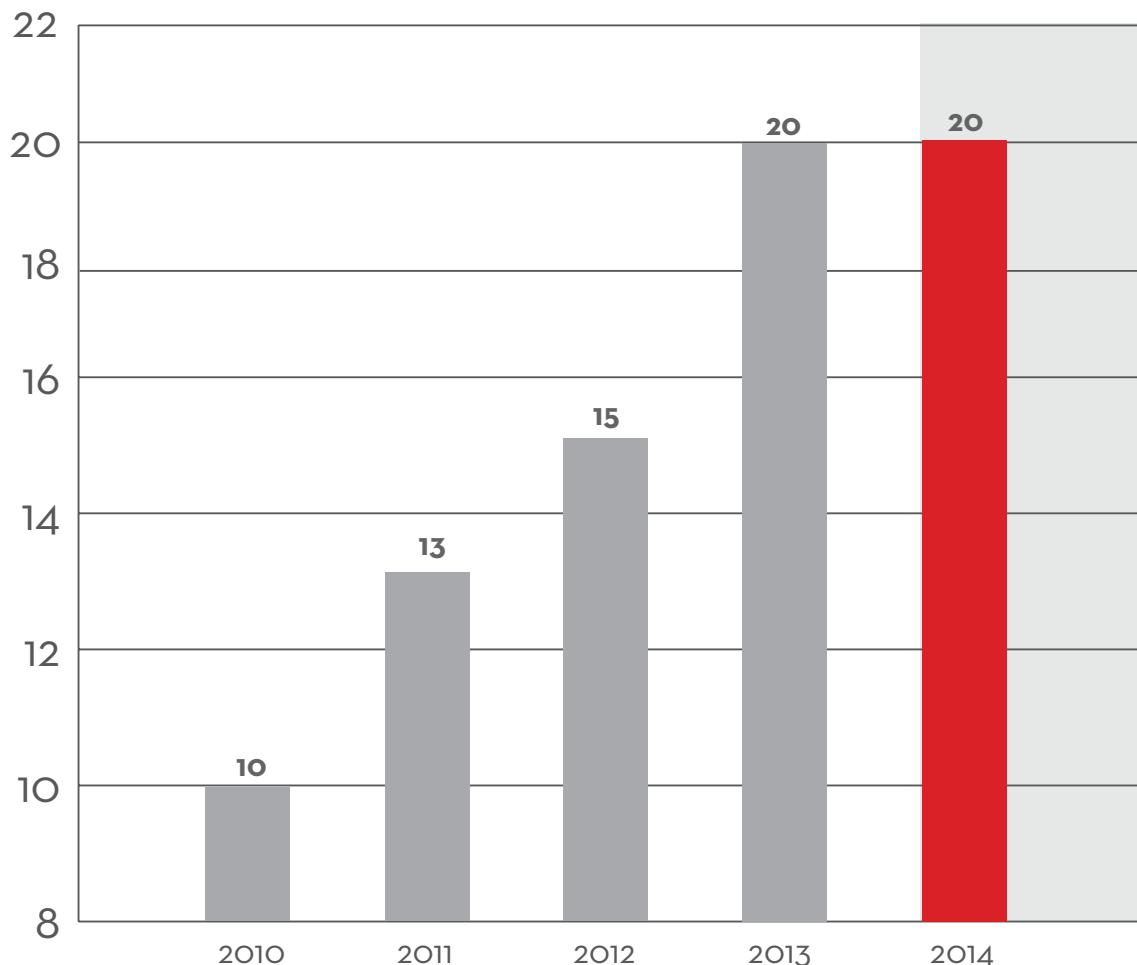
Cifras en Pesos



El crecimiento en el precio de referencia para el mercado de la acción, ha sido el más alto en los últimos 5 años, creció **14.3%**

DIVIDENDO POR ACCIÓN

Cifras en Pesos



La Tasa Interna de Retorno (TIR) para la inversión en acciones de UniCCo, incluyendo reinversión de dividendos, por los últimos 3 años ha sido del **20%** anual

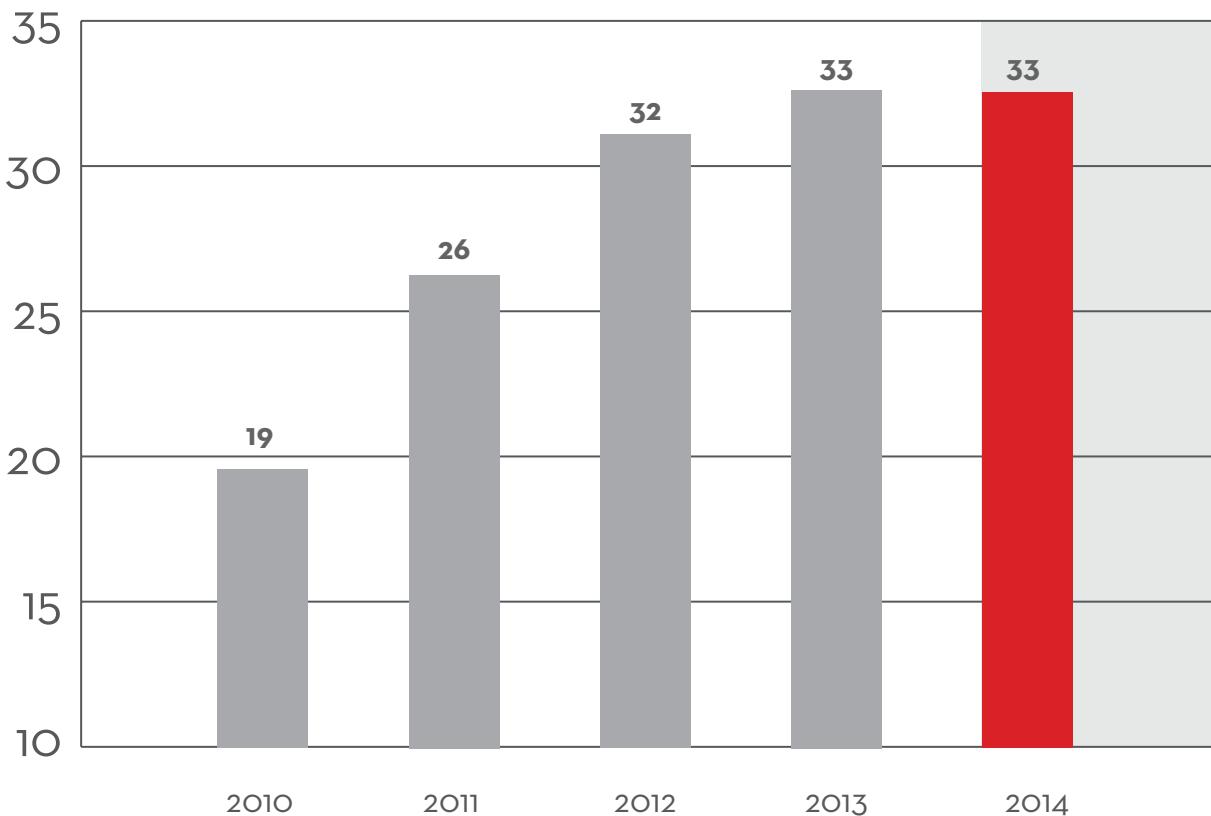
Logramos mantener un dividendo constante aun y cuando existe un **20%** más de acciones en circulación

UTILIDAD POR ACCIÓN

Cifras en Pesos



Mantuvimos la **Utilidad Por Acción (UPA)**
con **164 mil** acciones más en el mercado





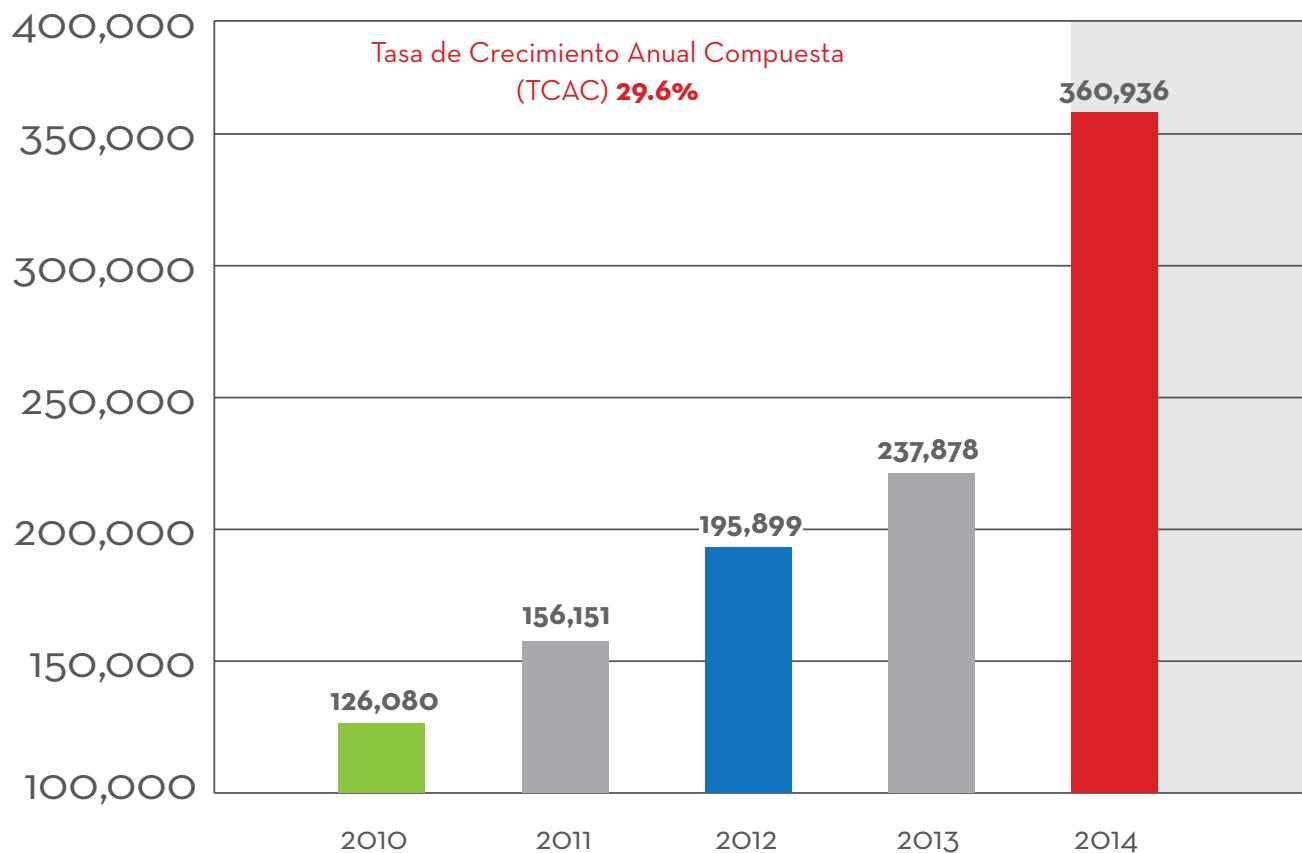
**FORTALECIENDO
LA BASE PARA
UN CONTINUO
CRECIMIENTO**

CAPITAL CONTABLE

Miles de Pesos



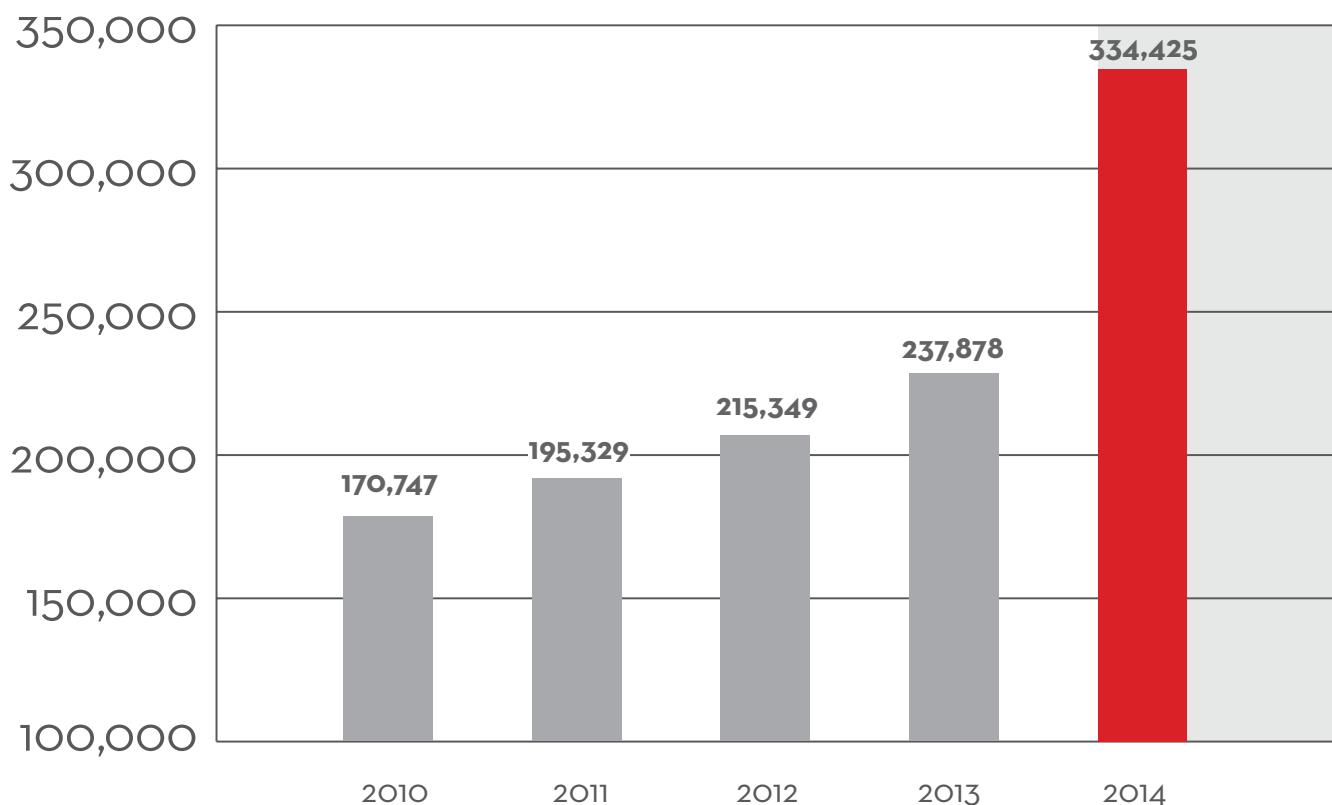
Grupo Unicco



El Capital Contable del Grupo creció un **52%** gracias a la confianza e impulso de sus accionistas y a la rentabilidad positiva

CAPITAL CONTABLE

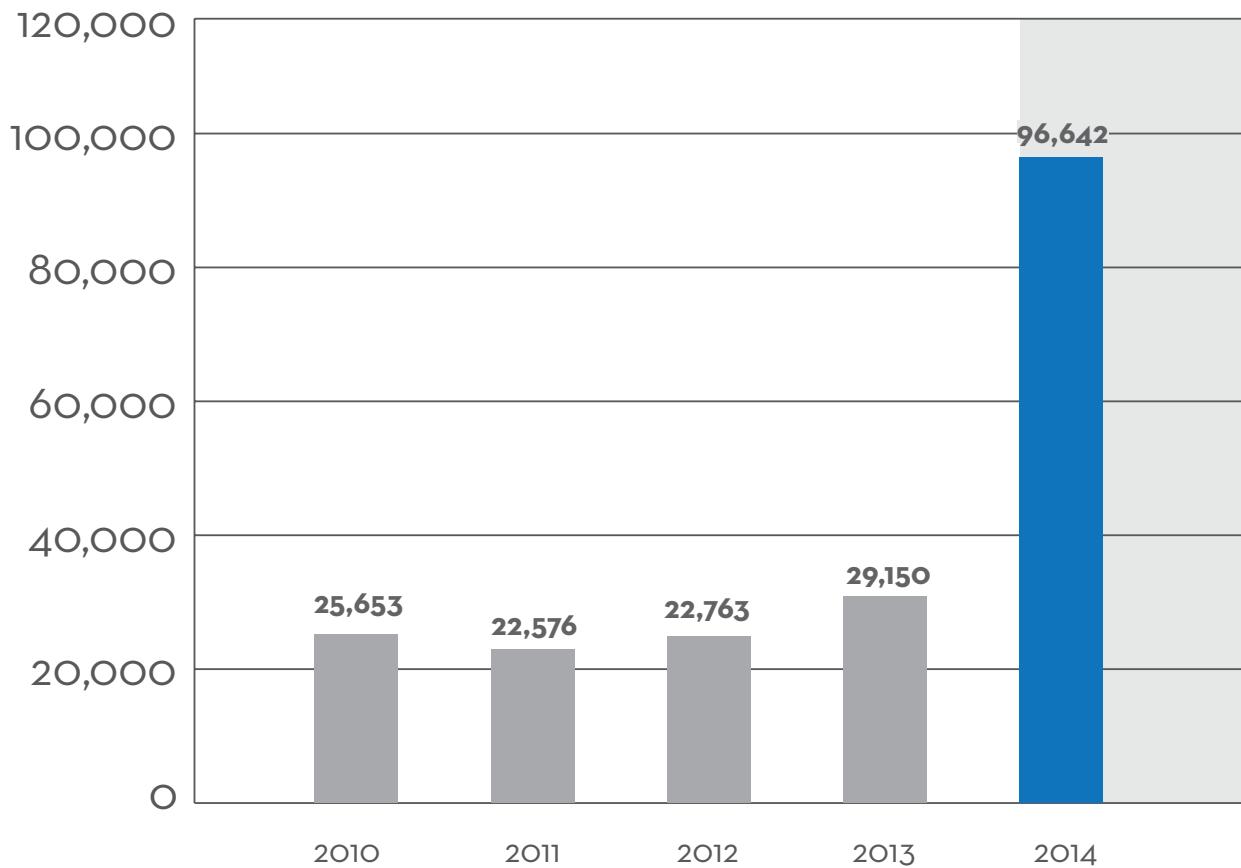
Miles de Pesos



El Capital Contable de la Unión de Crédito se fortaleció significativamente, creció en 95 mdp, del cual el **15%** fue capital ganado y el **85%** capital contribuido

CAPITAL CONTABLE

Miles de Pesos



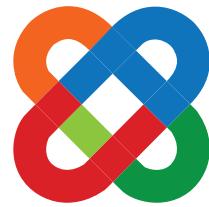
Debido al éxito en las operaciones de Arrendamiento

Puro, se realizó una fuerte capitalización de Arrenda Unicco para impulsar su crecimiento.

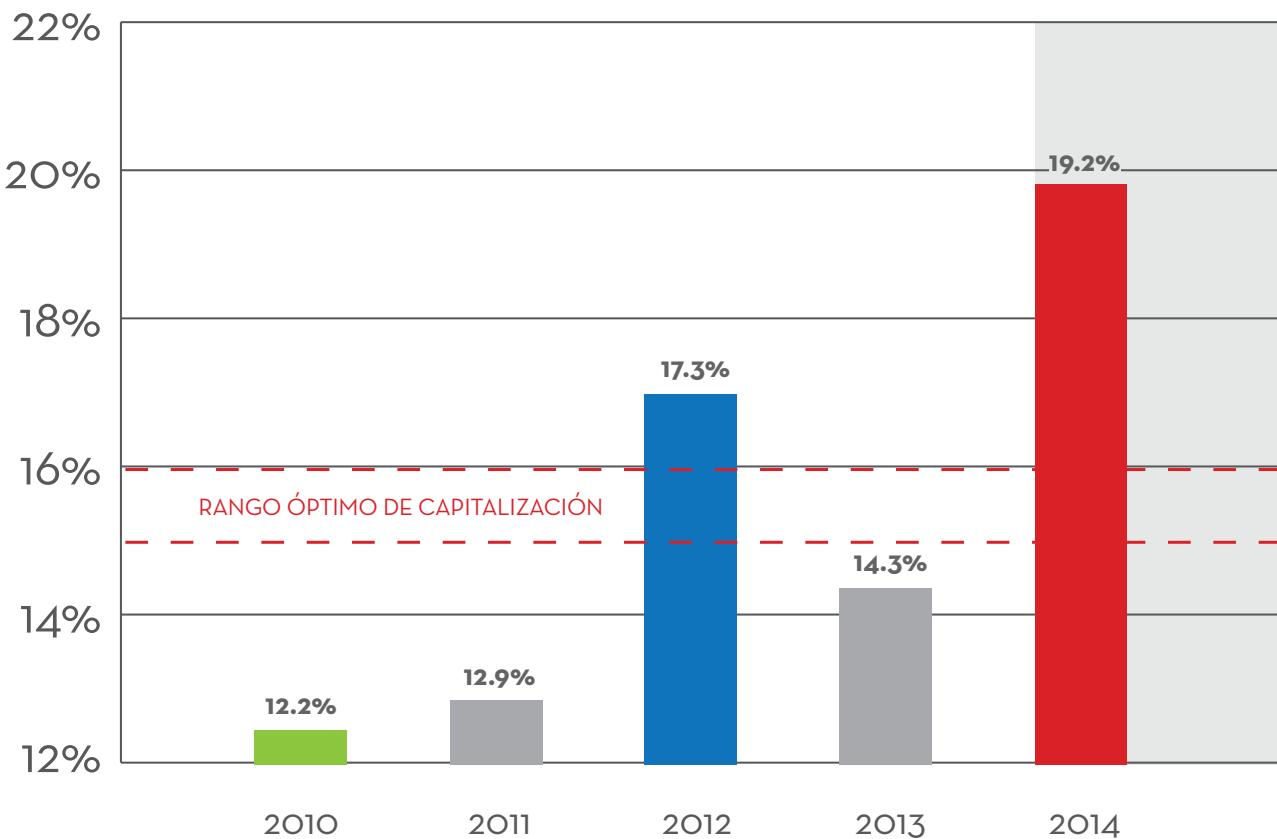
El Capital Contable creció **3.3** veces.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN (ICAP)

Indica la proporción de patrimonio con que cuentan las empresas del Grupo de manera consolidada frente a los activos sujetos a riesgo.

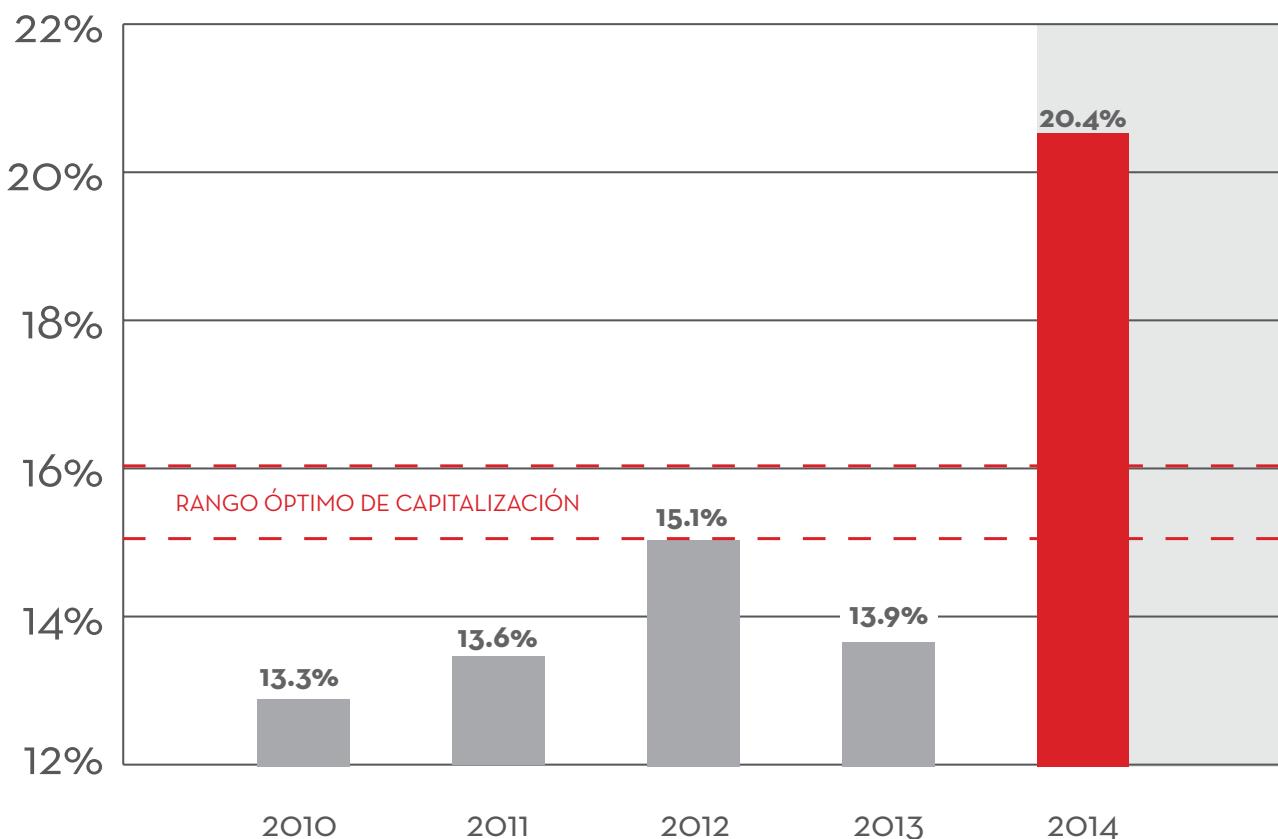


Grupo Unicco



ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN (ICAP)

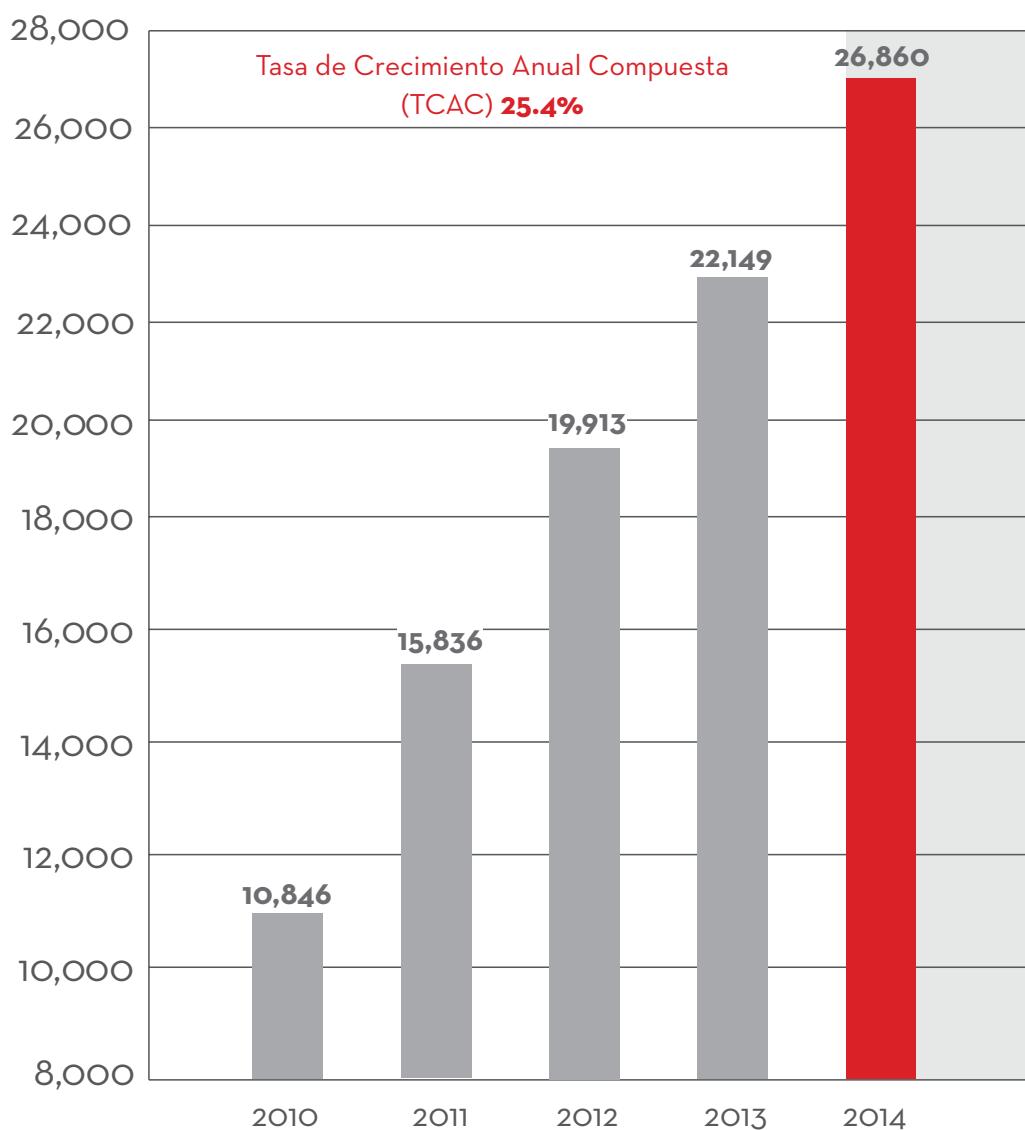
Indica la proporción de patrimonio con que cuenta la entidad frente a los activos sujetos a riesgo.



La solidez del ICAP nos permite mantener una fuerte solvencia para enfrentar el crecimiento de los principales activos productivos

UTILIDAD NETA

Miles de Pesos



Mantenemos un crecimiento constante en la generación de valor para los accionistas, las utilidades disponibles muestran un crecimiento anual compuesto superior al **25%** en los últimos 5 años



**NUESTRA
CONVICCIÓN:
MANTENER
UN SANO
EQUILIBRIO ENTRE
CRECIMIENTO,
RIESGO Y
CUMPLIMIENTO**





UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS



Principales Indicadores

Administración de Riesgos

Relativos a la Operación	Estratégicos	Inherentes a la Institución	Otros
Mercado: Inversiones, Instrumentos Financieros, Mercados	Crédito: Cartera de Crédito, Probabilidad de Incumplimiento, Concentración	Liquidez: Margen, Descalce de Balance, Gaps, Fuentes de Fondeo	Fortaleza: Solvencia (ICAP) Riesgo Sistématico Riesgo Consolidado Basilea III

Fondeo y Liquidez

Mezcla de Fondeo: Considerando los criterios de costo, plazo, diversificación, disponibilidad, etc., pretendemos optimizar la mezcla de fondeo, asignando de manera eficiente cada peso disponible, para lo que hemos desarrollado los siguientes planes de acción:

- a. Se tiene contemplado conformar un programa de emisión de instrumentos financieros, fundamentalmente de mediano y largo plazo.
- b. Se realiza la gestión para mantener estables y robustecer las líneas bancarias.
- c. Se consideró la información del presupuesto estimado de los próximos períodos a fin de brindar confiabilidad y viabilidad a la propuesta de fondeo

Política de Contingencia de Liquidez: Como parte de la gestión de riesgos se han establecido las políticas orientadas a mitigar los efectos por una contingencia de liquidez derivada de una situación sistémica o idiosincrática, mismas que se resumen a continuación:

- a. Seguimiento y monitoreo de las metas establecidas en la Declaratoria de Riesgos (RAF) para los indicadores de riesgo de liquidez, promoviendo el cumplimiento de las mismas, entre los que podemos mencionar:
 - I. Gap, descalce de activos y pasivos
 - II. LCR, indicador de cobertura de liquidez de corto plazo
 - III. Mayores fondeadores (bancario y captación de socios), Top 1, Top 3, Top 5 y Top 20
 - IV. Mayores depositantes (captación de socios), Top 1, Top 3, Top 5 y Top 20
- b. Se realiza la gestión para robustecer las líneas bancarias, mayor monto, contrapartes, fondeo para las diferentes subsidiarias, y principalmente mantenerlas estables.
- c. Mejorar la calificación del Grupo

Las acciones a considerar, como parte de la Política de contingencia de liquidez con que ahora operamos, son las siguientes:

- d.** Uso de las líneas Bancarias para solventar obligaciones de corto plazo (salidas de efectivo)
- e.** Venta de Activos de Alta Liquidez (no restringidos)
- f.** Cobranza de cartera de créditos de corto plazo y no renovación de vencimientos
- g.** Gestión de fondeo bancario con garantía de valores y posterior venta de instrumentos financieros
- h.** Gestión de cobranza de créditos anticipada con Big 4
- i.** Venta de cartera con la mejor calidad

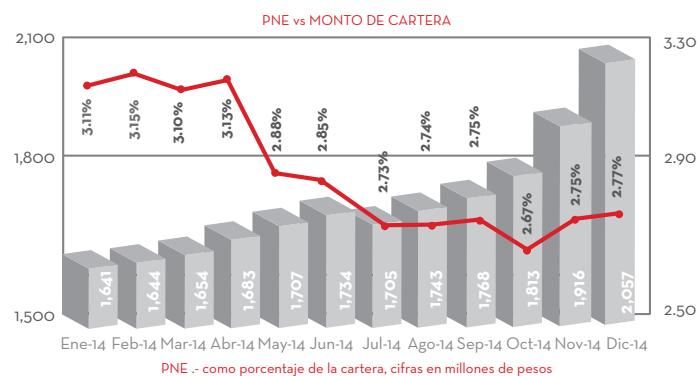
Cabe mencionar que prudencialmente procuramos establecer métricas alineadas a los acuerdos de Basilea III que le aplican a la Banca (no a las Uniones), que con el cumplimiento de la meta para el $LCR \geq 100\%$ se tendría la capacidad para solventar un escenario de contracción de liquidez parecido a la crisis que se presentó en el mundo y en México el pasado 2008.

Las facultades de autorización de crédito se modificaron en el año como sigue:

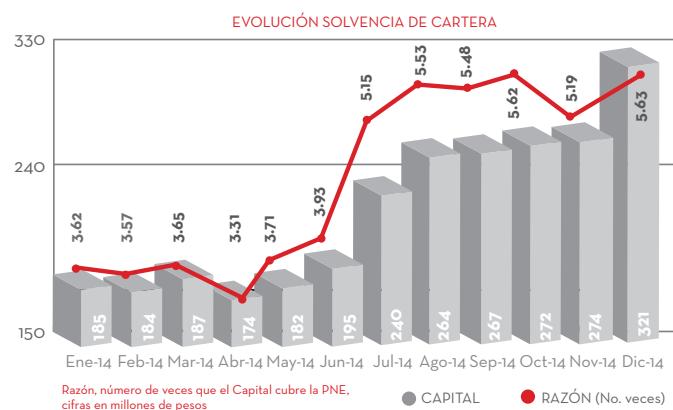
NIVEL DE COMITÉ DE CRÉDITO	ANTERIOR	ACTUAL
1	Hasta 131,000 UDI's	Hasta 131,000 UDI's
2	Desde 131,001 UDI's Hasta 800,000 UDI's	Desde 131,001 UDI's Hasta 1,500,000 UDI's
3	Desde 800,001 UDI's Hasta límite de LUC Créditos Relacionados	Desde 1,500,001 UDI's Hasta límite de LUC Créditos Relacionados
CONSEJO	Mayores a 3,000,000 UDI's Créditos Relacionados	Mayores a 5,000,000 UDI's Créditos Relacionados: autorizados de manera económica por miembros del Comité Ejecutivo vía electrónica

Crecimiento y desempeño de la cartera

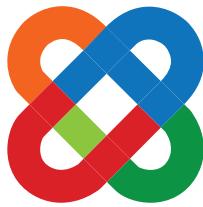
La cartera total creció su saldo en un 25%, y las prácticas de una mejor originación, nos han permitido determinar una Pérdida No Esperada (PNE) menor, que ha evolucionado favorablemente en el año como se puede apreciar en la línea roja.



Por otro lado, logramos una adecuada combinación en el año como sigue: Crece significativamente el portafolio crediticio, disminuye la Pérdida No Esperada (menor exposición de los activos productivos), y se acompañó de un fuerte aumento de capital. Lo anterior deriva en que la Solvencia del Grupo se favorece, ya que tenemos mayor capacidad de absorción de pérdidas probables en proporción al tamaño del Capital Contable



SOLVENCIA



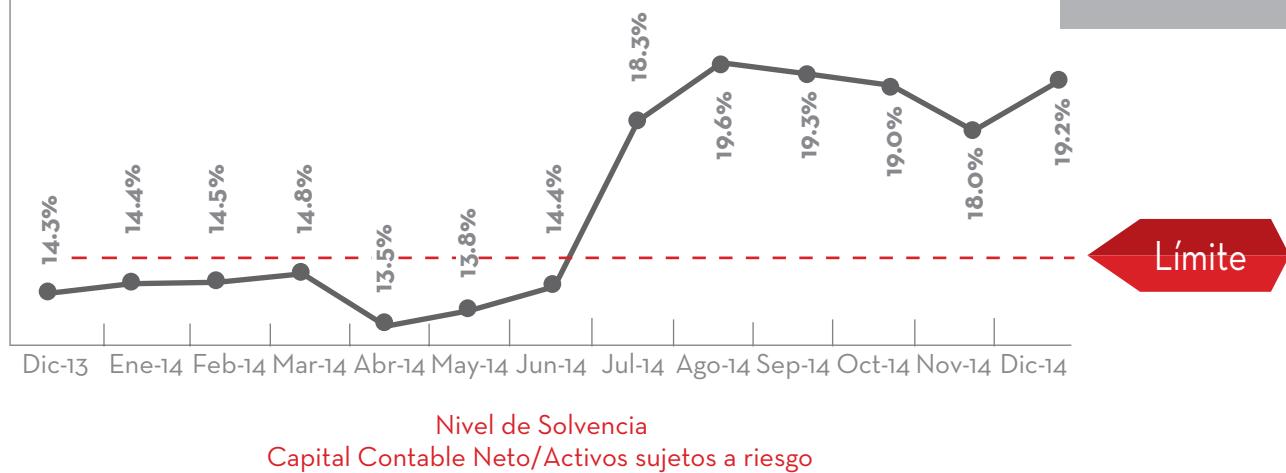
19.23%

Límite: >15.00%

Histórico 16.59%

Grupo Unicco

Índice de Capitalización
Patrimonio del Grupo/
Activos sujetos a riesgo

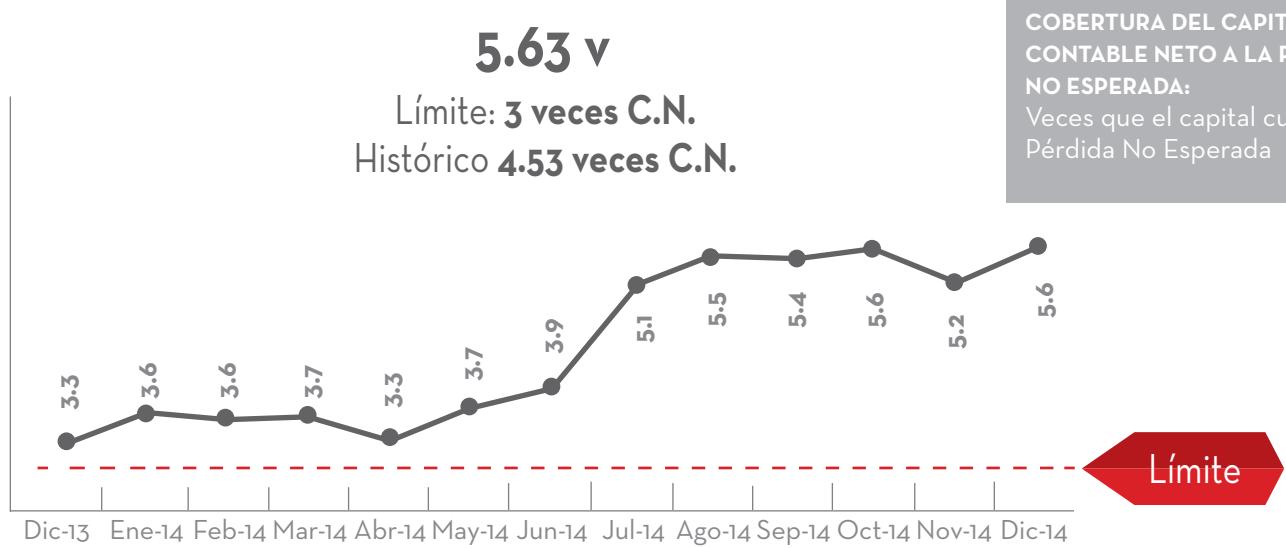


5.63 v

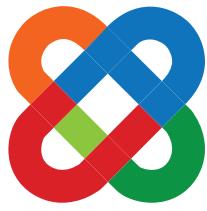
Límite: 3 veces C.N.
Histórico 4.53 veces C.N.

COBERTURA DEL CAPITAL
CONTABLE NETO A LA PÉRDIDA
NO ESPERADA:

Veces que el capital cubre la
Pérdida No Esperada



CALIDAD DE ACTIVOS

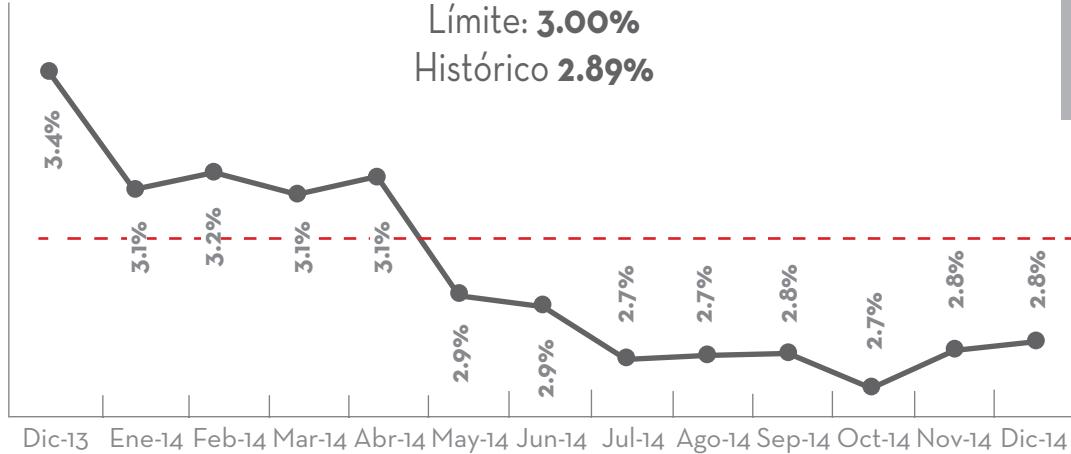


PNE

2.77%

Límite: **3.00%**

Histórico **2.89%**



Grupo Unicco

PNE:
Pérdida No Esperada
como Porcentaje de
Riesgos de la Cartera

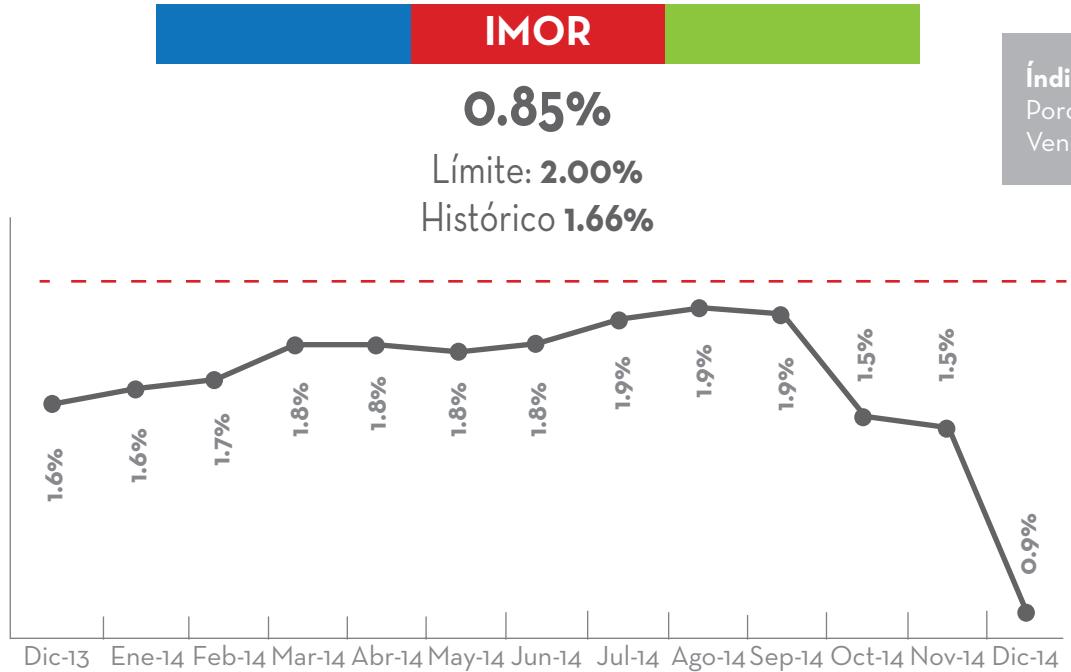
Límite

IMOR

0.85%

Límite: **2.00%**

Histórico **1.66%**

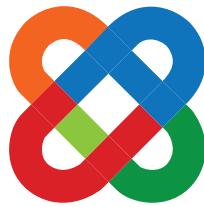


Índice de Morosidad
Porcentaje de la Cartera
Vencida sobre la Cartera Total

Límite

% CV de la Cartera
Cartera vencida/Cartera total

CONCENTRACIÓN DE CRÉDITO



Grupo Unicco

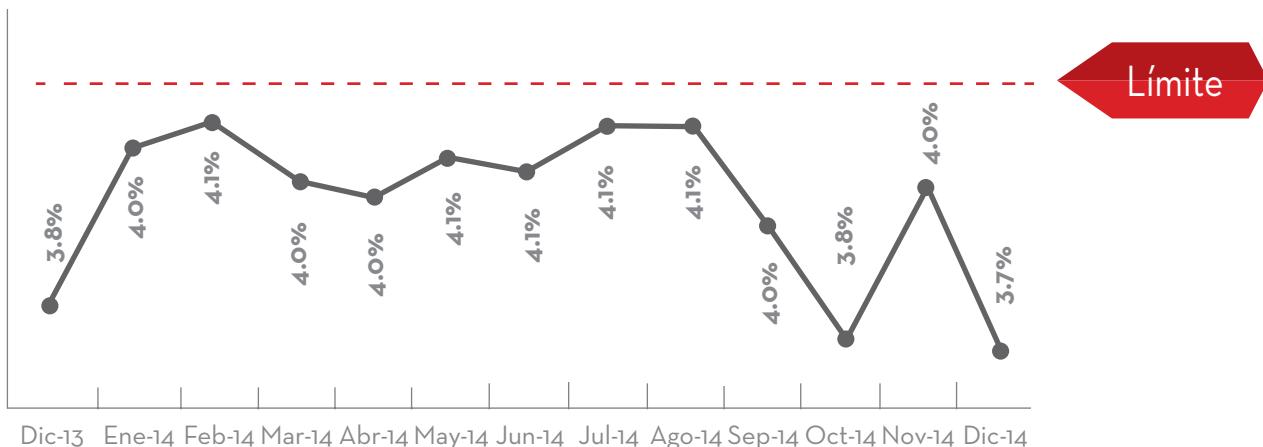
HHI grupos de Crédito

3.70%

Límite: **>4.20%**

Histórico **4.01%**

HHI:
(Herfindahl-Hirschman Index)
Índice que mide la concentración
de la Cartera

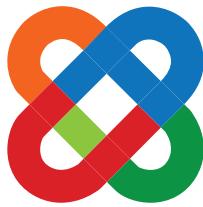


Diversificación Cartera
Concentración de la cartera

**GRUPO UNICCO
CUENTA CON
UNA FUERTE
LIQUIDEZ PARA
ENFRENTAR
HOLGADAMENTE
LOS PASIVOS DE
CORTO PLAZO**



CONCENTRACIÓN FONDEO Y CAPTACIÓN



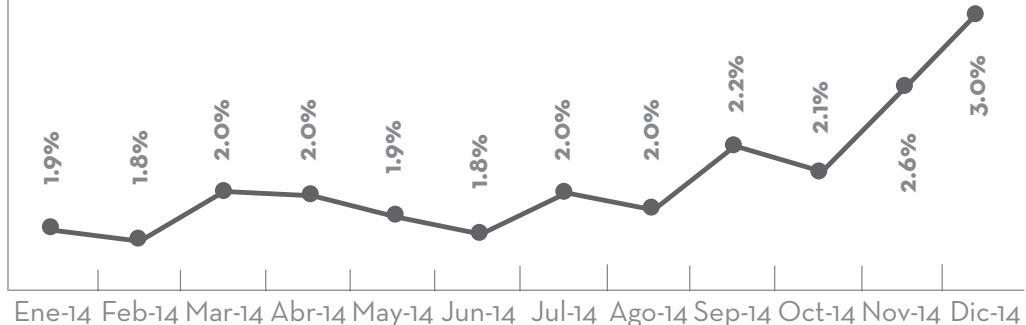
HHI Fondeo

3.05%

Límite: < 3.50%

Histórico 2.1%

Límite



Diversificación Fondeo
Concentración Fondeo

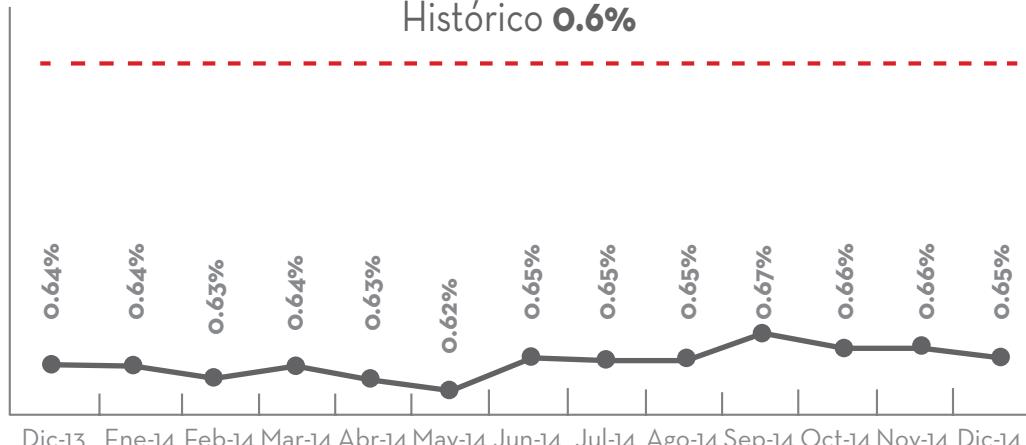
HHI Captación

0.65%

Límite: < 1.00%

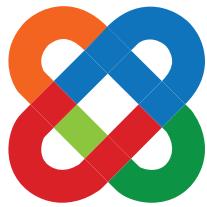
Histórico 0.6%

Límite



Diversificación Captación
Concentración Captación

LIQUIDEZ

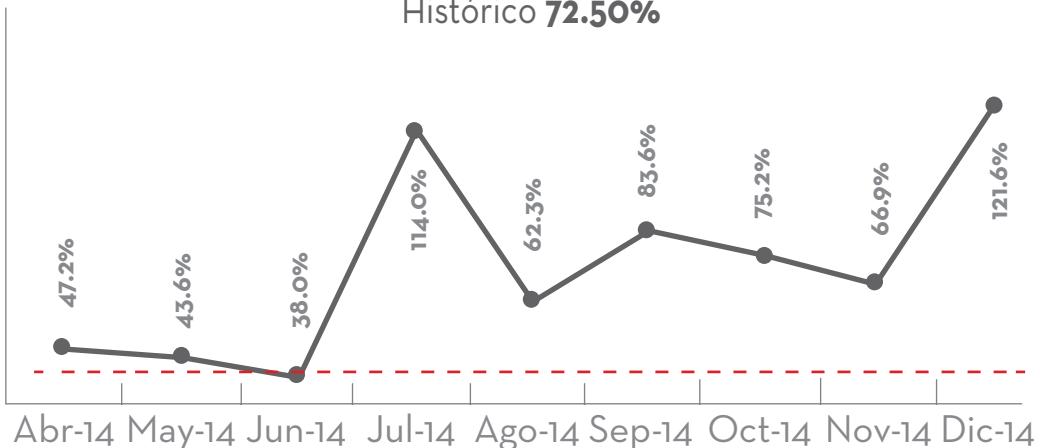


LCR

121.60%

Límite: >40.00%

Histórico 72.50%



Grupo Unicco

RAZÓN DE COBERTURA
DE LIQUIDEZ DE CORTO
PLAZO

Activos líquidos/fluxos netos
de efectivo < a 30 días

Límite

Liquidez de corto plazo
Razón de Cobertura de corto plazo

GAP

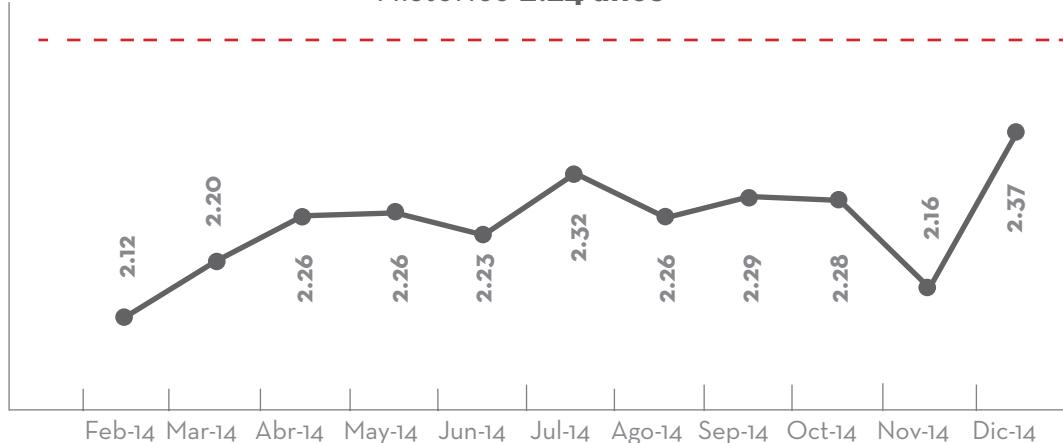
2.37 años

Límite: <2.50 años

Histórico 2.24 años

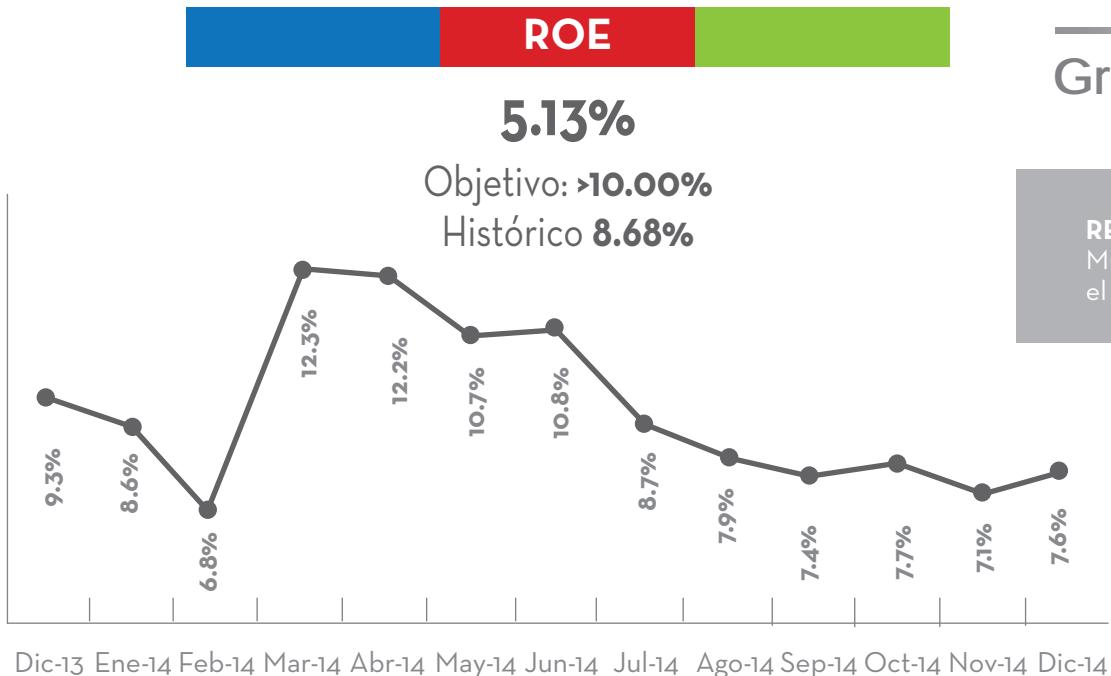
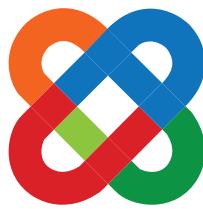
GAP:
Vencimiento de Activos
frente a los pasivos

Límite



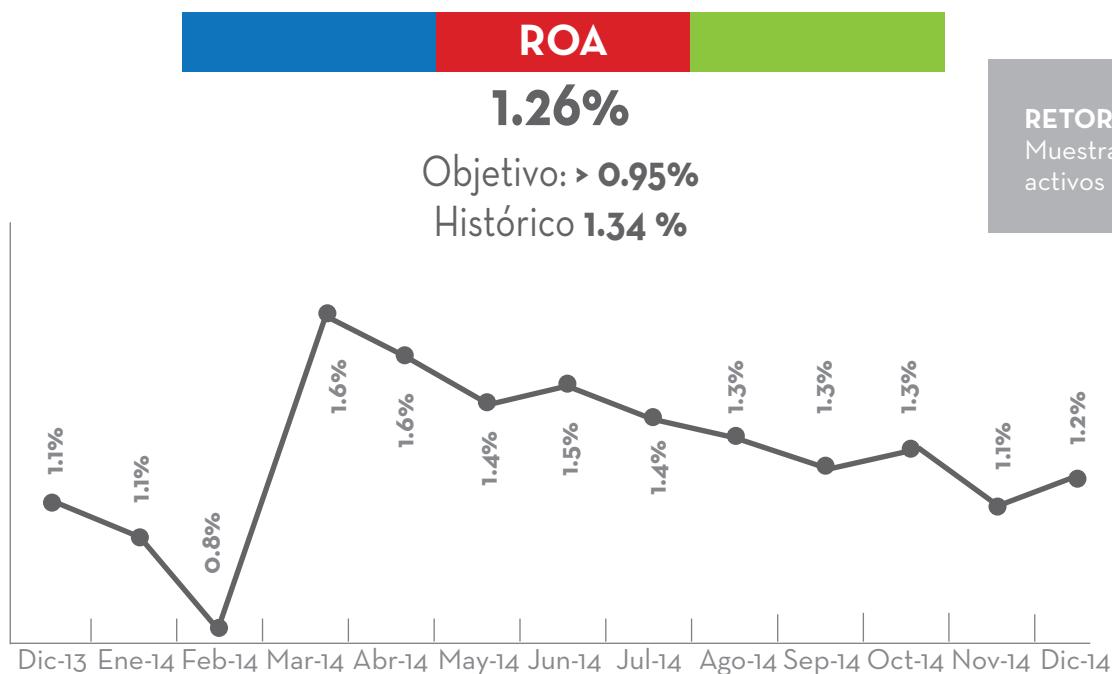
Descalce de balance
Descalce de activos y pasivos

RENTABILIDAD



Grupo Unicco

RETORNO AL CAPITAL
Muestra el retorno sobre el capital



RETORNO SOBRE ACTIVOS
Muestra el retorno sobre activos productivos

RENTABILIDAD



ROE

9.49%

Objetivo: >10.00%
Histórico 10.21%

RETORNO AL CAPITAL
Muestra el retorno sobre el capital



Meta

ROA

1.43%

Objetivo: > 0.95%
Histórico 1.42 %

RETORNO SOBRE ACTIVOS
Muestra el retorno sobre activos productivos

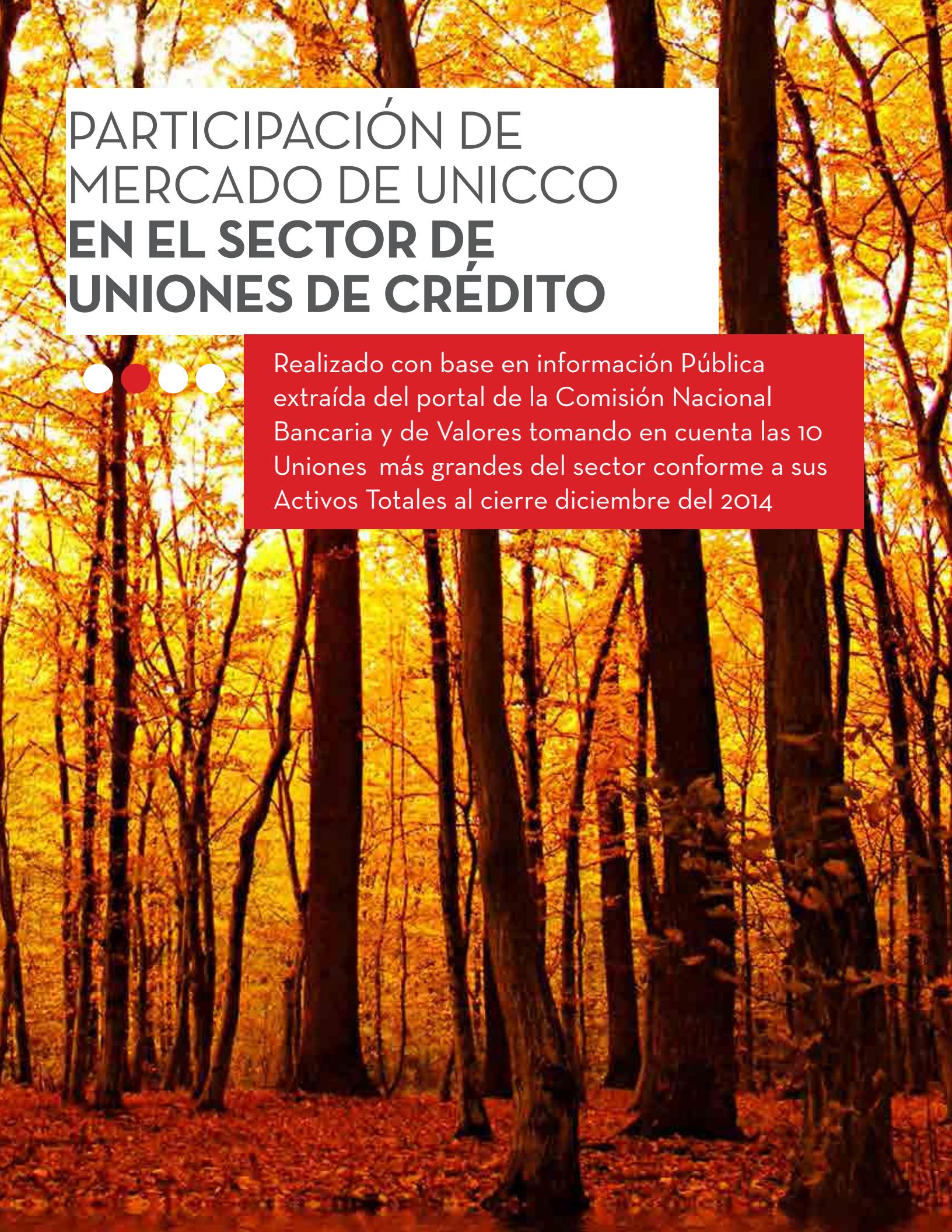


Meta

PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE UNICCO EN EL SECTOR DE UNIONES DE CRÉDITO



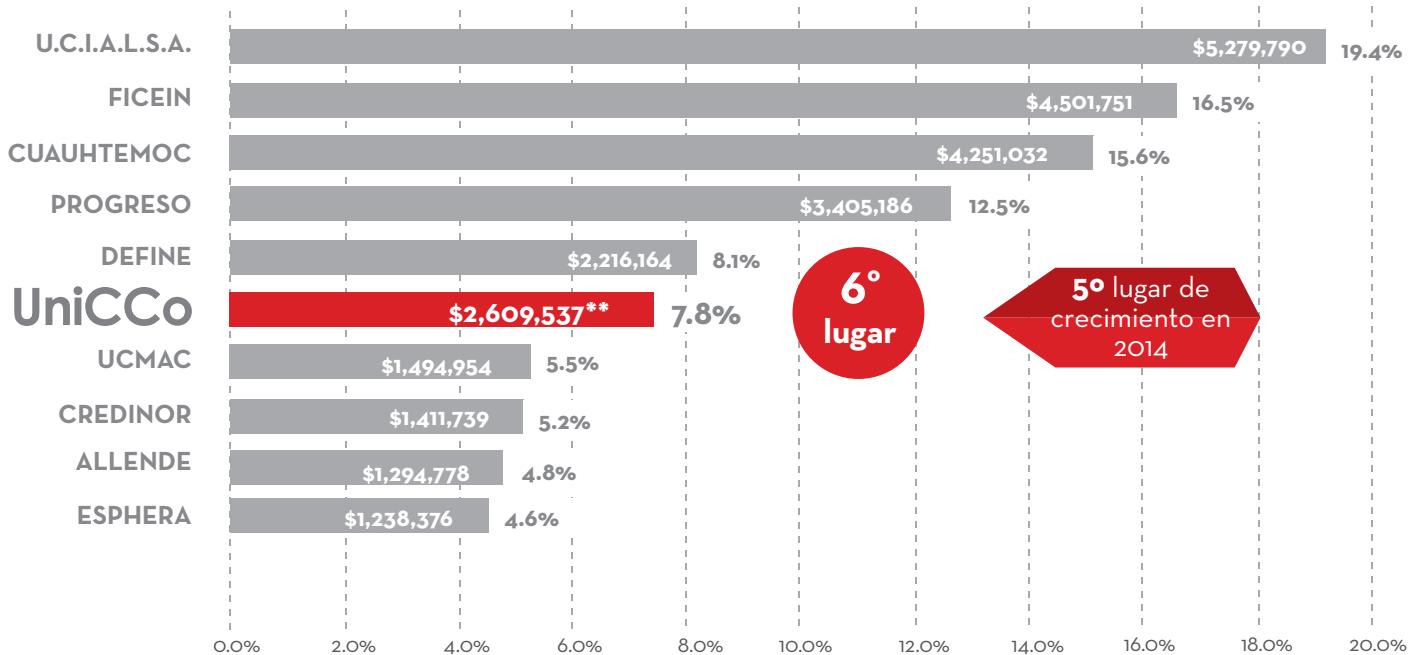
Realizado con base en información Pública extraída del portal de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores tomando en cuenta las 10 Uniones más grandes del sector conforme a sus Activos Totales al cierre diciembre del 2014



INTEGRANTES DEL ANÁLISIS SECTORIAL

NOMBRE CORTO	UNIÓN DE CRÉDITO	UBICACIÓN GEOGRÁFICA
U.C.I.A.L.S.A.	Unión de Crédito Industrial y Agropecuario de la Laguna S.A. de C.V.	Coahuila
FICEIN	Ficein Unión de Crédito S.A. de C.V.	Distrito Federal
CUAUHTEMOC	Unión de Crédito Agricultores de Cuauhtémoc S.A. de C.V.	Chihuahua
PROGRESO	Unión de Crédito Progreso S.A. de C.V.	Chihuahua
DEFINE	Unión de Crédito DEFINE S.A. de C.V.	Coahuila
UniCCo	Unión de Crédito para la Contaduría Pública S.A. de C.V.	Distrito Federal
UCMAC	Unión de Crédito Mixta de Coahuila S.A. de C.V.	Coahuila
CREDINOR	Unión de Crédito Credinor S.A. de C.V.	Coahuila
ALLENDE	Unión de Crédito de Allende S.A. de C.V.	Nuevo León
ESPHERA	Unión de Crédito Esphera S.A. de C.V.	Estado de México

TOP 10 MAYORES ACTIVOS



Datos de las 10 mayores Uniones del Sector

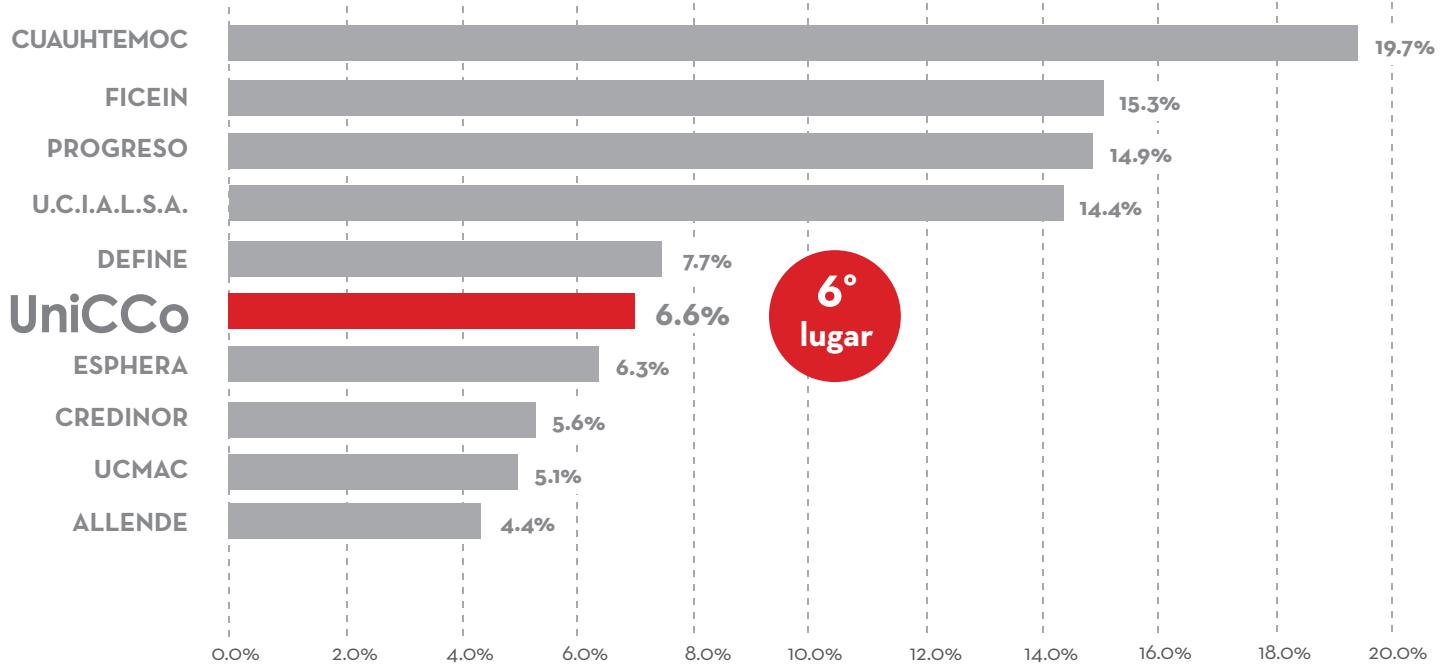
Considerando el total de Activos de la Unión y Subsidiarias (Grupo), nos ubicaríamos en **5º lugar

Total de Activos del Sector	\$ 43,514,504
Activos UniCCo	\$ 2,121,520

Cifras en miles de pesos

Cabe destacar que UniCCo controla **470 mdp** adicionales, a través de Arrenda Unicco y Crédito Unicco

TOP 10 MAYOR MONTO DE CARTERA



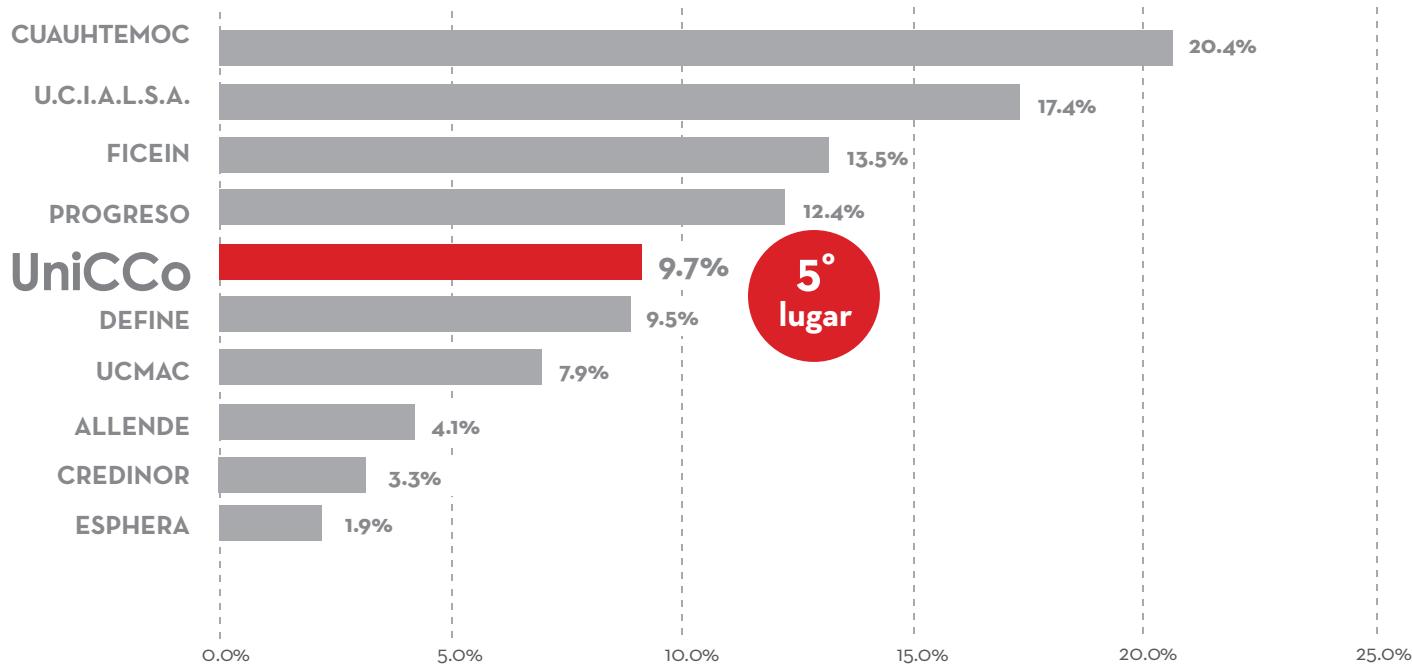
Datos de las 10 mayores Uniones del Sector

Total de Cartera del Sector	\$ 32,423,395
Cartera UniCCo	\$ 1,294,226

Cifras en miles de pesos

5° lugar
considerando
las subsidiarias
de UniCCo

TOP 10 MAYOR CAPITAL CONTABLE



Datos de las 10 mayores Uniones del Sector

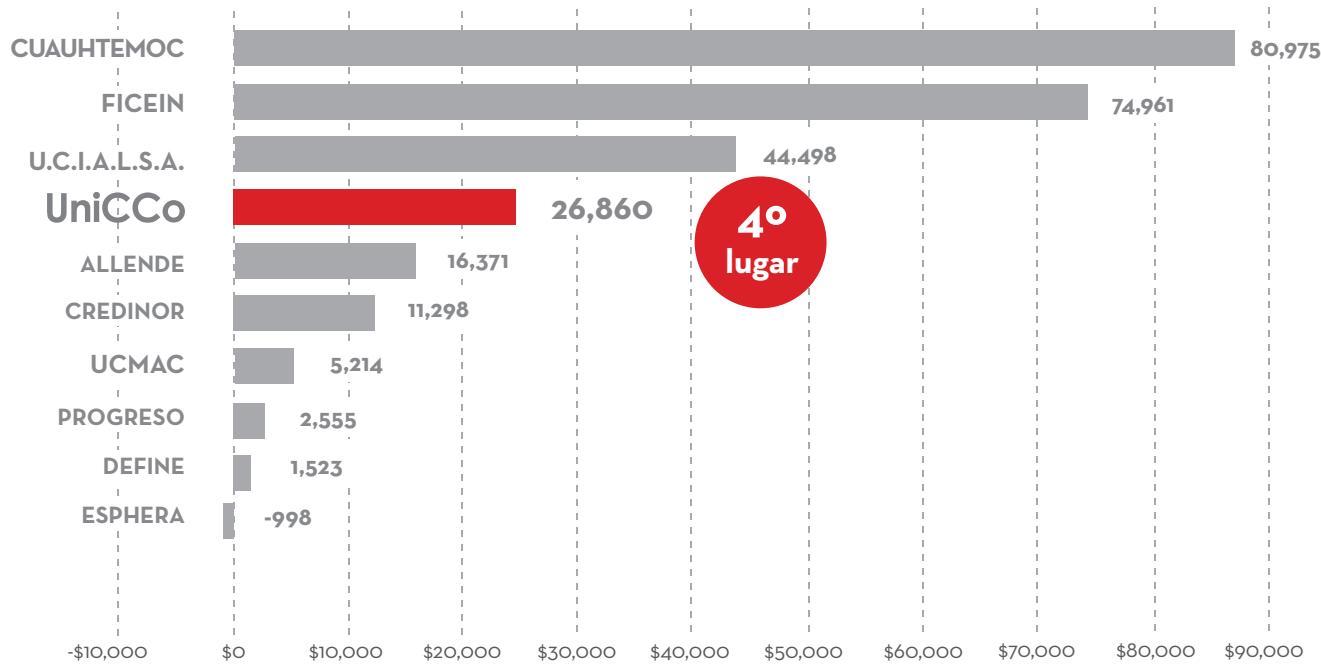
Total de Capital Contable del Sector | \$ 7,051,719

Capital Contable UniCCo \$ 334,425

Cifras en miles de pesos

1^{er} y 2^o lugar en
Crecimiento de Capital
e ICAP en 2014

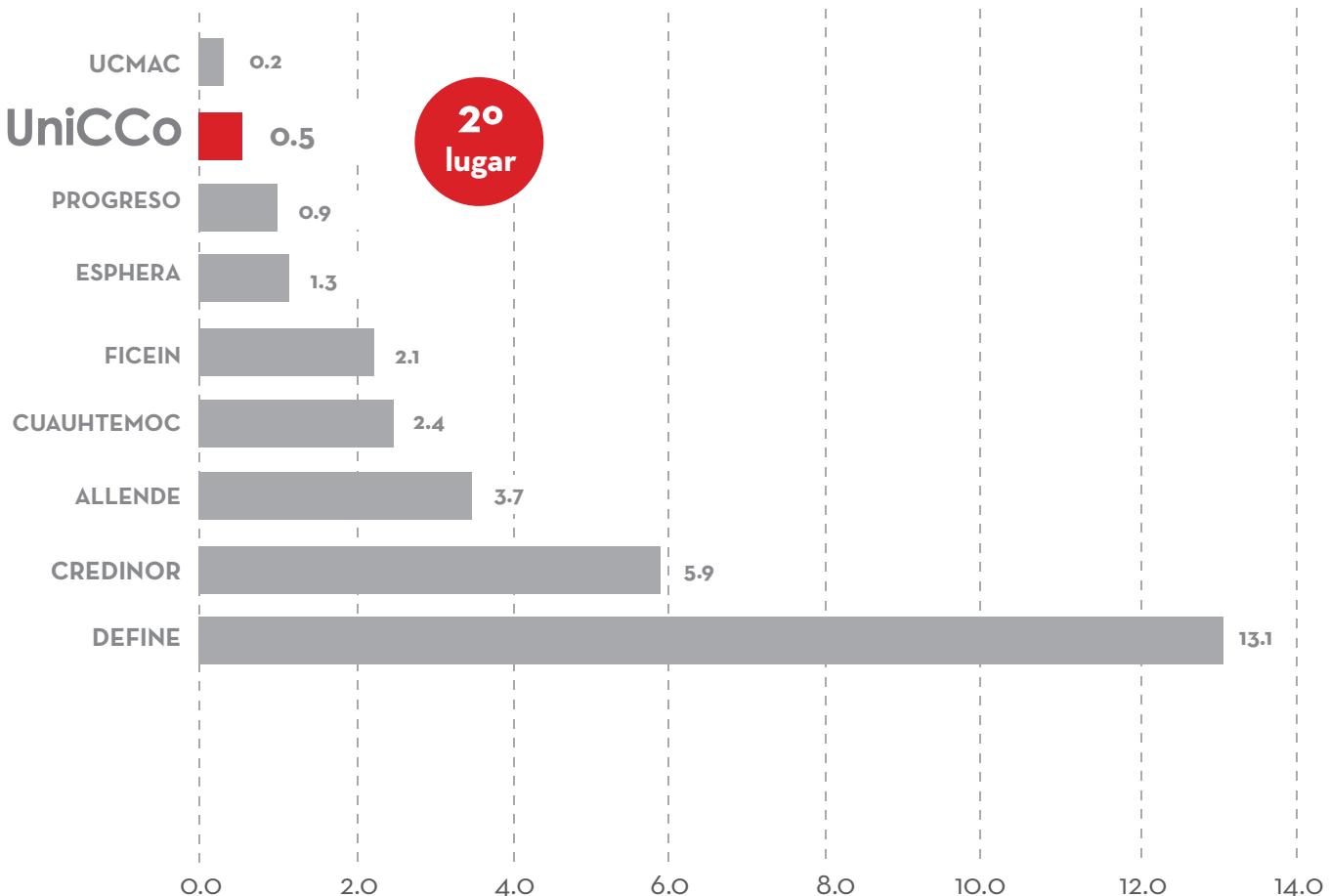
TOP 10 RESULTADO NETO



Cifras en miles de pesos

3º lugar de
crecimiento en
Resultado
en 2014

TOP 10 CON MENOR IMOR



Datos relativos al IMOR de las 10 mayores Uniones del Sector

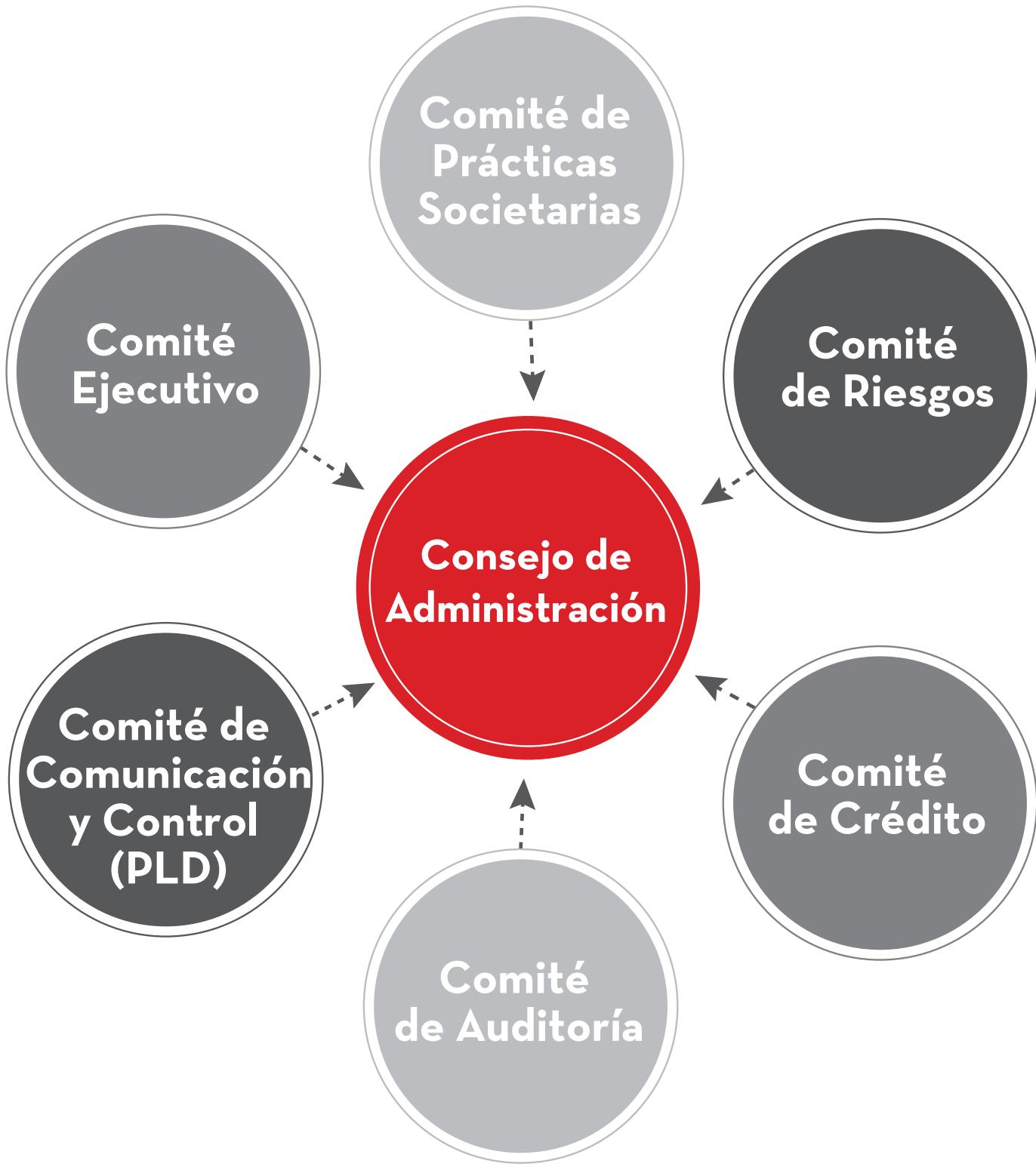
1º lugar de
disminución
del IMOR
en 2014

Nota: No se consideraron aquellas Uniones con IMOR igual a cero,
lo anterior derivado del esquema de operación que manejan



GOBIERNO CORPORATIVO

ESTRUCTURA





INFORMES DE COMITÉS DE TRABAJO



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 del mismo, autorizado por el Consejo de Administración, se informa de las acciones realizadas durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre del 2014.

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 ejercicio mencionado.

Se vigiló el marco jurídico de actuación de sus directivos con el objetivo de cuidar los intereses de la empresa, respecto al conflicto de intereses o beneficios personales de sus directivos, como resultado se concluye lo siguiente:

- 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 dió seguimiento al cumplimiento de la Política que prohíbe la contratación en la nómina 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.

Con el objetivo de darle diversidad a los integrantes del Comité para enriquecer las aportaciones para la toma de decisiones, como resultado:

**BRINDAMOS
SEGURIDAD AL
PATRIMONIO
DE NUESTROS
INVERSIONISTAS**

• Se reforzó la estructura del Comité para mejorar en los objetivos establecidos para el mismo, integrando talento que apoya a la Administración en el mejor desempeño de los aspectos relativos al área de Recursos Humanos, al respecto durante el año se revisaron los perfiles del personal clave que ha sido contratado para crecer el talento interno, buscando con ello cubrir las necesidades que se han detectado entre el personal.

• Con base en la revisión de la estrategia definida por el Consejo de Administración, se apoyó a la Dirección en la elaboración de las premisas para la elaboración del presupuesto, así como en la generación de indicadores de desempeño, y por otro lado 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 durante el 2014 se dio seguimiento al cumplimiento de políticas corporativas, así como a las iniciativas resultantes de la encuesta de autoevaluación de los órganos de gobierno más relevantes, que abarcó al Comité Ejecutivo y al propio Consejo de Administración misma que se aplicó a finales del año previo.

Se llevaron a cabo acciones de asesoría y coaching para algunos directivos de manera aislada y puntual para mejorar desempeño.

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 2014.

**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.

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 2014.

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.





NUESTRA SOLIDEZ, FRUTO DE MÁS DE 20 AÑOS DE EXPERIENCIA



- 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.

C.P.C. José Besil Bardawil
Presidente



INFORME DEL COMITÉ DE RIESGOS



Resumen ejecutivo de la Gestión de Riesgos, correspondiente al periodo 2014

Establecimiento de la UAIR:

A fin de robustecer y consolidar la estrategia de crecimiento que tiene proyectada la Unión de Crédito, el Consejo de Administración determinó fortalecer la estructura organizacional, autorizando la creación de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR).

Objetivo de la UAIR: "Establecer directrices para optimizar, proteger y brindar valor al capital de los accionistas, promoviendo la implementación de un conjunto de políticas, procesos, metodologías, métricas e indicadores que permitan lograr un equilibrio adecuado entre los negocios llevados a cabo por la Institución y los riesgos implícitos a los mismos, lo anterior a fin brindar la mayor certidumbre posible a la consolidación de los objetivos institucionales".

Declaratoria de Apetito de Riesgo:

Como parte del fortalecimiento de los procesos de gestión de riesgos, se llevó a cabo el establecimiento y formalización de la Declaratoria de Apetito de Riesgo o RAF (por sus siglas en inglés), mismo que se entiende como el máximo nivel de riesgo que la Unión está dispuesta a asumir para acceder a cierto nivel de rentabilidad **"Reglas de juego para hacer negocios y lograr los objetivos, protegiendo el capital de los accionistas"**

Entre sus características, podemos enunciar:

- Es una guía en el establecimiento de la estrategia

- Establece el equilibrio entre: Crecimiento, Riesgo y Retorno
- Mitiga la volatilidad de resultados y optimiza recursos
- Alinea la organización, personal, procesos e infraestructura
- Requiere la definición de indicadores para medirlo, alcanzarlo y controlarlo y monitorearlo
- Difusión de la cultura de gestión de riesgos y protección del capital de los accionistas

Los ámbitos de gestión del RAF son los siguientes:

- **Solvencia**, capacidad para hacer frente a los compromisos y obligaciones inherentes a los negocios concertados. "Proteger patrimonio de los accionistas"
- **Calidad de Activos**, características implícitas en activos que permiten valorarlos con respecto a otros. "Cantidad no implica calidad"
- **Concentración**, diversificación y/o concentración de un inversionista, cliente, contraparte. "Mitigar la dependencia de un cliente o fondeador"
- **Liquidez**, capacidad de los activos para atender las deudas de corto plazo y brindar continuidad a la operación del negocio. "Gestionar la deuda de corto plazo, estabilidad de fondeo y descalce de balance"
- **Mercado**, exposición inherente a los instrumentos financieros. "Administrar el riesgo de las inversiones"
- **Rentabilidad**, capacidad para brindar el beneficio esperado a los accionistas. "Rentabilidad ajustada por riesgo"

Los límites y metas establecidas se presentan a continuación:

ÁMBITO	INDICADOR	DEFINICIÓN	NIVEL ACTUAL	META / LÍMITE	QUE MIDE	UNIDADES	MONITOREO	HISTORICO
SOLVENCIA	ICAP COBERTURA PNE	Capital C. Neto / Activos en riesgo Capital C. Neto / Pérdida No esperada	19.23% 5.63 v	> 15.00 % 3.00 v	Nivel de Solvencia Solvencia de Cartera	% Porcentaje Veces de Cobertura	Permanente Mensual	16.59% 4.53
CALIDAD DE ACTIVOS	PNE IMOR	PNE / Monto de Cartera Cartera vencida / Cartera total	2.77% 0.85%	3.00% 2.00%	% Riesgo de la Cartera % CV de la Cartera	% Porcentaje % Porcentaje	Mensual Mensual	2.89% 1.66%
CONCENTRACIÓN CRÉDITO	HHI grupos GINI Top 1 Top 3 Top 5 Top 20	Concentración de la cartera Desigualdad de la cartera Mayor acreditado / Capital Contable 3 Mayores acreditados / Capital Contable 5 Mayores acreditados / Capital Contable 20 Mayores acreditados / Capital Contable	3.70% 76.41% 0.62 v 1.52 v 2.12 v 3.69 v	< 4.20% 78.00% 0.50 v 1.50 v 2.50 v 4.50 v	Diversificación Cartera Nivel de Desigualdad Riesgo de Concentración Riesgo de Concentración Riesgo de Concentración Riesgo de Concentración	% Porcentaje % Porcentaje Veces el Capital Veces el Capital Veces el Capital Veces el Capital	Mensual Mensual Permanente Permanente Permanente Permanente	4.01% 75.30% 0.65 v 1.85 v 2.69 v 4.64 v
MERCADO	VaR Mercado	Perdida máxima por inversiones	0.08 % C	< 0.40 % C	% Riesgo de Inversiones	% Porcentaje Capital	Diario	0.16%
LIQUIDEZ	LCR GAP	Razón de Cobertura de corto plazo Descalce de activos y pasivos	121.60% 2.37 v	> 40.00 % < 2.50	Liquidez de corto plazo Descalce de balance	% Porcentaje Años	Mensual Mensual	72.50% 2.24
RENTABILIDAD	RAROC Rentabilidad Accionista	Retorno Ajustado por Riesgo / Capital Económico Utilidad neta / Capital Contable	N/D 6.54%	> 20.00 % > 10.00 %	Ganancia VS Riesgo Retorno Accionista	% Porcentaje % Porcentaje	Mensual Anual	N/D 7.06%
CONCENTRACIÓN FONDEO	HHI Fondeo HHI Captación Top 1 Fondeo Top 3 Fondeo Top 5 Fondeo Top 20 Fondeo Top 1 Captación Top 3 Captación Top 5 Captación Top 20 Captación	Concentración Fondeo Concentración Captación Mayor fondeador / Capital Contable 3 Mayores fondeadores / Capital Contable 5 Mayores fondeadores / Capital Contable 20 Mayores fondeadores / Capital Contable Mayor inversionista / Capital Contable 3 Mayores inversionistas / Capital Contable 5 Mayores inversionistas / Capital Contable 20 Mayores inversionistas / Capital Contable	3.05% 0.65% 0.63 v 1.68 v 2.02 v 2.90 v 0.10 v 0.27 v 0.40 v 1.08 v	< 3.50 % < 1.00 % 1.00 v 2.00 v 2.50 v 3.00 v 0.20 v 0.50 v 0.70 v 1.50 v	Diversificación Fondeo Diversificación Captación Riesgo de Concentración Riesgo de Concentración	% Porcentaje % Porcentaje Veces el Capital Veces el Capital Veces el Capital Veces el Capital Veces el Capital Veces el Capital Veces el Capital	Mensual Mensual Permanente Permanente Permanente Permanente Permanente Permanente Permanente Permanente	0.65% 2.12% 0.74 v 1.36 v 1.61 v 2.69 v 0.13 v 0.35 v 0.52 v 1.48 v

* El histórico representa el promedio de los últimos doce meses o la mayor historia posible, según sea el caso

** Límites tomando en cuenta el fondeo de 300 MDP de SHIF

Se considera llevar a cabo la revisión de los parámetros de gestión para el establecimiento del apetito de riesgo de la institución al menos cada 6 meses o antes, en caso de considerarlo necesario para recalibrarlos.

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 2014, 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:

- Incorporación de un nuevo escenario de presión, relativo a la crisis de 2008 (credit crunch), para la administración del Riesgo de Mercado
- Consolidación de la estimación de las pérdidas potenciales de la cartera de crédito y sus diferentes clasificaciones, tomando como base la metodología aprobada (Credit Risk+). Recordando que el indicador de riesgo de crédito empleado se define como el porcentaje que representa la pérdida no esperada con respecto al monto de la cartera crediticia.
- Implementación del monitoreo de los mayores acreditados, fondeadores e inversionistas (Top 1, Top 3, Top 5 y Top 20), lo anterior como parte del seguimiento a la concentración tanto de la parte activa como pasiva.
- Extensión de los indicadores de concentración y desigualdad para las diferentes subsidiarias del Grupo UniCCo.
- Derivado de los incrementos de capital observados durante el periodo 2014, se realizaron diferentes estudios orientados a evaluar la capacidad financiera del Grupo, así como la solvencia del mismo, tales como el análisis de Asignación de Capital, el estudio de erosión del ICAP por colocación de cartera y el factor de consumo por cada \$100 mdp de cartera.

- Fortalecimiento de los estudios de Benchmark, relativos a la exposición y solvencia del Grupo UniCCo con respecto al de otras instituciones, lo anterior tomando como referencia la información pública correspondiente al sector bancario, así como de una muestra de dichas instituciones que pueden considerarse como competencia del Grupo.
- Adecuación de procesos a fin de generar los reportes de brechas de liquidez y vencimiento para las diferentes subsidiarias del grupo, generando adicionalmente el cálculo de la sensibilidad a las tasas de interés por movimientos paralelos en los niveles de referencia.
- Implementación del proceso para la estimación del indicador de Cobertura de Liquidez de Corto Plazo (LCR por sus siglas en inglés), lo anterior acorde a los establecido en la normatividad para instituciones de banca, así como también a las recomendaciones del Comité de Basilea.
- Rediseño y modificación de reportes presentados al Comité de Riesgos, destacando: enfoque en la gestión (margen y descalce), graficas históricas, generación de indicadores de gestión, etc.
- Medición del descalce del balance, implementación de procesos para obtención del gap de activos y pasivos con base a duración.

b) Relativos a la gestión estratégica de Riesgos

Adicionalmente a la implementación de los procesos y modelos para la gestión de los diferentes tipos de riesgo, la Administración de Riesgos, efectúa diversas funciones orientadas a brindar apoyo para el adecuado establecimiento de la planeación estratégica, a fin de promover un adecuado equilibrio entre la toma de riesgos y los objetivos financieros del Grupo, como son: elaboración de recomendaciones, sugerencia de estrategias y elaboración de estudios y análisis.

Entre las iniciativas principales, se pueden mencionar las siguientes:

- Manejo de las políticas referentes al margen financiero y de captación, incluyendo la reestructuración y optimización del manejo de las tasas de captación, implicando un ahorro anualizado de aproximadamente \$4.2 mdp y el cambio en la referencia para la determinación de la matriz de tasas pasivas.
- Desarrollo e implementación de la metodología de Rentabilidad Ajustada por Riesgo (RAROC) de la cartera de crédito, misma que comprende los siguientes objetivos y beneficios:

- Obtener una medida que permite evaluar la relación entre la rentabilidad de una operación y el riesgo asumido para alcanzarla.
- Implementar un proceso dinámico, práctico y eficiente que permita optimizar la toma cotidiana de decisiones de la Unión.
- Asignar de manera eficiente el capital potenciando el rendimiento de las operaciones y minimizando el riesgo asumido.
- Determinación de un “precio” adecuado para los diferentes productos de crédito, obteniendo además una matriz de tasas activas.
- A fin de promover el fortalecimiento de la gestión de la liquidez, se estableció la estrategia de liquidez, misma que comprende lo siguiente:
 - Evaluar la exposición: Contar con las herramientas, métricas, indicadores necesarios para conocer, medir y gestionar el riesgo de liquidez.
 - Fuentes de Fondeo: Diversificación de fuentes de fondeo y liquidez, estableciendo una meta de mezcla de fondeo óptima.
 - Estratégicos: Establecer políticas de administración de la liquidez acordes a la estrategia de negocio.
 - Revisión de la política de liquidez orientada a mitigar los efectos por una contingencia de liquidez derivada de una situación sistémica o idiosincrática.
- La razonable medición de las exposiciones de riesgo mediante la aplicación de metodologías estadísticas y matemáticas probadas y confiables.
- 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, disminución anual de 18% en la exposición por riesgo de crédito de 3.37% a 2.77%, lo que es significativo considerando el crecimiento del portafolio crediticio, el cual resultó de 25%, es decir de \$1,643 mdp a \$2,050 mdp.

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 indicador de concentración HHI disminuyó de 3.80% a 3.70% del cierre de 2013 a 2014, lo que implica una mejoría de 3% en la diversificación de la cartera de crédito.

d) Liquidez, el indicador de cobertura de liquidez se mantuvo durante el periodo 2014 por encima de la meta establecida, finalizando dicho periodo incluso por arriba de los estándares requeridos por algunas instituciones como los bancos.

Complementariamente, el descalce de balance medido por medio del Gap, incrementó de 2.18 a 2.37 años, lo cual es consistente con el crecimiento del portafolio de crédito, cabe mencionar que dicho indicador se mantuvo de manera consistente dentro de los parámetros establecidos.

e) Solvencia, derivado de los incrementos de capital observados durante 2014 y a una mejoría en el exposición de riesgo, los indicadores de solvencia se encuentran en niveles máximos históricos al cierre del año y se contempla llevar a cabo las estrategias para generar las operaciones que permitan lograr los objetivos del Grupo sin generar un detimento en el nivel de riesgo del mismo.

A continuación se presenta un resumen comparativo versus el año anterior de los principales indicadores de riesgo:

INDICADOR	DIC 13	DIC 14	VARIACIÓN
VaR	0.22%	0.08%	64%
PNE	3.37%	2.77%	18%
IMOR	1.58%	0.85%	46%
HHI	3.82%	3.70%	3%
GINI	75.93%	76.41%	-1%
ICAP	14.33%	19.23%	34%
SOLVENCIA PNE	3.29	5.63	71%
LCR*	47.22%	121.60%	158%
GAP	2.18	2.37	-9%

* El comparativo se realiza con la mayor historia posible

Iniciativas de Administración de Riesgos

Como parte del proceso de fortalecimiento y de mejora continua, a continuación se describen brevemente las iniciativas para el periodo 2015 en materia de gestión integral de riesgos:

- **Iniciativa: Establecimiento de la Declaratoria de Riesgo para las subsidiarias del Grupo**

Beneficio: Trasladar las bondades de contar con un RAF para cada una de las subsidiarias, lo que permitirá alinear la estrategia del negocio y los riesgos asumidos en cada una de ellas, lo que permitirá optimizar la gestión a nivel consolidado.

- **Iniciativa: Consolidación de la metodología de Renta-bilidad Ajustada por Riesgo**

Beneficio: Potenciar las ventajas obtenidas de la implementación del modelo de RAROC para los créditos es una de las tareas más relevantes encomendadas a la Administración de Riesgos en el periodo 2015, la cual permitirá entre otras cosas: gestionar el riesgo, asignar el capital de manera eficiente y establecer un precio adecuado a los créditos.

- **Iniciativa: Diversificación de las Fuentes de Fondeo**

Beneficio: Promover una mayor diversificación de las fuentes de financiamiento para las subsidiarias del Grupo, es un compromiso fundamental para toda la institución y cuyos beneficios se permean hacia diferentes ámbitos entre los que se pueden mencionar: mitigar el descalce del balance y por tanto la sensibilidad a las tasas de interés, disminuir la dependencia de un fondeador, contribuir a la mejoría en el margen, etc.

- **Iniciativa: Apoyar el proceso de Planeación Estratégica**

Beneficio: Coadyuvar al proceso de planeación estratégica por medio de estudios, análisis, estrategias, opiniones y recomendaciones en la materia, lo anterior a fin de asegurar en la medida de lo posible, la consolidación de las estrategias de negocio, disminuyendo la volatilidad entre los resultados presupuestados y los obtenidos.

- **Iniciativa: Robustecer la liquidez del Grupo**

Beneficio: Procurar la mejoría en los indicadores de riesgo referentes a la liquidez del Grupo, brindará una mejoría integral en la exposición para este tipo de riesgo, ya sea por movimientos en las tasas de interés y ante un escenario de contracción de liquidez, un mejor equilibrio entre el riesgo y el rendimiento, diversificación y equilibrio de los acreditados, fondeadores e inversionistas, un menor descalce en el balance, una potencial mejoría en el rating del Grupo, entre otros.

- **Iniciativa: Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional**

Beneficio: Como parte de la administración de los riesgos no discretionales, se contempla la estimación del requerimiento de capital por riesgo operacional, obteniendo como beneficios la determinación del capital económico requerido para hacer frente a la materialización de este tipo de riesgos, proponer una estrategia de incorporación paulatina al ICAP, lo cual permitirá fortalecer la solvencia del Grupo.



Dr. Gerardo Salazar Viezca

Presidente del Comité de Riesgos



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Por el periodo de abril 2013-2015

Por orden alfabético conforme a su apellido después del Presidente

M.B.A. y C.P. Samuel Nanes Venguer - Presidente (*) (CE)
Empresario y consejero de diversas empresas

Lic. David Alerhand Wilk (^)
Consultor financiero independiente y consejero de diversas empresas

C.P.C. Leonardo Ariza Rivero (*)
Socio B de Deloitte México

C.P.C. José Besil Bardawil (^) (CE)
Socio director de Besil Bardawil, Asesores Fiscales, S.C. y 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 (^)
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. y M.B.A. 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 Decano
Despacho PWC

C.P.C. Germán González Bernal (*)
Director General de San Marino, 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 de 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 BDO 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.C. Raúl Robles Segura – Comisario (*) (CE)
Consejero de diversas empresas

Dr. Gerardo Salazar Viezca (*) (CE)
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 (*)
Socio Director de Grupo Finacorp, S.A. de C.V. y consejero de
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



INTEGRANTES DE LOS COMITÉS

COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS

COMITÉ DE RIESGOS

COMITÉ DE CRÉDITO

C.P.C. Guillermo Pérez Dionisio - Presidente
Consejero

Lic. Elena Beguerisse Rivera Torres
Directora Corporativa de Capital Humano de Kio
Networks

C.P. Roberto Danel Díaz
Consejero

C.P. Christian Schjetnan Garduño
Consejero

Dr. Gerardo Salazar Viezca - Presidente
Consejero

Lic. David Alerhand Wilk
Consejero

C.P. Carlos Herrera Prats - Presidente
Consejero

Lic. Manuel Cortés Brizuela
Director Ejecutivo de Contraloría de Banco Autofín
México, S.A., Institución de Banca Múltiple.

Ing. Antonio Larrea Molina
Socio Director de Tasa de México, S.A.

C.P. Christian Schjetnan Garduño
Consejero

COMITÉ DE AUDITORÍA

C.P.C. José Besil Bardawil – Presidente
Consejero

C.P.C. Ricardo Agustín García Chagoyán
Socio de auditoría de Deloitte

C.P.C. Carlos Granados Martín del Campo
Socio de De la Paz Costemalle – DFK, S.C.

C.P.C. Jorge Resa Monroy
Consejero

C.P.C. Raúl Robles Segura
Comisario

C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán
Comisario Suplente

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

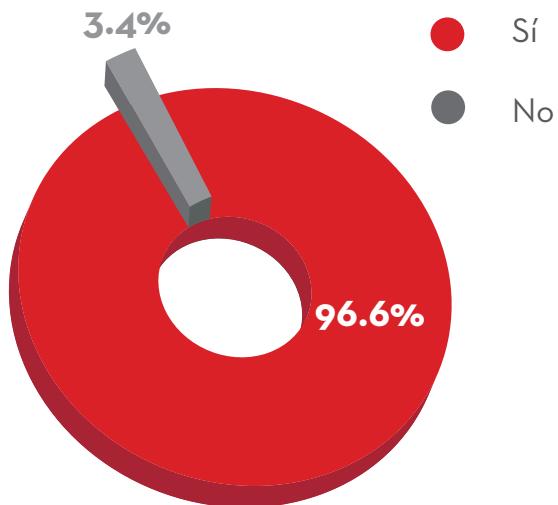
NOMBRE	FUNCIÓN	CARGO	SUPLENTE
Luis Morales Robles	Presidente	Director General	María de la Luz Díaz Requejo
Noemí Robles Sánchez	Oficial de cumplimiento	Oficial de Cumplimiento	Eduardo Carlos Romero Solano
María de la Luz Díaz Requejo	Secretario	Directora de Jurídico	
Norma Harumi Shiguematsu Yamasaki	Vocal	Directora de Operaciones	
Eduardo Carlos Romero Solano	Vocal	Director de Administración y Finanzas	
Miguel Alejandro Cuellar Mondragón	Vocal	Subdirector de Crédito	
Verónica Ramos Guerrero	Vocal	Directora de Promoción	
Fernando Murguía Sierra	Vocal	Director de Arrendamiento	
Genoveva Alejandra Becerril Martínez	Funcionario con voz pero sin voto	Auditor Interno	

ÍNDICE DE SATISFACCIÓN DEL SOCIO

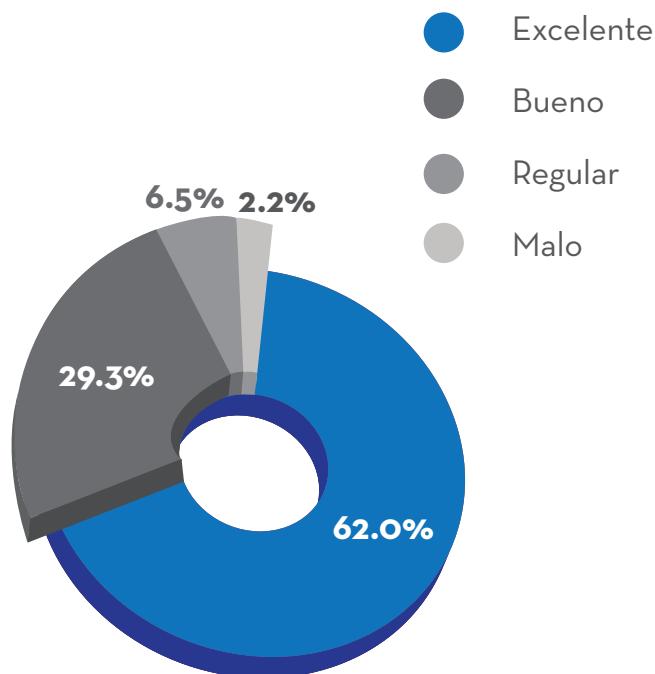


CRÉDITOS NUEVOS

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

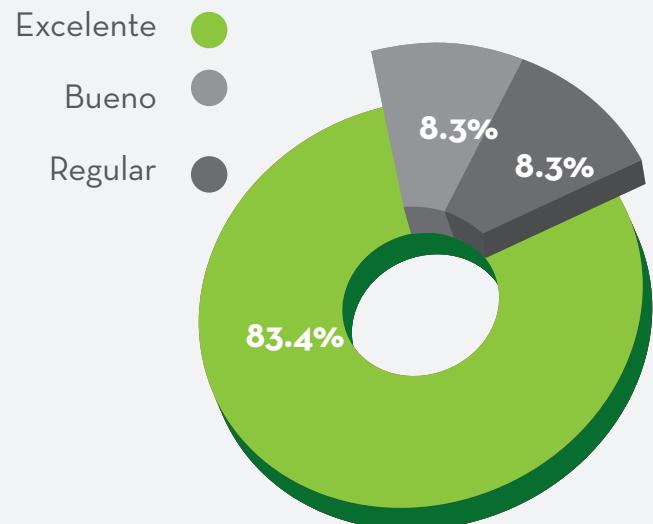


¿Cómo considera la calidad del servicio obtenido y el tiempo de respuesta a su solicitud de crédito?

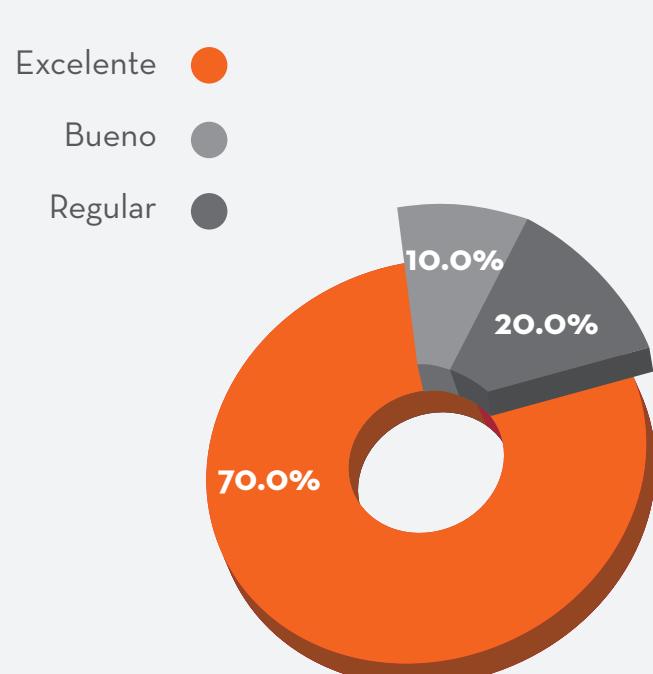


ARRENDAMIENTO

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

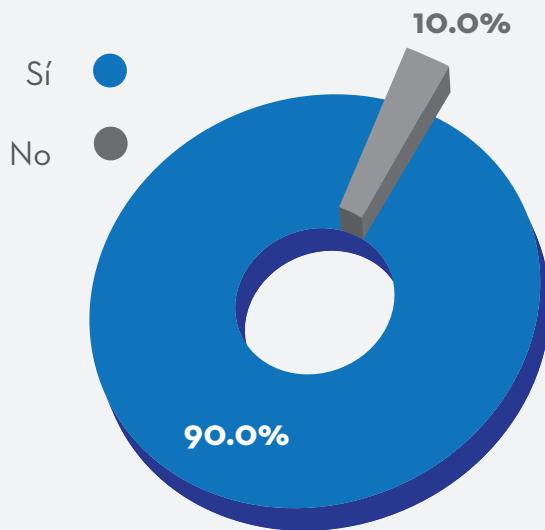


¿Cómo fue el servicio que recibió de su promotor para una nueva solicitud de arrendamiento?



COBRANZA

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

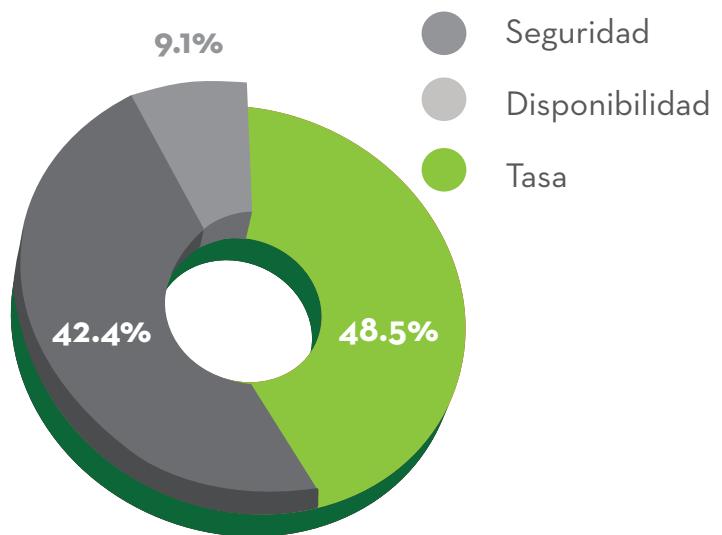


¿Se cumplió, en tiempo y forma, con la entrega de la unidad arrendada así como de la documentación correspondiente?

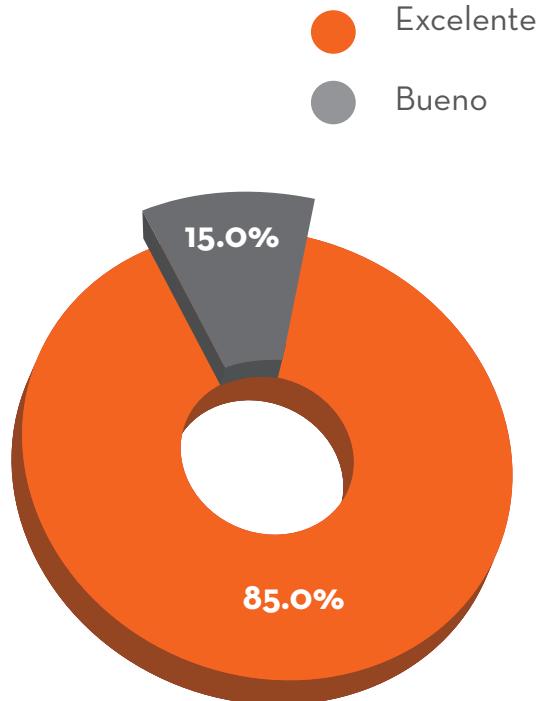


INVERSIÓN

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



¿Cómo evalúa el servicio que obtiene de su ejecutivo cuando solicita ajustes en sus inversiones?



CALIFICACIONES DE RIESGO: **STANDARD & POOR'S FITCH RATINGS**



Ambas modificaron la perspectiva de la
calificación de **Estable a Positiva**



Fecha de Publicación: 18 de febrero de 2015

Comunicado de Prensa

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

Contactos analíticos:

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

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

Resumen

- La gradual desconcentración de la cartera de crédito y los adecuados niveles de calidad de activos que ha mantenido de manera constante indican una tendencia positiva en la posición de riesgo de UNICCO.
- Por otro lado, la unión de crédito ha mantenido una fuerte capitalización ajustada por riesgo, principalmente por la reciente inyección de capital por parte de sus socios.
- Revisamos la perspectiva de la calificación de UNICCO a positiva de estable, y confirmamos las calificaciones de crédito de contraparte de largo plazo de 'mxBBB' y de corto plazo de 'mxA-3'.
- En adelante, esperamos que UNICCO mantenga el mismo perfil de negocios y una fuerte capitalización ajustada por riesgo, lo que, junto con una progresiva diversificación de cartera, al tiempo que conserva métricas de calidad de activos estables, podría derivar en una mejora en nuestra evaluación de su posición de riesgo.

Acción de Calificación

México D.F., 18 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), y, al mismo tiempo, revisamos la perspectiva a positiva de estable.

Fundamento

Las calificaciones de UNICCO continúan basándose en nuestra evaluación sobre su posición del 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'.

La revisión de la perspectiva de la calificación de largo plazo a positiva de estable se da como resultado de la tendencia positiva en la desconcentración de la cartera de crédito de la unión, a la vez que ha mantenido adecuados indicadores de calidad de activos –los cuales se comparan de forma adecuada con el promedio del sistema financiero mexicano. Además, UNICCO ha mostrado buenos estándares de originación reflejados en los bajos niveles de pérdidas crediticias. De mantenerse esta tendencia de forma consistente, podríamos revisar nuestra evaluación sobre su posición de riesgo, siempre y cuando, la unión de crédito mantenga un crecimiento de cartera manejable que le ayudaría a mejorar aún más sus métricas de concentración, al tiempo que la estabilidad en sus indicadores de calidad de activos continúa. De igual manera, esperamos que la compañía conserve niveles de cobertura de al menos 80% para los próximos 12 a 18 meses.

Nuestros criterios para calificar bancos usan nuestras clasificaciones de riesgo económico y riesgo de la industria del 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 de partida para asignar una calificación crediticia de emisor (ICR, por sus siglas en inglés). El riesgo económico de México es '5' y el riesgo de la industria es '3'. Nuestra ancla para el SACP de un banco comercial que solamente opera en México es de 'bbb'. El riesgo económico de México refleja su bajo nivel de PIB per cápita, que limita la capacidad del país para resistir una desaceleración económica y limita la capacidad de contraer crédito de las familias. Aunque México ha mantenido una estabilidad macroeconómica, su economía aún carece de dinamismo. Los bajos niveles de ingresos, un mercado grande de trabajo informal y un cumplimiento de la ley relativamente débil limitan las expectativas de crecimiento y la penetración bancaria. Estas condiciones se traducen en un alto riesgo crediticio. En el aspecto positivo, 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 las viviendas se han mantenido razonablemente estables en los últimos cinco años.

Nuestra actual 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 representaron más del 60% del total de la cartera al cierre de diciembre del 2014. Aunque esta exposición muestra una mejora con respecto a años anteriores, todavía consideramos que dicha es alta, especialmente porque equivale a 3.7 veces (x) el total de la base de capital de UNICCO. Por otro lado, la compañía ha mantenido una adecuada calidad de activos a pesar del fuerte crecimiento registrado en 2014. Sus activos improductivos (NPAs, por sus siglas en inglés) representaron 1.2% del total de la cartera al cierre del 2014 con un promedio de los últimos tres años de 1.6%, mientras que los castigos de cartera fueron de solo 0.5%. Sin embargo, a pesar de los buenos indicadores en la calidad de activos, la cobertura de NPAs se ha mantenido por debajo del 100% en los últimos tres años lo cual se compara desfavorablemente con otras instituciones financieras que califica Standard & Poor's con niveles de concentración de cartera similares.

En nuestra opinión, la posición del negocio de UNICCO es 'débil' derivado de la todavía alta concentración de su negocio, como consecuencia del propio modelo de la unión, el cual está enfocado en atender principalmente al sector relacionado con la contaduría pública. Asimismo, la unión mantiene una baja penetración de mercado comparado con el sistema financiero mexicano (0.05% del total de la industria bancaria en términos de cartera a septiembre 2014). 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. Como resultado de la experiencia de la administración y el amplio conocimiento del negocio, UNICCO ha mantenido una tasa de crecimiento positiva y una generación de utilidades sostenida, con una adecuada política de originación y de apetito de riesgo. No anticipamos ningún cambio en la posición del 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 10.4%, mismo que se compara favorablemente con la industria de las uniones de crédito y con el promedio del sistema financiero mexicano. Esta proyección se basa en nuestro escenario base que contempla: un crecimiento de la 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 alrededor de 58%. Es importante mencionar que la empresa ha logrado mantener su RAC por encima del 10% a pesar del fuerte crecimiento observado en 2014, debido, principalmente, a la aportación a capital de los socios por \$75 millones de pesos (MXN). En nuestra opinión, este aporte de capital muestra también el fuerte compromiso por parte de los socios para seguir apalancando el crecimiento de UNICCO. Otro factor que ha ayudado a respaldar los buenos niveles de capitalización es 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. Estimamos que el capital se mantendrá por encima del 10% para los próximos dos años. Sin embargo, este podría verse presionado si la unión de crédito presenta un crecimiento mayor en su cartera de crédito en comparación con nuestro escenario base (20%) para los próximos 12 a 18 meses.

En nuestra opinión, el perfil de fondeo de UNICCO se mantiene como '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 de su base de depositantes. La razón de fondeo estable de la unión se mantuvo en niveles de 85% al cierre de diciembre de 2014, mientras que sus 20 principales depositantes representaron el 27% respecto al total de sus depósitos, lo que consideramos como una alta concentración. No obstante, cabe señalar que históricamente estos depósitos han sido estables. Por otro lado, la compañía ha logrado diversificar sus fuentes de fondeo, aspecto que consideramos como positivo, pero estimamos que aún le tomará tiempo reducir la concentración en su base de depósitos. No obstante, la obtención de nuevas líneas crediticias con bancos locales le ha otorgado mayor flexibilidad financiera para apoyar el crecimiento futuro de su cartera.

La liquidez de UNICCO se mantiene como 'moderada'. La cobertura de activos líquidos de los vencimientos de corto plazo mayoristas se ubicó en 0.5x para el cierre de 2014. Esto se debe principalmente a que la mayoría de las líneas obtenida con bancos comerciales locales durante el 2014 fueron de corto plazo, presionando así el indicador de liquidez. Sin embargo, esperamos que para los próximos 12 meses la compañía logre incrementar el plazo de dichas líneas para liberar presiones de liquidez y aumentar la duración de sus pasivos. 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. En este sentido esperamos que el indicador de liquidez aumente paulatinamente durante 2015, a niveles cercanos a 0.9x.

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 positiva refleja la mejora gradual que UNICCO ha tenido en sus niveles de concentración de cartera de crédito por cliente, lo que en nuestra opinión la haría menos vulnerable en escenarios de mercado adversos. De mantenerse esta tendencia de manera consistente, podríamos subir las calificaciones de la UNICCO en los próximos 12 a 18 meses, derivado de un cambio en nuestra evaluación sobre su posición de riesgo. Lo anterior se podría dar si la unión de crédito también mantiene indicadores de calidad de activos y pérdidas crediticias estables, similares a las actuales, y niveles de cobertura de reservas similares al promedio histórico de los últimos tres años, de alrededor de 80%, y si su posición de capital y utilidades no se debilita como resultado de un crecimiento agresivo en su cartera que derive en un deterioro en nuestro índice de RAC.

Por otra parte, podríamos regresar la perspectiva a estable en los siguientes 12 a 18 meses si la tendencia actual de desconcentración de cartera se revierte, o si la calidad de activos de la unión de crédito se deteriora, producto de mayores pérdidas crediticias a las esperadas en nuestro escenario base, debido un crecimiento desproporcional de la cartera en segmentos económicos de mayor riesgo.

Síntesis de los factores de la calificación

Calificaciones de crédito de contraparte	mxBBB/Positiva/mxA-3
Perfil crediticio individual (SACP)	
BICRA México	4
Posición de negocio	Débil
Capital y utilidades	Fuerte
Posición de riesgo	Débil
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio / Moderada
Respaldo	
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 de Calificaciones de Grupo](#), 19 de noviembre de 2013.
- [Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA\)](#), 9 de noviembre de 2011.
- [Calificaciones crediticias en escala nacional y regional](#), 22 de septiembre de 2014.
- [Tablas de correlación de escalas nacionales y regionales de Standard & Poor's](#), 30 de septiembre de 2014.

Artículos Relacionados

- [Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia](#), 15 de mayo de 2014.
- [Escala Nacional \(CaVal\) – Definiciones de Calificaciones](#), 24 de octubre de 2013.
- [Ánálisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País \(BICRA, por sus siglas en inglés\): México](#), 16 de julio de 2014.
- [Condiciones crediticias: América Latina entra al 2015 en medio de señales de una ligera recuperación](#), 8 de diciembre de 2014.
- [Riesgos para el sector bancario de América Latina no disminuirán en 2015](#), 8 de diciembre de 2014.
- [Standard & Poor's confirma calificaciones de 'mxBBB' y 'mxA-3' de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública; la perspectiva es estable](#), 13 de febrero de 2014.

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 31 de diciembre de 2014.

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 © 2015 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 U 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, exemplares, 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 disseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web www.standardandpoors.com, www.standardandpoors.com.mx, www.standardandpoors.com.ar, www.standardandpoors.com.br (gratuitos) y en www.ratingdirect.com y 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.

Fitch Ratifica Calificación de UCCP en 'BBB-(mex)'; Revisa Perspectiva a Positiva

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Octubre 27, 2014): Fitch Ratings ratificó la calificación de largo y corto plazo en escala nacional de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública S.A. de C.V. (UCCP) en 'BBB-(mex)' y 'F3(mex)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación de largo plazo se revisó a Positiva desde Estable.

FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES

La revisión de la Perspectiva a Positiva se fundamenta en los indicadores de cartera vencida bajos y consistentes que presenta la UCCP; en sus indicadores de rentabilidad moderados pero sostenidos, y en la expectativa de que, tanto la calidad de activos como la rentabilidad, se mantendrán en niveles cercanos a los registrados en períodos recientes.

La Perspectiva Positiva también refleja la disminución reciente de la exposición de la entidad a partes relacionadas y la expectativa de que esta tendencia continúe en el futuro previsible. Además, reconoce la capacidad que ha tenido la unión, de continuar captando recursos de sus socios a un costo relativamente bajo, aunque esto conlleva riesgos derivados de la concentración en su base de fondeo y a descalces relevantes en el plazo de sus operaciones activas con respecto a sus operaciones pasivas.

Las calificaciones consideran el indicador de capitalización razonable de la entidad, el cual se fortaleció durante el tercer trimestre de 2014 a través de una aportación extraordinaria de capital. No obstante, Fitch espera que éste regrese a niveles cercanos al promedio histórico como resultado de los planes de crecimiento de cartera. Por otro lado, las calificaciones se encuentran limitadas por las concentraciones relevantes en la cartera de la UCCP, así como por su base de fondeo concentrada y brechas de liquidez negativas.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de la UCCP podrían subir si la entidad continúa incrementando sus activos productivos de manera ordenada, con lo que reduzca las concentraciones crediticias -específicamente con partes relacionadas hasta al menos el límite regulatorio- y mantenga un índice de capitalización regulatorio (ICAP) por encima de 15.0%; al mismo tiempo que conserve un índice de cartera vencida bruta menor a 1.0%, así como reservas por estimaciones crediticias no menores a 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 incremento continuo en sus concentraciones crediticias.

Perfil:

Después de registrar un crecimiento anual compuesto de 8% durante los últimos 4 años, al 2T14, la cartera total de la UCCP (incluyendo el valor de los activos fijos arrendados), se ubicó en MXN1,579.8 millones, monto inferior en 4.2% a la cartera registrada al cierre de 2013. El decremento en el volumen de cartera se debe, en parte, a cierto comportamiento cíclico observado durante el primer semestre del año, así como a la reducción paulatina del monto de cartera correspondiente a partes relacionadas en la cartera de la unión.

Al 2T14, el índice de cartera vencida a cartera bruta (incluyendo el valor de los activos en arrendamiento) se ubicó en 1%, en línea con el promedio de 0.9% de los últimos 4 años. Por otro lado, durante el período de 2010-2013, los castigos representaron en promedio, 0.6% de la cartera total. Al cierre de 2014, la entidad estima castigar aproximadamente MXN7 millones, lo que representaría alrededor de 0.4% de la cartera total.

Desde 2012, la entidad no mantiene bienes adjudicados en balance. No obstante, actualmente está en proceso de adjudicarse un bien, por lo que estima que al cierre de 2014 su indicador cartera deteriorada (que considera la cartera vencida, los bienes adjudicados y los castigos de los últimos 12 meses) se ubique en 1.6%. Al 2T14, las reservas por estimaciones preventivas para riesgos crediticios cubrían 1.1x

la cartera vencida de la entidad y representaban 1.1% de su cartera total, en línea con el promedio de los últimos 4 años.

El portafolio crediticio de UCCP muestra concentraciones relevantes con partes relacionadas: Crédito Unicco y Operadora de Arrendamiento Puro, aunque se observa una disminución con respecto a 2013. Al 2T14, éstas representaban un saldo equivalente a 1.7 veces (x) el capital contable de la unión (DIC13: 2.4x). Además, a septiembre de 2014, esta tendencia continuó y solamente una de ambas partes relacionadas representó en lo individual más de 50% del capital contable neto de la UCCP, mientras que se espera que el saldo de la segunda baje hasta este nivel durante el último trimestre del año. En opinión de Fitch, esta concentración se ve mitigada por la naturaleza pulverizada de la cartera de ambas entidades, por lo que no se prevé un escenario drástico de incumplimiento en el futuro previsible.

Al 2T14, la UCCP registró un índice de capitalización (capital contable / activos totales) de 13.8% (promedio 2010-2014: 13.4%); menor al promedio del sector de uniones de crédito, que se ubicó en 15.2% en junio de 2014. La entidad recibió una capitalización aproximada de MXN75 millones durante el tercer trimestre de 2014, por lo que este indicador se incrementó hasta 17.2% en agosto de 2014. Fitch estima que, dados los planes de crecimiento de la entidad, este incremento en el nivel de capitalización será temporal y regresará a niveles cercanos a su promedio histórico.

Al 2T14, la entidad continúa presentando una rentabilidad moderada, aunque consistente, con un retorno sobre activos promedio de 1.5% y un retorno sobre capital de 11.3%, impulsado principalmente por apalancamiento (pasivo total/capital contable: 6.3x.)

La fuente principal de fondeo de UCCP, al igual que la mayoría de las uniones de crédito, es el préstamo de sus socios a través de inversiones a corto y largo plazo. Al 2T14, éstas representaron 92% del pasivo total con costo. Los préstamos de socios de la UCCP se encuentran pulverizados, lo que compara favorablemente con otras entidades del sector; ningún socio prestamista concentra más de 2.5% del total, mientras que los principales 10 representan un razonable 16.3%. En opinión de Fitch, la naturaleza relativamente pulverizada de los préstamos de socios de la unión, mitiga en cierta medida el riesgo derivado de la concentración de su fondeo. Por otro lado, la unión posee líneas de crédito bancarias de las cuales había dispuesto al 2T14 MXN124.0 millones, mientras que el monto autorizado aún sin disponer era de alrededor de MXN700 millones.

La UCCP presenta descalces significativos entre los vencimientos de sus activos y pasivos. Al 2T14, el plazo promedio de su portafolio crediticio era de 29 meses; el cual no compara favorablemente con el de sus operaciones pasivas, cuyo plazo promedio es de ocho meses. Debido a la naturaleza de la unión de crédito, la magnitud de dicho descalce dependerá de la renovación de los préstamos de sus socios; históricamente, dicho comportamiento ha sido favorable, e incluso la UCCP ha logrado mantener el crecimiento de la captación a un costo menor que otras entidades del sector. Por otro lado, UCCP mantiene activos líquidos en su balance, que al 2T14, cubrían 19.5% de los préstamos de socios.

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:

Alba María Zavala (Analista Líder)
Analista
Fitch México, S.A. de C.V.
Prol. Alfonso Reyes 2612,
Monterrey, N.L., México

Gilda de la Garza (Analista Secundario)
Directora Asociada

Franklin Santarelli (Presidente del Comité de Calificación)
Managing Director

Relación con medios: Denise Bichara, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.
E-mail: denise.bichara@fitchratings.com.

Las calificaciones 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 junio 30, 2014.

La última revisión de UCCP fue en diciembre 17, 2013.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por UCCP y/u obtenidas 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 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.fitchratings.mx y www.fitchratings.com.

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cuál puede ser consultado en nuestra página web www.fitchratings.mx en el apartado "Regulación".

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

La calificación mencionada, constituye una opinión relativa sobre la calidad crediticia de la entidad 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.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras (Febrero 14, 2014);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013);
- Metodología para Compañías de Financiamiento y Arrendamiento (Enero 9, 2013).

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.MX. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBÍEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

© 2014 Fitch Ratings www.fitchratings.mx



ANEXO FINANCIERO





ÍNDICE

OOOO

1. Informes de los Comisarios
2. Informes de los Auditores Independientes
3. Estados Financieros Dictaminados

C.P.C. Raúl Robles S.

A la Asamblea General de Accionistas

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

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los estatutos de la sociedad, rindo mi dictamen sobre la información financiera que presenta a ustedes el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

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 2014 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 2014, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Con base en lo mencionado en párrafos anteriores y en los análisis y estudios efectuados por la calificadora 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 2014.

C.P.C. Raúl Robles S.
Comisario

México, D.F. a 20 de marzo de 2015.

CRISANTO SANCHEZ GAITAN
CONTADOR PUBLICO CERTIFICADO

AV. EJÉRCITO NACIONAL 343
11520, MÉXICO, D.F.

TEL. 5254-0057

INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea General de Accionistas de
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.

En mi carácter de Comisario de Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V., rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

He asistido a las asambleas de accionistas a las que he sido convocado y he obtenido de los Directores y Administradores, la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar. Mi revisión ha sido efectuada con base en el dictamen que sobre dichos estados financieros emitió Gossler, S.C., auditores independientes de la Institución.

Los estados financieros a que se refiere este informe, se prepararon para ser utilizados por la asamblea de accionistas y no han sido consolidados con los de su subsidiaria, como lo requieren las Normas de Información Financiera Mexicanas; consecuentemente, la evaluación de la situación financiera y los resultados de operación, deben basarse en los estados financieros consolidados. Por separado, se han preparado estados financieros consolidados de Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V. y su subsidiaria, los cuales han sido dictaminados.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Operadora de Arrendamiento Puro, S.A. de C.V., celebrada el 9 de diciembre de 2014, se acordó adoptar la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable (S.A.P.I. de C.V.); en consecuencia, su nueva denominación a partir de esa fecha es: "Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.".

CRISANTO SÁNCHEZ GAITÁN
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO

AV. EJÉRCITO NACIONAL 343
11520, MÉXICO, D.F.

TEL. 5264-0067

2

En mi opinión, 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 veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V., al 31 de diciembre del 2014, sus resultados integrales, las variaciones en el capital contable y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.


C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán
Comisario

18 de marzo de 2015

CRISANTO SÁNCHEZ GAITÁN
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO

AV. EJÉRCITO NACIONAL 343.
11520, MÉXICO, D.F.

TEL. 5254-0057

INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea General de Accionistas de
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.

En mi carácter de Comisario de Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R., rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el Administrador Único, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

He asistido a las asambleas de accionistas a las que he sido convocado y he obtenido del Administrador Único, la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar. Mi revisión ha sido efectuada con base en el dictamen que sobre dichos estados financieros emitió Gossler, S.C., auditores independientes de la Institución.

Los estados financieros a que se refiere este informe, se prepararon para ser utilizados por la Asamblea de Accionistas y no se preparan estados financieros consolidados por ser a su vez una subsidiaria, siendo la controladora quien presenta los estados financieros consolidados.

En mi opinión, 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 veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R., al 31 de diciembre del 2014, sus resultados integrales, las variaciones en el capital contable y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán
Comisario

18 de marzo de 2015

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



**POR EL EJERCICIO
TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2014**



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 consolidados adjuntos de **Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. y Subsidiaria** (la Unión), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados 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 consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados 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 consolidados, 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 consolidados 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 consolidados de **Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. y Subsidiaria**, al 31 de diciembre de 2014, 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.

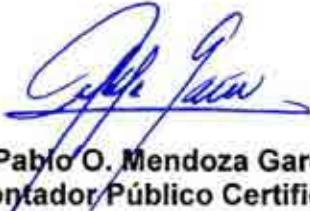
Párrafos de énfasis

Sin que ello tenga un efecto en nuestra opinión, llamamos la atención sobre las siguientes notas a los estados financieros consolidados:

El 30 de noviembre de 2014, la Unión realizó inversión equivalente al 9% del capital social de Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V., ejerciendo control a partir de esa fecha. (Ver Nota 2)

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas de la Subsidiaria Operadora de Arrendamiento Puro, S.A de C.V., celebrada el 9 de diciembre de 2014, se acordó adoptar la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable (S.A.P.I. de C.V.); en consecuencia, su nueva denominación a partir de esa fecha es: "Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.". (Ver Nota 1)

Gossler, S.C.



Pablo O. Mendoza García
Contador Público Certificado

México, D.F.
Marzo 18, 2015

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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.

Párrafos de énfasis

Sin que ello tenga un efecto en nuestra opinión, llamamos la atención sobre las siguientes notas a los estados financieros:

Los estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Unión como entidad jurídica independiente. Por separado se presentan los estados financieros consolidados como una sola entidad económica, sobre los cuales con esta misma fecha, emitimos una opinión sin salvedades. (Ver Nota 2)

El 30 de noviembre de 2014, la Unión realizó inversión equivalente al 9% del capital social de Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V., ejerciendo control a partir de esa fecha. (Ver Nota 8)

Gossler, S.C.



Pablo O. Mendoza García
Contador Público Certificado

México, D.F.
Marzo 18, 2015

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

AV. DE LOS INSURGENTES No. 1898 INT. PISO 10, COL. FLORIDA, DELEGACIÓN ALVARO OBREGÓN D.F. C.P. 01030
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Cifras en miles de pesos)

<u>ACTIVO</u>	<u>2014</u>	<u>PASIVO</u>	<u>2014</u>
DISPONIBILIDADES	\$ 5,763	CAPTACIÓN TRADICIONAL	\$ -
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos de exigibilidad inmediata	-
Títulos para negociar	-	Depósitos a plazo	-
Títulos disponibles para la venta	417,426	Títulos de crédito emitidos	-
Títulos conservados a vencimiento	<u>42,349</u>		<u>-</u>
	<u>459,775</u>		<u>-</u>
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRÉSTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	509,118	De corto plazo	1,595,292
Créditos comerciales documentados con otras garantías	680,972	De largo plazo	601,896
Créditos comerciales sin garantía	<u>199,508</u>		<u>2,197,188</u>
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	<u>1,389,598</u>		
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	6,963	Impuestos a la utilidad por pagar	1,085
Créditos comerciales documentados con otras garantías	8,062	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	2,385
Créditos comerciales sin garantía	<u>2,532</u>	Proveedores	2,660
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	<u>17,557</u>	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-
		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>43,527</u>
			<u>49,657</u>
CARTERA DE CRÉDITO	1,407,155	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-
(-) MENOS:		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,756
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	<u>(16,346)</u>	TOTAL PASIVO	<u>2,248,601</u>
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	<u>1,390,809</u>	CAPITAL CONTABLE	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
(-) MENOS:		Capital social	236,392
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	<u>-</u>	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	<u>1,390,809</u>	Prima en venta de acciones	<u>34</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	<u>28,784</u>		<u>236,426</u>
INVENTARIO DE MERCANCIAS	-	CAPITAL GANADO	
BIENES ADJUDICADOS	<u>6,950</u>	Reservas de capital	12,448
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	<u>663,607</u>	Resultado de años anteriores	48,346
INVERSIONES PERMANENTES	<u>150</u>	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(385)
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	<u>19,789</u>	Participación no controladora	39,024
OTROS ACTIVOS		Resultado neto	<u>25,077</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	33,910		<u>124,510</u>
Otros activos	<u>-</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>360,936</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$ 2,609,537</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$ 2,609,537</u>

<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	<u>Importe</u>	<u>GRADO DE RIESGO</u>		
		<u>CALIFICACIÓN</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
Avalos otorgados	\$ 269,982	A1	\$ 1,161,058	89%
Activos y pasivos contingentes	-	A2	68,688	5%
Compromisos crediticios	-	B1	57,082	4%
Bienes en custodia o en administración	1,454,720	B2	0	0%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	984	B3	3,334	1%
Otras cuentas de registro	<u>45,458</u>	C1	369	0%
		C2	2,010	1%
		D	0	0%
		E	<u>1,685</u>	<u>0%</u>
			<u>\$ 1,294,226</u>	<u>100%</u>

"El capital social autorizado al 31 de diciembre de 2014 es de \$287,941, y el saldo histórico del capital social exhibido al 31 de diciembre de 2014 es de \$238,556"

"Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es de 19.45%"

"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 2014, asciende a \$10,031; (determinadas conforme la fracción I \$5,559 y determinadas conforme a la fracción II \$4,472) y el porcentaje de la estimación que se tiene cubierto a la fecha del presente Estado Financiero es del 100%"

"El presente Balance General Consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la unión de crédito hasta la fecha arriba mencionada, la cual se realizó y való con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables."

El presente Balance General Consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

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

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

AV. DE LOS INSURGENTES No. 1898 INT. PISO 10, COL. FLORIDA,
DELEGACIÓN ALVARO OBREGÓN D.F. C.P. 01030
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Cifras en miles de pesos)

	2014
Ingresos por intereses (neto)	\$ 36,556
Ingresos por arrendamiento (neto)	47,444
Otros ingresos de la operación (neto)	34,152
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-
MARGEN FINANCIERO	118,152
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,753)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	114,399
Comisiones y tarifas cobradas	10,971
Comisiones y tarifas pagadas	(11,506)
Resultado por intermediación	-
Gastos de administración	(80,292)
	(80,827)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	33,572
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	33,572
Impuestos a la utilidad causados	(7,559)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(936)
	(8,495)
RESULTADO NETO	\$ 25,077

"Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es de 19.45%"

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

El presente Estado de Resultados Consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

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

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. Y SUBSIDIARIA

AV. DE LOS INSURGENTES No. 1898 INT. PISO 10, COL. FLORIDA, DELEGACIÓN ALVARO OBREGÓN D.F. C.P. 01030
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(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	Participación no controladora	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2014	\$ 173,042	\$ -	\$ 10,139	\$ 33,188	\$ (640)	\$ -	\$ 22,149 \$ 237,878
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS							
Suscripción de acciones	82,169						82,169
Capitalización de utilidades							-
Capitalización de prima en venta de acciones							-
Constitución de reservas				2,215	(2,215)		-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				22,149		(22,149)	-
Pago de dividendos				(13,187)			(13,187)
Otros							
Total	82,169	-	2,215	6,747	-	-	66,982
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL							
Utilidad integral							
- Resultado neto						25,077	25,077
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					705		705
- Efecto de consolidación	(18,819)	34	94	8,411	(450)	39,024	28,294
- Resultado por tenencia de activos no monetarios					255	39,024	
Total	(18,819)	34	94	8,411	255	39,024	54,076
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 236,392	\$ 34	\$ 12,448	\$ 48,346	\$ (385)	\$ 39,024	\$ 25,077 \$ 360,936

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

El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

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

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

Página web de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores "www.cnbv.gob.mx"

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

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Cifras en miles de pesos)

	2014
Resultado neto	\$ 25,077
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	227,468
Amortizaciones de activos intangibles	1,145
Provisiones	745
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,495
	<u>237,853</u>
	<u>262,930</u>
 Actividades de operación	
Cambio en inversiones en valores	(279,905)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(48,529)
Cambio en bienes adjudicados	(6,950)
Cambio en préstamos bancarios, de socios y de otros organismos	594,696
Cambio en otros pasivos operativos	(9,273)
Pagos de impuestos a la utilidad	8,349
Otros	(20,656)
	<u>237,732</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>500,662</u>
 Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(593,227)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(27)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(593,254)</u>
 Actividades de financiamiento	
Suscripción de acciones	63,384
Pagos de dividendos	(4,682)
Participación no controladora	39,024
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>97,726</u>
 Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	5,134
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	629
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 5,763

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

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

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

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.
Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Cifras en miles de pesos)

1) Constitución y objeto social

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la operación de Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. (la Unión), Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V. (Operadora) y Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (Crédito Único). Dichas Compañías tienen como objeto social:

- 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.

- Operadora, fue constituida en julio de 1999. El 9 de diciembre de 2014, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas acordó adoptar la modalidad de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable (S.A.P.I. de C.V.), por lo que a partir de esta fecha su denominación es Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V. Tiene como actividad principal, adquirir, disponer, administrar, arrendar, enajenar, transmitir, hipotecar o gravar y en general negociar toda clase de bienes muebles e inmuebles.
- Crédito Único fue constituida en julio de 1997 como Sinergética Mexicana, S.A. de C.V. Con fecha 21 de noviembre de 2006, los accionistas acordaron la transformación de la sociedad a SOFOM, E.N.R. Con fecha 18 de julio de 2007 los accionistas acordaron el cambio de la denominación de Sinergética Mexicana, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. por la de Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.

El objeto principal de la Compañía es la celebración de operaciones y contratos de crédito, arrendamiento financiero y factoraje financiero con

personas físicas y morales, para lo cual podrá obtener créditos y líneas de crédito con instituciones de crédito, de entidades financieras del país y del extranjero, ante las cuales también podrá dar en garantía y/o descontar o redescontar los contratos y títulos de crédito originados por la celebración de dichas operaciones.

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

Los estados financieros están preparados conforme a las reglas y prácticas contables prescritas por la CNBV, descritas en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Organizaciones Auxiliares del Crédito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito, Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple reguladas, publicadas con fecha 19 de enero de 2009 y mediante resoluciones publicadas posteriormente.

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. **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.
- b. **Consolidación**— La consolidación de los activos, pasivos y resultados de la Unión y Subsidiaria (Unión), se sustenta en la participación accionaria que el 30 de noviembre de 2014, Unión realizó en el capital social fijo de Operadora por el equivalente al 9% del total del capital social de dicha empresa, por tanto la Unión ejerce el control de la administración a partir de esa misma fecha, la S.A.P.I., adicionalmente posee el 99% de las acciones de Crédito Único, quien a su vez, es dueña del 27% de las acciones de Operadora. Las inversiones, los saldos y todas las transacciones de importancia entre estas Compañías fueron eliminadas para efectos de consolidación.
- c. **Bases de preparación de los estados financieros**— La contabilidad de Unión, se ajusta a la estructura básica de las NIF, excepto en las reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación de rubros que a juicio de la CNBV, deban aplicarse sobre normatividad específica o sobre un criterio contable especial, considerando que la Unión realiza operaciones especializadas.

Las prácticas contables establecidas por la CNBV, difieren de las NIF aplicadas comúnmente en la preparación de estados financieros para

sociedades no reguladas, como se indica en las notas 2h, 2j y 4 siguientes.

- d. Efectos de la inflación**– De conformidad con lo dispuesto en la NIF B-10, Efectos de la inflación, que entró en vigor el 1º de enero de 2008, no se reconocieron los efectos de la inflación por el ejercicio de 2014, debido a que la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales de 2012 a 2014 fue de 11.62%, 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 del ejercicio 2014, 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 mobiliario y equipo, sus depreciaciones, así como el capital contable.

- e. Disponibilidades**– 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.
- f. 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.

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.

g. 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 internas de la Unión. Los saldos insoluto 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 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.

h. 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.
- iii) Calificación Crediticia de los Deudores. Mediante este procedimiento, la Unión evaluó lo siguiente:
 - Riesgo Financiero.- Se evalúan la estabilidad y capacidad de pago del deudor, los márgenes de utilidad y razones de desempeño, la calidad y oportunidad en la información financiera de los deudores.
 - Experiencia de Pago.- Se evalúan el desempeño de pago de los deudores y la calidad y oportunidad de la información correspondiente.

Con base en los resultados obtenidos de las valuaciones del riesgo financiero y de experiencia de pago, así como la garantía de cada crédito, 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.

Para el caso de la Operadora (subsidiaria), se calcula mensualmente tomando como base la antigüedad de la cartera de arrendamiento y créditos vencidos y su porcentaje de reserva de acuerdo con la normatividad interna aplicable.

- i. **Bienes adjudicados**– Están constituidos por bienes adquiridos mediante adjudicación judicial o recibidos mediante dación en pago. Se registran a su costo de adjudicación o valor neto de realización el que sea menor.
- j. **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.
- k. **Inmuebles, mobiliario y equipo**– Registrados originalmente a su costo de adquisición y actualizados de conformidad con lo mencionado en la nota 2d. Las reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan al resultado del año en que se incurren, las mejoras se capitalizan.
- l. **Depreciación y amortización**– se calcula de acuerdo a lo siguiente:

Bienes propios, 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:

	%
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipo de transporte	25
Equipo de cómputo	30

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.

- m. **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.
- n. **Inversiones permanentes**– Se registran y valúan a su valor de adquisición, ante indicios de deterioro, se observa la normatividad relativa al deterioro de los activos de larga duración.

- o. 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 y de PTU respectivamente, a las diferencias temporales entre los valores contable y fiscal de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros.
- p. 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 2014 reconocen las disposiciones normativas contenidas en dicha norma.
- q. 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.
- r. Beneficios a los empleados**– Con base en la NIF D-3 “Beneficio a los empleados”, la Unión reconoce los beneficios otorgados a sus empleados y otras provisiones que le son relativas. Esta NIF adapta su estructura en beneficios directos, a corto y largo plazo, en beneficios por terminación de la relación y en beneficios al retiro. Reduce los períodos de amortización de partidas pendientes de amortizar e incorpora la PTU causada y diferida, señalando que esta última se determinará en base al método de activos y pasivos. El pasivo reconocido por este concepto se determina y ajusta con base en cálculos actuariales preparados por actuarios independientes.
- s. 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.
- t. Capital contable**– Los conceptos del capital contable se expresan:
 - a) A su costo histórico a partir del 1º de enero de 2008.
 - b) Hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor.
- u. 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.

- v. 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.

- w. Utilidad integral**— Se reconoce la utilidad neta, el resultado de valuar los títulos disponibles para la venta, así como 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 2014, se integran como sigue:

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-15	PIP	\$	87,265
PRLV	Banco Interacciones, S.A.	2 días	02-ene-15	PIP		469
Mesa						59,710
						147,444
	Scotiabank Inverlat, S.A.	2 años	29-abr-16	Tasa		21,674
	Banco Multiva, S.A.	118 días	28-may-15	Tasa		154,126
	Grupo Financiero Mifel	365 días	27-nov-15	Tasa		93,737
	Bancomer, S.A.	365 días	27-nov-15	Tasa		445
					(1)	269,982
				Subtotal		417,426

Títulos conservados a vencimiento							
Tipo de Instrumento	Institución	Emisor	Plazo de inversión	Procedimiento para valuación	Importe	Fecha de vencimiento	
Bonos	Banco Interac-	CPO'S Torre	7,471 días	PIP	\$ 19,963	15/06/2034	
	ciones, S.A.	cívica					
Bonos	Banco Interac-	91 CARDLBCB	3,514 días	PIP	12,357	15/08/2023	
	ciones, S.A.	10U					
Bonos	Banco Interac-	Binter 10	2,529 días	PIP	10,029	16/12/2020	
	ciones, S.A.				Subtotal	42,349	
					Total	\$ 459,775	

(1) Son inversiones que se tienen constituidas como prenda para garantizar préstamos bancarios. Dichos recursos deben mantenerse invertidos en las instituciones bancarias y su uso es restringido en tanto no se liquiden los adeudos motivo del contrato de prenda (**Nota 10**).

Los intereses generados por las inversiones en valores ascendieron a \$10,022 y se registran en resultados del periodo en el rubro de ingresos por intereses (**Nota 16**).

4) Cartera de crédito (Neto)

a. Cartera de crédito

Los créditos se otorgaron a aquellas personas físicas y morales localizadas dentro del territorio nacional, que son en su mayoría 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 2.36% al inicio del año a una PE de 2.15% al 31 de diciembre de 2014.

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

	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total Cartera</u>
Cartera de crédito			
Vigente:			
Créditos			
comerciales			
documentados-			
Con garantía			
inmobiliaria	\$ 507,962	\$ 1,156	\$ 509,118
Con otras garantías	676,884	4,088	680,972
Sin garantía	199,122	386	199,508
Total cartera de crédito vigente	<u>1,383,968</u>	<u>5,630</u>	<u>1,389,598</u>
Cartera de crédito			
Vencida:			
Créditos			
comerciales			
documentados-			
Con garantía			
inmobiliaria	6,888	75	6,963
Con otras garantías	7,995	67	8,062
Sin garantía	2,368	164	2,532
Total cartera de crédito vencida	<u>17,251</u>	<u>306</u>	<u>17,557</u>
Total cartera de crédito	\$ <u>1,401,219</u>	\$ <u>5,936</u>	\$ <u>1,407,155</u>

La cartera de crédito al 31 de diciembre de 2014 se muestra de acuerdo a los recursos de los que proviene:

	Recursos			<u>Total</u>
	<u>Fondeados</u>	<u>Propios</u>		
Créditos comerciales				
documentados-				
Con garantía inmobiliaria	\$ 264,385	\$ 16,221	\$ 280,606	
Con otras garantías	592,955	36,380	629,335	
Sin garantía	<u>462,178</u>	<u>29,100</u>	<u>491,278</u>	
Total cartera de crédito vigente	<u>\$ 1,319,518</u>	<u>\$ 81,701</u>	<u>\$ 1,401,219</u>	

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

<u>Sector</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Comercio	\$ 208,583	15%
Industria	217,200	15%
Servicios	<u>981,372</u>	<u>70%</u>
	<u>\$ 1,407,155</u>	<u>100%</u>

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

	Días de antigüedad			<u>Total</u>
	<u>1 a 180</u>	<u>181 a 365</u>	<u>366 en adelante</u>	
Créditos comerciales documentados:				
Con garantía inmobiliaria	\$ -	\$ -	\$ 6,963	\$ 6,963
Con otras garantías	211	2,564	5,287	8,062
Sin garantía	<u>196</u>	<u>2,037</u>	<u>299</u>	<u>2,532</u>
Total cartera de crédito				
Vencida	<u>\$ 407</u>	<u>\$ 4,601</u>	<u>\$ 12,549</u>	<u>\$ 17,557</u>

Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2014 se reconocieron intereses derivados de capitalizaciones por reestructuración de créditos por \$21.

A continuación se muestran los intereses devengados en el ejercicio de acuerdo al tipo de crédito y considerando los recursos de los que proviene:

Intereses por Tipo de Garantía a Diciembre de 2014				
Tipo de Garantía	Recursos			Total
	Propios	Fondeados		
Con garantía inmobiliaria	\$ 41,132	\$ 3,104	\$ 44,236	
Con otras garantías	41,923	2,706	44,629	
Sin garantía	26,121	1,805	27,926	
Intereses de créditos	\$ 109,176	\$ 7,615	\$ 116,791	

Los intereses devengados por cartera de crédito se registran en resultados del periodo en el rubro de ingresos por intereses (**Nota 16**).

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.

Bajo estos esquemas la Unión ha cubierto cartera por \$207,800 a lo largo del año, de los cuales, al 31 de diciembre de 2014, no han tenido cobro alguno.

El 27 de enero de 2015 se formalizó la participación de la Unión en el programa mencionado.

b. Estimación preventiva para riesgos crediticios

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	Monto de estimación preventiva		
	Fracción I (Nota 2h)	Fracción II (Nota 2h)	Total
A1	\$ 3,898	\$ 2,388	\$ 6,286
A2	-	458	458
B1	595	265	860
B2	-	-	-
B3	1,113	-	1,113
C1	548	-	548
C2	1,022	-	1,022
D	610	-	610
E	4,540	-	4,540
	\$ <u>12,326</u>	\$ <u>3,111</u>	\$ <u>15,437</u>

Porcentaje de gradualidad obligatorio en la constitución de la estimación preventiva para riesgos crediticios 100%

Estimación preventiva para riesgos crediticios obligatoria \$ 15,437

Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada \$ 16,436

Porcentaje de estimación preventiva cubierta 107%

A continuación se muestra la estimación preventiva por tipo de crédito otorgado:

Tipo de crédito	Importe	%
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 3,535	23%
Créditos comerciales documentados con otras garantías	2,758	18%
Créditos comerciales sin garantía	<u>9,144</u>	<u>59%</u>
	\$ <u>15,437</u>	<u>100%</u>

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

	<u>Importe</u>
Saldo inicial	\$ 22,136
Más:	
Incrementos	6,773
Menos:	
Castigos	9,941
Cancelación por bien adjudicado	2,622
Saldo final	<u>\$ 16,346</u>

5) Bienes adjudicados

El 12 de octubre de 2014, el Notario No. 206 hace constar la transmisión de propiedad de 2 inmuebles por \$5,700 y \$1,250 respectivamente, total \$6,950, que por dación en pago realiza un deudor con saldo vencido a favor de la Unión. Esta dación en pago, se recibió para liquidar los adeudos que tenía el deudor por la cantidad de \$3,945.

Al 31 de diciembre de 2014, los locales comerciales están totalmente escriturados a nombre de la Unión y se están realizando gestiones para su venta.

6) Otras cuentas por cobrar (Neto)

La integración se muestra a continuación:

	<u>Importe</u>
Impuesto al valor agregado a favor	\$ 12,915
Impuesto sobre la renta a favor	4,526
Gastos de juicio por recuperar	3,026
Otros deudores	2,959
Impuesto al activo por recuperar	1,779
Siniestros por recuperar	1,395
Comisión de agencias	1,350
Rentas por cobrar	834
Total	<u>\$ 28,784</u>

El IVA a favor se originó en el último cuatrimestre del año 2014 y fue provocado por el aumento en la compra de equipo de transporte y de cómputo para arrendar.

7) Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)

La integración es la siguiente:

	<u>Propios</u>	<u>Arrendados</u>	<u>Total</u>
Equipo de transporte	\$ 722	\$ 870,762	\$ 871,484
Equipo de cómputo	5,386	141,453	146,839
Mobiliario y equipo de oficina	5,455	33,217	38,672
Telecomunicaciones	-	2,359	2,359
Maquinaria	-	2,928	2,928
Otros	-	522	522
	<u>11,563</u>	<u>1,051,241</u>	<u>1,062,804</u>
Depreciación acumulada	(3,587)	(395,610)	(399,197)
Neto	<u>7,976</u>	<u>655,631</u>	<u>\$ 663,607</u>

La depreciación del año de los equipos otorgados en arrendamiento fue de \$226,242 y se presenta disminuyendo los ingresos por arrendamiento (**Nota 16**).

La depreciación de equipos propios por \$1,226 se cargó a resultados del ejercicio.

8) Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles

La integración al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Adaptaciones y mejoras a inmueble arrendado- Neto	\$ 10,405
Comisiones por devengar por préstamos bancarios	8,314
Rentas y mantenimiento pagados por anticipado	4,850
Cesión de derechos	4,238
Seguros	1,928
Licencias de software- Neto	1,442
Papelería	1,015
Gastos de promoción	1,305
Otros cargos diferidos	336
Cobertura de tasa	77
Total	<u>\$ 33,910</u>

Las adaptaciones y mejoras a inmueble arrendado, son las obras que se realizaron a los pisos 10 y 15 de la Torre Sigmund ubicada en Av. Insurgentes núm. 1898, Col. Florida, México, D.F., lugar en donde se ubican las instalaciones y domicilio fiscal de la Unión, su amortización se determina con base en la vigencia de los contratos de arrendamiento.

La amortización de las adaptaciones y mejoras a inmueble arrendado del periodo por \$1,145 se cargó a resultados del ejercicio.

9) Contingencias

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

10) Préstamos bancarios, de socios y de otros organismos

a. Préstamos bancarios

En 2014, se tienen préstamos contratados con instituciones bancarias por \$470,268, son créditos simples con garantía prendaria (cuentas por cobrar por arrendamientos) como sigue:

	Importe
Corto plazo	\$ 534,621
Largo plazo	<u>207,847</u>
Total	<u><u>742,468</u></u>

Las tasas de interés pactadas con las instituciones bancarias son de mercado y fluctúan desde un 4.28% y hasta un 8.31%.

Se tienen préstamos bancarios por un saldo insoluto de \$269,982 cuya garantía está dada por inversiones en valores que Unión (empresa controladora) realiza en la misma institución bancaria. Dichos recursos son restringidos y deben mantenerse invertidos en las instituciones bancarias en tanto no se liquide el adeudo motivo del contrato de prenda (**Nota 3**).

Al 31 de diciembre de 2014 se tienen contratadas y dispuestas las líneas de crédito siguientes:

	Importe
Líneas de crédito	\$ 1,104,000
Líneas utilizadas	<u>742,468</u>
Monto disponible	<u><u>361,532</u></u>

Las tasas de interés pactadas con los socios son de mercado y fluctuaron a corto plazo desde 3.75% y hasta 4.44% y a largo plazo desde 5.56% y hasta un 5.92%.

b. Préstamos de socios

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

	Importe
Corto plazo	\$ 1,060,671
Largo plazo	394,049
Total	<u>\$ 1,454,720</u>

A continuación se muestran las brechas de vencimiento:

	Importe	
	Corto plazo	Largo plazo
Inversiones	\$ 420,318	\$ 43,138
Crédito	735,016	632,181
Arrendamiento	<u>226,359</u>	<u>429,272</u>
	1,381,693	1,104,591
 Pasivos bancarios y de socios	 1,596,625	 600,563
Brecha	<u>\$ (214,932)</u>	<u>\$ 504,028</u>

La brecha de corto plazo se encuentra cubierta con las líneas de crédito bancarias autorizadas y no ejercidas por \$361,532.

11) PTU

Constituye el derecho que tienen los trabajadores de participar de las utilidades de la Unión, la base para el cálculo de la PTU causada, se determina a partir de 2014 sobre la misma utilidad que se determina para el cálculo del ISR con algunos ajustes considerados en la propia Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR). La PTU del periodo ascendió a \$2,385.

12) 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 2014, de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

Los componentes del costo neto, son los siguientes:

	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Costo neto del periodo:			
Costo laboral	\$ 19	\$ 21	\$ 40
Costo financiero	7	9	16
Rendimiento de los activos	(2)	(1)	(3)
Ganancias o pérdidas actuariales	10	14	24
Costo laboral del servicio pasado	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 77</u>

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

	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 107	\$ 155	\$ 262
Costo laboral de servicio actual	18	21	39
Costo financiero	7	9	16
Valor de los activos del plan de beneficio definido	(43)	(40)	(83)
Servicios pasados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 89</u>	<u>\$ 145</u>	<u>\$ 234</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 \$16.

La vida laboral promedio de los empleados al 31 de diciembre de 2014 es de 4.24 años.

Las tasas utilizadas en el estudio actuarial fueron las siguientes:

	<u>%</u>
Tasa de descuento	6.75
Tasa de incremento salarial	5.44

Tasa de incremento del salario mínimo 3.86

13) Capital social

El capital social se integra como sigue:

Acciones			
	Serie	Número	Importe
Capital autorizado:			
Fijo	A	566,295	\$ 154,422
Variable	B	476,726	133,519
	Total	1,043,021	287,941
Capital no exhibido		(221,428)	(49,385)
Capital exhibido		821,593	238,556
Efectos de consolidación		(60,444)	(18,819)
		761,149	219,737
Actualización		-	16,655
Total capital social		<u>761,149</u>	<u>\$ 236,392</u>

El 29 de abril de 2014, en Asamblea General Extraordinaria de Accionista de la sociedad, se aprobó lo siguiente:

- Modificar los estatutos sociales de conformidad con las reformas de la Ley de Uniones de Crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014.
- Aumentar el capital social de la Unión en 173,837 acciones (94,383 acciones en su parte fija y 79,454 acciones en su parte variable).

Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado de la Unión de Crédito asciende a \$ 287,941 y está integrado por 1,043,021 acciones sin valor nominal.

14) 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 2014 su cálculo es el siguiente:

	Importe
Cartera de crédito neta	\$ 1,390,809
Garantía líquida	<u>(51,339)</u>
Activos sujetos a riesgo de crédito	1,339,470
Bienes adjudicados	<u>6,950</u>
	<u>1,346,420</u>
	8%
Requerimiento de capital por riesgo de crédito	<u>107,714</u>
Activo total	2,609,537
	1%
Requerimiento de capital por riesgo de mercado	<u>26,095</u>
Capital contable	360,936
Cargos diferidos	<u>(15,771)</u>
Impuestos diferidos	<u>(19,789)</u>
Capital neto	<u>325,376</u>
Activos sujetos a riesgo de crédito	1,346,420
Activos sujetos a riesgo de mercado (requerimiento de capital por riesgo de mercado por 12.5)	<u>326,192</u>
Total de activos sujetos a riesgo	<u>\$ 1,672,612</u>
Capital neto / total de activos sujetos a riesgo	<u>19.45%</u>

15) Cuentas de orden

- a. **Avalos otorgados**– Corresponden a inversiones que se tienen entregadas en prenda a instituciones bancarias para garantizar el fondeo a empresas controladas. Los intereses que generan dichas inversiones se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses. Al 31 de diciembre de 2014 se tienen avales otorgados por \$269,982.
- b. **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:

	<u>Importe</u>
Corto plazo	\$ 1,060,671
Largo plazo	<u>394,049</u>
Total	<u>\$ 1,454,720</u>

- c. **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 2014 se tienen intereses devengados no cobrados por \$984.
- d. **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 2014 se tienen otras cuentas de registro por \$45,458, que incluye \$2,000 de cartas de crédito.

16) Ingresos por intereses y otros ingresos- Netos-

Los ingresos y gastos que forman parte del margen financiero, se integran de la siguiente manera:

- a. Ingresos por intereses (neto)

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>
Ingresos:	
Rendimientos de la cartera de crédito (Nota 4)	\$ 116,791
Rendimientos de inversiones en valores (Nota 3)	10,022
Rendimientos de disponibilidades	<u>633</u>
	127,446
Gastos:	
Intereses de préstamos bancarios, de socios y de otros organismos	<u>(90,890)</u>
Total \$	<u>36,556</u>

- b. Ingresos por arrendamiento (neto)

Concepto	2014
Ingresos por arrendamiento	\$ 273,686
Gastos por arrendamiento (Nota 7)	<u>(226,242)</u>
Total	<u>\$ 47,444</u>

c. Otros ingresos (neto)

	Importe
Investigación de crédito	\$ 7,575
Asesoría financiera	6,062
Cancelación de pasivos	4,402
Utilidad en venta de mobiliario y equipo	3,474
Por adjudicación de inmueble	3,005
Seguros	2,981
Recuperación de cartera	1,959
Utilidad en venta de acciones	1,393
Comisión de aseguradoras	1,255
Otros ingresos	937
Trámites de automóviles	609
Apoyo de la Secretaría de Economía	500
Total	<u>\$ 34,152</u>

17) 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 2014 es del 30%. La Unión generó en este periodo un resultado fiscal de \$21,805.

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.

- 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 se muestra a continuación, y el monto de los dividendos que se tienen por pagar es de \$6,392.

Compañía	CUFIN	CUCA
Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V.	\$ 62,819	\$ 291,772
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.	32,786	73,122
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	<u>20,862</u>	<u>10,191</u>

- g. Al 31 de diciembre de 2014 las pérdidas fiscales de Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V. se integran como sigue:

Año Fiscal	Pérdida fiscal		Remanente actualizada	Plazo para disminuir la pérdida fiscal
	Determinada	Aplicada		
2011	\$ 8,114	\$ 5,648	\$ 3,450	2021
2012	6,075	-	6,523	2022

2013	2,493	-	2,588	2023
	\$ 16,682	\$ 5,648	\$ 12,561	

Impuestos a la utilidad causado y diferido y PTU diferida

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

	Importe
ISR causado	\$ (7,559)
ISR diferido- neto	<u>(936)</u>
Impuestos a la utilidad	<u>\$ (8,495)</u>

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

	ISR	PTU
Reservas	\$ 16,346	\$ 10,031
Activo fijo	36,202	24,883
Pérdida fiscal	12,561	-
Cuentas por pagar	4,514	1,018
Pagos anticipados	(16,596)	(16,596)
PTU	2,385	2,385
Otras partidas	2,138	3,516
Base del impuesto diferido	57,550	25,237
Tasa aplicable	30%	10%
Impuestos diferidos	17,265	2,524
Impuesto diferido en el capital contable	(193)	(64)
	<u>\$ 17,072</u>	<u>\$ 2,460</u>
ISR / PTU diferido	\$ 17,072	\$ 2,460
ISR / PTU diferido del año anterior	18,008	2,997
Impuesto diferido en resultados	<u>\$ (936)</u>	<u>\$ (537)</u>

El impuesto diferido de la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas (PTU) se presenta conjuntamente con el gasto de provisión correspondiente formando parte de los gastos de administración.

- j. 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.

18) Nuevos pronunciamientos contables

En diciembre de 2014, el CINIF dio a conocer las NIF y Mejoras a las NIF 2015 que se mencionan a continuación:

a. 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.

b. Mejoras a las NIF 2015.

En esa misma fecha el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- I.** NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados.
- II.** Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos.
- III.** NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.
- IV.** NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras.
- V.** NIF C-3, Cuentas por cobrar.
- VI.** NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar.

La administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.

19) 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 aprobación de la CNBV, los estatutos sociales a fin de que ajusten su operación a lo previsto en el mencionado Decreto.

20) 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 18 de marzo de 2015 y serán enviados a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para su aprobación o, en su caso, modificación.

Las veinte notas aclaratorias forman parte integrante de los estados financieros consolidados.



DIRECTORIO DE FUNCIONARIOS

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

NOMBRE	TELÉFONO	CORREO	PUESTO
Luis Morales Robles	11020117	l.morales@unicco.com.mx	Director General
Harumi Shiguematsu Yamasaki	11020195	h.shiguematsu@unicco.com.mx	Directora de Operaciones
Eduardo Carlos Romero Solano	11020110	eromero@unicco.com.mx	Director de Administración y Finanzas
Verónica Ramos Guerrero	11020128	v.ramos@unicco.com.mx	Directora de Promoción
María De la Luz Díaz Requejo	11020197	m.diaz@unicco.com.mx	Directora de Jurídico
Fernando Murguía Sierra	11020143	f.murguia@unicco.com.mx	Director de Arrendamiento
Irving A. Juárez Fuentes	11020176	i.juarez@unicco.com.mx	Director de Riesgos
Alejandra Becerril Martínez	11020160	a.becerril@unicco.com.mx	Auditor Interno
Miguel Alejandro Cuellar Mondragón	11020108	m.cuellar@unicco.com.mx	Subdirector de Crédito
Karina Flores Colorado	11020118	k.flores@unicco.com.mx	Subdirector Recursos Humanos
José Luis Salgado Figueroa	11020154	j.salgado@unicco.com.mx	Subdirector Técnico
Noemí Robles Sánchez	11020183	n.robles@unicco.com.mx	Oficial de Cumplimiento
Alejandro Pimentel Mendoza	11020142	a.pimentel@unicco.com.mx	Gerente de Análisis de Crédito
Berenice Rodríguez Agüeros	11020137	b.rodriguez@unicco.com.mx	Gerente de Tesorería
Margarita Sánchez Ocaranza	11020132	m.sanchez@unicco.com.mx	Gerente de Cobranza
Martha Edith Vázquez Reyes	11020156	m.vazquez@unicco.com.mx	Gerente de TI
Gabriela Gómez Sánchez	11020121	g.gomez@unicco.com.mx	Gerente Fiscal
Juan Carlos Alvarado Figueroa	11020107	j.alvarado@unicco.com.mx	Gerente de Contabilidad
Jesús Borbolla de Jesús	11020173	j.borbolla@unicco.com.mx	Gerente de Programación
Federico Mario Mendoza Hernández	11020182	f.mendoza@unicco.com.mx	Gerente de Crédito Puente
Maricela Lores Espinosa	11020164	m.lores@unicco.com.mx	Gerente de Nuevos Negocios
Silvia Esther Domínguez Hernández	11020106	s.dominguez@unicco.com.mx	Gerente de Servicio al Socio
Félix Ignacio Vicente Aja	11020159	f.vicente@unicco.com.mx	Gerente de Riesgos
Hilda Leticia Cerdá Castellanos	11020129	h.cerdá@unicco.com.mx	Gerente de Comunicación y Mercadotecnia
Ximena Martínez Peralta	11020169	x.martinez@unicco.com.mx	Gerente de Seguros
Guillermo Antonio Carranco y Latapí	11020171	g.carranco@unicco.com.mx	Gerente de Mesa de Control
Marcela de la Rosa Guerrero	11020166	m.delarosa@unicco.com.mx	Gerente de Arrendamiento