



Informe Anual

# 2015:

Crecimiento con calidad

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



Empresas de:





# MAR

La imagen de nuestro Informe Anual

**E**l mar es una masa de agua salada que cubre la mayor parte de la superficie de la Tierra, en él habita una gran diversidad de flora y especies marinas. El mar que está conformado en gran parte por agua, cuenta con este elemento que es esencial para la supervivencia de todas las formas de vida, lo cual lo conecta con todos los continentes, culturas y diferentes momentos de paz, descanso, alegría, así como a tormentas y fenómenos naturales que afectan a los habitantes de este planeta.

En UniCCo nos interesa ser parte esencial en la vida de nuestros clientes, queremos estar al tanto de todas sus necesidades financieras y estar en el momento justo en el que requieran apoyo, ya sea para festejar, adquirir e invertir o para solventar gastos imprevistos que los apoyen en cada momento de su vida, así como sucede con el agua que es un elemento esencial para la supervivencia de todas las formas de vida.

Queremos ser ese respaldo que les tienda la mano cada vez que lo requieran y transmitirles paz y seguridad en cada transacción financiera que realicen con nosotros, que tengan la misma sensación que experimentan cuando se relajan con una puesta

de sol en la playa, descansando y con una vista de un mar tranquilo, disfrutando sin preocupación con sus seres queridos.

Como el mar que conecta culturas, países y especies diferentes, nosotros atendemos a clientes/socios con necesidades diversas, apoyamos su crecimiento, cuidamos su patrimonio, hacemos trajes a la medida y nos esforzamos por llegar cada vez más lejos.

Hoy operamos en toda la República Mexicana, pero creemos que en este mundo globalizado y con tantos apoyos tecnológicos, en su momento llegaremos a lugares que aún no imaginamos, como lo hace el mar, y creceremos de la mano de nuestros clientes y socios.

Tormentas y fenómenos naturales afectan constantemente a habitantes de este planeta, pero aún en esas circunstancias, el agua en cierto momento toma su nivel, en UniCCo, aún en entornos económicos complicados, hemos crecido y sido rentables, buscamos aminorar el efecto de los sucesos externos en el patrimonio de nuestros depositantes y apoyarlos justo en esas etapas en las que financieramente requieren de diversidad de productos que los respalden.

Informe Anual

# 2015:

Crecimiento con calidad

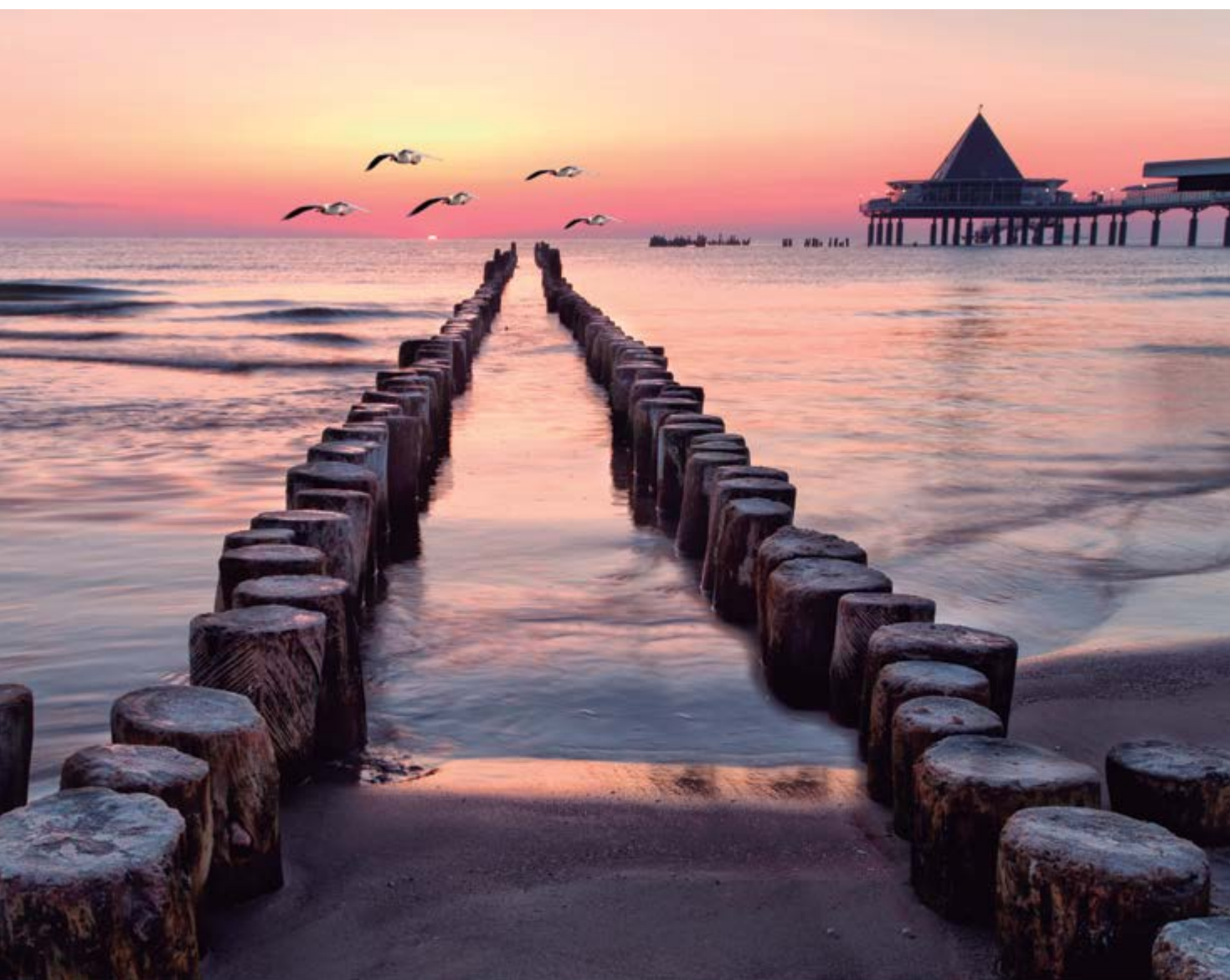


# ÍNDICE

04	Mensaje del Presidente del Consejo de Administración
08	Informe de la Dirección General
12	Datos Financieros Relevantes
22	Principales Indicadores
43	Unidad de Administración Integral de Riesgos, Indicadores
51	Participación de Mercado de UniCCo en el sector de Uniones de Crédito
68	Índice de satisfacción del Socio
71	Gobierno Corporativo
100	Calificaciones de Riesgo: Fitch Ratings / Standard & Poor's
110	Anexo Financiero
154	Directorio de Funcionarios
158	INFORME DE LA OPERADORA DE ARRENDAMIENTO PURO S.A.P.I. DE C.V. Y CRÉDITO ÚNICO, S.A. DE C.V. SOFOM, E.N.R.

# INFORME DEL PRESIDENTE **del Consejo de Administración**

Ejercicio terminado del 2015





## INFORME DEL PRESIDENTE del Consejo de Administración

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

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

#### MENSAJE A LOS ACCIONISTAS

2015: Crecimiento con calidad

##### Señores Accionistas:

Durante el 2015, crecimos con bases sólidas gracias a nuestra capacidad de gestionar, así como de identificar nuevos negocios que durante este ejercicio han contribuido a crecer la cartera crediticia en un 26% e incrementar los ingresos financieros en la misma proporción; reforzando con esto la solidez de **Grupo Unicco**.

Un punto fundamental dentro de la estrategia de crecimiento del Grupo ha sido la inversión en atracción de talento y la creación del Comité de Nuevos Negocios, esto con el fin de apoyar en mayor medida al negocio del arrendamiento puro, pieza fundamental del crecimiento de nuestros activos productivos, siendo en el caso de **Arrenda Unicco** y subsidiaria de un 40%

La base de socios de **UniCCo** se incrementó con 75 nuevas personas, cerrando el año con 2,477 socios. Al mismo tiempo, mantuvimos un ritmo creciente en la captación de recursos aumentando en un 20% los préstamos de socios, que de un saldo de 1,415 millones de pesos al cierre del ejercicio anterior, creció a 1,695 millones de pesos al cierre de diciembre de 2015.

Incorporamos nuevas líneas de negocio que diversifican la oferta de productos enfocados a satisfacer las necesidades específicas de nuestros socios y clientes; tal es el caso del Crédito Puente para la Industria de la Construcción de Vivienda, que ini-

ció operaciones en enero de 2015 con un equipo de especialistas, sistemas y una estructura que nos permite gestionar de manera segura este producto, cuyo saldo al cierre del ejercicio es de 106 millones de pesos.

Mantenemos los más altos estándares en el funcionamiento de las estructuras de **Gobierno Corporativo** para entidades financieras no bancarias, sesionando de forma periódica en los órganos intermedios (Comités), que apoyan al cumplimiento de los objetivos estratégicos del Consejo de Administración, entre los que destacan los siguientes:

- Comité Ejecutivo
- Comité de Crédito
- Comité de Riesgos
- Comité de Auditoría
- Comité de Prácticas Societarias
- Comité de Comunicación y Control

La sincronía de estos órganos de gobierno, nos permite tomar decisiones acertadas en la marcha del negocio.

En el sector de Uniones de Crédito, tenemos un lugar destacado, ya que ocupamos el sexto de noventa y seis en lo que a tamaño se refiere y mantenemos un liderazgo continuo sobre los principales indicadores de crecimiento, al alcanzar el primer lugar en la inercia de crecimiento y solvencia, pro-

mediando un Índice de Capitalización de 17.4%. Así mismo, somos la Unión de Crédito con el índice de morosidad más bajo del sector con un 0.45%, después de las Uniones del sector lechero que por su forma de operar no registran cartera vencida.

La motivación fundamental de **Grupo Unicco** es apoyar financieramente a la profesión contable, sin embargo, nuestra participación en otros sectores de la economía se amplía de forma continua, lo que nos permite crecer, así como, diversificar los riesgos inherentes a la actividad que realizamos como intermediarios financieros regulados. Actualmente el 72% de nuestra cartera crediticia se ubica en el sector servicios, el 18% en industria y el 10% en comercio.

Mantenemos nuestras **calificaciones crediticias** con agencias internacionales, de acuerdo a Standard & Poor's en "BBB y mxA-3" para el largo y corto plazo respectivamente con perspectiva positiva, y para Fitch Ratings de "BBB- y F-3" para el largo y corto plazo respectivamente con perspectiva estable. Ratificamos nuestro compromiso por mantener y mejorar las calificaciones emitidas y por seguir fomentando la confianza de nuestros socios, depositantes, fondeadores y todos los terceros interesados en **UniCCo**.

El año que terminó marcó un parte aguas en nuestra forma de generar valor para nuestros socios, manteniendo un retorno creciente al capital para los accionistas de **UniCCo** y generando valor para los accionistas de **Arrenda Unicco** y **Crédito UniCCo**, empresas controladas de forma directa e indirecta respectivamente, por la Unión de Crédito para la Contaduría Pública S.A de C.V.

Mi más sincero agradecimiento a nuestros socios, a los Consejeros y miembros de los Comités de trabajo, así como a la Administración; gracias a todos ellos y a la ejecución de las tareas en equipo, logramos que 2015 haya sido un año de "**crecimiento con calidad**".

Reiteramos nuestro compromiso por cuidar los intereses de todos los socios que han depositado su confianza en **Grupo Unicco**; por ello, enfocaremos nuestro esfuerzo en continuar creciendo de manera prudencial a través de fusiones, adquisiciones y otras formas de seguir impulsando los negocios de **Grupo Unicco** para ofrecer mayor rentabilidad al capital.

**ATENTAMENTE**

Samuel Nanes Venguer  
Presidente del Consejo de Administración



**INFORME DE LA  
DIRECCIÓN GENERAL****M.A.F. y C.P. Luis Morales Robles**  
Director General**INFORME  
de la Dirección General****Grupo Unicco****Unión de Crédito para la Contaduría Pública,  
S.A. de C.V. (UniCCo)**

Finalizó 2015, caracterizado por un periodo de transición para **Grupo Unicco** al haber desempeñado su primer año bajo una nueva estructura de tenencia de capital entre las empresas del Grupo y sus tenedores, una nueva historia para la generación de negocio cada vez con mayor autonomía para La Arrendadora del Grupo, y a la vez mantenemos el reto de continuar con un crecimiento sostenido para la Unión de Crédito. Esto sucedió en medio de un entorno económico adverso, no obstante crecimos en el año, crecimos bien y lo hicimos con calidad.

Por su parte, el inicio de un proceso de normalización de la Política monetaria estadounidense, que derivó en un aumento en las tasas de interés hacia la recta final del año, al que siguió el Banco de México, la exacerbación de los problemas financieros en China, una de las economías más importantes del mundo, así como las tensiones provocadas por diversos factores geopolíticos en distintas regiones del mundo, están provocando ajustes en los portafolios

de los grandes inversionistas internacionales, lo que se comienza a reflejar en un detrimento de los flujos de capital hacia las economías emergentes por un lado, y se presta a especulación cambiaria por el otro, asunto no menos importante que en determinado volumen pudieran vulnerar la estabilidad financiera nacional. En contrapeso, contamos a nivel nacional con ciertos aspectos positivos que en coadyuvan a mantener una estabilidad relativa, es el caso de la inflación hasta el cierre del año controlada, con expectativas ancladas hacia el futuro y su disminuida correlación con la volatilidad en el tipo de cambio, aunque el aumento del tipo de cambio, a su vez derivó en un repunte en el consumo interno, ya que las remesas familiares aumentaron y permitieron mejor consumo de un importante segmento de las familias mexicanas a partir de un poder adquisitivo mayor, mismos dólares pero más pesos.

Este entorno impone retos macroeconómicos relevantes para nuestro país, pero con ello las em-

presas y personas que participamos en él, México hoy enfrenta este ambiente diferenciándose de entre las economías emergentes, con ajustes que se han notado tanto el ámbito fiscal, como el monetario y el regulatorio, esto a la vez de continuar la marcha en la implementación de las reformas estructurales ante un complejo escenario, en este contexto, Unicco continuará con los planes de expansión de su cartera crediticia.

Por lo que corresponde al sistema de Uniones de Crédito, además del complejo entorno económico, el sector enfrenta retos fundamentales: El tamaño de activos y la estructura organizacional adecuada, acorde a los requerimientos Normativos y de Gobierno Corporativo, ambos aspectos necesarios para atender la excesiva regulación, aunado a un clima de volatilidad cambiaria y el incremento en las tasas de interés primarias que no se tenían durante los últimos 8 años. En conjunto son retos sustantivos que habrán de conjugarse para procurar la buena marcha de un gran número de entidades en este sector.

**“Seguiremos ganando volumen, continuaremos creciendo con orden y calidad”**

Las amenazas externas, y el entendimiento de nuestra participación como intermediarios financieros no bancarios en el Sistema Mexicano nos hacen reflexionar sobre las estrategias y prioridades que debemos tomar en el entorno actual, entre otras, vigilar muy de cerca (monitoreo) la cartera crediticia, a la vez de seguir ganando volumen, y continuar cre-

ciendo con orden y calidad, para lo cual hemos invertido en estructura de personal y talento directivo en las diferentes regiones fuera de la Ciudad de México para multiplicar los activos productivos.

En las empresas de **Grupo Unicco**, logramos crecer durante el

2015 con bases sólidas gracias al impulso de nuestros accionistas patrimoniales que han confiado en la gestión e inyectaron capital durante la recta final del 2014, y fue base fundamental para continuar la multiplicación del portafolio crediticio durante el 2015 como sigue:

	Saldo de cartera 31/12/14	Incremento		Saldo de cartera 31/12/15
		\$	%	
<b>Unión de crédito</b>	1,616	274	17%	1,890
<b>Arrendadora</b>	370	188	51%	555
<b>SOFOM</b>	364	110	30%	474

Cifras expresadas en millones de pesos (mdp).

A nivel consolidado, el saldo de la cartera crediticia total creció en 530 millones de pesos (mdp) al haber pasado de un saldo de 2,046 al arranque del año a 2,578 mdp al cierre del mismo, lo que impulsó los activos totales en un 27% para superar los 3,300 mdp.

Los índices de cartera vencida se mantienen contenidos y sanos como sigue:

<b>Unión de Crédito:</b>	<b>IMOR =</b>	<b>0.45%</b>
<b>Arrendadora:</b>	<b>IMOR =</b>	<b>0.18%</b>
<b>SOFOM:</b>	<b>IMOR =</b>	<b>1.45%</b>
<b>GRUPO:</b>	<b>IMOR =</b>	<b>0.63%</b>

Por todos los aspectos señalados, podemos afirmar que hemos crecido con calidad, ya que nuestro índice de morosidad es un atributo que ofrece seguridad a nuestros depositantes y accionistas. Por su parte, el fondeo representó un rubro importante para el crecimiento, pues para fondear el aumento de más de 700 mdp en los activos totales, fue necesario crecer los principales pasivos financieros, mismos que se elevaron en 691 mdp, y el 36% de dicho crecimiento se generó de los préstamos de socios, relevantes pero no suficientes, es por ello que el restante 64% provino de financiamientos tanto de la Banca Múltiple como de la Banca de Desarrollo, Instituciones que han confiado en **UniCCo** y han aportado por la vía del financiamiento los recursos necesarios para soportar el crecimiento del portafolio crediticio.

Con los datos anteriores, podemos apreciar que los volúmenes de operaciones crecieron significativamente, pues arrancamos el año con 2,500 clientes y cerramos con poco más de 3,000, con lo que tenemos una masa de 6,500 financiamientos (5,700

un año antes); de la misma manera contamos con 3,600 operaciones de arrendamiento puro al cierre del año (3,100 el año previo).

Por su parte, los requerimientos de personal se incrementaron para dar soporte al volumen mencionado y a las oficinas foráneas, por ello llevamos la plantilla de personal de 93 a 105 personas con un costo incremental del 28% en la nómina. No menos importante es el uso que hemos dado al capital, el capital contable se mantuvo fuerte y creció en el Grupo en 4%, pasó de 357 a 370 mdp en el año, después de haber pagado un dividendo de 16.5 mdp, 80% del cual fue devuelto al capital por 1,520 socios que tuvieron interés en adquirir acciones a precio preferente, y que nos obligó a poner en circulación 27,860 acciones más, un 3.5%, títulos que fueron puestos en circulación a razón de 483 pesos en promedio por acción. Por otro lado se adquirió capital entre las compañías del Grupo, La Arrendadora adquirió Capital de La Unión, motivo de la venta de socios, por un neto de 7,725 acciones (compró 19,127 acciones a precio promedio de 770 pesos, y vendió 11,402 acciones a un precio promedio de 805 pesos) y también generó utilidades por 27 mdp, este capital fue suficiente para generar más de 700 mdp en el Grupo como ya se señaló, y nos llevó a que el índice de capitalización (ICAP) se consumiera en 3.6 puntos porcentuales, de 19.23% a 15.63%, y el nivel de apalancamiento se elevara de 6.3 a 7.9 veces. Para la Unión individualmente estos indicadores evolucionaron de 18.5% a 17.7% para el ICAP al crecer los activos en 430 mdp y el nivel de apalancamiento se elevó de 5.4 a 6.0 veces. Los datos anteriores nos permiten comprender que tenemos espacio para generar mayores activos productivos en la Unión de Crédito, para continuar este ritmo de generación de activos antes de tocar piso para nuestro límite auto impuesto que es del 15% (el regulatorio es 8%).

Las oficinas foráneas están desarrollando mercado en sus regiones, mantienen actualmente una

cartera total de 112 mdp, que es el 4% del saldo de nuestra cartera en el Grupo al cierre del año, y con una perspectiva de producción galopante, que deberá equivaler al 10% de la cartera total al cierre del 2016.

Por otro lado, con números al cierre del ejercicio el precio de referencia de mercado en la acción de la unión de Crédito es de 840 pesos.

Por su parte, mantuvimos un mercado secundario eficiente para las acciones de la Unión de Crédito, pues durante el año cambiaron de manos 38,983 acciones de 77 accionistas que decidieron enajenar su posición, equivalente al 5% de las acciones en circulación, y hubo 168 accionistas compradores, 59 de los cuales ya eran accionistas e incrementaron su posición, los restantes 109 son accionistas nuevos en la sociedad. Terminamos el ejercicio sin acciones pendientes para su venta, los socios promediaron 30 días para enajenar su posición cuando así lo decidieron durante el año. Durante el año desde la propia tesorería de la Unión se colocaron 39,950 acciones, adquiridas por 1,565 socios. De dicho número, 4,750 (14%) fueron de Consejeros; de dividendos 27,860 (82%) y por suscripción de inversionistas / depositantes 1,340 (4%). Crecimos en el año nuestra base de socios en 134 y se dieron de baja 59, un neto de 75 para terminar con 2,477.

En cuanto al desempeño del Grupo, logramos crecer el margen financiero en un 20% al pasar de 109 a 131 mdp. Por su parte la utilidad de operación para el Grupo fue de 38 mdp, un 13% superior al año previo, lo que nos permitió alcanzar una utilidad de 27 mdp, un 8% superior. Para la Unión de Crédito fueron de 26 mdp, y para La Arrendadora y su subsidiaria fueron de 3.1 mdp, después de haber alcanzado apenas el punto de equilibrio el año anterior.

Por su parte, analizamos durante el año diversos ángulos relativos a la fusión con CYMA, Unión de Crédito, operación que, de consumarse, multiplicará los activos productivos en un 25%, nos proveerá

600 mdp más de activos con 500 mdp de cartera, y sumará 90 mdp más al patrimonio, con lo que crearemos el portafolio crediticio con un bajo consumo de capital y redundará en beneficios para los accionistas que estarán formando parte de una entidad más fuerte, más grande y con mayor solidez.

Concluimos informando con orgullo que este 2015 hemos generado valor para los accionistas de las entidades, se decretará el dividendo por acción más elevado en la historia de **UniCCo** pero sobre todo hemos asegurado la solvencia de las sociedades para corresponder a la confianza de los inversionistas, las hemos dotado de estructura, y hemos diseñado estrategias para mantener la buena marcha de los negocios, como lo hemos expresado continuaremos con la multiplicación del portafolio crediticio, tenemos retos fundamentales en el futuro inmediato como consolidar la fusión con CYMA y agregar nuevas fuentes de fondeo a través de una emisión de Certificados Bursátiles, además de mantener nuestro ritmo de "Crecimiento con Calidad".

Gracias al Consejo de Administración por el honor de permitirme dirigir los esfuerzos de este extraordinario Grupo, mi gratitud y reconocimiento a todos los colaboradores que han desarrollado sus tareas y responsabilidades de forma armónica en el día a día, lo que ha sido fundamental para lograr un año más de éxitos en **UniCCo**.

Por último, nunca dejaré de agradecer a Dios por su presencia en **UniCCo**.

**ATENTAMENTE**

Luis Morales Robles  
Director General

---

# DATOS FINANCIEROS

## Relevantes





## DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015 / miles de pesos

Grupo Unicco

<b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVO</b>		
Inversiones en valores	\$ 459,775	\$ 597,949
Cartera total de crédito	1,407,155	1,764,241
Cartera de arrendamiento	655,631	825,853
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(16,346)	(13,445)
Mobiliario y equipo (neto)	16,907	15,111
Otros activos	86,415	132,374
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$2,609,537</b>	<b>\$3,322,083</b>
<b>PASIVO</b>		
Préstamos de socios	\$1,454,720	\$1,721,373
Préstamos bancarios	742,468	1,182,147
Otros pasivos	51,413	46,095
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$2,248,601</b>	<b>\$2,949,615</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	\$ 236,392	\$ 243,566
Primas, reservas y utilidades acumuladas	124,544	128,902
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 360,936</b>	<b>\$ 372,468</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>		
Ingresos por intereses (neto)	\$ 36,556	\$ 43,533
Ingresos por arrendamientos (neto)	47,444	58,439
Otros ingresos (neto)	34,152	42,354
Creación de reservas	(3,753)	(9,448)
Comisiones (neto)	(535)	5,140
Margen financiero	113,864	140,018
Gastos totales	(80,292)	(102,142)
Utilidad de operación	33,572	37,876
Impuestos	(8,495)	(10,961)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$ 25,077</b>	<b>\$ 26,915</b>



**DATOS FINANCIEROS RELEVANTES**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015 / miles de pesos



<b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>ACTIVO</b>		
Inversiones en valores	\$ 459,775	\$ 597,949
Cartera total de crédito	1,294,226	1,598,125
Cartera de arrendamiento	321,899	291,523
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(10,031)	(10,951)
Mobiliario y equipo (neto)	6,580	5,777
Otros activos	66,150	84,411
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 2,138,599</b>	<b>\$2,566,834</b>
<b>PASIVO</b>		
Préstamos de socios	\$ 1,515,385	\$1,749,420
Préstamos bancarios	259,044	430,986
Otros pasivos	29,745	27,673
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1,804,174</b>	<b>\$2,208,079</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	\$ 255,211	\$ 270,213
Primas, reservas y utilidades acumuladas	79,214	88,542
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 334,425</b>	<b>\$ 358,755</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>		
Ingresos por intereses (neto)	\$ 35,279	\$ 44,235
Ingresos por arrendamientos (neto)	29,811	27,114
Otros ingresos (neto)	47,528	60,784
Creación de reservas	(3,753)	(5,998)
Comisiones (neto)	4,335	2,652
Margen financiero	113,200	128,787
Gastos totales	(77,708)	(92,634)
Utilidad de operación	35,492	36,153
Impuestos	(8,157)	(10,016)
Participación en subsidiarias	(475)	(3)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$ 26,860</b>	<b>\$ 26,134</b>

# CARTERA TOTAL

## por Rangos

Miles de Pesos



Grupo Unicco

RANGOS	ACREDITADOS		SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	
	2014	2015	2014	2015
Más de 10,000	34	55	\$1,129,032	\$1,519,305
5,000.1 a 10,000	41	58	240,412	356,201
2,000.1 a 5,000	102	128	280,483	311,899
1,000.1 a 2,000	88	112	123,468	123,387
500.1 a 1,000	126	177	74,802	93,537
150.1 a 500	489	578	120,835	137,620
Menos de 150	1,687	1,833	43,754	48,145
<b>TOTAL</b>	<b>2,567</b>	<b>2,941</b>	<b>\$2,062,786</b>	<b>\$2,590,094</b>

	2014	2015
Créditos	\$1,407,155	\$1,764,241
Arrendamientos	655,631	\$825,853
	<b>\$2,062,786</b>	<b>\$2,590,094</b>

Créditos	Arrendamientos	Acreditados	Arrendatarios
2,819	3,610	2,540	429

# CARTERA TOTAL

## por Rangos

Miles de Pesos



RANGOS	ACREDITADOS		SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	
	2014	2015	2014	2015
Más de 10,000	30	43	\$1,144,169	\$1,388,741
5,000.1 A 10,000	19	24	152,861	183,051
2,000.1 A 5,000	54	63	168,107	159,079
1,000.1 A 2,000	44	55	63,458	58,003
500.1 A 1,000	62	71	35,839	39,252
150.1 A 500	177	234	50,061	59,154
Menos de 150	26	31	1,630	2,368
<b>TOTAL</b>	<b>412</b>	<b>481</b>	<b>\$1,616,125</b>	<b>\$1,889,648</b>

	2014	2015
Créditos	\$1,294,226	\$1,598,125
Arrendamientos	321,899	291,523
	<b>\$1,616,125</b>	<b>\$1,889,648</b>

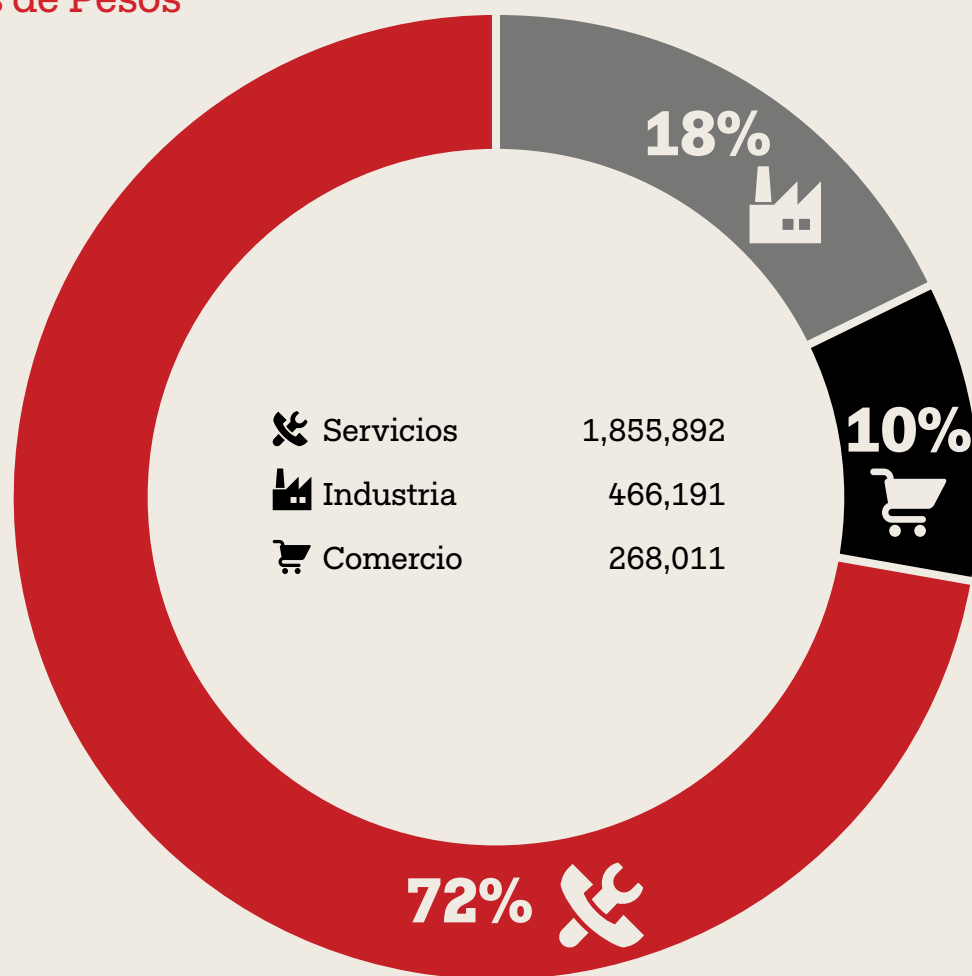
Créditos	Arrendamientos	Acreditados	Arrendatarios
591	1,569	407	78

# CARTERA TOTAL por ramo de actividad económica

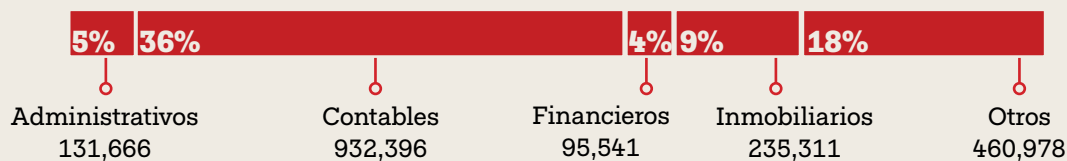


Grupo Unicco

Miles de Pesos



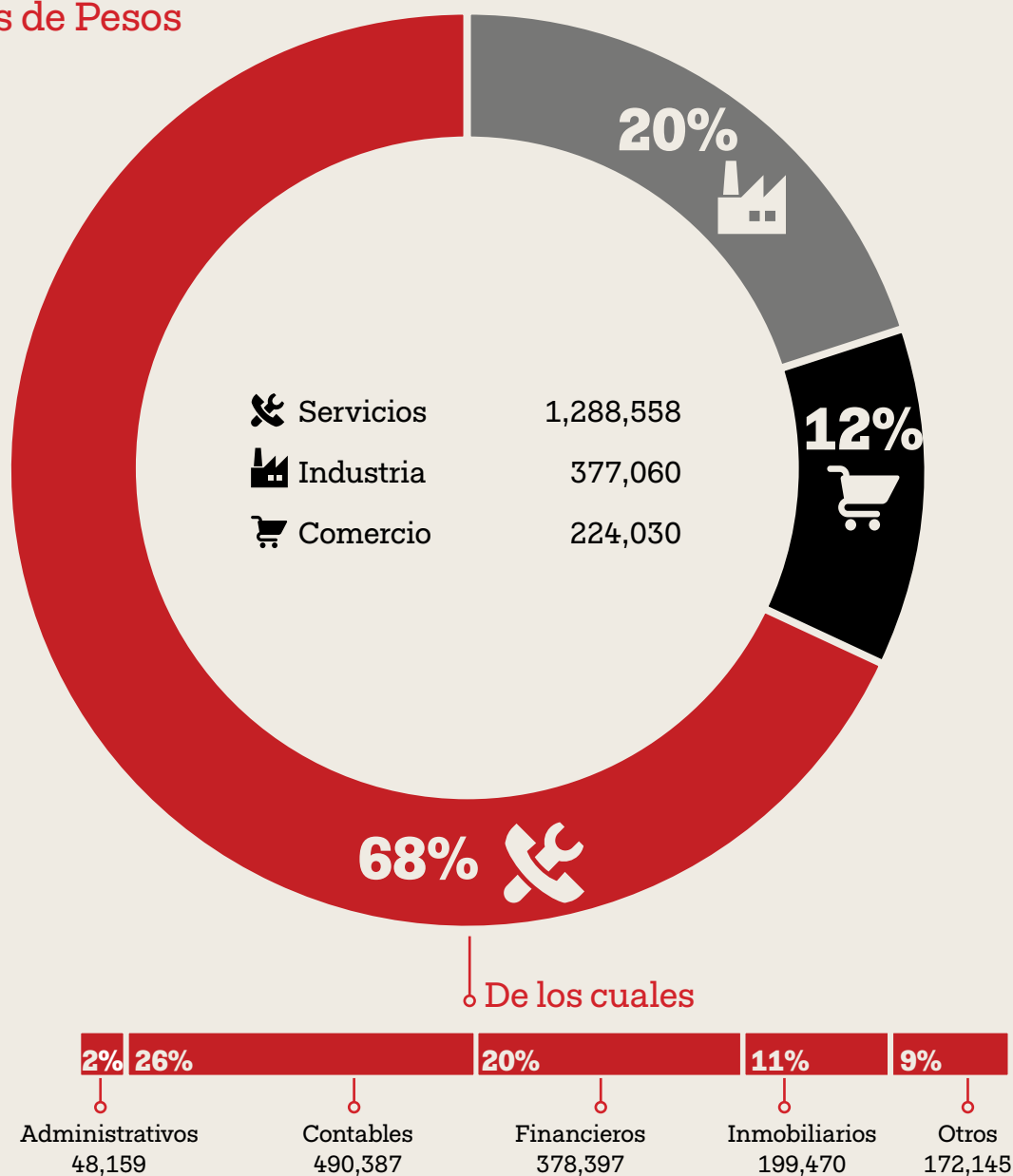
De los cuales



# CARTERA TOTAL por ramo de actividad económica



Miles de Pesos



# CARTERA TOTAL

## por plazo de financiamiento

Miles de Pesos



Grupo Unicco

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2014	%	2015	%
Hasta un año	\$ 325,052	16	\$ 413,598	16
Más de uno y hasta dos años	218,315	11	230,683	9
Más de dos y hasta tres años	315,017	15	382,327	15
Más de tres años	1,204,402	58	1,563,486	60
<b>TOTAL</b>	<b>\$2,062,786</b>	<b>100%</b>	<b>\$2,590,094</b>	<b>100%</b>

El plazo promedio de financiamiento con base en la fecha contratada es de **49 meses**



UniCCo

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2014	%	2015	%
Hasta un año	\$ 312,130	19	\$ 375,595	20
Más de uno y hasta dos años	173,821	11	163,300	9
Más de dos y hasta tres años	329,502	20	234,067	12
Más de tres años	800,672	50	1,116,686	59
<b>TOTAL</b>	<b>\$1,616,125</b>	<b>100%</b>	<b>\$1,889,648</b>	<b>100%</b>

El plazo promedio de financiamiento con base en la fecha contratada es de **42 meses**

# CARTERA TOTAL

## por plazo de vencimiento



Grupo Unicco

Miles de Pesos

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2014	%	2015	%
Hasta un año	\$ 601,547	29	\$ 754,203	29
Más de uno y hasta dos años	341,518	17	426,522	16
Más de dos y hasta tres años	417,695	20	506,835	20
Más de tres años	702,026	34	902,534	35
<b>TOTAL</b>	<b>\$2,062,786</b>	<b>100%</b>	<b>\$2,590,094</b>	<b>100%</b>

El plazo de vencimiento promedio de la cartera con saldos al 31 de diciembre de 2015 es de **46 meses**



UniCCo

PLAZO	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE			
	2014	%	2015	%
Hasta un año	\$ 506,252	31	\$ 605,385	32
Más de uno y hasta dos años	209,393	13	281,039	15
Más de dos y hasta tres años	520,585	32	436,342	23
Más de tres años	379,895	24	566,882	30
<b>TOTAL</b>	<b>\$1,616,125</b>	<b>100%</b>	<b>\$1,889,648</b>	<b>100%</b>

El plazo de vencimiento promedio de la cartera con saldos al 31 de diciembre de 2015 es de **32 meses**

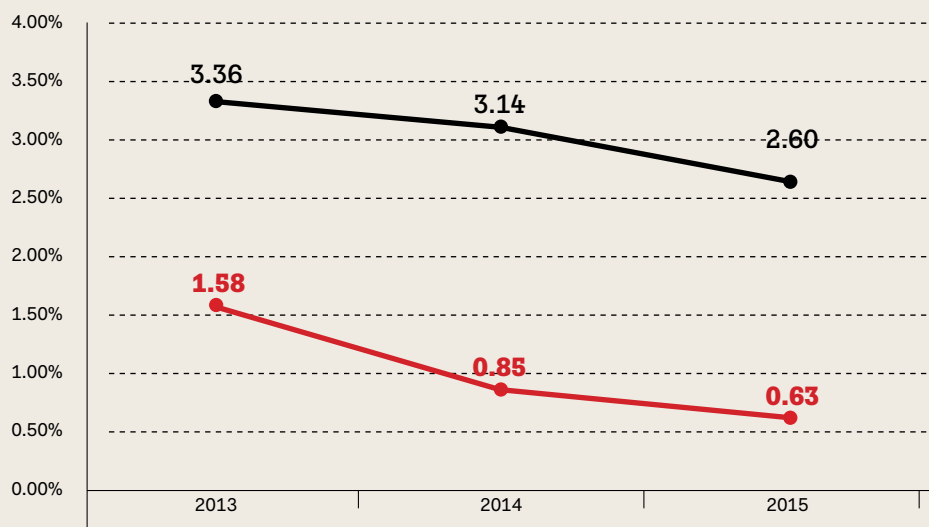
---

# PRINCIPALES indicadores



# ÍNDICE de Morosidad

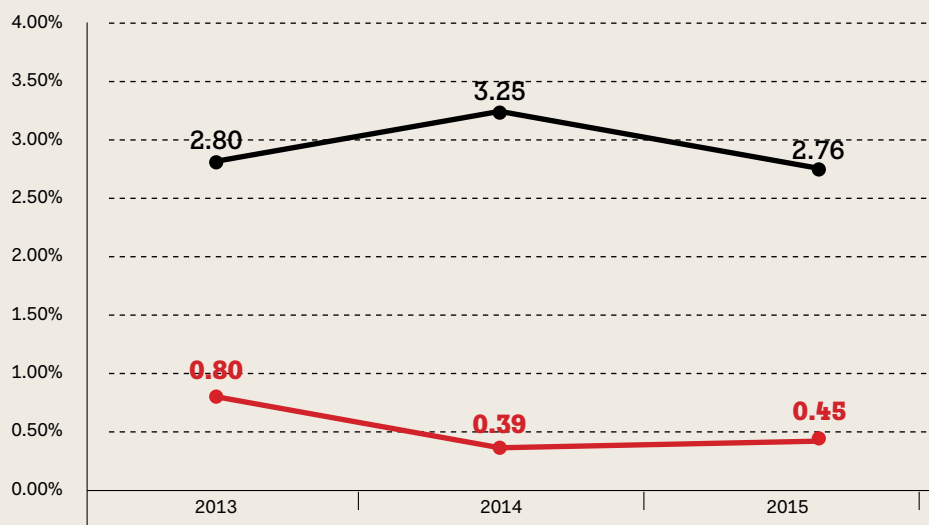
(IMOR) Porcentaje: Cartera Vencida / Cartera Total



● Sector Banca Múltiple \*

● Grupo Unicco

\*Fuente CNBV



● Sector Uniones de Crédito \*

● UniCCo

\*Fuente CNBV

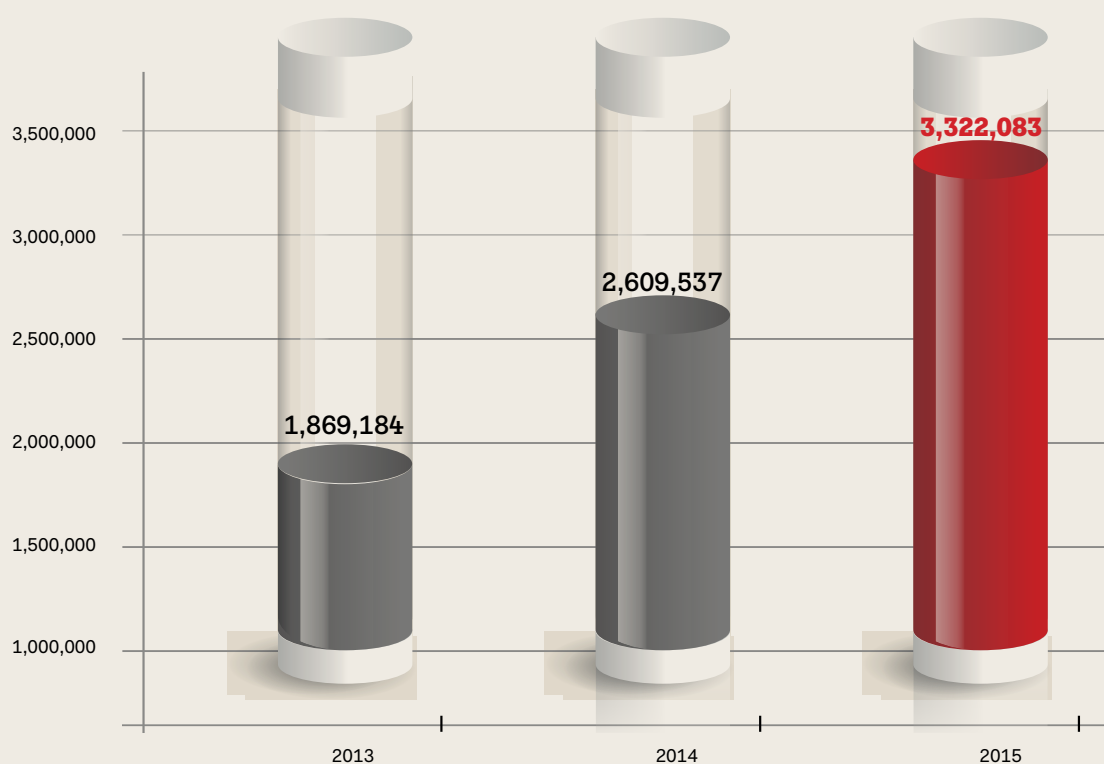


# ACTIVOS Totales

Miles de pesos



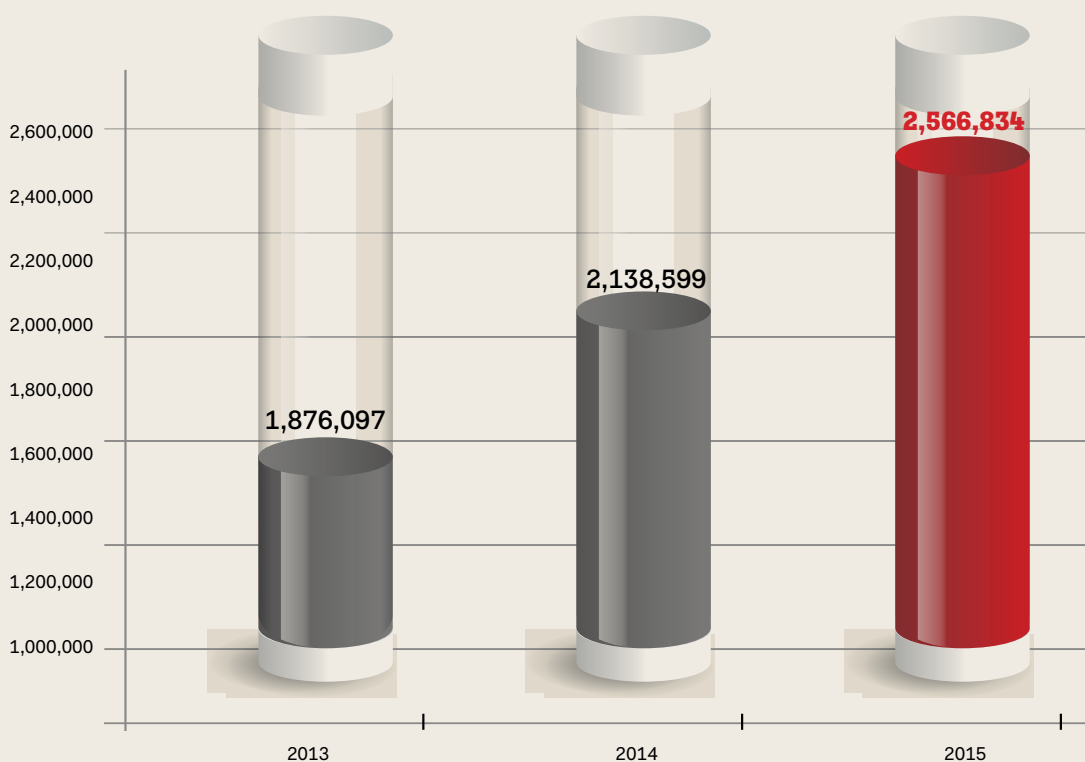
Grupo Unicco



Crecimiento anual compuesto  
**33.32%**

# ACTIVOS Totales

Miles de pesos



Crecimiento anual compuesto  
**16.97%**

# CAPTACIÓN TOTAL

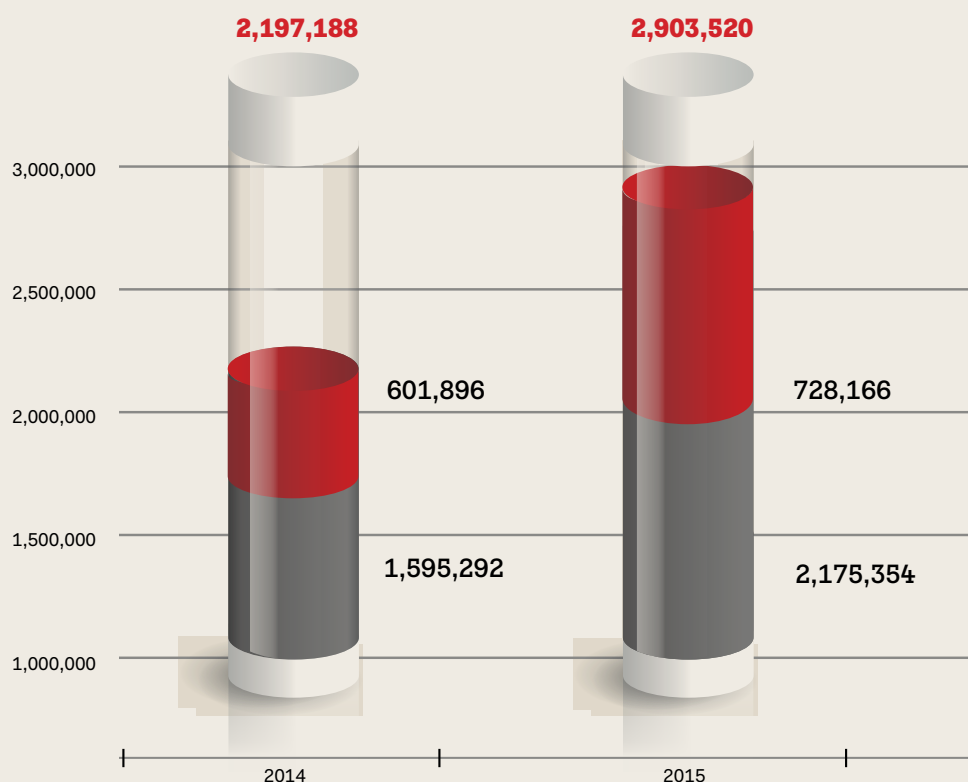
## Socios y bancos



Grupo Unicco

Miles de pesos

	2014	%	2015	%
Corto plazo (CP)	\$1,595,292	73	\$2,175,354	75
Largo plazo (LP)	601,896	27	728,166	25
	<b>\$2,197,188</b>	<b>100%</b>	<b>\$2,903,520</b>	<b>100%</b>



	Fondeo bancario	%	Captación de socios	%	Total	%
CP	\$ 686,180	32	\$1,489,174	68	\$2,175,354	100%
LP	396,631	54	331,535	46	728,166	100%
	<b>\$1,082,811</b>	<b>37%</b>	<b>\$1,820,709</b>	<b>63%</b>	<b>\$2,903,520</b>	<b>100%</b>

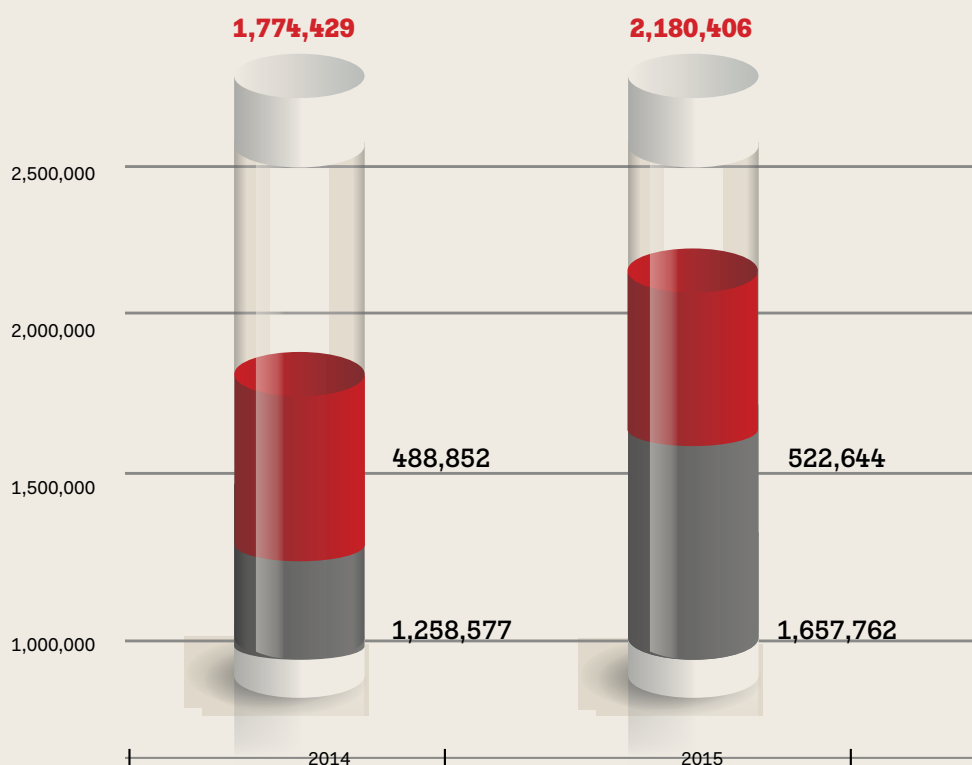
# CAPTACIÓN TOTAL

## Socios y bancos



Miles de pesos

	2014	%	2015	%
Corto plazo (CP)	\$1,285,577	72	\$1,657,762	76
Largo plazo (LP)	488,852	28	522,644	24
	<b>\$1,774,429</b>	<b>100%</b>	<b>\$2,180,406</b>	<b>100%</b>



	Fondeo bancario	%	Captación de socios	%	Total	%
CP	\$239,877	14	\$1,417,885	86	\$1,657,762	100
LP	191,109	37	331,535	63	522,644	100
	<b>\$430,986</b>	<b>20%</b>	<b>\$1,749,420</b>	<b>80%</b>	<b>\$2,180,406</b>	<b>100%</b>

# FONDEO Total

Miles de pesos



Grupo Unicco

## CAPTACION SOCIOS

	<b>CP</b>	<b>%</b>	<b>LP</b>	<b>%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%</b>
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
<b>2015</b>	<b>\$1,389,838</b>	<b>81</b>	<b>\$331,535</b>	<b>19</b>	<b>\$1,721,373</b>	<b>100</b>

## FONDEO BANCARIO

	<b>CP</b>	<b>%</b>	<b>LP</b>	<b>%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%</b>
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
<b>2015</b>	<b>\$ 785,516</b>	<b>63</b>	<b>\$396,631</b>	<b>37</b>	<b>\$1,182,147</b>	<b>100</b>

# FONDEO Total

Miles de pesos



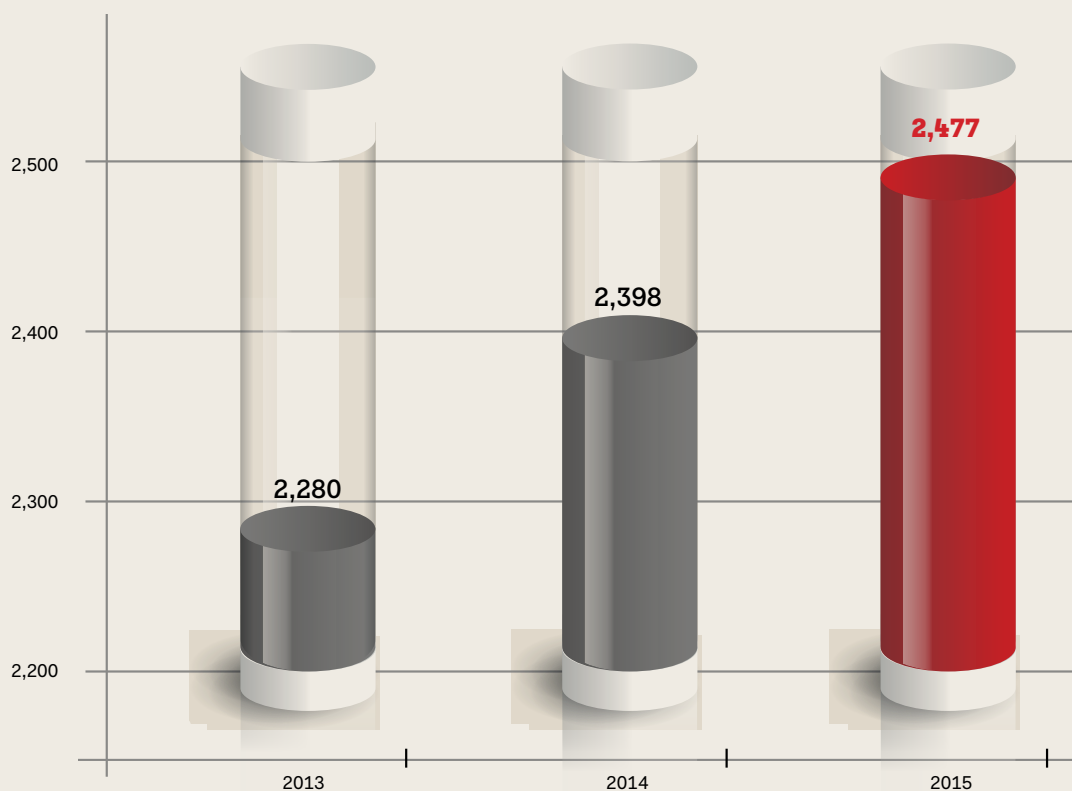
## CAPTACION SOCIOS

	<b>CP</b>	<b>%</b>	<b>LP</b>	<b>%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%</b>
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	1,064,743	76	341,546	24	1,406,289	100
2014	1,121,336	74	394,049	26	1,515,385	100
<b>2015</b>	<b>\$1,417,885</b>	<b>81</b>	<b>\$331,535</b>	<b>19</b>	<b>\$1,749,420</b>	<b>100</b>

## FONDEO BANCARIO

	<b>CP</b>	<b>%</b>	<b>LP</b>	<b>%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>%</b>
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
<b>2015</b>	<b>\$ 239,877</b>	<b>56</b>	<b>\$191,109</b>	<b>44</b>	<b>\$ 430,986</b>	<b>100</b>

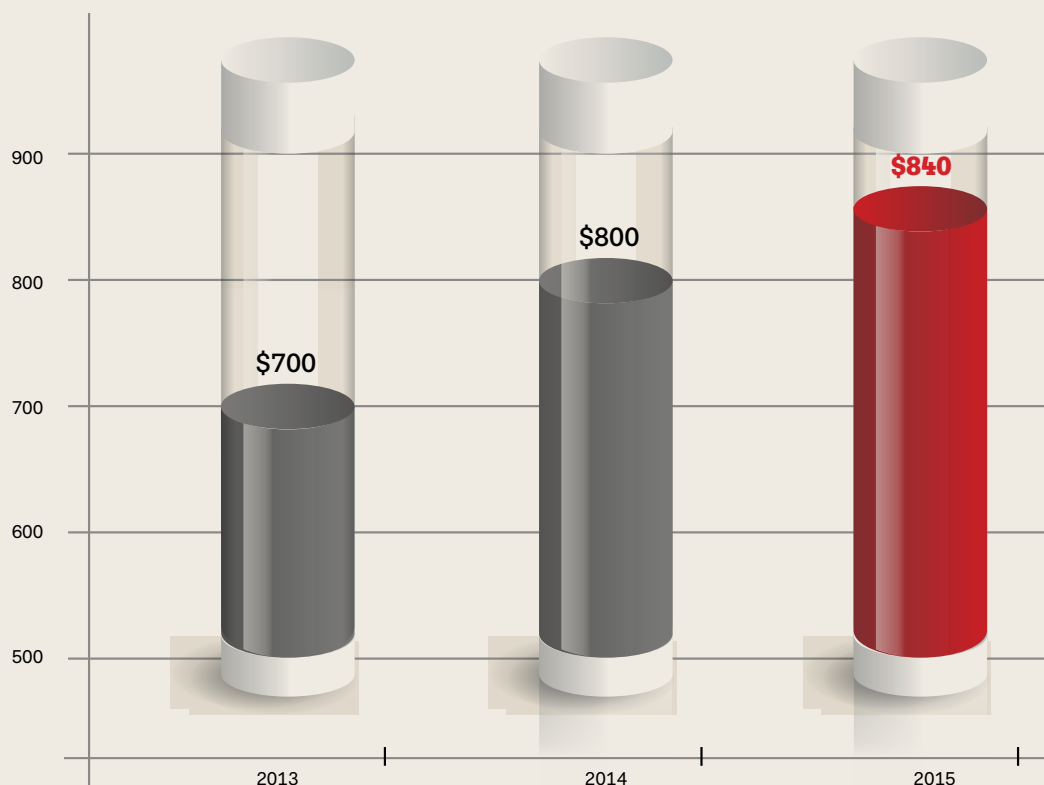
# NÚMERO de socios



Nuestra base de socios  
**CRECIÓ UN**  
**3.29%**  
en el último año

# PRECIO de la acción

Vigente al cierre del ejercicio que se indica.  
Cifras en pesos



El crecimiento en el precio  
de referencia de la acción

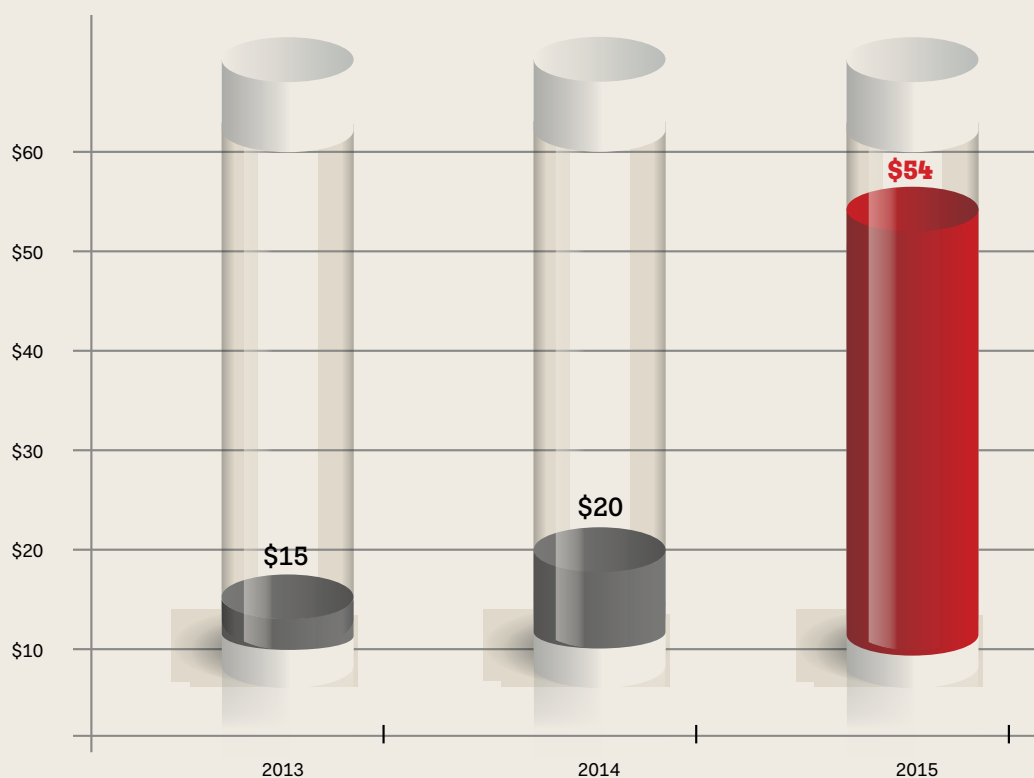
ES DE UN

**20%**

en los últimos 2 años

# DIVIDENDO por acción

Cifras en pesos



## LA TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

para el accionista UniCCo, equivale a cuatro veces CETES en el último año.



# RENDIMIENTO

## **para el accionista que reinvierte en sus dividendos**

1. Si contabas con 1,000 acciones con cupón No. 29 en junio del 2015, tu portafolio de acciones valía \$800,000, ya que el precio de la acción era de \$800.
  2. Dicho cupón te confiere un derecho de dividendo y opción de recompra de acciones como sigue:
    - 2.1. Durante abril '16, recibes un dividendo en efectivo a razón de \$54 pesos por acción.
    - 2.2. A más tardar en el mes de junio '16, tendrás la opción de adquirir 1 nueva acción por cada 6 que recibieron un dividendo en efectivo.
  - 2.3. Tu paquete de acciones, que ahora es de 1,129 acciones, ahora vale \$942,715 ya que el valor de mercado de la acción se estima en \$835
3. Con lo anterior, se estima que el accionista **UniCCo** tenga un rendimiento en sus acciones del 18% en el lapso de un año Junio 2015 a 2016.

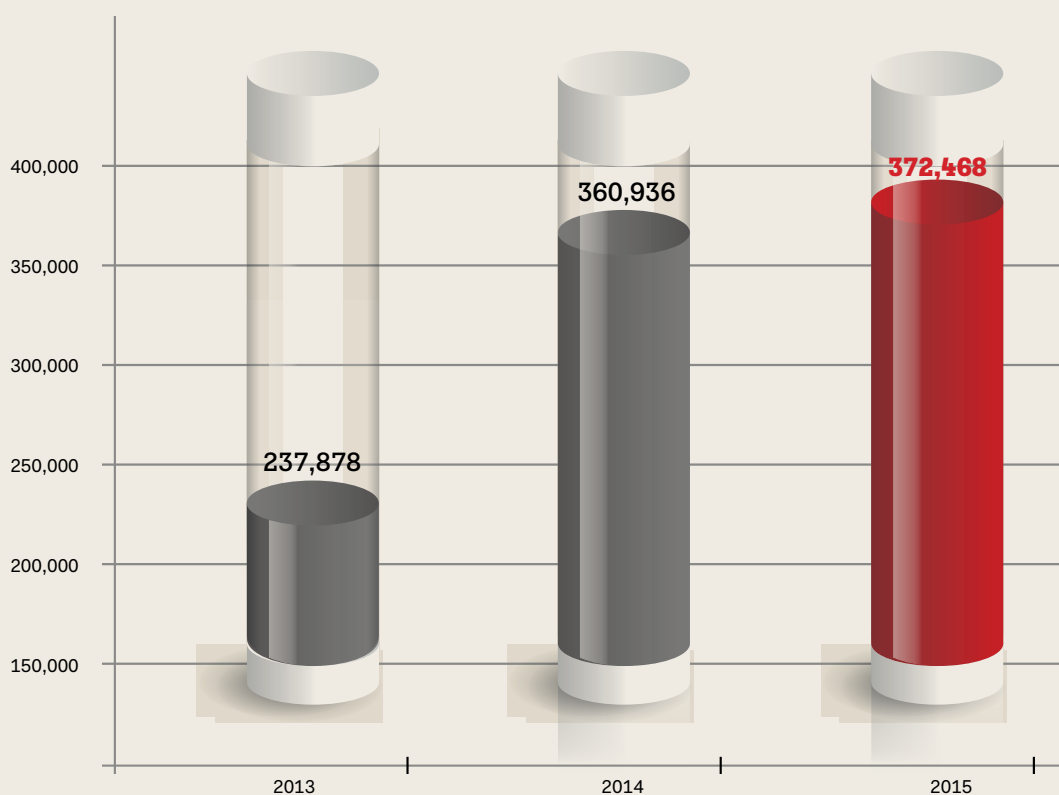


# CAPITAL contable

Miles de pesos



Grupo Unicco

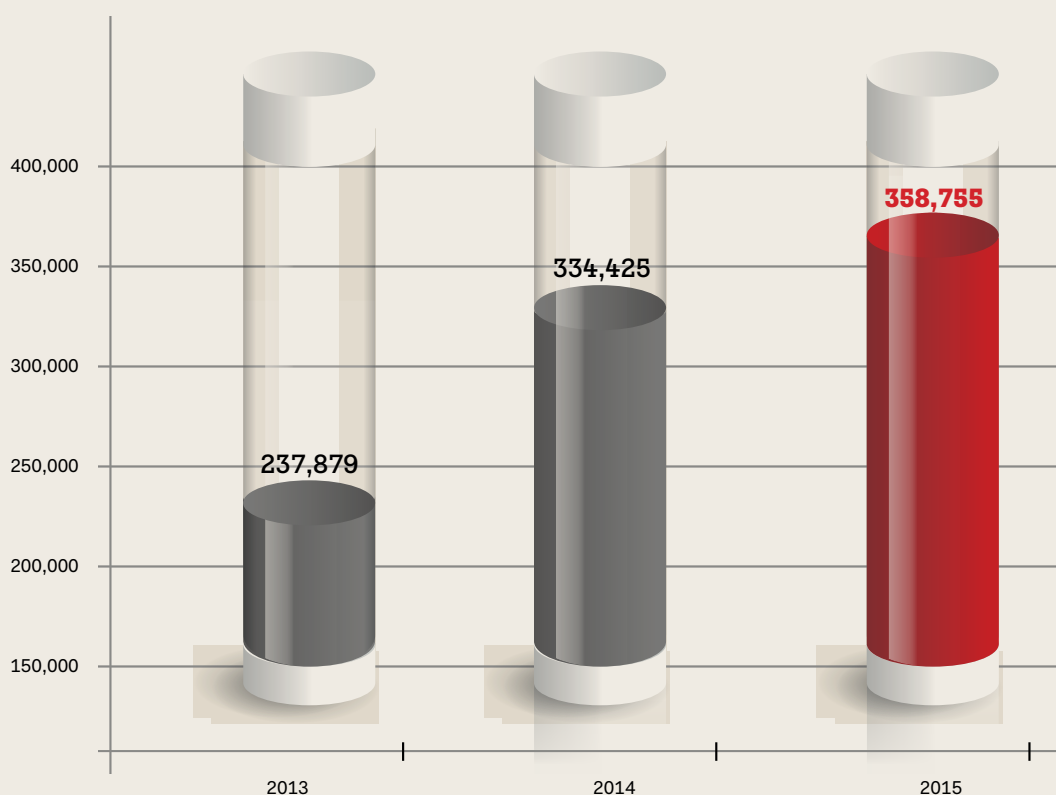


## EL PATRIMONIO DEL GRUPO PERMANECE ESTABLE

El Capital Contable ha crecido un **19%**  
en los últimos 2 años

# CAPITAL contable

Miles de pesos



.....

EL CAPITAL CONTABLE DE LA UNIÓN DE CRÉDITO  
**ha crecido un 55%**  
en los últimos 2 años.

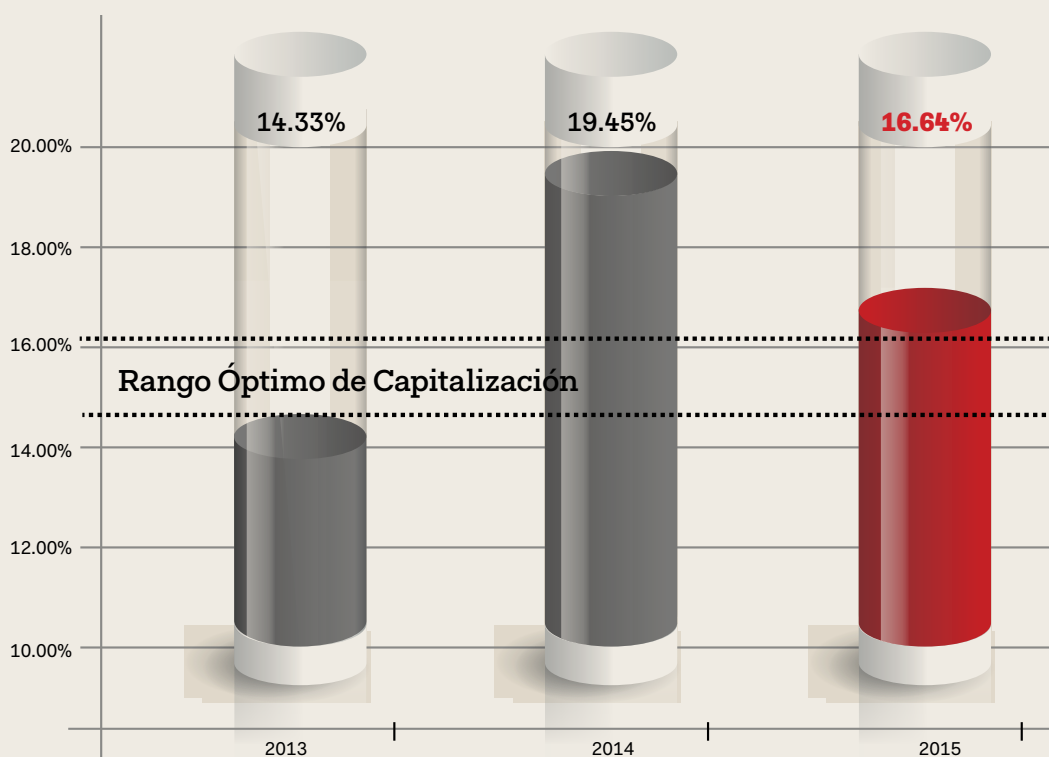


# ÍNDICE de Capitalización (ICAP)



Grupo Unicco

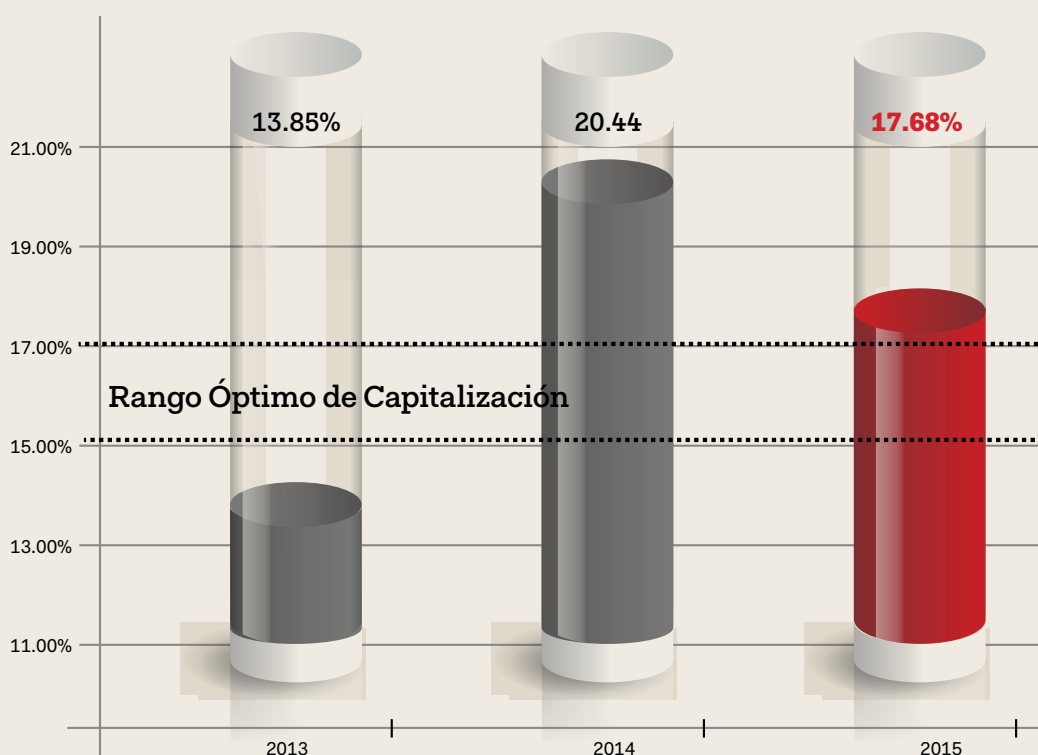
Indica la proporción de patrimonio con que cuentan las empresas del Grupo de manera consolidada frente a los activos sujetos a riesgo



# ÍNDICE de Capitalización (ICAP)



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



## La solidez del ICAP

NOS PERMITE MANTENER UNA FUERTE SOLVENCIA

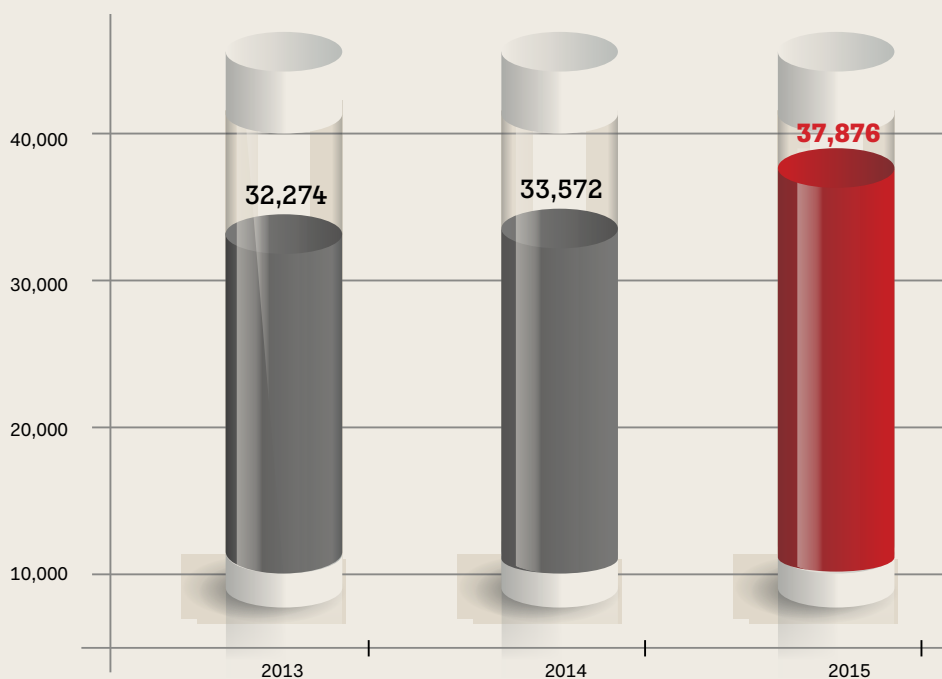
para enfrentar el crecimiento de los principales  
activos productivos

# UTILIDAD de Operación

Miles de pesos

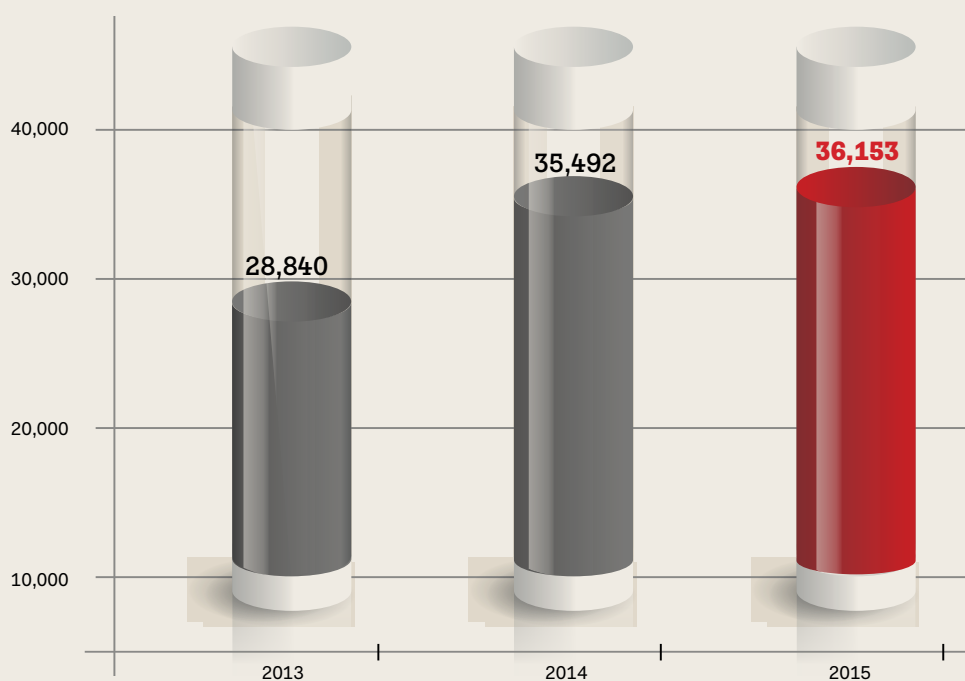


Grupo Unicco



# UTILIDAD de Operación

Miles de pesos





---

# UNIDAD DE Administración Integral de Riesgos

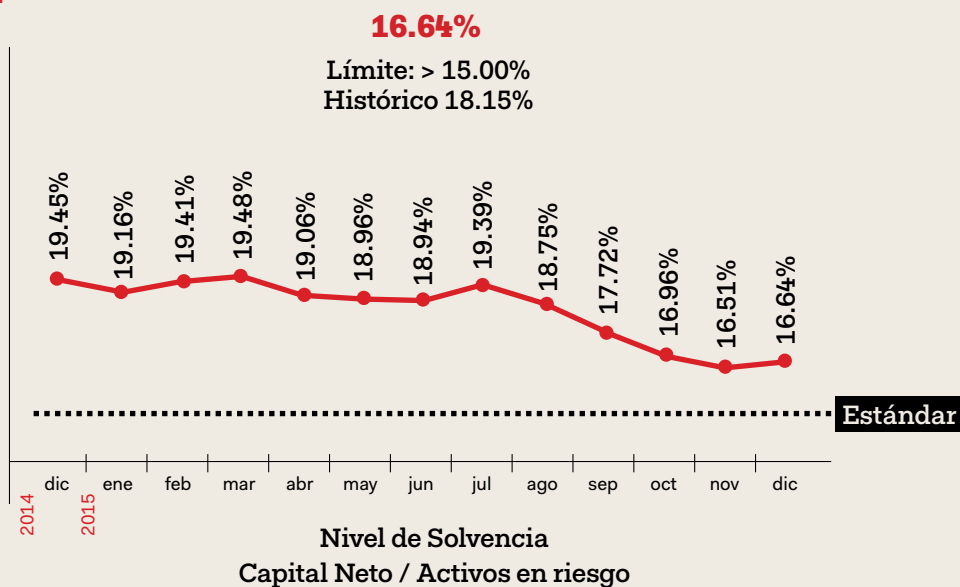
Principales Indicadores

# SOLVENCIA

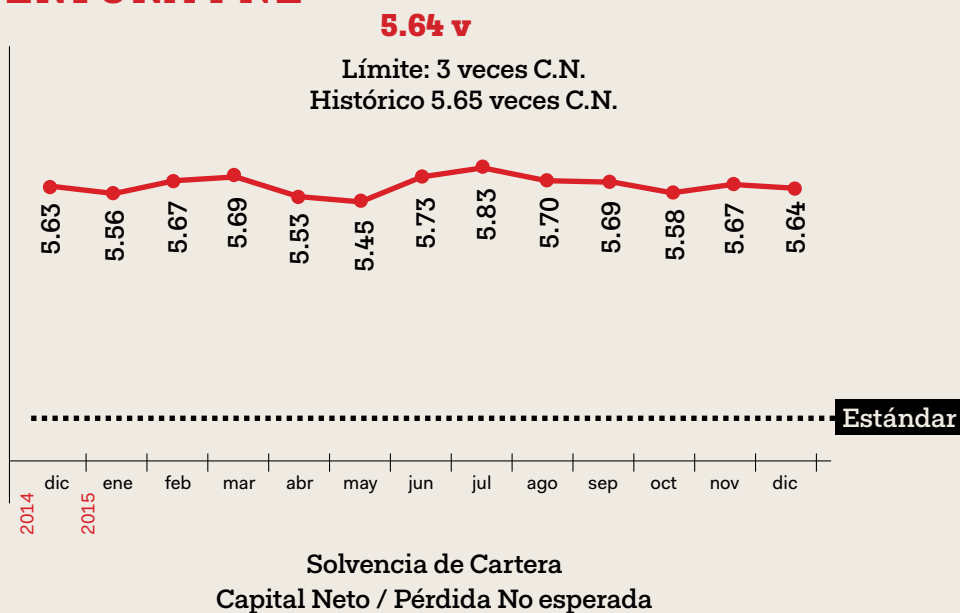


Grupo Unicco

## ICAP



## COBERTURA PNE



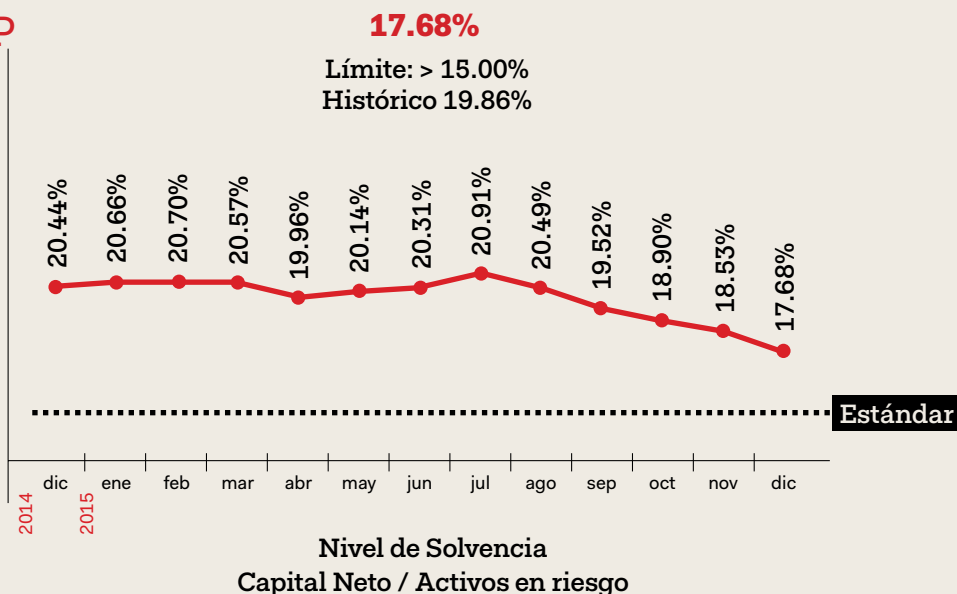
ICAP = Índice de Capitalización

COBERTURA PNE = Cuantas veces el capital cubre la Pérdida No Esperada

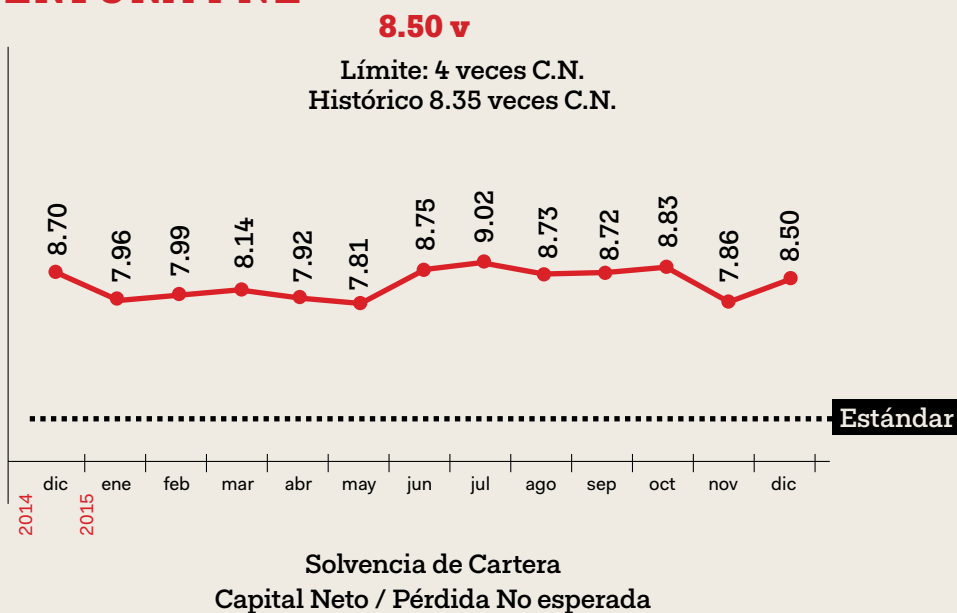
# SOLVENCIA



## ICAP



## COBERTURA PNE



ICAP = Índice de Capitalización

COBERTURA PNE = Cuantas veces el capital cubre la Pérdida No Esperada

# CALIDAD de Activos

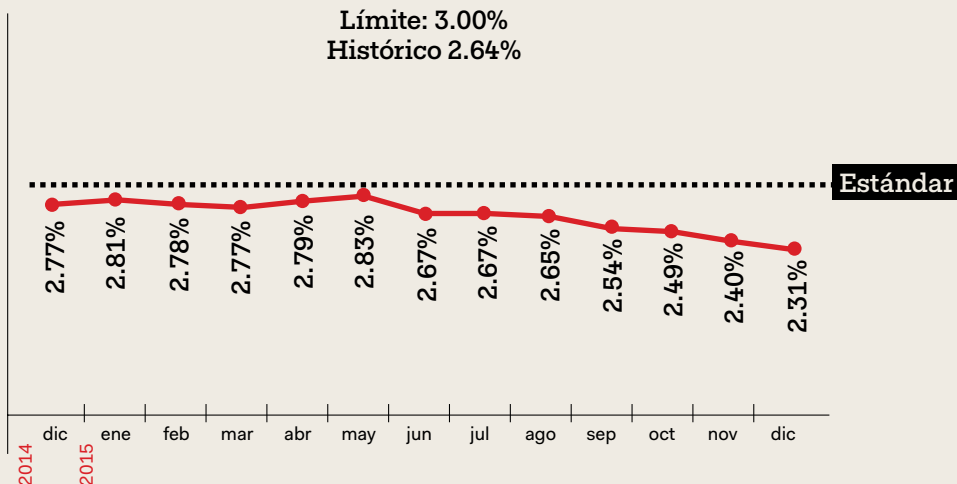


Grupo Unicco

## PNE

**2.31%**

Límite: 3.00%  
Histórico 2.64%

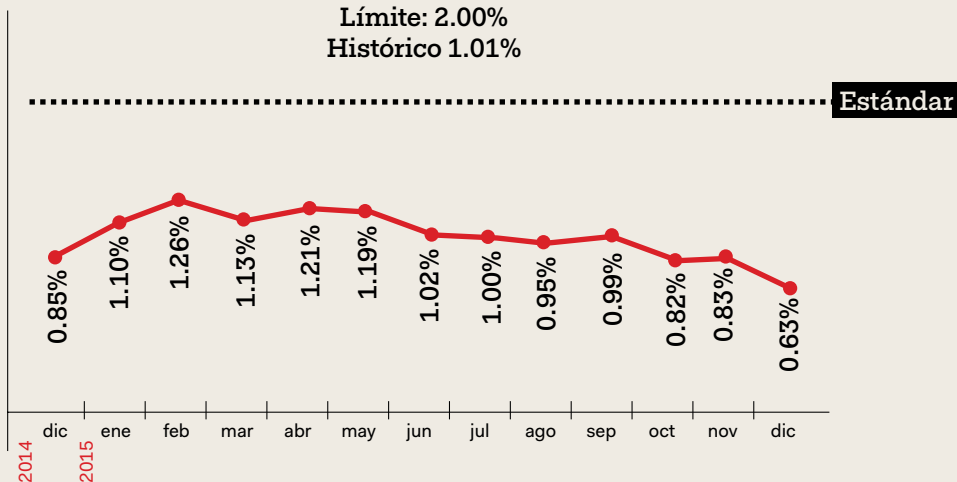


% Riesgo de la Cartera  
PNE / Monto de Cartera

## IMOR

**0.63%**

Límite: 2.00%  
Histórico 1.01%



% CV de la Cartera  
Cartera vencida / Cartera total

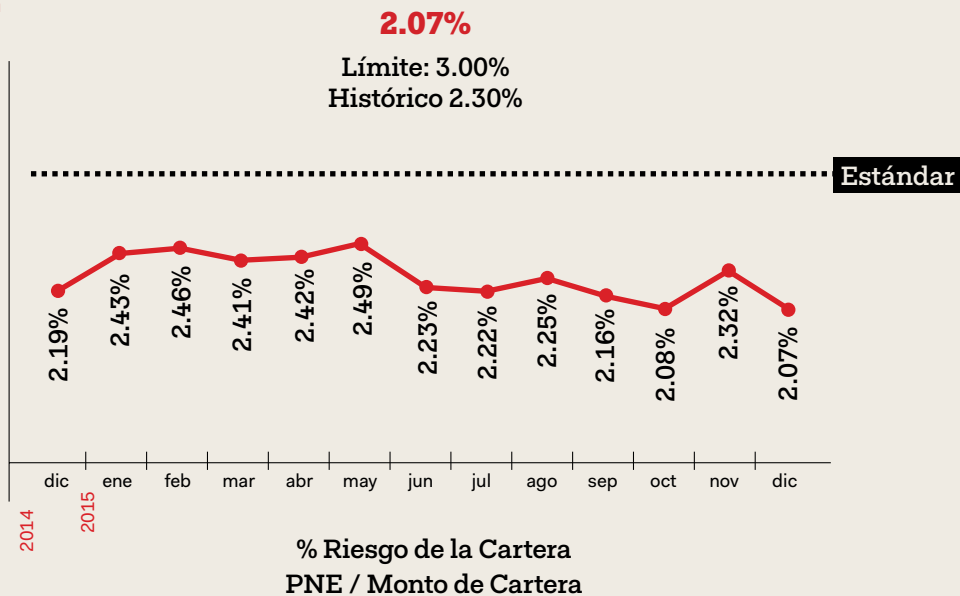
PNE = Pérdida No Esperada / Porcentaje de Riesgo de la Cartera

IMOR = Índice de Morosidad / Porcentaje de la Cartera Vencida sobre la Cartera Total

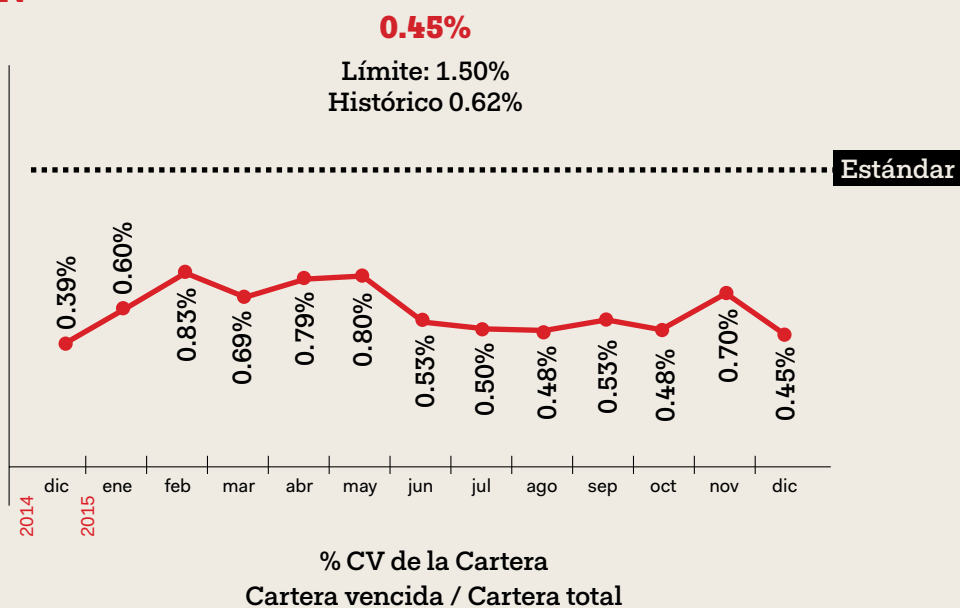
# CALIDAD de Activos



## PNE



## IMOR



PNE = Pérdida No Esperada / Porcentaje de Riesgo de la Cartera

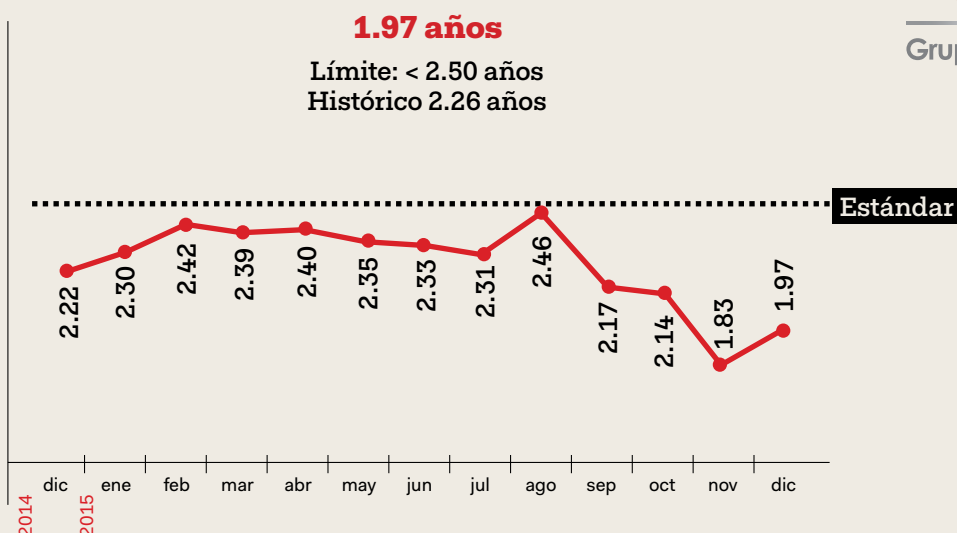
IMOR = Índice de Morosidad / Porcentaje de la Cartera Vencida sobre la Cartera Total

# LIQUIDEZ

## GAP

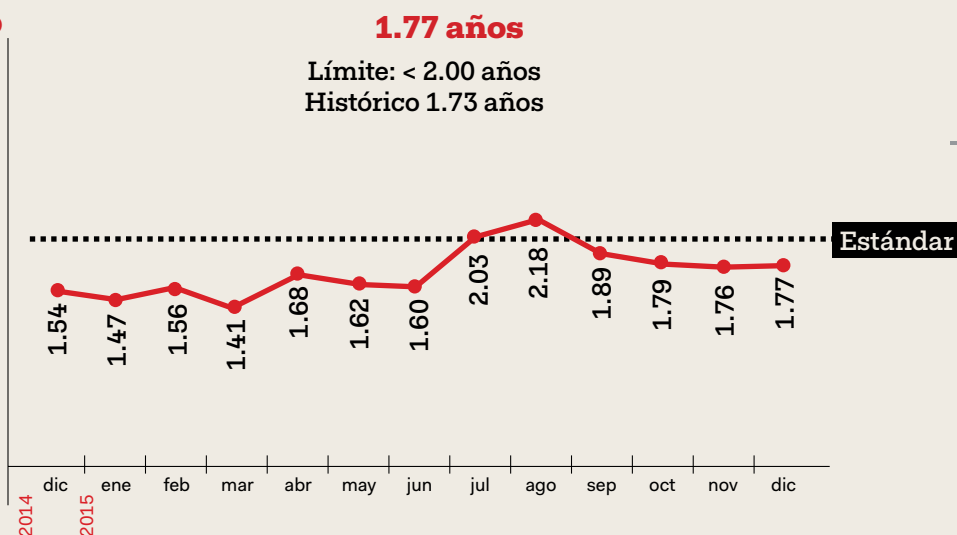


Grupo Unicco



**Descalce de balance**  
**Descalce de activos y pasivos**

## GAP



**Nivel de Solvencia**  
**Capital Neto / Activos en riesgo**



UniCCo

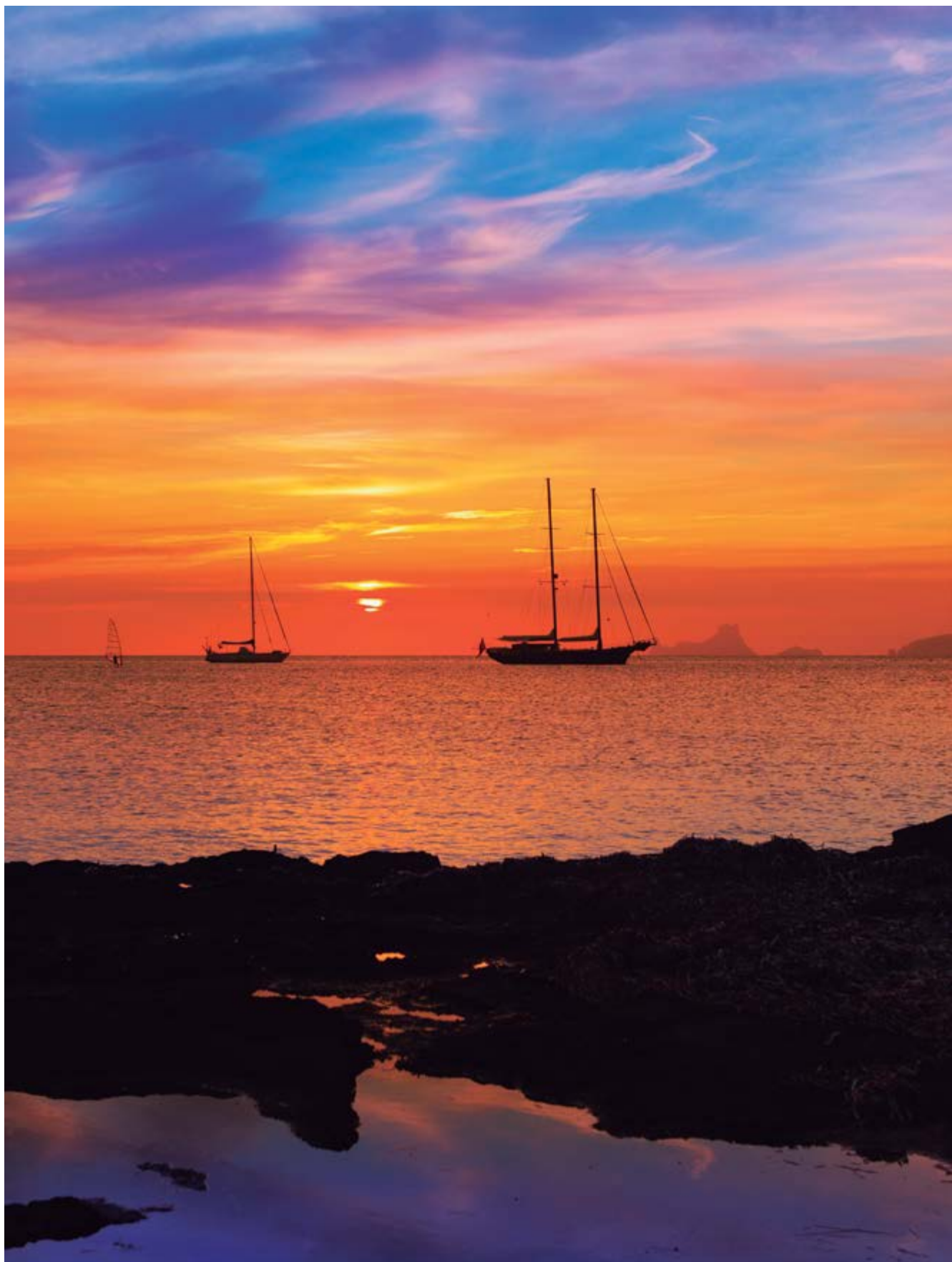
### Definición de Gap:

La exposición por riesgo de liquidez se mide por medio del Descalce de Balance (Gap), el cual indica en términos globales, la diferencia entre la exigibilidad de los activos vs los pasivos, a fin conocer la capacidad que se tendrá para hacer frente a las obligaciones pactadas

LCR = (Liquidity Coverage Ratio) / Coeficiente de Cobertura de Liquidez / (Activos Líquidos/Salidas Netas de Efectivo) >= 100%

GAP = Descalce de los Activos vs Pasivos / Se mide en años

NSFR = (Net Stable Funding Ratio) / Coeficiente de Cobertura de Fondeo Estable





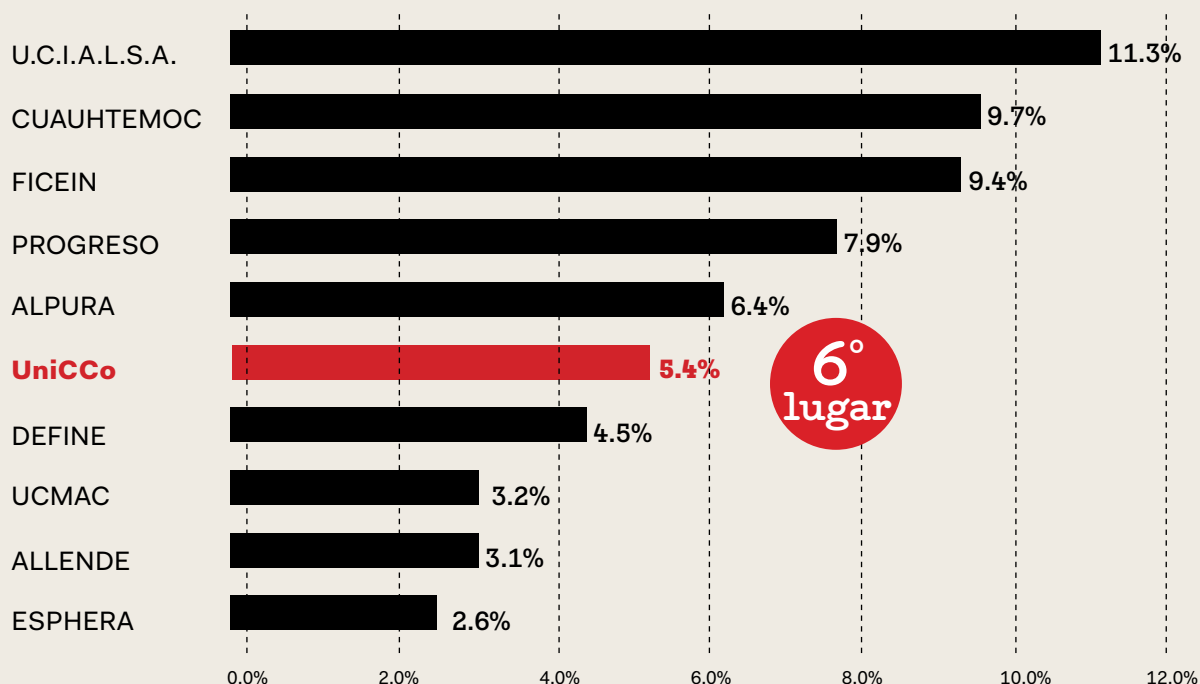
## PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE UniCCo en el sector de uniones de crédito

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 de diciembre del 2015

### 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
ESHERA	Unión de Crédito Esphera, S.A. de C.V.	Estado de México

# TOP 10 Mayores Activos

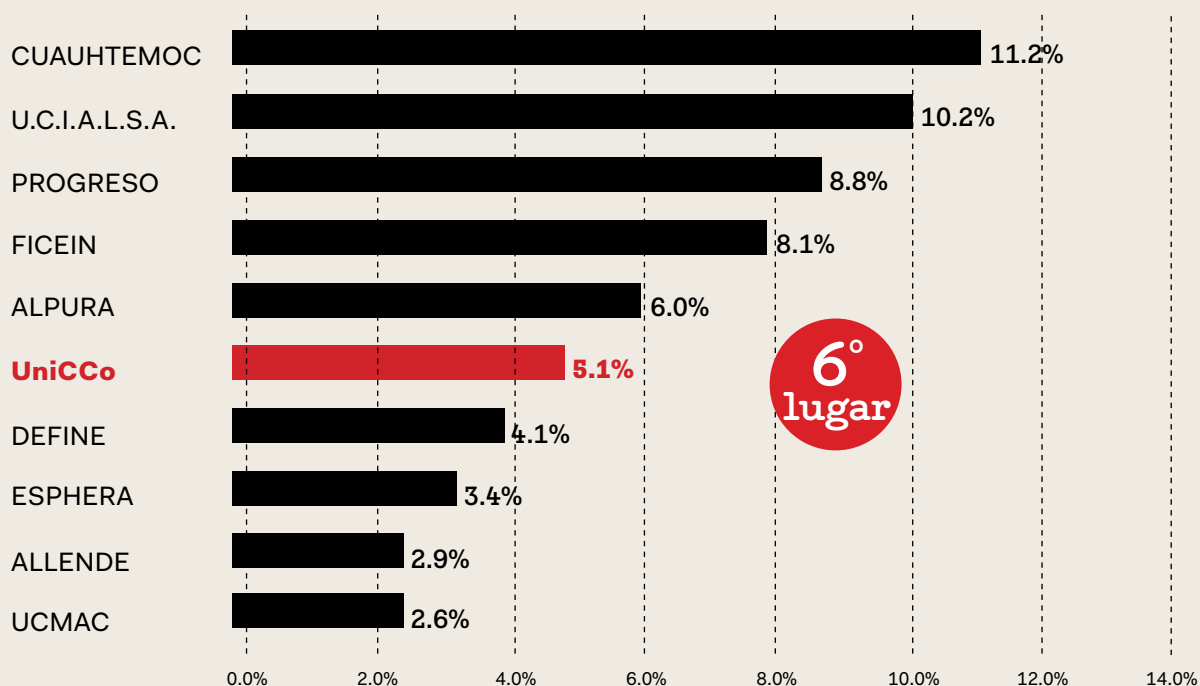


Total de Activos del Sector	\$47,820,959
Activos UniCCo	\$2,566,834

**Cifras en miles de pesos**

# TOP 10

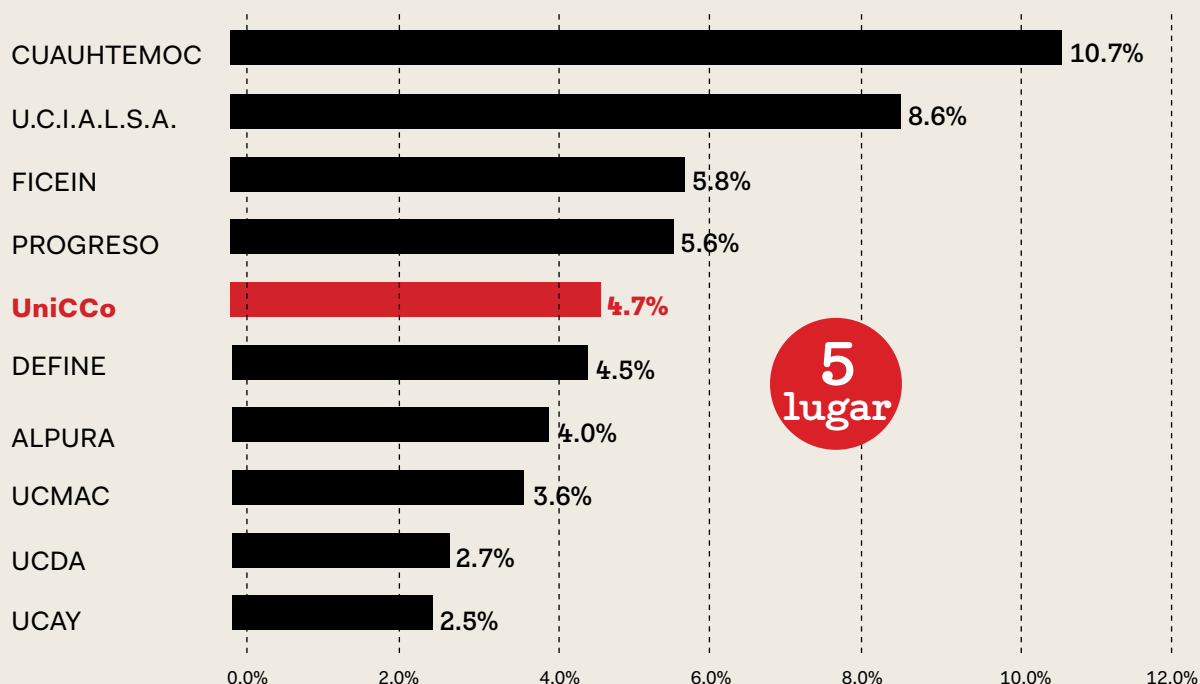
## Mayor Monto de Cartera



Total de Cartera del Sector	\$36,691,347
Cartera UniCCo	\$1,889,648

Cifras en miles de pesos

# TOP 10 Mayor Capital Contable




---

Total de Capital Contable del Sector	\$7,682,307
--------------------------------------	-------------

---

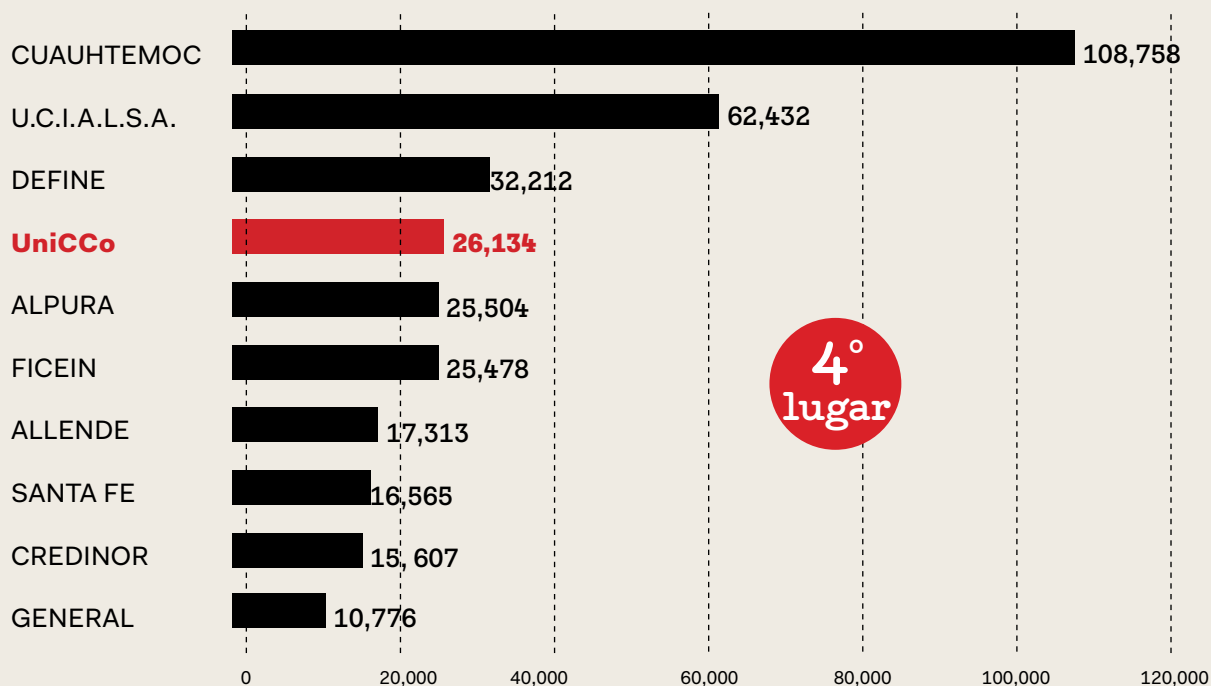
Capital Contable UniCCo	\$358,755
-------------------------	-----------

---

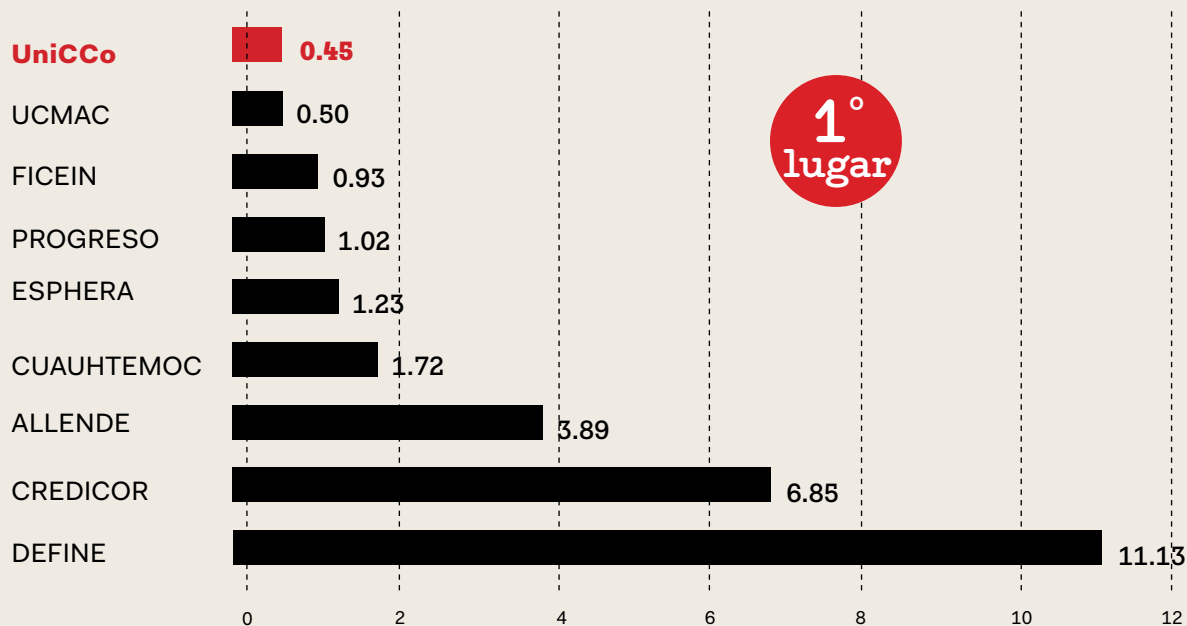
**Cifras en miles de pesos**

# TOP 10

## Resultado Neto

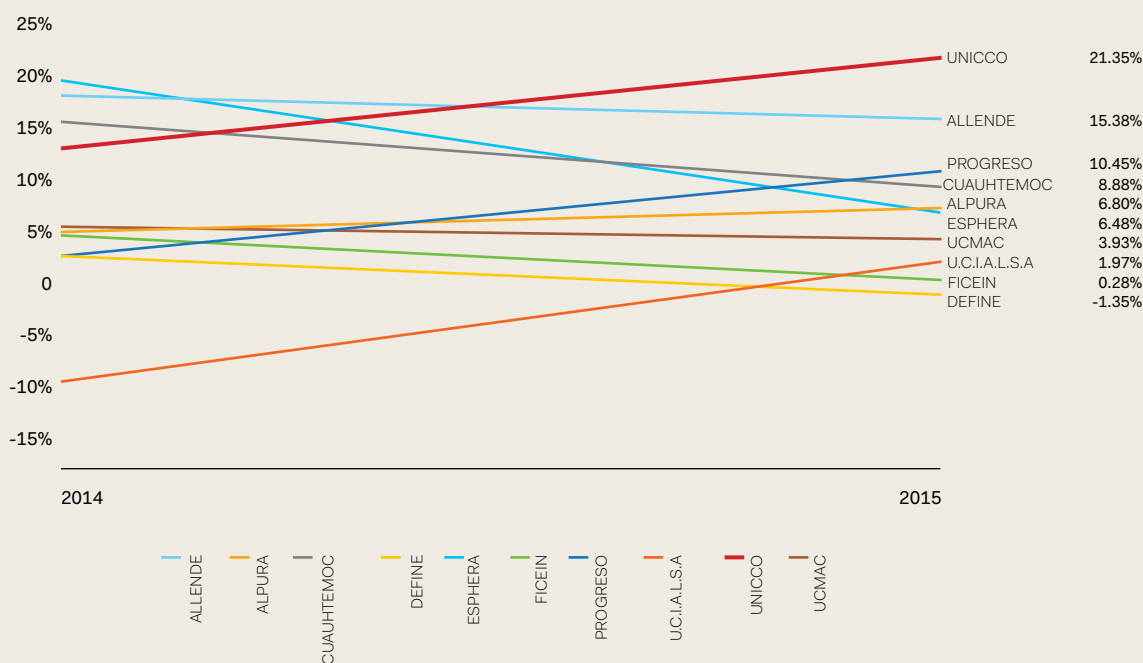


# TOP 10 con menor IMOR



# INERCIA de crecimiento

% Crecimiento del último año  
Activos Totales



# NUEVOS Productos



# CRÉDITO **Puente**

Desde 2014 la Unión de Crédito para la Contaduría Pública cimentó las bases para ofertar a nuestros clientes un crédito que no formaba parte de nuestro catálogo de productos, comenzó a operar como intermediaria financiera del Crédito Puente para la construcción de Vivienda, para participar en una de las etapas del fondeo a la vivienda con mayor rentabilidad, ya que el retorno de inversión es más rápido que el de un crédito hipotecario.

Por lo anterior, se solicitó ante la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) una línea de fondeo por 300 mdp (revolvente), con la confianza de que ac-

cedemos a una fuente de fondeo estable, segura y fundamentada en reglas estándares de originación para encaminarnos a buenas prácticas en el otorgamiento de dicho crédito, empatando los plazos de vencimiento de nuestros activos y pasivos.

En 2015 firmamos créditos por 332 millones de pesos, alcanzando una cartera a diciembre de 106 millones de pesos, consolidando la operación de dicho producto desde la originación, instrumentación, supervisión de obra y liquidación de viviendas en varios desarrollos, teniendo gran aceptación entre los Desarrolladores de Vivienda.

# INVERSIÓN PREMIUM



“**Inversión Premium**” es un nuevo producto que creó y promocionó UniCCo en el segundo semestre de 2015, dirigido exclusivamente a nuestros socios y clientes con el fin de incentivar la inversión a largo plazo, ya que premiamos su permanencia con mayores rendimientos; en la medida en la que renuevan, su rendimiento es mayor.

**Nuevo  
producto**  
dirigido exclusivamente  
a nuestros  
**socios y clientes**

Este producto también nos permite captar recursos nuevos e incentivar la permanencia de los recursos en la Unión.

Los resultados superaron las expectativas por más del doble estimado al cierre de 2015, ya que se estimaron 100 mdp y se captaron 270 mdp de recursos nuevos.

## REPRESENTANTES Regionales

Las oficinas corporativas y centrales de **Grupo Unicco** se ubican desde su origen en la Ciudad de México. Los productos y servicios que ofrece llegan a prácticamente todos los Estados de la República Mexicana, sin embargo, con el fin de atender de manera más cercana y personalizada las necesidades, cada vez mayores, de clientes y socios que residen en regiones y ciudades clave, en 2015 hemos incrementado la penetración de negocio con el apoyo de

representantes regionales ubicados en: Baja California, Monterrey, Guadalajara y Puebla, esto ha contribuido al crecimiento en un 4% del saldo de cartera con una perspectiva de producción interesante para este año.

Los resultados y las necesidades de nuestros asociados, nos invitan a contar en breve con más representantes en diversas ciudades y regiones del país.

# DISTRIBUCIÓN de Productos

En la República Mexicana



Grupo Unicco



	ZONA	CRÉDITO	ARRENDAMIENTO	INVERSIÓN
■	Norte	7.7%	11.6%	4.5%
■	Centro	88.4%	86.7%	95.4%
■	Sur	3.9%	1.7%	0.1%

# ESTRUCTURA **del Control Interno** 2015

La Unión de Crédito ha adaptado su Sistema de Control Interno (SCI) a los estándares internacionales y cumple con las directrices establecidas, cubriendo así los componentes estratégicos, operacionales, de reporte financiero y cumplimiento que han sido fi-

jados en el ámbito del control interno de la Unión de Crédito, aplicando para ello una metodología común y homogeneizando los procedimientos de identificación de los procesos, riesgos y controles.

## ¿Qué integra la Estructura del Control Interno?

La Unión de Crédito adoptó cinco componentes, mismos que se enuncian y describen a continuación:



### 1. Ambiente de Control, cimientos de la Unión de Crédito, entre los que se destacan:

- La filosofía y estilo de la dirección y la gerencia.
- La estructura organizacional, con directivos que cuentan con más de seis años en la Unión de Crédito, las políticas y manuales de procedimiento existentes, mismos que se sumaron al Manual de Control Interno y Manual de Auditoría Interna, así como al plan estratégico anual.
- Durante 2015, la Unión de Crédito avanzó en el desarrollo de elementos clave para el fortalecimiento de la cultura de la ética e integridad institucional. Para ello, se actualizó y difundió el Código de Ética y Conducta y se creó el Comité de Ética de la Unión de Crédito (formada por los directivos de la Unión). Éste se encarga de recibir las inquietudes de los Colaboradores, dar seguimiento y analizar las posibles faltas al Código.

### 2. Análisis de Riesgos:

Son todos aquellos factores críticos que se identificaron para limitar los riesgos que afectan las actividades de la Unión de Crédito. A través de la investigación y análisis de los riesgos relevantes y el punto hasta el cual el control vigente los neutraliza, es como se evalúa la vulnerabilidad del sistema.

### 3. Actividades de Control:

Son aquellas que están constituidas por los procedimientos específicos que se establecieron para garantizar el cumplimiento de los objetivos, orientados primordialmente hacia la prevención y neutralización de los riesgos.

Las actividades de control se ejecutan en todos los niveles de la Unión de Crédito y en cada una de las etapas de la gestión, una vez identificados los riesgos, se implementan los controles para evitarlos, minimizarlos o mitigarlos. Los controles que están establecidos en la Unión de Crédito son tres: las operaciones, la confiabilidad de la información financiera, y el cumplimiento de leyes y reglamentos.

### 4. Información y Comunicación:

La Unión de Crédito cuenta con una herramienta de difusión institucional a través de la dirección web: <http://intranet.unicco.com.mx/default.aspx>, que sirve como canal formal de difusión y comunicación, para que todos conozcan el papel que les corresponde en el desempeño de sus funciones y responsabilidades en la Unión de Crédito, así como para consulta de los manuales, políticas, lineamientos y el código de ética y conducta. En el caso de la información, todos aquellos que requieran tener acceso a ésta, lo podrán hacer de manera periódica y oportuna para que sirva de orientación a sus acciones y mejore el logro de los objetivos, misma que se revisa de forma semanal en reuniones de dirección.

### 5. Monitoreo:

El componente "Supervisión" se da a todos los niveles de la Unión de Crédito, funciona para identificar áreas de mejora al Sistema de Control Interno, tales como: las evaluaciones internas y externas al sistema, el monitoreo continuo de la operación, que se da a través de la Contraloría Interna y el desarrollo de auditorías a la operación y procesos desarrollados

por la Unión de Crédito para validar la eficiencia y eficacia, así como su revisión y actualización periódica para mantenerla en un nivel adecuado.

Hoy ha sido importante la evaluación de las actividades de control de los sistemas, pues toda la Unión de Crédito tiene áreas donde los mismos están en desarrollo y se están reforzando para dar cumplimiento a nuevos productos y nuevas reglas.

**Conclusión:**

El Sistema de Control Interno está a cargo de la propia Unión de Crédito. Su implementación es responsabilidad de la Dirección General en coordinación con la Contraloría Interna quienes son responsables del funcionamiento de los Directores, funcionarios y colaboradores. La función principal de la Con-

traloría, es el monitoreo continuo sobre el SCI, y del Auditor Interno es la evaluación de dicho Sistema. Sus resultados contribuyen a fortalecer la Unión de Crédito, a través de las recomendaciones que se hacen del conocimiento de la administración para que ésta realice las acciones conducentes a superar las debilidades e ineficiencias encontradas.

El Sistema de Control Interno de la Unión de Crédito, cubre de manera efectiva los riesgos existentes en la generación de la información financiera individual y consolidada y mitiga riesgos operacionales y de cumplimiento asociados a la misma. Los trabajos de puesta en marcha de este proyecto están coordinados por la Dirección General y por la Contraloría Interna, bajo la validación de Auditoría Interna y la supervisión del Comité de Auditoría.



# PREVENCIÓN de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo (PLD/FT)

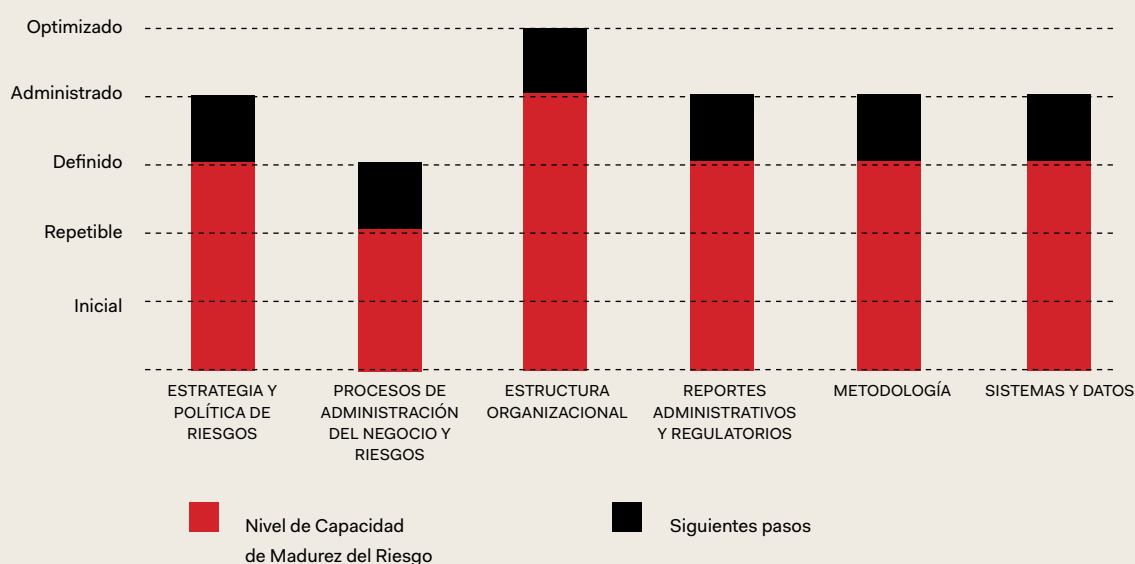
Las entidades financieras tienen el riesgo de que sean utilizadas para realizar operaciones con recursos de procedencia ilícita, sin importar su tamaño, por lo que en el año 2012 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) emitió las Disposiciones de carácter general a que se refiere el artículo 129 de la Ley de Uniones de Crédito, relativas a la Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

Desde entonces **UniCCo** ha trabajado en el cumplimiento de dichas disposiciones ante la CNBV, prueba de ello es la auditoría en materia, en donde se evaluaron los procesos de **UniCCo** en PLD/FT, con el objeto de definir el camino hacia una mejora continua de sus procesos.

Este modelo permitió medir la madurez de sus procesos y apuntalar en su progreso desde una etapa específica inicial para lograr un estado optimizado.

PROCESO DE MADUREZ	NIVEL DE CAPACIDAD	CARACTERÍSTICAS DE LA CAPACIDAD
	Optimizado	<b>Mejora Continua</b> En todas las áreas de la Organización
	Administrado	<b>Cuantitativo</b> Continuidad de la Administración de Riesgos por toda la Organización (Cadena de Responsabilidad)
	Definido	<b>Cualitativo</b> Componentes de Continuidad, Políticas, Procesos y Normas definidas e institucionalizadas Integrados
	Repetible	<b>Intuitivo</b> Procesos de Continuidad establecido y repetido; Controles de Continuidad y falta de documentación
	Inicial	<b>Adecuado</b> La continuidad no es una prioridad

### Nivel de Capacidad de UniCCo con base en el Modelo de Madurez Continua



Adicionalmente como parte de la Reforma Financiera, el 2 de octubre de 2014 la CNBV emitió las Disposiciones de carácter general para la certificación de auditores externos independientes, oficiales de cumplimiento y demás profesionales en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, así como el acuerdo donde se dio a conocer el calendario

para iniciar dicho proceso, en el cual las Uniones fuimos convocadas en el mes de septiembre de 2015 y en el mes de diciembre concluimos con éxito, con la aprobación de nuestro Oficial de Cumplimiento Certificado, la C.P. Noemí Robles Sánchez, certificación que nos respalda para el cumplimiento en materia de PLD/FT.

# ÍNDICE DE Satisfacción al socio



# RESULTADOS OBTENIDOS de encuesta de satisfacción

## Servicios y productos acorde a sus necesidades

1. Los productos y servicios sugeridos por el promotor, ¿se adaptan a sus necesidades?

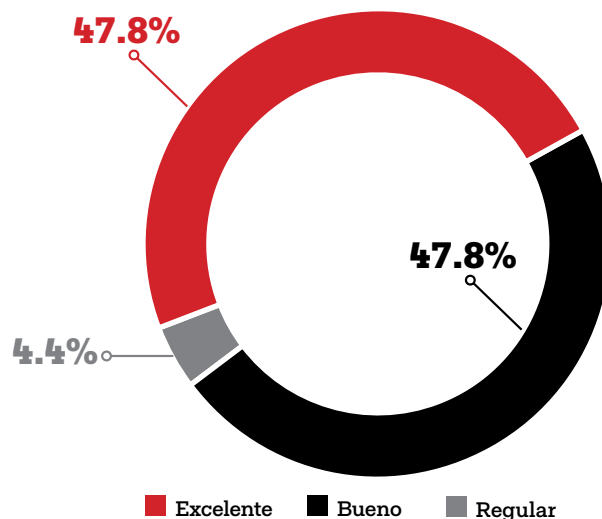
sí	90.9%
no	9.1%



## Tiempo de respuesta a su crédito

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

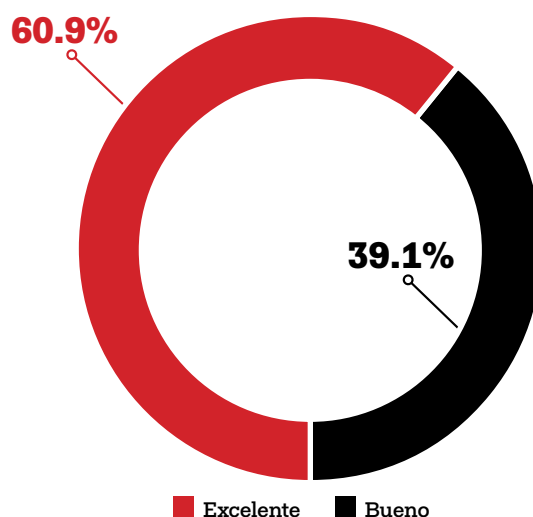
excelente	47.8%
bueno	47.8%
regular	4.4%
malo	0.0%



## Calidad de servicio ofrecido

3. ¿Cómo califica la atención que recibió de su promotor y las condiciones en el momento de firmar su crédito?

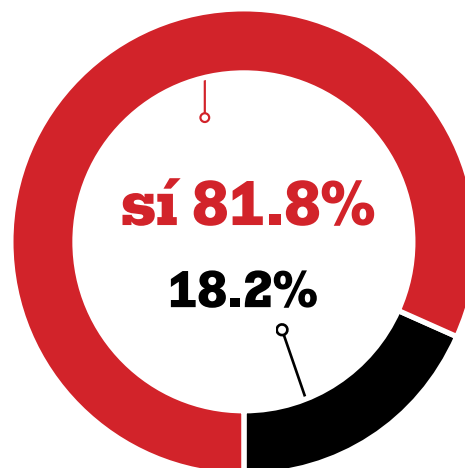
excelente	60.9%
bueno	39.1%
regular	0.0%



## Informes de cobranza oportunos y adecuados

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

sí	81.8%
no	18.2%



---

# GOBIERNO Corporativo



# ESTRUCTURA



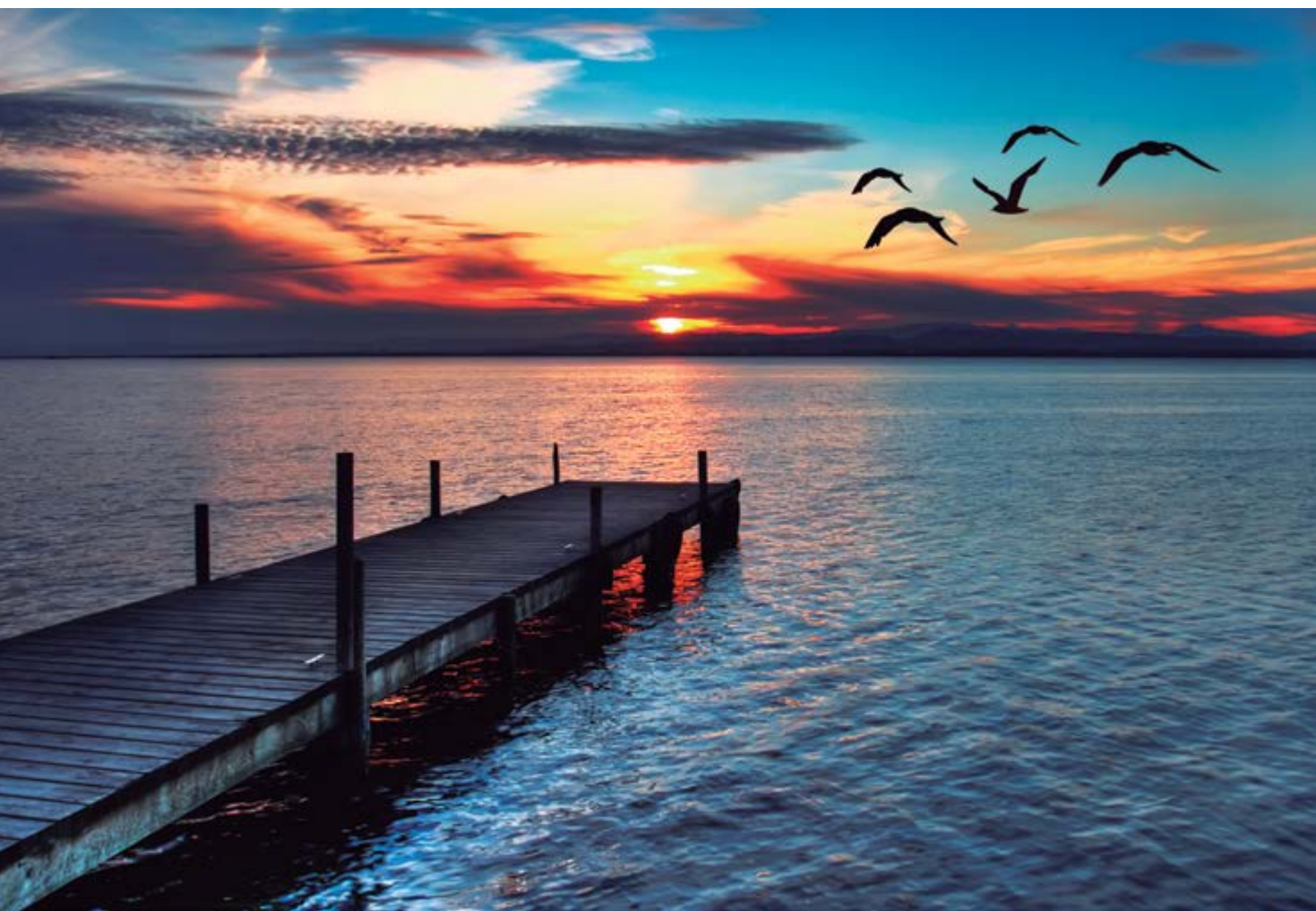
---

# INFORMES

## de comités de trabajo



# INFORME DEL COMITÉ **de Prácticas Societarias**



## INFORME DEL COMITÉ de Prácticas Societarias

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



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

**E**l Comité de Prácticas Societarias, como órgano de apoyo al Consejo de Administración, tiene bajo su cargo, las funciones que le han sido encomendadas por el propio Consejo que son las siguientes:

- Conocer y diseñar junto con la Dirección General las principales premisas del Plan Estratégico de Negocios.
- Diseñar el mecanismo de remuneración a los Consejeros y miembros de Comités.
- Asegurarse del adecuado establecimiento de políticas salariales así como planes de compensaciones y beneficios para el personal acorde al mercado comparable, así como definir el esquema de compensaciones para la Dirección General.
- Vigilar la aplicación de las adecuadas prácticas de Gobierno Corporativo dentro de la Sociedad y la debida aplicación de las Políticas Corporativas.

Durante 2015, el Comité sesionó de manera ordinaria cada mes y rindió los informes correspondientes a las tareas que le delegó el Consejo de Administración, tanto en las propias juntas de dicho órgano como en las juntas del Comité Ejecutivo, según correspondía en el transcurso del año.

A continuación presentamos un resumen con algunas conclusiones de lo realizado en 2015:

- Tenemos conocimiento de que los directivos relevantes, cumplen el perfil requerido para el desempeño de sus responsabilidades acorde a lo establecido en Ley de Uniones de Crédito.
- Este Comité no sometió ante el Consejo de Administración dispensa alguna sobre algún consejero, directivo relevante o persona con poder de mando en la sociedad que hubiera aprovechado oportunidades de negocio para sí, o en favor de terceros, que correspondan a la sociedad.
- Se desarrolló la actualización de la encuesta de mercado con entidades y puestos comparables, con lo cual se ajustó y se aseguró el adecuado establecimiento del esquema de compensaciones y beneficios para todo el personal de la Unión de Crédito, incluyendo la definición del esquema de compensaciones para la Dirección General, dicho estudio se efectuó con el apoyo de Towers Watson, especialista en este tema.
- Se realizó un estudio para desarrollar un mapa de talento directivo con el apoyo del despacho externo Sinergia, cuyo entregable contribuyó de manera exitosa a identificar las competencias

**UniCCo**  
mantiene equidad  
interna y externa

## BRINDAMOS SEGURIDAD al patrimonio de nuestros inversionistas

más significativas y a detectar las áreas de oportunidad en el adecuado desarrollo del personal clave de **UniCCo**, de tal manera que se incluirá en el plan de capacitación para mejorar aspectos relacionados al método de trabajo, estilos de liderazgo y madurez gerencial.

- Se revisaron y diseñaron tareas que debe ejecutar **UniCCo** relativas al adecuado desempeño de la sociedad y a la generación de valor para los accionistas, actividades que contribuyen significativamente en la sustentabilidad de la Unión de Crédito en el tiempo.
- Se apoyó a la Administración en la definición de las principales premisas de negocio, que se vieron reflejadas en el presupuesto que se ejecutó durante el año y que fueron monitoreadas por el Comité, al emitir su opinión sobre la Evaluación del desempeño tanto de la Dirección General como de los directivos relevantes.
- Se mantuvo el apoyo de asesoría y coaching a directivos clave de la Sociedad, lo que se vio reflejado en una mayor eficiencia en las responsabilidades que les corresponden.
- El Comité analizó junto con la Dirección General, los diversos escenarios para la estructura del per-

sonal y talento requerido para mantener el soporte y control adecuado ante la multiplicación del volumen de activos que estamos administrando, especialmente en el caso de fusionar a otra sociedad, toda vez que nuestro plan estratégico contempla la posibilidad de crecimientos no orgánicos. Este estudio nos permitirá también desarrollar las parrillas de reemplazo del personal y definir de mejor manera los planes de carrera.

- El análisis en la determinación del precio de la acción y en su caso del monto y forma del pago de dividendos, es una función que el comité ha adoptado como una mejor práctica al ser un órgano intermedio entre la Administración y el Consejo de Administración, para proponer y revisar la adecuada valuación del precio de los títulos accionarios, así como el monto y la forma del decreto de dividendos. Se analizaron diversos escenarios en función de los resultados alcanzados, los requerimientos de capital y los rendimientos óptimos para los accionistas, las conclusiones se presentaron en el Consejo de Administración, y del consenso alcanzado, es este último el órgano que somete la forma de distribución a la Asamblea de Accionistas correspondiente.

**ATENTAMENTE**

Guillermo Pérez Dionisio  
Presidente del Comité



# INFORME DEL COMITÉ **de Crédito**





## INFORME DEL COMITÉ de Crédito

C.P. Carlos Herrera Prats  
Presidente del Comité

El Comité de Crédito está conformado por profesionales multidisciplinarios que se caracterizan por su extensa trayectoria en instituciones crediticias.

Autorizamos y mantenemos vigente el Manual del Proceso Crediticio al interior de UniCCo, así como la definición de los productos tanto de crédito como de arrendamiento puro.

Durante el 2015, el Consejo de Administración modificó los niveles facultados de créditos, delegando en los diferentes niveles de Comités la facultad de sancionar las solicitudes según su monto como sigue:

<b>Nivel 1</b>	Hasta el equivalente a 131,000 UDI's (Unidades de Inversión), facultad delegada al Director de Operaciones de manera conjunta con el Subdirector de Crédito.
<b>Nivel 2</b>	Hasta el equivalente a 1,500,000 UDI's, facultad delegada al Director General conjuntamente con el Director de Operaciones.
<b>Nivel 3</b>	Hasta el equivalente a 5,000,000 UDI's, facultad delegada al Comité de Crédito, integrado por cuatro miembros independientes.
<b>Consejo de Administración o Comité Ejecutivo</b>	Todos los créditos mayores a 5,000,000 de UDI 'S o aquellos que se otorguen a algún miembro del Consejo de Administración, a colaboradores de los primeros dos niveles directivos de la Unión, así como personas físicas o morales vinculadas con cualquiera de ellos, sin importar su monto, con apego a las disposiciones de Ley.

Durante el año, el Comité Nivel 3 sesionó en 27 ocasiones y los comités 1 y 2 una vez por semana; los casos analizados se distribuyeron en los diferentes niveles de la siguiente manera:

	APROBADOS		RECHAZADOS		PRESENTADOS	
Nivel 1	\$ 129	93%	\$ 10	7%	\$ 139	100%
Nivel 2	460	80%	114	20%	574	100%
Nivel 3	4,685	94%	300	6%	4,985	100%
<b>TOTAL</b>	<b>\$5,274</b>		<b>\$423</b>		<b>\$5,697</b>	

Cifras expresadas en millones de pesos (mdp).

En 2015 se presentaron en total más de dos mil casos por un monto de \$5,697 mdp, a los diferentes órganos facultados, lo que representa 1.5 veces el monto sancionado en 2014 que fue de \$3,784 mdp. El 56% de este importe corresponde a operaciones de crédito o arrendamiento nuevos y el restante 44% a renovación de líneas anteriormente otorgadas.

Así mismo, el Comité Nivel 3 propuso al Consejo de Administración o al Comité Ejecutivo para su autorización, operaciones por \$2,756 mdp, correspondientes a cada una de las empresas del Grupo como se muestra a continuación:

	UNICCO		ARRENDAMIENTOS UNICCO		CRÉDITOS UNICCO		TOTAL	
	No.	Monto	No.	Monto	No.	Monto	No.	Monto
2015	41	\$2,050	12	\$508	11	\$198	64	\$2,756
2014	78	\$2,224	16	\$273	11	\$ 43	105	\$2,540

Cifras expresadas en millones de pesos (mdp).

El monto autorizado de créditos relacionados de acuerdo a los criterios que marca la Ley de Uniones de Crédito al 31 de diciembre de 2015, asciende a \$194.1 mdp, con un saldo dispuesto por \$102.1 mdp, respecto a un Capital Neto de \$336.4 mdp., es decir, el límite está utilizado al 58%.

Desde el periodo anterior se inició la promoción y operación del "Crédito Puente para Desarrolladores Inmobiliarios". Durante 2015 se autorizaron 21 proyectos inmobiliarios por un monto de \$673.8 mdp, de los cuales se han asociado con la Sociedad Hipotecaria Federal 12 proyectos por un monto de \$332 mdp. De este monto, al cierre de 2015, se han dispuesto \$137 mdp, quedando pendientes \$195 mdp, de acuerdo al avance reportado en cada caso.

Los proyectos contratados se encuentran distribuidos en 6 estados de la República Mexicana: 35% en Morelos, 32% en la Ciudad de México, 19% en Hidalgo, 6% en Querétaro, 6% en Zacatecas y 2% en Veracruz.

En Coordinación con el Comité de Riesgos se establecieron las estrategias para la colocación de crédito de mejor calidad, lo que ha permitido que la Unión y el Grupo, registren bajos índices de morosi-

dad y mejorar la calificación de la cartera crediticia. Esta sinergia ha permitido que los esfuerzos se encaminen al logro de los objetivos de rentabilidad comercial del negocio y estratégicos de la institución.

Continuaremos atendiendo el mandato del Consejo de Administración para atender solicitudes en todas las regiones donde UniCCo está ganando presencia, en línea con el objetivo estratégico de que las oficinas regionales alcancen cuando menos el 10% de la cartera total al cierre de 2016.

Somos partícipes de la diversificación de riesgos al procurar una desconcentración, tanto por monto como por industria, actualmente el sector servicios contables representa el 30% de la cartera total y era de 40% un año antes; aunque sigue siendo la motivación del Grupo, otros sectores han contribuido a la diversificación.

**ATENTAMENTE**

Carlos Herrera Prats  
Presidente del Comité



# INFORME DEL COMITÉ **de Auditoría 2015**



**INFORME DEL COMITÉ  
de Auditoría****C.P.C. José Besil Bardawil  
Presidente****A la Asamblea General de Accionistas  
De la Unión de Crédito para la Contaduría  
Pública, S.A. de C.V.**

**D**e conformidad al Manual de actuación de éste 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.

En el desarrollo de nuestro trabajo, hemos tenido presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas y nos reunimos cuando menos cada bimestre siendo en el año seis reuniones ordinarias y una extraordinaria, llevándose a cabo las actividades que se describen a continuación:

**Durante el año de gestión el Comité propuso para aprobación del Consejo.**

El Sistema de Control Interno que la propia unión de crédito requiera para su adecuado funcionamiento, el Código de Conducta actualizado, su Manual de Control Interno y el Manual de Operación para la Atención y Prevención de Operaciones con Recursos de Probable Procedencia Ilícita y Financiamiento al Terrorismo.

Otras de las propuestas del Comité de Auditoría mismas que fueron notificadas a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores fueron: Las normas y sus modificaciones que rigen el funcionamiento del propio comité.

La designación del Auditor Interno de la unión de crédito y la del Auditor Externo Independiente,

así como los servicios adicionales a los de auditoría que, en su caso, preste el referido auditor, y se aprobó, previa opinión del director general, el programa anual de trabajo del área de Auditoría Interna.

**Información Financiera y Contable**

El Comité de Auditoría supervisa que se elabore de conformidad con las disposiciones a que están sujetas las uniones de crédito, así como con los principios de contabilidad que le sean aplicables. La información financiera del grupo consiste básicamente en los estados financieros individuales y el consolidado, dicha información se realiza a partir de los estados financieros básicos de todas las sociedades del Grupo. La información es verificada tanto por el auditor interno y contraloría interna, para asegurar que se trata de información veraz.

Una de las actividades recurrentes y de mayor relevancia del Comité de Auditoría es la verificación de la información económico-financiera elaborada por el Grupo, misma que se presenta al Consejo de Administración.

Asimismo, en conexión con estas tareas de revisión de los estados financieros y de los procesos seguidos en su elaboración, el Comité ha sido informado de todos los cambios relevantes referentes a las normas de contabilidad e información financiera, Riesgo y Control Interno y Auditoría Interna.

### **Sistema de Control Interno “SIC”**

Este Comité Informó al Consejo de Administración en su informe sobre:

- Los informes de observaciones sobre el control interno realizado por auditoría interna y auditoría externa, así como el seguimiento a las acciones correctivas tomadas por la Administración para la atención de las áreas de oportunidad identificadas.
- Las deficiencias, desviaciones o aspectos del Sistema de Control Interno que, en su caso, requieran una mejoría, tomando en cuenta los informes y dictámenes de los auditores internos, de los responsables de las funciones de Contraloría Interna, así como del Auditor Externo
- La valoración del desempeño de las funciones de Contraloría Interna y del área de Auditoría Interna.
- La evaluación del desempeño del Auditor Externo Independiente, incluyendo las observaciones que al respecto realice la Comisión.
- Los aspectos significativos del Sistema de Control Interno que pudieran afectar el desempeño de las actividades
- Los resultados de la revisión del dictamen, informes, opiniones y comunicados del Auditor Externo.
- 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.

### **Auditoría Interna**

Respecto del área de Auditoría Interna, este año hubo cambio de auditor, haciendo modificaciones en la metodología de trabajo en apego a las Disposiciones publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 3 de diciembre de 2014, para lo cual elaboró

un manual de políticas, lineamientos, y procedimientos, así como programas a la medida, para el desempeño de sus actividades.

Podemos afirmar que ha mantenido su independencia y autonomía de gestión, cuenta con un plan de trabajo basado en riesgos 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 aplicando estándares de calidad adecuados en materia contable, riesgos y de controles internos, llevó a cabo el seguimiento a las observaciones que la Comisión formuló en su revisión del 2015 y las emitidas por auditoría externa.

### **Auditoría Externa**

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. 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.

### **Contraloría Interna**

Respecto de la Contraloría Interna, misma que se creó en éste año conforme a las Disposiciones publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 3 de diciembre de 2014. Podemos afirmar que ha desempeñado de manera cotidiana y permanente las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles y su función está conforme a los lineamientos establecidos en su manual y en apego a las directrices aprobadas por el Consejo.

**Conclusión**

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, Contraloría Interna y la Dirección General, podemos informar que el Sistema de Control Inter-

no 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.

**ATENTAMENTE**

José Besil Bardawil  
Presidente



# INFORME DEL COMITÉ **de Riesgos**



**INFORME DEL COMITÉ  
de Riesgos**

Dr. Gerardo Salazar Viezca

**Resumen ejecutivo de la Gestión de Riesgos,  
correspondiente al periodo 2015****Función de Administración de Riesgos:**

La Administración de Riesgos ha evolucionado su función dentro de **Grupo Unicco** de manera satisfactoria, bajo la siguiente premisa: “Promover el adecuado equilibrio entre los objetivos definidos (rentabilidad) y el riesgo inherente para lograrlos, protegiendo el capital de los accionistas”

Para ello, la gestión de riesgos se enfoca en los siguientes ámbitos:

- 1. Estratégico**, brindando apoyo a la Alta Dirección para la planeación estratégica y financiera, brindando herramientas de análisis y toma de decisiones, generando reportes y estudios estratégicos, efectuando recomendaciones de inversión y financiamiento, etc.
- 2. Gestión de Riesgos**, promoviendo la mejoría en la exposición a los diferentes tipos de riesgo, brindando herramientas, metodologías, métricas, indicadores y parámetros de gestión y proponiendo políticas de administración de riesgo
- 3. Monitoreo**, realizando el seguimiento de la exposición y el cumplimiento a los objetivos y metas establecidas y acordes al Apetito de Riesgo (RAF)

Cabe mencionar que con las iniciativas, avances y proyectos implementados en materia de Administración Integral de Riesgos, han permitido a la Institución colocarse a la vanguardia, al contar con una

gestión estratégica de riesgos sensiblemente más sofisticada que el promedio del sector de Uniones de Crédito.

**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 establecido por el Consejo en la Declaratoria de Apetito de Riesgo (RAF por sus siglas en inglés) y respetando los límites, 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.

El desarrollo de la función estratégica desde la perspectiva de la Administración de Riesgos, ha brindado beneficios para la gestión y marcha de la Institución. Lo anterior en concordancia con los avances, aportaciones e implementaciones relativos al fortalecimiento de los procesos, políticas, modelos e indicadores en materia de gestión de riesgos, han permitido permear la cultura de Administración Prudencial de Riesgos hacia el interior de la Institución, lo cual ha implicado el apego y cumplimiento de los límites, metas y políticas establecidas.

Entre las iniciativas llevadas a cabo, podemos mencionar las siguientes:

**Fortalecimiento de la Gestión de Riesgos**, promoviendo la mejoría en exposición, brindando recomendaciones, herramientas, metodologías, métricas, indicadores y parámetros de administración financieros y de riesgos, incluyendo la razonable medición de las exposiciones de riesgo mediante la aplicación de metodologías estadísticas y matemáticas probadas y confiables, incluyendo:

- Adecuación, rediseño y modificación de reportes presentados al Comité de Riesgos, destacando: enfoque en la gestión (margen y descalce), gráficas históricas, generación de indicadores de gestión, etc.
- Recomendación hacia los diferentes órganos colegiados sobre el manejo de riesgos y políticas de operación.
- Innovaciones metodológicas, así como también revisión de modelos y métricas empleados en la administración de riesgos
- Análisis, reportes, estudios, entre otros referentes a la gestión de riesgos y la planeación estratégica, como son:
  - Análisis *Vintage* (cosechas) para evaluación del comportamiento de morosidad de cartera
  - Estudios de la metodología de calificaciones por parte de las agencias, en donde se evalúan los diferentes ámbitos que definen la calificación (rentabilidad, solvencia, calidad de activos, riesgo, diversificación, descalce, esta-

bilidad de fondeo y liquidez), indicadores, métricas que determinan el rating tanto del Grupo como de **UniCCo**, así como el monitoreo mensual de dichas metas, objetivos y métricas

- Análisis de rentabilidad de productos de crédito
- Estudio de flujo esperado de efectivo
- Estatus y renovación de líneas bancarias

**Administración de la Liquidez y Fondeo**, robustecer la exposición por riesgo de liquidez ha sido uno de los objetivos principales que hemos llevado a cabo durante el periodo 2015. Lo anterior bajo las siguientes premisas fundamentales:

- Consolidación, para brindar continuidad al proceso de fortalecimiento y diversificación del fondeo
- Mitigación, para promover una menor exposición y volatilidad de los indicadores de liquidez y las variables financieras de referencia

Entre las estrategias establecidas podemos mencionar:

- Consolidar la Captación, con base a programas y productos que promueven la estabilidad, diversificación y optimización de costos. El crecimiento observado anual fue de 17.03% (\$251 mdp).
- Actualización del estudio de estabilidad de la captación, los resultados obtenidos en 2015 vs. los de 2014 fueron:

- Duración: 3.40 años en 2015 vs. 2.33 años en 2014
- Depósitos se quedan al menos un mes: 89.33% en 2015 vs. 84.3% año anterior
- 45.45% de la captación es estable durante 5.75 años
- Robustecer líneas de Banca Comercial y de Desarrollo, se fortaleció el fondeo bancario, incrementando 59.22% vs el año anterior y aumentando la duración de 1.23 a 1.95 años, implicando un beneficio en el descalce de balance (de 2.22 años a 1.97 años en dic'14 vs dic'15)
- Plan para homologar las tasas de referencia para activos y pasivos, a fin de optimizar la gestión de Tesorería y mitigar la exposición por la volatilidad de las tasas de referencia
- Implementación de metodologías, indicadores, métricas, límites y objetivos, así como consolidación de métricas de liquidez (GAP, LCR, NSFR, etc.)
- Propuesta de Emisión de Instrumentos Financieros, evaluación de propuestas, análisis de costo/beneficio, etc.
- Fortalecimiento de Reportes y Análisis de gestión de activos y pasivos, reportes de asignación de fondeo, sensibilidad de tasas, entre otros
- Gestión Dinámica de Tasas Pasivas, conforme a expectativa de mercado
- Plan de Contingencia de Liquidez, implementación y formalización

- Determinación de Mezcla Objetivo de Fondeo: 50% captación, 20% emisiones, 20% Bancario (disponibilidad 20%) y Capital 10%

**Consolidación 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.

**Planeación Estratégica del Portafolio de Crédito**, A fin de brindar herramientas de análisis orientadas a optimizar la toma decisiones, se realizaron los estudios relativos a:

- Asignación de Capital, determina la capacidad de otorgamiento de crédito (crecimiento), con base a métricas de solvencia, rentabilidad y riesgos
- Asset Allocation, brinda propuestas relativas al tipo de activos (productos) para integrar la cartera de crédito, considerando el crecimiento proyectado e indicadores de reservas, uso de capital, margen, riesgo, etc.
- Diversificación del Portafolio de Crédito, referente a integración y características de la cartera de crédito, por medio de criterios como región, sector, distribución, etc.

Los supuestos, objetivos y premisas empleados son:

- Situación y composición actual de cartera de crédito e indicadores financieros y de riesgos
- ICAP  $\geq 15\%$  y ROE  $\geq 10\%$  (solventia y rentabilidad) para promover equilibrio

- Comportamiento histórico de variables relevantes, como son utilidades, requerimientos de capital, margen de cartera, reservas, etc.

Posteriormente, se evaluaron los diferentes criterios que permitieran potenciar y optimizar los beneficios generados por el portafolio crediticio, obteniendo lo siguiente:

CRITERIO	CÁLCULO	VENTAJA	DESVENTAJA	COMENTARIO
MARGEN	Tasa Activa - Tasa Pasiva	Incremento de Ingresos	Deterioro en indicadores de solventia y riesgos (Reservas, PNE, Descalce, ICAP)	Dificultad para objetivo de utilidad. Efecto en Reservas y PNE
PERDIDA NO ESPERADA	PNE Cartera de Crédito	Disminuir la exposición por riesgo de crédito y el % de Reservas	Deterioro en indicadores de rentabilidad (ROE, RAROC, Margen)	No se logra objetivo de utilidad. Mejoría en Reservas
RESERVAS	De acuerdo a CUIFE	Disminución del % de Reservas y la PNE	Deterioro en indicadores de rentabilidad (ROE, RAROC, Margen)	No se logra objetivo de utilidad. Mejoría en PNE
USO DE K	De acuerdo a Normatividad	Dada la homogeneidad del uso de k para los productos de crédito, no aplicación de optimización		
DESCALCE	Duración de créditos	Reducción exposición por riesgo de liquidez (movimientos tasas de interés, contracción de liquidez)	Deterioro en indicadores de solventia, rentabilidad y riesgos (Reservas, PNE, ROE, RAROC, ICAP)	No compatible con objetivos
RAROC	Rentabilidad Ajustada por Riesgos	Equilibrio en rentabilidad, solventia y riesgos	Promueve cambios en cultura de negocios	Flexibilidad para logro de objetivos

- Se generaron Simulaciones Referentes al Portafolio de Crédito, a fin de cumplir los requerimientos establecidos,
- Se elaboraron Notas Técnicas de los Productos de Crédito, que contemplan cuatro aspectos: Crédito, Rentabilidad, Riesgo y Diversificación

**Crecimiento No Orgánico**, como parte de las estrategias de desarrollo e impulso de los negocios, se contempla la del Crecimiento No Orgánico, para ello hemos realizado reuniones, estudios, análisis orientados a proyectar, evaluar y simular los efectos inherentes a una potencial fusión (horizontal y por conglomerado) con otra Unión de Crédito, el objetivo es potenciar los beneficios principales, relativos a:

- Economías de escala, promoviendo la reducción del impacto de los costos fijos, directos e indirectos (fusión horizontal)
- Mediante el Crecimiento, incremento en el balance y por tanto de los ingresos debido al aumento de la participación de mercado
- Participación en líneas de negocio, productos y sectores nuevos (fusión por conglomerado)
- La diversificación geográfica y desconcentración tanto de crédito como de fondeo
- Optimización en el uso y asignación de recursos (capital y fondeo)
- Robustecer procesos, generando ahorros y beneficios operativos

### **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 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 las distintos indicadores se presenta a continuación:

- a.** Riesgo de Crédito, disminución anual de 17% en la exposición por riesgo de crédito de 2.77% a 2.31%, lo que es significativo considerando el crecimiento del portafolio crediticio, el cual resultó de 26%, es decir de \$2,057 mpd a \$2,582 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 1.69% a 1.48% del cierre de 2014 a 2015 respectivamente, lo que implica una mejoría de 12% en la diversificación de la cartera de crédito.
- d.** Liquidez, los indicadores de liquidez análogos de Basilea, se mantuvieron durante el periodo 2015 por encima de la meta establecida, incluso comparado favorablemente con el promedio de otras instituciones financieras como bancos, a los cuales si les aplican regulatoriamente.

Complementariamente, el descalce de balance medido por medio del GAP, disminuyó como consecuencia de la materialización de las diferentes estrategias llevadas a cabo, ubicándose en 1.95 años en 2015 vs 2.22 años al cierre de 2014, cabe mencionar que dicho indicador se mantuvo de manera consistente dentro de los parámetros establecidos.

- e. Solvencia, derivado del crecimiento de los activos productivos, se observó una disminución anual en el ICAP de 19.23% vs. 15.61%, respetando en todo momento el límite interno establecido por el Consejo de Administración de 15%.

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

INDICADOR	DIC 14	DIC 15	VARIACION	EVALUACIÓN
<b>VaR</b>	0.08%	0.19%	0.11%	✓
<b>PNE</b>	2.77%	2.31%	-0.46%	✓
<b>IMOR</b>	0.85%	0.63%	-0.22%	✓
<b>HHI</b>	1.69%	1.48%	-0.21%	✓
<b>ICAP</b>	19.23%	15.61%	-3.62%	✓
<b>SOLVENCIA PNE</b>	5.63	5.64	0.01	✓
<b>LCR</b>	121.60%	135.28%	13.68%	✓
<b>NSFR</b>	73.48%	73.22%	-0.26%	✓
<b>GAP</b>	2.22	1.95	-0.27	✓

### **Iniciativas de Administración de Riesgos**

A continuación se describen brevemente las iniciativas contempladas para el periodo 2016 en lo referente a la gestión integral y estratégica de riesgos:

- **Iniciativa: Declaratoria de Apetito de Riesgo (RAF)**

**Beneficio:** Revisar, actualizar y adecuar los criterios, parámetros y objetivos y metas establecidos en la Declaratoria de Apetito de Riesgo, derivado de los cambios en la exposición, estrategia, entorno económico y financiero, así como considerando el crecimiento orgánico e inorgánico, según sea el caso.

- **Iniciativa: Planeación Estratégica del Portafolio de Crédito**

**Beneficio:** Definir y determinar las propuestas definitivas para el Asset Allocation de los productos de crédito y la rentabilidad mínima requerida para cada uno de ellos, en concordancia con los criterios: comercial, de negocio, estratégico y financiero. Alineación de Objetivos de Rentabilidad y Colocación. Promover las gestiones requeridas para lograr una adecuada ejecución e implementación de las políticas con base a las propuestas generadas. Con base a lo que determine la asignación de productos, alinear y afinar las propuestas para el Portafolio de Crédito. Establecer mecanismos de Seguimiento y Monitoreo para el logro de objetivos.

- **Iniciativa: Gestión de Liquidez y el Fondeo del Grupo**

**Beneficio:** Promover y procurar el fortalecimiento de la administración del riesgo liquidez, particularmente en lo relativo a la consolidación y diversificación de las fuentes de fondeo (emisión de instrumentos financieros), gestión dinámica y eficiente de tasas activas y pasivas, optimización del descalce de balance y mitigación de exposición.

- **Iniciativa: 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: Crecimiento Inorgánico**

**Beneficio:** Brindar el apoyo, en caso de que se consolide el proyecto, en lo referente a los procesos orientados a la realización de la potencial fusión, lo anterior bajo la perspectiva de Administración de Riesgos, así como también, en lo conducente a la evaluación, análisis y planeación que se derive de dicho proceso.

**ATENTAMENTE**

Gerardo Salazar Viezca  
Presidente del Comité de Riesgos

# CONSEJO de Administración

Por el periodo de abril 2015-2017

Por orden alfabético conforme a su apellido después del Presidente

## **PRESIDENTE**

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

**Empresario y consejero de diversas empresas**

Lic. David Alerhand Wilk (^)

**Consultor financiero independiente y  
consejero de diversas empresas.**

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.**

C.P. Roberto Danel Díaz (^)

**Socio director Control de Gestión de Negocios,  
consultor independiente y especialista en  
Gobierno Corporativo.**

C.P.C. Germán González Bernal (\*)

**Director General de San Marino, S.A. de C.V.**

Lic. Felipe Guzmán Núñez (\*)

**Notario Público No. 48 del D.F., consejero  
de diversas empresas y Ex-catedrático de la  
Universidad Panamericana.**

C.P.C. Luis Nicolás Hernández Aguilera (\*)

**Socio Director Nacional de Administración y  
Finanzas del Despacho Galaz, Yamazaki, Ruíz  
Urquiza, S.C.**

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.**

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

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



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. Juan Manuel Puebla Domínguez (\*)  
**Socio Área de Impuestos del Despacho Mancera, S.C.**

C.P.C. Jorge Resa Monroy (\*)  
**Socio de Resa y Asociados, S.C. y Ex-presidente del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México.**

### COMISARIO

C.P. Raúl Robles Segura (\*) (CE)  
**Consejero de diversas empresas.**

Dr. Gerardo Salazar Viezca (\*) (CE)  
**Director General de Banco Interacciones, S.A.**

C.P.C. Jorge Alberto Téllez Guillén (\*)  
**Socio Director de Téllez Salgado y Asociados, S.C.**

### SECRETARIO

Lic. Jaime Torres Argüelles (\*) (CE)  
**Director Fiduciario de Banco Santander (México), S.A.**

C.P.C. Raúl Nicolás Ybarra Ysunza (\*)  
**Socio del Despacho Chévez Ruíz Zamarripa y Cía, S.C.**

(*)	Consejero Patrimonial
(^)	Consejero Independiente
(CE)	Miembro del Comité Ejecutivo

# INTEGRANTES **de los Comités**



# INTEGRANTES DE LOS COMITÉS

## COMITÉ de Riesgos

---

### **PRESIDENTE CONSEJERO**

Dr. Gerardo Salazar Viezca

### **Consejero**

Lic. David Alerhand Wilk

### **Invitado de honor**

C.P.C. Samuel Nanes Venguer

## COMITÉ de Crédito

---

### **PRESIDENTE CONSEJERO**

C.P. Carlos Herrera Prats

Lic. Manuel Cortés Brizuela

**Director Ejecutivo de Contraloría de  
Banco Autofin México, S.A., Institución  
de Banca Múltiple.**

Ing. Antonio Larrea Molina

**Socio Director Tasa de México, S.A.**

C.P. Christian Schjetnan Garduño

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

## COMITÉ Auditoría

---

### **PRESIDENTE CONSEJERO**

C.P.C. José Besil Bardawil

C.P.C. Ricardo García Chagoyán

**Socio de Auditoría de Deloitte**

C.P.C. Carlos Granados Martín del Campo

**Invitado permanente**

**Socio de De la Paz Costemalle – DFK, S.C.**

C.P.C. Jorge Resa Monroy

**Consejero**

C.P.C. Raúl Robles Segura

**Invitado permanente**

**Comisario**

C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán

**Comisario Suplente**

## COMITÉ de Prácticas Societaras

---

### **PRESIDENTE CONSEJERO**

C.P.C. Guillermo Pérez Dionisio

Lic. Elena Beguerisse Rivera Torres

**Directora Corporativa de Capital Humano de Kio Networks**

C.P. Roberto Danel Díaz

**Consejero**

C.P.C. Raúl José Arturo Perez Ríos Aguilar

**Socio Decano del Despacho PwC México**

## COMITÉ de Comunicación y Control

---

### **PRESIDENTE**

C.P.C. Carlos Granados Martín Del Campo

**Suplente**

C.P. Luis Morales Robles

### **OFICIAL DE CUMPLIMIENTO**

C.P. Noemí Robles Sánchez

**Suplente**

C.P. Eduardo Carlos Romero Solano

Lic. María de la Luz Díaz Requejo

**Secretario**

C.P. Miguel Alejandro Cuéllar Mondragón

**Vocal**

Act. Irving Abraham Juárez Fuentes

**Vocal**

Lic. Fernando Murguía Sierra

**Vocal**

Lic. Verónica Ramos Guerrero

**Vocal**

C.P. Eduardo Carlos Romero Solano

**Vocal**

C.P. Norma Harumi Shiguematsu Yamasaki

**Vocal**

C.P. Araceli Romero Banda

**Funcionario con voz pero sin voto**



# CALIFICACIONES DE RIESGO

## **Fitch Ratings** **Standard & Poor's**





**Fitch Ratifica Calificaciones de UCCP en 'BBB-(mex)' y 'F3(mex)';**

## **Revisa Perspectiva a Estable**

.....

**Fitch Ratings - Monterrey N.L. - (Octubre 27, 2015):** Fitch Ratings ratificó las calificaciones 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 Estable desde Positiva.

La revisión de la Perspectiva a Estable se debe a la expectativa de Fitch sobre el tiempo que tomará a UCCP alcanzar las condiciones necesarias para un incremento en su calificación. La agencia considera que este tiempo será mayor al horizonte de la Perspectiva asignada en octubre de 2014, ante los planes de expansión de la entidad.

### **FACTORES CLAVE DE LAS CALIFICACIONES**

La ratificación de las calificaciones de UCCP se fundamenta en sus indicadores de morosidad contenidos. Además presenta una rentabilidad consistente, aunque moderada, y un nivel de capitalización razonable considerando tanto la concentración elevada de su cartera crediticia como su base de fondeo.

Las calificaciones también contemplan el riesgo de liquidez al que está expuesta la entidad. Lo anterior, ante el descalce en el plazo de su cartera con respecto al de los préstamos de socios, que constituyen su fuente de fondeo principal. No obstante, la entidad realiza estudios sobre la estabilidad de los préstamos de socios que indican que la permanencia promedio de estos es de 3.4 años; lo que, aunado a la diversificación relativa de los mismos, mitiga parcialmente este riesgo.

La morosidad de la cartera de UCCP se ha mantenido consistentemente por debajo de 1%, nivel que

Fitch considera bajo y que compara favorablemente tanto con sus pares como con el sector de uniones de crédito. El indicador de cartera deteriorada que incluye la cartera vencida, los bienes adjudicados y los castigos de los últimos 12 meses resultó de 1.2% (promedio 2011-2014: 1.4%).

Durante la primera mitad de 2015 (1S15), la rentabilidad de UCCP muestra una tendencia decreciente. Al 1S15 registró un retorno operativo sobre activos (ROA) de 0.8% comparado con el promedio de 1.7% del período de 2011 a 2014. La reducción en la rentabilidad se debe al incremento moderado en costos operativos y al decremento en los ingresos netos de la entidad. Lo anterior es consecuencia de la desaceleración en su crecimiento y de la participación mayor de inversiones en valores (cuyo rendimiento es inferior al de la cartera crediticia) dentro de sus activos productivos. Además, esta tendencia se afecta por la estacionalidad característica durante el 1S15. A agosto de 2015, se observa una recuperación al reportar un ROA operativo de 1.2%.

El indicador de capitalización tangible (capital común tangible/activos tangibles) de UCCP resultó de 14.6% al segundo trimestre de 2015 (2T15), superior al promedio de 13% registrado en los últimos 4 años. Este se favoreció parcialmente del decremento moderado de 0.4% en su base de activos durante el 1S15, pero también de la aportación de MXN82.2 millones de capital realizada en el tercer trimestre de 2014.

La concentración del portafolio de UCCP en créditos a partes relacionadas, continúa siendo relevante, aunque se observa una disminución con respecto a años anteriores. Al 2T15, estas represen-

taban 0.9x su capital contable (dic13: 2.4x). En opinión de Fitch, este riesgo se mitiga por la naturaleza productiva de dichos créditos y por la pulverización alta de la cartera de estas dos entidades. Por otro lado, los 20 acreditados principales (incluyendo las partes relacionadas) representan 3x el capital contable y 63.61% del portafolio total (2T14: 3.7x y 75%).

Históricamente, la fuente principal de fondeo de UCCP ha sido la captación a través de préstamos de sus socios. Aunque desde 2013, la entidad ha diversificado moderadamente su base de fondeo con líneas de la banca comercial y banca de desarrollo, al 2T15 su fondeo continúa concentrado en los préstamos de socios (84.1%).

### **SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES**

Las calificaciones de UCCP podrían subir ante una consolidación de sus resultados financieros reflejada en indicadores de morosidad no mayores de 1.5%, con cobertura de reservas adecuadas (al menos

100% de la cartera vencida) y una participación baja de créditos reestructurados o bienes adjudicados. De igual forma, la entidad debería lograr indicadores de rentabilidad alineados con sus promedios históricos y un indicador de capital a activos no menor a 14%.

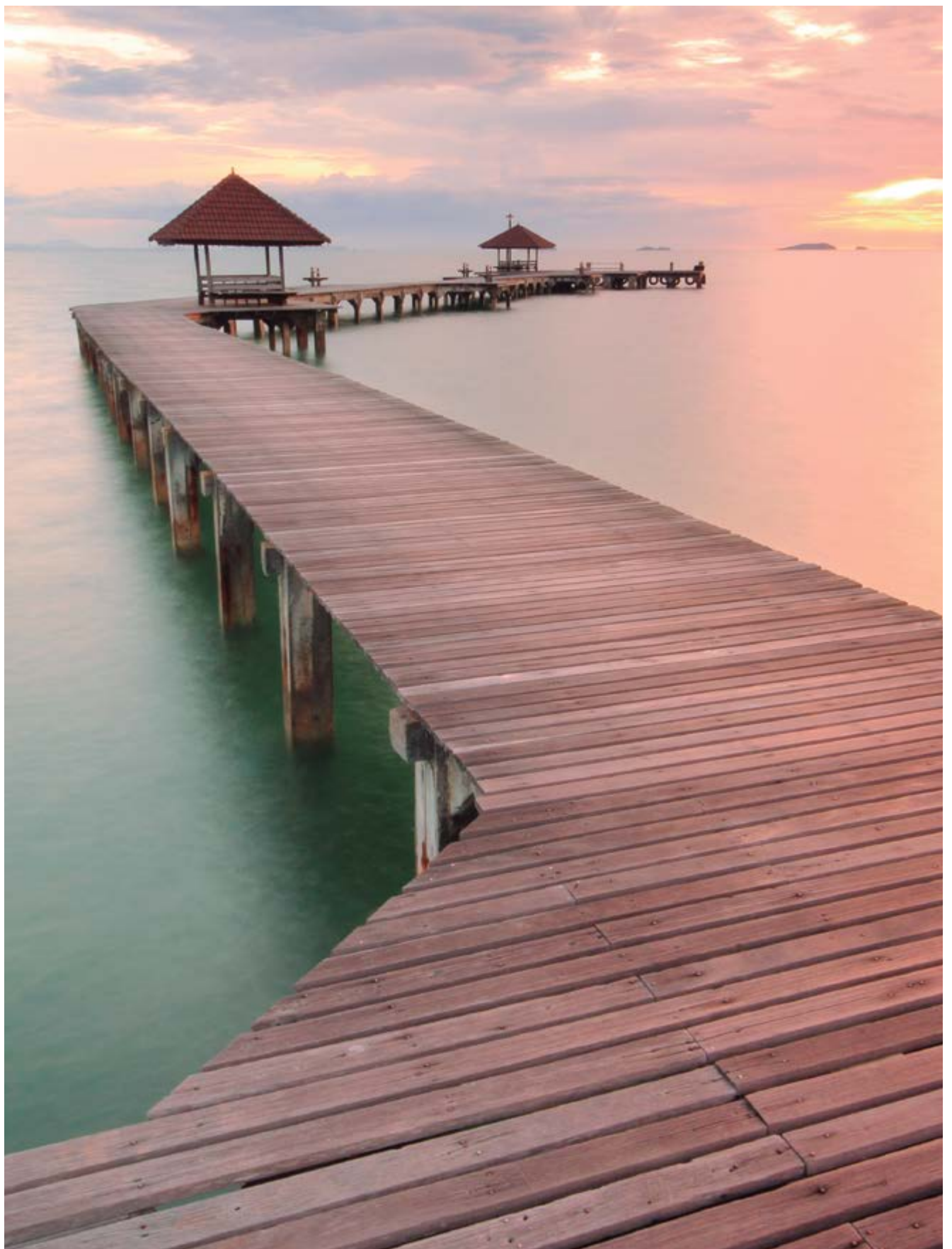
Niveles de cartera vencida superiores a 2% de la cartera total, que presionen la rentabilidad por debajo de su promedio histórico y un indicador de capital a activos inferior a 12% podría reducir sus calificaciones.

Las acciones de calificación son las siguientes:

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

- Calificación en escala nacional de largo plazo se ratifica en 'BBB-(mex)';
- Calificación en escala nacional de corto plazo se ratifica en 'F3(mex)';
- Perspectiva de largo plazo se revisó a Estable desde Positiva.]

Contactos Fitch Ratings:  
Alba Zavala, CFA (Analista Líder)  
Directora Asociada  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612,  
Monterrey, N.L. México





MÉXICO

Fecha de Publicación: 29 de enero de 2016

Comunicado de Prensa

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

# la perspectiva se mantiene positiva

Contactos analíticos: Gerardo Zayas, Mexico 52 55-5081-4474; gerardo.zayas@standardandpoors.com  
 Jesús Sotomayor, México 52 55-5081-4486; jesus.sotomayor@standardandpoors.com  
 Contacto adicional: Arturo Sánchez, Mexico 52 55-5081-4468; arturo.sanchez@standardandpoors.com

### RESUMEN

- UNICCO ha continuado con la desconcentración gradual de su cartera que le ha permitido disminuir su riesgo ante potenciales incumplimientos de sus principales clientes, lo que beneficia la posición de riesgo de la compañía.
- Sin embargo, consideramos que el apetito al riesgo se ha incrementado ligeramente, mediante la originación de créditos puente para la construcción, la cual es una nueva línea de negocio y riesgo para la administración.
- Confirmamos las calificaciones de la UNICCO de largo y corto plazo en escala nacional de 'mxBBB' y 'mxA-3', respectivamente.
- La perspectiva se mantiene positiva y refleja la continua desconcentración de la cartera y los mejores niveles de cobertura de reservas de UNICCO. La perspectiva también contrarresta el incremento en el apetito al riesgo a través de la suscripción de créditos puente para la construcción.

### ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

México D.F., 29 de enero de 2016.- Standard & Poor's confirmó hoy sus calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional –CaVal- de largo y de corto

plazo de 'mxBBB' y 'mxA-3' de la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A de C.V. (UNICCO). La perspectiva se mantiene positiva.

### FUNDAMENTO

Las calificaciones de UNICCO continúan basándose en nuestra evaluación sobre su posición de negocio como débil derivada de la concentración de negocio en el sector relacionado con la contaduría pública; en nuestra evaluación de capital y utilidades como fuerte, que se basa en nuestro índice de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) proyectado entre 10.2% y 11.1% para los próximos dos años; en su débil posición de riesgo derivada de la todavía alta concentración de su cartera por cliente; así como en su fondeo inferior al promedio y su liquidez moderada.

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 ancla para bancos que operan en México es de 'bbb'.

El riesgo económico de México refleja su bajo PIB per cápita, que limita la capacidad del país para resistir una desaceleración económica y restringe la capacidad de contraer crédito de las familias. Aunque el país ha mantenido la 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 presenta desequilibrios económicos y los precios de la vivienda se han mantenido razonablemente estables durante los últimos cinco años.

Respecto al riesgo de la industria, en nuestra opinión, los bancos en México tienen un buen nivel de rentabilidad gracias al entorno competitivo sano. Su marco regulatorio adecuado sigue estándares internacionales y ha fomentado niveles de capitalización saludables en el sistema. La reciente reforma financiera modificó la regulación bancaria que, en nuestra opinión, brinda un enfoque más preventivo hacia los riesgos bancarios y también podría contribuir a reducir la vulnerabilidad del sector ante crisis financieras. Una base de depósitos adecuada y estable de clientes respalda todo el sistema bancario mexicano.

Nuestra evaluación sobre la posición de negocio de UNICCO se mantiene débil ya que, derivado de su naturaleza, mantiene una concentración de sus ingresos en un sector que, en este caso, está relacionados con la contaduría pública. Nuestra evaluación también incorpora una baja penetración de mercado en comparación con otras instituciones dentro del sistema financiero mexicano. En este sentido, consideramos que dicha concentración mantiene la base de ingresos relativamente concentrada y podría elevar la vulnerabilidad de la compañía ante un entorno económico o de mercado adverso. Por otro lado, el crecimiento acumulado en

los últimos años ha generado una tendencia positiva en los ingresos de la unión de crédito, además de volúmenes de negocio bastante estables. Para los próximos 12 meses, esperamos que la compañía mantenga una estrategia de crecimiento y que diversifique gradualmente sus ingresos por línea de negocio, pero no anticipamos cambios significativos que nos lleven a revisar nuestra evaluación sobre su posición de negocio.

Mantenemos la evaluación del capital y utilidades de UNICCO como fuerte con base en nuestro índice de RAC proyectado entre 10.2% y 11.1% para los próximos dos años. Sin embargo, el fuerte crecimiento mostrado por la unión de crédito en el mismo periodo, y el reciente incremento de la cartera de créditos puente para la construcción han presionado sus niveles de capitalización, además, la buena calidad de la cartera y la generación interna de capital no han logrado compensar dicho crecimiento. Las proyecciones de nuestro escenario base incluye los siguientes supuestos:

- Un crecimiento del producto interno bruto (PIB) en México de 3.0% en 2016 y 3.6% en 2017;
- Esperamos un crecimiento en su portafolio de créditos de 25% tanto para 2016 como para 2017;
- Una inyección de capital por \$100 millones de pesos mexicanos (MXN) durante 2016;
- Consideramos que los niveles de cartera vencida y castigos se mantendrán en niveles por debajo del 1% en 2016 y 2017, y
- Una política de dividendos similar a la de los años anteriores.

Por otro lado, consideramos que el capital de la unión de crédito es de buena calidad, ya que sigue conformado principalmente por capital pagado, reservas y utilidades retenidas. También observamos el compromiso de los socios para continuar apoyando el crecimiento de la empresa por medio de inyecciones de capital en años anteriores, así como la práctica interna de reinversión de utilidades que

apoya al crecimiento de la unión. UNICCO mantiene modestos niveles de rentabilidad, los cuales se comparan desfavorablemente con otros pares que calificamos dentro del sistema financiero mexicano; sin embargo, consideramos que se encuentran en línea con el perfil de riesgos de la compañía. Al cierre de diciembre de 2015, el retorno sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) se ubicó en 0.9%. Para los próximos 12 meses, esperamos que UNICCO mantenga niveles de rentabilidad similares a los mostrados en 2015.

Seguimos considerando la posición de riesgo de UNICCO como débil. Esta evaluación se basa principalmente en que todavía observamos una concentración importante de sus principales acreditados dentro de su portafolio, y también incorpora el reciente incremento de apetito al riesgo a través de la originación de créditos puente para la construcción, una clase de activo que en nuestra opinión, es más riesgosa. La actual concentración de la cartera mantiene a la compañía en una posición sensible en caso de que alguno de sus principales clientes presentara un incumplimiento de pago. Asimismo, aunque esta exposición ha disminuido gradualmente en los últimos años, esta concentración aún representa el 43.1% del total de portafolio y 3 veces (x) la base de capital de UNICCO. Por otro lado, los adecuados estándares de originación se han traducido en niveles de activos improductivos (NPAs) menores al 1.5%. Del mismo modo, el nivel de cobertura de NPAs se ubicó en 82.3% por encima del nivel reportado en 2014 (66.7%). En nuestra opinión, el crecimiento promedio de la cartera de 26.6% en los últimos tres años es agresivo, ya que la compañía ha impulsado activamente una línea de negocio que no consideramos como su principal negocio, como los son los créditos puente para desarrollos de vivienda, a pesar de que esto no ha provocado un impacto en la calidad de sus activos. Consideramos que aún es pronto para evaluar la calidad de la cartera puente, pues apenas solo algunos de los proyectos se en-

cuentra en fases de obra casi terminada. Conforme esta cartera vaya creciendo y madurando, podremos tener una mejor apreciación sobre los estándares de originación y evaluar la capacidad de la compañía para administrar este riesgo. Asimismo, esperamos que el nivel de activos improductivos de la compañía y pérdidas crediticias se mantenga por debajo de 2% para los próximos 12 meses.

Evaluamos el fondeo de UNICCO como inferior al promedio, ya que a diferencia de un banco no tiene acceso a fondeo del banco central, ni recibe depósitos del público en general, solamente de sus socios. También observamos una alta concentración de sus principales depositantes, que representaron 32.3% del total de su base de depósitos, al cierre de diciembre de 2015. Dicha base de depósitos representó 60% de su estructura de fondeo. La razón de fondeo estable se ubicó en 94.9% como resultado de los esfuerzos de la compañía para extender los plazos de sus fuentes de fondeo dentro de sus líneas bancarias. Esperamos que los depósitos se mantengan como su principal fuente de fondeo, que junto con las líneas bancarias apoyarían el crecimiento esperado de la unión de crédito para los próximos dos años.

Mantenemos la evaluación de la liquidez de UNICCO como moderada. Al cierre de diciembre de 2015, sus activos líquidos representaban 0.8 x el total de su fondeo mayorista que vence en los próximos 12 meses. Sin embargo, destacamos que UNICCO cuenta con activos líquidos que le otorgan flexibilidad para hacer frente a sus necesidades de liquidez diaria. Consideramos que la actual posición de liquidez es suficiente para mantener el nivel de operaciones de la compañía.

## PERSPECTIVA

La perspectiva sigue siendo positiva para los siguientes seis a 12 meses, y se basa en las mejoras que UNNICO ha realizado para reducir la concentración de su cartera, lo que ha disminuido el ries-

go de deterioro en su calidad de activos. Del mismo modo, esperamos que UNICCO mantenga sus bajos niveles activos improductivos, a pesar del fuerte crecimiento en su cartera. Sin embargo, la perspectiva también contrarresta el incremento en el apetito al riesgo a través de la suscripción de créditos puente para la construcción.

#### Escenario Positivo

Podríamos subir las calificaciones de UNICCO en los próximos seis a 12 meses si mantiene su tendencia favorable de desconcentración de cartera, donde las principales exposiciones se ubiquen consistentemente por debajo de 40% del total de cartera y por debajo de 3.0x el capital total ajustado, a la vez que los NPAs se ubiquen por debajo de 2%, las pérdidas crediticias por debajo de 1% y mantenga una cobertura de NPAs superior a 80%. Un alza de calificación también estaría sujeta a que la calidad de la cartera

puente no ejerza presión sobre la calidad de activos, esto es, que consideremos que la administración tiene la capacidad de manejar adecuadamente el riesgo de crédito dentro de esta creciente clase de activos.

#### Escenario Negativo

Podríamos revisar la perspectiva a estable dentro de los próximos seis a 12 meses si el crecimiento esperado no va acompañado de una buena generación interna de capital que, en consecuencia, se vea reflejado en una disminución del RAC por debajo del 10%, o si la creciente originación de los créditos puente deriva en NPAs y pérdidas crediticias mayores que las de nuestro escenario base (NPAs y pérdidas crediticias por debajo de 2% y 1%, respectivamente), o si consideramos que la compañía no tendrá en un futuro la capacidad de administrar este riesgo en particular.

### SÍNTESIS DE LOS FACTORES DE LA CALIFICACIÓN

Calificaciones de crédito de contraparte mx	BBB/Positiva/mxA-3
Ancla	bbb
Posición de negocio	Débil (-3)
Capital y utilidades	Fuerte (1)
Posición de riesgo	Débil (-2)
Fondeo y liquidez	Inferior al promedio / Moderada (-1)
Respaldo	
Entidad relacionada con el gobierno (ERG, por su sigla en inglés)	0
Respaldo del grupo	0
Respaldo del gobierno por importancia sistémica	0
Factores adicionales	0

# REQUERIMIENTOS

## Calificadoras

Con el objetivo de brindar herramientas de análisis, orientadas a robustecer la gestión estratégica de la Institución, se realizó el estudio orientado a evaluar, desagregar e identificar los criterios, objetivos y componentes relevantes para la determinación del rating de las agencias calificadoras (FITCH y S&P), y con

base a ello, promover gestiones de mejora y potenciar una posible mejoría en la calificaciones.

En la siguiente página se presenta el monitoreo realizado para ambas metodologías, cabe mencionar que en cada caso se considera el criterio más astronigente de ambos métodos:

Derivado de lo anterior, presentamos el resumen del monitoreo del periodo actual (2015) versus el anterior (2014):

MONITOREO A CRITERIOS DE CALIFICACIÓN 2014 VS. 2015	
Mejor / Cumplido	15
Peor	6
Igual	0
<b>TOTAL</b>	<b>21</b>

CRITERIO	REFERENCIA	DIC 15	DIC 14	DIFERENCIA VS AÑO ANTERIOR
Retorno sobre Activos	ROA > 1.5%	1.08%	1.43%	-0.35%
Retorno sobre Capital	ROE > 10%	6.88%	9.49%	-2.61%
Apalancamiento	Total Pasivo / Capital < 10x	6.21	5.13	1.08
Índice de Capitalización	ICAP > 15%	17.52%	20.55%	-3.03%
Activos Totales	Total Activos > \$3,000 mdp	2,562.00	2,041.00	521.00
Pérdida No Esperada	PNE < 3% Cartera Total	2.07%	2.19%	-0.12%
Nivel de Cartera Vencida	CV < 1% Cartera Total	0.70%	0.70%	0.00%
Nivel de Reservas	Reservas > 1.1% Cartera Total	0.60%	0.62%	-0.02%
Cobertura de Cartera Improductiva	Cobertura de Activos Improductivos > 100%	77.13%	75.37%	1.76%
Nivel de Castigos de Cartera	Castigos < 0.5% Cartera Total	0.22%	0.26%	-0.04%
Recuperación de Cartera	Cartera Deteriorada < 1.4% Cartera Total	1.04%	1.09%	-0.05%
Descalce de Balance	Gap < 1.75 años	1.76 años	1.54 años	22.00%
Captación a Largo Plazo	Captación de Socios < 1 año < 60% Captación	Captación < 1 año = 81.07%	Captación < 1 año = 82.82%	-1.75%
Mayores Depositantes (Concentración)	Top 20 depositantes ≤ 20% Total Captación	TOP 20= 30.38%	TOP 20= 25.76%	4.62%
Diversificación de Fuentes de Fondeo	Captación de Socios < 60% Total Pasivo	Captación= 79.27%	Captación= 87.53%	-8.26%
Concentración en Subsidiarias	Préstamos a Subsidiarias < 70% Capital	87.10%	88.36%	-1.26%
Mayores Acreditados (Concentración)	Top 20 acreditados < 40% Cartera Total	54.07% Cartera	54.18% Cartera	-0.11%
Mayores Acreditados (Exposición vs Capital)	Top 20 acreditados < 2.5x Capital	2.95 veces capital	2.83 veces capital	12.00%
Fondeo de Largo Plazo	Pasivos mayores a 1 año > 50% Total Pasivos	Pasivo > 1 año= 27.80%	Pasivo > 1 año= 21.21%	6.59%
Liquidez de Corto Plazo	Activos menores a 30 días > 30% Total Activos	Activo< 30 días= 17.61%	Activo< 30 días= 16.54%	1.07%
Nivel de Liquidez	Activos Líquidos > 20% Captación Socios	HQLA= 4.68%	HQLA= 5.95%	-1.27%

# ANEXO

## **Financiero**





# ÍNDICE

112	Informe del Comisario
	Informes de los Auditores Independientes
	Estados Financieros Dictaminados

# INFORME DEL **Comisario**



**INFORME DEL COMISARIO**

C.P.C. Raúl Robles S.

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

**E**n mi carácter de Comisario y en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, el Artículo 109 Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Uniones de Crédito, Artículo 28 de la Ley de Uniones de Crédito y a 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 2015.

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 2015 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 2015, 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 2015.

**ATENTAMENTE**

C.P.C. Raúl Robles S.

Comisario

México, D.F. a 25 de febrero de 2016



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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**Í N D I C E**

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

Balances generales

Estados de resultados

Estados de variaciones en el capital contable

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## 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.**

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 2015 y 2014, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, han sido preparados, en todos los aspectos materiales de conformidad con los criterios contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

### *Párrafo de énfasis*

Sin que ello tenga efectos en nuestra opinión, llamamos la atención sobre las siguientes Notas a los estados financieros:

1. 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).
2. Con fecha 21 de octubre de 2015, el Consejo de Administración acordó fusionar a la Unión como fusionante con CYMA Unión de Crédito, S.A. de C.V. A la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, está en proceso la autorización de la fusión por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores; consecuentemente, dicha fusión aún no ha surtido efectos legales.
3. El 30 de noviembre de 2014, la Unión realizó una 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.**

C.P.C. Fernando Baza Herrera  
Socio

México, D.F.  
Febrero 24, 2016

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

AV. DE LOS INSURGENTES No. 1886 INT. PISO 12, COL. FLORIDA, DELEGACIÓN ALVARO OBREGÓN D.F. C.P. 06100  
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO			PASIVO		
	2015	2014		2015	2014
<b>DISPONIBILIDADES</b>	\$ 22,613	\$ 8,253	<b>PRESTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>		
			De corto plazo	\$ 1,487,762	\$ 1,285,577
			De largo plazo	822,444	489,852
				<u>2,160,406</u>	<u>1,774,429</u>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
Títulos disponibles para la venta	558,783	417,426	Impuestos a la utilidad por pagar	1,981	151
Títulos conservados a vencimiento	41,186	42,349	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3,275	2,385
	<u>597,949</u>	<u>459,775</u>	Proveedores	288	2,660
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	16,991	22,783
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	480,307	279,450		<u>22,535</u>	<u>27,989</u>
Créditos comerciales documentados con otras garantías	632,633	901,448			
Créditos comerciales sin garantía	476,704	106,969	<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	6,138	1,756
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<u>1,589,644</u>	<u>1,287,867</u>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>2,208,079</u>	<u>1,804,174</u>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>					
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	5,633	2,387			
Créditos comerciales documentados con otras garantías	2,448	3,849			
Créditos comerciales sin garantía	400	123			
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<u>8,481</u>	<u>6,359</u>			
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<u>1,598,125</u>	<u>1,294,226</u>			
(-) MENOS:			<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(10,951)	(10,031)	<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>		
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<u>1,587,174</u>	<u>1,284,195</u>	Capital social	270,213	255,211
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	<u>10,780</u>	<u>8,247</u>		<u>270,213</u>	<u>255,211</u>
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>	<u>6,350</u>	<u>8,950</u>	<b>CAPITAL GANADO</b>		
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	<u>303,316</u>	<u>335,115</u>	Reservas de capital	15,040	12,354
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<u>8,782</u>	<u>8,423</u>	Resultado de años anteriores	47,877	38,935
<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	<u>9,665</u>	<u>10,095</u>	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(309)	85
<b>OTROS ACTIVOS</b>			Resultado neto	26,134	26,860
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	20,345	19,546		<u>88,542</u>	<u>76,214</u>
	<u>20,345</u>	<u>19,546</u>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<u>358,755</u>	<u>334,425</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>\$ 2,598,834</u>	<u>\$ 2,138,999</u>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<u>\$ 2,566,834</u>	<u>\$ 2,138,999</u>

Cuentas de Orden	2015	2014
Avances otorgados	\$ 465,465	\$ 269,982
Activos y pasivos contingentes	-	-
Compromisos crediticios	-	-
Bienes en custodia o en administración	1,749,420	1,515,385
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	1,287	984
Otras cuentas de registro	53,931	45,458

CALIFICACIÓN	2015		2014	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
A1	\$ 1,477,877	93%	\$ 1,161,058	89%
A2	80,583	5%	68,688	5%
B1	28,031	2%	57,082	4%
B2	0	0%	0	0%
B3	6,560	1%	3,334	1%
C1	3,692	0%	369	0%
C2	0	0%	2,010	1%
D	0	0%	0	0%
E	282	0%	1,685	0%
	<u>\$ 1,598,125</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 1,294,226</u>	<u>100%</u>

"El capital social autorizado al 31 de diciembre de 2015 es de \$287,941 (\$287,941 en 2014), y el saldo histórico del capital social exhibido al 31 de diciembre de 2015 es de \$253,558 (\$238,556 en 2014)".

"Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es de 17.68 % (20.44% en 2014)".

"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 2015 asciende a \$10,936, al 31 de diciembre de 2014 \$10,031 (determinadas conforme a la fracción I \$5,551, \$5,559 en 2014 y determinadas conforme a la fracción II \$5,385, \$4,472 en 2014) y el porcentaje de la estimación que se tiene cubierto a la fecha de los presentes Estados Financieros es del 100.14% (100% en 2014)".

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

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

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

C.P. LUIS MORALES ROBLES  
Director General

C.P. RAUL ROBLES SEGURA  
Comisario

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

C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA  
Contador General

C. P. ARACELI ROMERO BANDA  
Auditor Interno

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

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

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(Cifras en miles de pesos)**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ingresos por intereses	\$ 132,906	\$ 112,895
Gastos por intereses	(88,671)	(77,616)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>44,235</b>	<b>35,279</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5,998)	(3,753)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>38,237</b>	<b>31,526</b>
Comisiones y tarifas cobradas	7,218	7,742
Comisiones y tarifas pagadas	(4,802)	(3,407)
Resultado por intermediación	236	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	87,898	77,339
Gastos de administración	(92,634)	(77,708)
	(2,084)	3,966
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>36,153</b>	<b>35,492</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(3)	(475)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>36,150</b>	<b>35,017</b>
Impuestos a la utilidad causados	(9,335)	(6,542)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(681)	(1,615)
	(10,016)	(8,157)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$ 26,134</b>	<b>\$ 26,860</b>

"Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado es de 17.68% (20.44% en 2014)"

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

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

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

**C.P. LUIS MORALES ROBLES**  
Director General

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

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

**C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA**  
Contador General

**C.P. ARACELI ROMERO BANDA**  
Auditor Interno

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

AV. DE LOS INSURGENTES No. 1888 INT. PISO 10, COL. FLORIDA, DELEGACIÓN ALVARO OBREGÓN D.F. C.P. 01032  
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de años anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	
<b>SALDOS AL 1° DE ENERO DE 2014</b>	\$ 173,042	\$ 10,139	\$ 33,188	\$ (640)	\$ 22,149	\$ 237,878
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>						
Suscripción de acciones	82,169					82,169
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						-
<b>Total</b>	<b>82,169</b>	<b>2,215</b>	<b>6,747</b>	<b>-</b>	<b>(22,149)</b>	<b>68,982</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>						
Utilidad integral						
- Resultado neto					26,860	26,860
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta				705		705
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>705</b>	<b>26,860</b>	<b>27,565</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>	<b>255,211</b>	<b>12,354</b>	<b>39,935</b>	<b>65</b>	<b>26,860</b>	<b>334,425</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>						
Suscripción de acciones	15,002					15,002
Constitución de reservas		2,686	(2,686)			-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			26,860		(26,860)	-
Pago de dividendos			(16,432)			(16,432)
<b>Total</b>	<b>15,002</b>	<b>2,686</b>	<b>7,742</b>	<b>-</b>	<b>(26,860)</b>	<b>(1,430)</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>						
Utilidad integral						
- Resultado neto					26,134	26,134
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta				(374)		(374)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(374)</b>	<b>26,134</b>	<b>25,760</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>\$ 270,213</b>	<b>\$ 15,040</b>	<b>\$ 47,677</b>	<b>\$ (309)</b>	<b>\$ 26,134</b>	<b>\$ 358,755</b>

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

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

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

C.P. LUIS MORALES ROBLES  
Director General

C.P. RAÚL ROBLES SEGURA  
Comisario

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

C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA  
Contador General

C.P. ARACELI ROMERO BANDA  
Auditor Interno

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

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**( Cifras en miles de pesos )**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Resultado neto</b>	\$ 26,134	\$ 26,860
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	124,885	110,955
Amortizaciones de activos intangibles	887	265
Provisiones	184	745
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	14,740	11,079
	<u>140,496</u>	<u>123,044</u>
	<u>166,630</u>	<u>149,904</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores	(138,549)	(279,454)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(302,978)	58,085
Cambio en bienes adjudicados	700	(6,950)
Cambio en préstamos bancarios, de socios y de otros organismos	405,977	171,937
Cambio en otros pasivos operativos	(22,730)	(17,387)
Pagos de impuestos a la utilidad	6,164	8,445
Otros	2,208	66
	<u>(49,208)</u>	<u>(65,258)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>117,422</u>	<u>84,646</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(98,832)	(140,704)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	(8,300)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<u>(98,832)</u>	<u>(149,004)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Suscripción de acciones	15,002	82,169
Pagos de dividendos	(16,432)	(13,187)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<u>(1,430)</u>	<u>68,982</u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	17,360	4,624
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	5,253	629
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$ <u>22,613</u>	\$ <u>5,253</u>

"Los presentes Estados de Flujos de Efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Uniones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

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

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

**C.P. LUIS MORALES ROBLES**  
Director General

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

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

**C.P. JUAN CARLOS ALVARADO FIGUEROA**  
Contador General

**C.P. ARACELI ROMERO BANDA**  
Auditor Interno

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

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**(Cifras en miles de pesos)**

### **1) Constitución y objeto social**

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

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

### **2) Bases de formulación de los estados financieros no consolidados**

- a. Los estados financieros que se acompañan se ajustan a la estructura básica de las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto en las reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación de rubros específicos que a juicio de la CNBV deban aplicarse sobre normatividad específica o sobre un criterio contable especial, considerando que la Unión de Crédito realiza operaciones especializadas.
- b. Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las prácticas contables establecidas por la CNBV, las cuales difieren de las NIF aplicadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades no reguladas, como se indica en las notas 3d y 3e.
- c. Los estados financieros que se acompañan, fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Unión como entidad jurídica independiente. La evaluación de la situación financiera y los resultados de operación deben basarse en los estados financieros consolidados, los cuales fueron preparados por separado; los efectos condensados de la consolidación son los siguientes:

<b>Estado de situación financiera</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Inversiones en valores	\$ 597,949	\$ 459,775
Cartera de crédito (neto)	1,750,796	1,390,809
Otras cuentas por cobrar	54,926	28,784
Equipos arrendados	840,989	672,538
Otros activos	77,423	57,631
	<u>\$ 3,322,083</u>	<u>\$ 2,609,537</u>
Préstamos bancarios y socios	\$ 2,903,520	\$ 2,197,188
Otros pasivos	46,095	51,413
Participación controladora	317,397	321,912
Participación no controladora	55,071	39,024
	<u>\$ 3,322,083</u>	<u>\$ 2,609,537</u>
<b>Estado de resultados</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Margen financiero	\$ 147,355	\$ 118,152
Estimación preventiva	(5,998)	(3,753)
Comisiones	5,140	535
Gastos de administración	(108,621)	(80,292)
Impuesto a la utilidad	(10,961)	(8,495)
Resultado neto	<u>\$ 26,915</u>	<u>\$ 25,077</u>

- d) De conformidad con lo dispuesto en la NIF B-10, Efectos de la inflación, que entró en vigor el 1° de enero de 2008, no se reconocieron los efectos de la inflación por los ejercicios de 2015 y 2014, debido a que la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales de 2013 a 2015 fue de 10.19% y de 2012 a 2014 fue del 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 de los ejercicios 2015 y 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.

### 3) 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 NIF emitidas por el 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. **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.
- c. **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.

- d. **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 insolutos de los créditos se registran como cartera vencida cuando sus amortizaciones (capital e interés) no hayan sido liquidadas en su totalidad y estas presentan más de 90 días de vencidos.

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

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

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

Las NIF 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.

- e. 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.

- f. 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.
- g. 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.

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

**i. Depreciación y amortización**– Se calculan 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.

**j. 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.

**k. Inversiones permanentes**– Se registran a su valor de adquisición y en aquellas inversiones en las que existe control o influencia significativa se valúan mensualmente a través del método de participación. Las otras inversiones permanentes se registran y valúan a su costo de adquisición.

**l. Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) diferidos**– Para el reconocimiento del ISR y PTU diferidos, la Unión utiliza el método de activos y pasivos integrales, el cual consiste en determinar dicho impuesto, aplicando la tasa del ISR 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.

- m. Activos intangibles**— En la NIF C-8 “Activos Intangibles”, se establecen las reglas de valuación, presentación y revelación de los activos intangibles. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 reconocen las disposiciones normativas contenidas en dicha norma.
- n. Provisiones**— La Unión reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por gastos administrativos.
- o. Partes relacionadas**— En el curso normal de sus operaciones la Unión lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, créditos otorgados en forma revocable o irrevocable y documentados mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación.
- p. Beneficios a los empleados**— Con base en la NIF D-3 “Beneficio a los empleados”, la Unión reconoce los beneficios otorgados a sus empleados y otras provisiones que le son relativas. Esta NIF adapta su estructura en beneficios directos, a corto y largo plazo, en beneficios por terminación de la relación y en beneficios al retiro. Reduce los periodos de amortización de partidas pendientes de amortizar e incorpora la PTU causada y diferida, señalando que esta última se determinará en base al método de activos y pasivos. El pasivo reconocido por beneficios a los empleados se determina y ajusta con base en cálculos actuariales preparados por actuarios independientes.
- q. Contingencias**— Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que exista certeza prácticamente absoluta de su realización.
- r. Capital contable**— Los conceptos del capital contable se expresan:
- a) 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.
- s. 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.

- t. 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.

- u. Utilidad integral**– Se reconoce la utilidad neta, el resultado de valor 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.

**4) Inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

2015					
Títulos disponibles para la venta					
Tipo de Documento	Institución	Plazo de Inversión	Fecha de vencimiento	Procedimiento para valuación	Importe
PRLV	Banco Multiva	3 días	04-ene-16	Tasa	\$ 57,099
PRLV	Banco Interacciones, S.A.	3 días	04-ene-16	Tasa	876
Mesa					<u>31,542</u>
					<u>89,517</u>
	Scotiabank Inverlat, S.A.	484 días	29-abr-16	Tasa	26,978
	Banco Multiva, S.A.	421 días	26-feb-16	Tasa	287,356
	Grupo Financiero Mifel	1852 días	27-ene-20	Tasa	92,387
	Banco Ve por Mas	1825 días	31-dic-19	Tasa	60,000
	Bancomer, S.A.	365 días	27-nov-16	Tasa	525
				(1)	<u>467,246</u>
				Subtotal	<u>556,763</u>

Títulos conservados a vencimiento						
Tipo de Instrumento	Institución	Emisor	Plazo de Inversión	Procedimiento para valuación	Importe	Fecha de vencimiento
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	CPO'S Torre cívica	7106 días	PIP	19,962	15/06/2034
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	91 CARDLCB	3149 días	PIP	11,113	15/08/2023
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	10 U Binter 10	2188 días	PIP	10,111	16/12/2020
Subtotal					41,186	
Total					\$ 597,949	

2014

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 Interacciones, S.A.	CPO'S Torre cívica	7,471 días	PIP	\$ 19,963	15/06/2034
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	91 CARDLCB				
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	10U	3,514 días	PIP	12,357	15/08/2023
Bonos	Banco Interacciones, S.A.	Binter 10	2,529 días	PIP	10,029	16/12/2020
Subtotal					42,349	
Total					\$ 459,775	

(1) Son inversiones que se tienen constituidas como prenda para garantizar el fondeo a Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V. y a Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. (empresas subsidiarias). Dichos recursos deben mantenerse invertidos en instituciones bancarias y su uso es restringido en tanto las compañías subsidiarias no liquiden sus adeudos derivados del contrato de prenda.

Los intereses generados por las inversiones en valores ascendieron a \$15,308 (\$10,022 en 2014) y se registran en resultados del periodo en el rubro de ingresos por intereses (Nota 19).

5) **Cartera de crédito (Neto)**

a. **Cartera de crédito**

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

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

Con apego a las sanas prácticas financieras, la Administración ha decidido implementar mecanismos de Administración Integral de Riesgos, entre los cuales, para el caso de la cartera de créditos, se simulan escenarios extremos y su correspondiente pérdida esperada (PE) y pérdida no esperada (PNE), teniendo este indicador una evolución favorable, al transitar de una PE de 1.56% al inicio del año a una PE de 1.06% al 31 de diciembre de 2015 (1.86% a 1.56% en 2014).

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

	2015			2014
	Capital	Intereses devengados	Total Cartera	Total Cartera
<b>Cartera de crédito</b>				
<b>Vigente:</b>				
Créditos				
comerciales				
documentados-				
Con garantía				
inmobiliaria	\$ 478,769	\$ 1,538	\$ 480,307	\$ 279,450
Con otras garantías	630,244	2,389	632,633	901,448
Sin garantía	475,577	1,127	476,704	106,969
Total cartera de				
crédito vigente	1,584,590	5,054	1,589,644	1,287,867

**Cartera de crédito**

**Vencida:**

Créditos

Comerciales  
documentados-

Con garantía

inmobiliaria	5,444	189	5,633	2,387
--------------	-------	-----	-------	-------

Con otras garantías	2,405	43	2,448	3,849
---------------------	-------	----	-------	-------

Sin garantía	389	11	400	123
--------------	-----	----	-----	-----

Total cartera de

crédito vencida	8,238	243	8,481	6,359
-----------------	-------	-----	-------	-------

Total cartera de crédito	\$ 1,592,828	\$ 5,297	\$ 1,598,125	\$ 1,294,226
--------------------------	--------------	----------	--------------	--------------

La cartera de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra de acuerdo a los recursos de los que proviene:

	Recursos		2015	2014
	Fondeados	Propios		
Créditos comerciales documentados-				
Con garantía inmobiliaria	\$ 478,769	\$ -	\$ 478,769	\$ 278,294
Con otras garantías	630,244	-	630,244	899,254
Sin garantía	475,577	-	475,577	106,583
Total cartera de crédito vigente	\$ 1,584,590	\$ -	\$ 1,584,590	\$ 1,284,131

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

Sector	2015	%	2014	%
Comercio	\$ 220,890	14%	\$ 205,811	16%
Industria	327,712	21%	205,033	16%
Servicios	1,049,523	65%	883,382	68%
	\$ 1,598,125	100%	\$ 1,294,226	100%

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

2015				
Días de antigüedad				
	1 a 180	181 a 365	366 en adelante	Total 2015
<b>Créditos comerciales documentados:</b>				
Con garantía inmobiliaria	\$ 3,246	\$ -	\$ 2,387	\$ 5,633
Con otras garantías	557	189	1,702	2,448
Sin garantía	118	282	-	400
<b>Total cartera de crédito</b>				
Vencida	\$ 3,921	\$ 471	\$ 4,089	\$ 8,481

2014				
Días de antigüedad				
	1 a 180	181 a 365	366 en adelante	Total 2014
<b>Créditos comerciales documentados:</b>				
Con garantía inmobiliaria	\$ -	\$ -	\$ 2,387	\$ 2,387
Con otras garantías	-	2,155	1,694	3,849
Sin garantía	-	-	123	123
<b>Total cartera de crédito</b>				
Vencida	\$ -	\$ 2,155	\$ 4,204	\$ 6,359

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 2015			
Tipo de Garantía	Recursos		Total
	Propios	Fondeados	
Con garantía inmobiliaria	\$ -	\$ 34,243	\$ 34,243
Con otras garantías	-	61,735	61,735
Sin garantía	-	20,905	20,905
Intereses de créditos	\$ -	\$ 116,883	\$ 116,883

**Intereses por Tipo de Garantía a Diciembre de 2014**

Tipo de Garantía	Recursos		Total
	Propios	Fondeados	
Con garantía inmobiliaria	\$ 20,457	\$ 1,077	\$ 21,534
Con otras garantías	62,284	3,278	65,562
Sin garantía	14,387	757	15,144
Intereses de créditos	\$ 97,128	\$ 5,112	\$ 102,240

Los intereses devengados por cartera de crédito se registran en resultados del periodo en el rubro de ingresos por intereses (**Nota 19**).

Durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2015 se reconocieron intereses derivados de capitalizaciones por reestructuración de créditos por \$23 (\$21 en 2014).

**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 colocado históricamente cartera por \$886,080 de 2011 a 2015, de la cual ha ejercido garantías por \$22,098. Al 31 de diciembre de 2015 la cartera garantizada por Nafin asciende a \$197,247.

El 17 de noviembre de 2015, se formalizó la participación de la Unión en la asignación de garantías para el periodo 2015-2016, con un objetivo de colocación de \$520,000 y recursos garantizados hasta por \$26,000, pudiendo considerar cartera colocada desde el 1º de marzo de 2015 y hasta el 31 de agosto de 2016.

**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:

2015						
Monto de estimación preventiva						
Grado de riesgo	Fracción I (Nota 3e)		Fracción II (Nota 3e)		Total	2014
A1	\$	2,574	\$	4,814	\$ 7,388	\$ 5,803
A2		1		566	567	458
B1		470		5	475	806
B2		-		-	-	-
B3		769		-	769	381
C1		1,462		-	1,462	110
C2		-		-	-	853
D		-		-	-	-
E		275		-	275	1,620
	\$	5,551	\$	5,385	10,936	10,031

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

100%

100%

Estimación preventiva para riesgos crediticios Obligatoria

\$ 10,936

\$ 10,031

Estimación preventiva para riesgos crediticios Registrada

\$ 10,951

\$ 10,031

Porcentaje de estimación preventiva cubierta

100.14%

100.00%

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

Tipo de crédito	2015	%	2014	%
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 4,009	37%	\$ 1,796	18%
Créditos comerciales documentados con otras garantías	3,929	36%	7,462	74%
Créditos comerciales sin garantía	3,013	27%	773	8%
	<u>\$ 10,951</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 10,031</u>	<u>100%</u>

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

	2015	2014
Saldo inicial	\$ 10,031	\$ 13,136
Más:		
Incrementos	5,073	3,723
Menos:		
Castigos	4,153	4,206
Cancelación por bien adjudicado	-	2,622
Saldo final	<u>\$ 10,951</u>	<u>\$ 10,031</u>

**6) 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 2015, los locales comerciales están totalmente escriturados a nombre de la Unión y se están realizando gestiones para su venta.

Conforme a la normatividad establecida, al 31 de diciembre de 2015 se tienen reservas creadas para bienes adjudicados por \$700.

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

La integración es la siguiente:

2015			
	Propios	Arrendados	Total
Equipo de transporte	\$ 610	\$ 445,951	\$ 446,561
Equipo de cómputo	5,646	53,322	58,968
Mobiliario y equipo de			
Oficina	4,657	10,556	15,213
Adaptaciones y mejoras a	9,071	-	9,071
local arrendado			
Maquinaria	-	799	799
	19,984	510,628	530,612
Depreciación			
Acumulada	(8,191)	(219,105)	(227,296)
<b>Neto</b>	<b>\$ 11,793</b>	<b>\$ 291,523</b>	<b>\$ 303,316</b>

2014			
	Propios	Arrendados	Total
Equipo de transporte	\$ 580	\$ 446,407	\$ 446,987
Equipo de cómputo	5,080	30,431	35,511
Mobiliario y equipo de			
Oficina	4,364	10,970	15,334
Adaptaciones y mejoras a	8,803	-	8,803
local arrendado			
Maquinaria	-	799	799
	18,827	488,607	507,434
Depreciación			
Acumulada	(5,611)	(166,708)	(172,319)
<b>Neto</b>	<b>\$ 13,216</b>	<b>\$ 321,899</b>	<b>\$ 335,115</b>

Las adaptaciones y mejoras a inmueble arrendado, son las obras que se realizaron al Piso 10 de la Torre Siglum ubicada en Av. Insurgentes núm. 1898, Col. Florida, México, D.F., lugar en donde se ubican las instalaciones y domicilio fiscal de la Unión de Crédito, su depreciación se determina con base en la vigencia del contrato de arrendamiento.

La depreciación de equipos arrendados por \$122,104 (\$109,005 en 2014) se presenta disminuyendo los otros ingresos de la operación como se muestra en la **Nota 20**.

La depreciación de equipos propios por \$2,581 (\$1,950 en 2014) se cargó a resultados del ejercicio.

**8) Inversiones permanentes**

La integración es la siguiente:

	Acciones			
	2015		2014	
	%	Importe	%	Importe
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.	9	\$ 8,639	9	\$ 8,300
Otras Inversiones	-	123	-	123
		\$ 8,762		\$ 8,423

El 30 de Noviembre de 2014, la Unión realizó inversión en el capital social fijo de Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V., por el equivalente al 9% del total del capital social de dicha empresa, ejerciendo control de su administración a partir de esa fecha.

Los \$123 corresponden a la inversión de una acción del Club Piso 51, A.C., de la Torre Mayor, que utiliza la Unión para sus juntas de trabajo.

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

La integración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones por devengar por préstamos bancarios	\$ 6,731	\$ 7,285
Rentas y mantenimiento pagados por anticipado	4,850	4,850
Seguros	2,035	1,762
Licencias de software – Neto	1,889	1,796
Papelería	1,300	1,015
Gastos de promoción	1,432	1,305
Código fuente	980	1,120
Honorarios	322	-
Calificadoras (pago anual)	310	-
Otros cargos diferidos	496	336
Cobertura de tasa	-	77
Total	\$ <u>20,345</u>	\$ <u>19,546</u>

**10) 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.

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

**a. Préstamos bancarios**

En 2015 y 2014, se tienen préstamos contratados con instituciones bancarias, son créditos simples con garantía prendaria (cuentas por cobrar por arrendamientos) como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corto plazo	\$ 140,541	\$ 164,241
Largo plazo	191,109	94,803
Total	\$ <u>331,650</u>	\$ <u>259,044</u>

Las tasas de interés pactadas con las instituciones bancarias son de mercado y fluctúan desde un 5.97% y hasta un 6.09% (6.04% y hasta un 6.57% en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se tienen contratadas y dispuestas las líneas de crédito siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Líneas de crédito	\$ 759,950	\$ 331,000
Líneas utilizadas	295,959	149,318
Monto disponible	<u>\$ 463,991</u>	<u>\$ 181,682</u>

**b. Préstamos de socios**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corto plazo	\$ 1,417,885	\$ 1,121,336
Largo plazo	331,535	394,049
Total	<u>\$ 1,749,420</u>	<u>\$ 1,515,385</u>

**c. Préstamos de instituciones de banca de desarrollo**

A partir del 2015, la Unión tiene contratados préstamos en cuenta corriente con Sociedad Hipotecaria Federal cuyo destino es el otorgamiento de créditos puente. El saldo al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$99,336. Las tasas de interés pagadas fluctuaron desde un 5.68% y hasta un 5.72%.

A continuación se muestran las brechas de vencimiento:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Inversiones	\$ 404,376	\$ 193,573	\$ 417,426	\$ 42,349
Crédito	937,765	660,360	978,740	315,486
Arrendamiento	155,042	136,481	107,341	214,558
	<u>1,497,183</u>	<u>990,414</u>	<u>1,503,507</u>	<u>572,393</u>
Pasivos bancarios y de socios	<u>1,657,762</u>	<u>522,644</u>	<u>1,285,577</u>	<u>488,852</u>
Brecha	<u>\$ (160,579)</u>	<u>\$ 467,770</u>	<u>\$ 217,930</u>	<u>\$ 83,541</u>

**12) Partes relacionadas**

**a. Los saldos son los siguientes:**

<b>Activo</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Cartera de crédito:</b>		
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.	\$ 153,688	\$ 121,296
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	148,363	150,903
Socios varios	1,296,074	1,022,027
<b>Total –Nota 5–</b>	<u>\$ 1,598,125</u>	<u>\$ 1,294,226</u>

**Otras cuentas por cobrar:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.	\$ 2,315	\$ 1,221
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	2,415	519
<b>Total</b>	<u>\$ 4,730</u>	<u>\$ 1,740</u>

**Pasivo**

**Préstamos:**

Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.	\$ 2,330	\$ 30,263
Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	25,717	30,402
Socios varios	1,721,373	1,454,720
	<u>\$ 1,749,420</u>	<u>\$ 1,515,385</u>

b. Las operaciones relacionadas son las siguientes:

<u>Parte relacionada</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Operadora de Arrendamiento Puro, S.A.P.I. de C.V.</b>		
<u>Ingresos por:</u>		
Servicios administrativos	\$ 16,342	\$ 10,570
Intereses	8,509	13,813
Investigación de crédito	780	1,547
Asesoría financiera	624	1,238
Comisiones	156	309
Rentas y mantenimiento	-	858
<u>Gastos por:</u>		
Renta	\$ 2,839	\$ 2,553
Intereses	98	382
 <b>Crédito Único, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.</b>		
<u>Ingresos por:</u>		
Servicios administrativos	\$ 10,127	\$ 2,743
Intereses	8,422	12,198
Seguros	1,438	1,275
Investigación de crédito	780	1,491
Asesoría financiera	624	1,192
Comisiones	155	297
Rentas y mantenimiento	-	915

**13) 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 \$3,275 (\$2,385 en 2014).

**14) 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 2015 y 2014, de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

Los componentes del costo neto, son los siguientes:

	2015			2014
	Terminación	Retiro	Total	
Costo neto del periodo:				
Costo laboral	\$ 23	\$ 28	\$ 51	\$ 40
Costo financiero	8	11	19	16
Rendimiento de los activos	(2)	(1)	(3)	(3)
Ganancias o pérdidas actuariales	-	-	-	24
	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 38</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 77</u>

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

	2015			2014
	Terminación	Retiro	Total	
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 128	\$ 199	\$ 327	\$ 262
Costo laboral de servicio actual	23	28	51	39
Costo financiero	8	11	19	16
Valor de los activos del plan de beneficio definido	(43)	(40)	(83)	(83)
	<u>\$ 116</u>	<u>\$ 198</u>	<u>\$ 314</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 \$36 (\$16 en 2014).

La vida laboral promedio de los empleados es de 9 años (al 31 de diciembre de 2014 es de 4.24 años).

Las tasas utilizadas en el estudio actuarial fueron las siguientes:

	2015		2014	
Tasa de descuento	7.00	%	6.75	%
Tasa de incremento salarial	5.44	%	5.44	%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.76	%	3.86	%

#### 15) Capital social

El capital social se integra como sigue:

Acciones					
2015			2014		
Serie	Número	Importe	Número	Importe	
Capital autorizado:					
Fijo	A	566,295 \$	566,295	\$	154,422
Variable	B	476,726	476,726		133,519
Total		1,043,021	1,043,021		287,941
Capital no exhibido		(187,478)	(221,428)		(49,385)
Capital exhibido		855,543	821,593		238,556
Actualización		-	-		16,655
Total capital social		855,543 \$	821,593	\$	255,211

El 29 de abril de 2014, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas 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 DOF del 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 asciende a \$287,941 y está integrado por 1,043,021 acciones sin valor nominal.

16) **Posición en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la compañía cuenta con los siguientes saldos en moneda extranjera:

2015			
Conceptos	Moneda Extranjera	Tipo de Cambio	Moneda Nacional
<b><u>Activos</u></b>			
<u>Dólares</u>			
Bancos	5	17.3398 \$	85
Inversiones en Valores	28	17.3398	495
			<u>\$ 580</u>

2014			
Conceptos	Moneda Extranjera	Tipo de Cambio	Moneda Nacional
<b><u>Activos</u></b>			
<u>Dólares</u>			
Bancos	9	14.7348 \$	133
Inversiones en Valores	28	14.7348	415
			<u>\$ 548</u>

17) **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 2015 y 2014 su cálculo es el siguiente:

	2015	2014
Cartera de crédito neta	\$ 1,587,174	\$ 1,284,195
Garantía líquida	(23,152)	(44,995)
Activos sujetos a riesgo de crédito	1,564,022	1,239,200
Bienes adjudicados	6,250	6,950
	1,570,272	1,246,150
	8%	8%
Requerimiento de capital por riesgo de crédito	125,622	99,692
Activo total	2,566,834	2,138,599
	1%	1%
Requerimiento de capital por riesgo de mercado	25,668	21,386
Capital contable	358,755	334,425
Cargos diferidos	(14,727)	(15,012)
Impuestos diferidos	(9,637)	(10,095)
Capital neto	334,391	309,318
Activos sujetos a riesgo de crédito	1,570,272	1,246,150
Activos sujetos a riesgo de mercado (requerimiento de capital por riesgo de mercado por 12.5)	320,854	267,325
Total de activos sujetos a riesgo	\$ 1,891,127	\$ 1,513,475
Capital neto / total de activos sujetos a riesgo	17.68%	20.44%

18) **Cuentas de orden**

- a. **Avales otorgados**– Corresponde 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 cierre del año se tienen avales otorgados por \$465,465 (\$269,982 en 2014).
- 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:

	2015	2014
Corto plazo	\$ 1,417,885	\$ 1,121,336
Largo plazo	331,535	394,049
	\$ 1,749,420	\$ 1,515,385

- 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 2015 se tienen intereses devengados no cobrados por \$1,257 (\$984 en 2014).
- 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 2015 se tienen otras cuentas de registro por \$53,931 (\$45,458 en 2014), que incluye \$2,500 de cartas de crédito (\$2,000 en 2014).

**19) Ingresos y gastos por intereses**

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

Concepto	2015	2014
<b>Ingresos:</b>		
Rendimientos de la cartera de crédito (Nota 5)	\$ 116,883	\$ 102,240
Rendimientos de inversiones en valores (Nota 4)	15,308	10,022
Rendimientos de disponibilidades	715	633
	132,906	112,895
<b>Gastos:</b>		
Intereses de préstamos bancarios, de socios y de otros organismos	(88,671)	(77,616)
Margen financiero	\$ 44,235	\$ 35,279

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

La integración es la siguiente:

	2015	2014
Renta de bienes	\$ 149,218	\$ 138,816
Servicios administrativos	26,469	13,314
Investigación de crédito	12,535	9,772
Asesoría financiera	10,028	7,818
Cancelación de pasivos	5,408	4,402
Seguros	2,707	2,048
Recuperación de cartera	1,696	1,959

	2015	2014
Utilidad en venta de mobiliario y equipo (neto)	728	753
Comisión de aseguradoras	645	1,255
Otros ingresos	568	928
Por adjudicación de inmueble	-	3,005
Renta de inmuebles	-	1,493
Apoyo de la Secretaría de Economía	-	500
Mantenimiento	-	281
	210,002	186,344
Depreciación de equipos arrendados	(122,104)	(109,005)
	\$ 87,898	\$ 77,339

**21) 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 2015 y 2014 es del 30%. La Unión generó en este periodo un resultado fiscal de \$31,116 (\$21,805 en 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.
- 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. Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de la CUFIN y la CUCA ascienden a \$78,996 y \$302,374, respectivamente (\$62,819 y \$291,772 en 2014) y el monto de los dividendos que se tienen por pagar es de \$3,297 (\$6,392 en 2014).

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ISR causado	\$ (9,335)	\$ (6,542)
ISR diferido	(681)	(1,615)
Impuestos a la utilidad	<u>\$ (10,016)</u>	<u>\$ (8,157)</u>

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

	<u>ISR</u>		<u>PTU</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reservas	\$ 11,651	\$ 10,031	\$ 11,651	\$ 10,031
Activo fijo	18,611	24,883	18,611	24,883
Cuentas por pagar	520	1,018	520	1,018
Pagos anticipados	(17,434)	(16,596)	(17,434)	(16,596)
PTU	3,275	2,385	3,275	2,385
Otras partidas	7,539	3,516	7,539	3,516
Base del impuesto				
Diferido	24,162	25,237	24,162	25,237
Tasa aplicable	30%	30%	10%	10%
Impuestos diferidos	7,248	7,571	2,416	2,524
Impuesto diferido en el capital contable	(551)	(193)	(182)	(64)
ISR / PTU diferido	6,697	7,378	2,234	2,460
ISR / PTU diferido del año anterior	7,378	8,993	2,460	2,997
Impuesto diferido en Resultados	<u>\$ (681)</u>	<u>\$ (1,615)</u>	<u>\$ (226)</u>	<u>\$ (537)</u>

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

**22) Cambios en las regulaciones de Uniones de Crédito**

**I. Disposiciones aplicables a las Uniones de Crédito**

Mediante resoluciones publicadas en el DOF con fechas 3 de diciembre de 2014 y 8 de enero de 2015, la CNBV dio a conocer diversas disposiciones relacionadas con:

- a) Los Sistemas de Control Interno y los lineamientos que las UC deben apegarse en su implementación, así como la participación que tendrán sus órganos de administración y vigilancia en relación con los mencionados Sistemas de Control Interno.
- b) La conformación y las responsabilidades, facultades y participación del Consejo de Administración, el Comisario, el Comité de Auditoría, la Auditoría Interna, el Director General, y la función Contraloría Interna, respecto del Sistema de Control implementado en las UC.
- c) Con el propósito de alinear la normatividad vigente con las reformas a la LUC publicadas en enero de 2014, se emite regulación en materia de la participación en el capital de las UC.

**II. Reformas a la Ley de Uniones de Crédito (LUC)**

Con fecha 10 de enero de 2014, mediante se publicaron diversas Disposiciones referentes a LUC, las modificaciones más relevantes son las siguientes:

- a) Previa autorización de la CNBV, el capital social de las UC, podrá integrarse por acciones preferentes hasta por un 25% de su capital social ordinario. La adquisición de acciones preferentes no estará sujeta a los límites previstos en los incisos f) y g) siguientes.
- b) El capital de las UC, únicamente podrá ser adquiridas por personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que realicen actividades económicas, en términos de la legislación fiscal, exceptuando aquellas personas físicas que perciban sus ingresos preponderantemente por sueldos y salarios, pensiones o programas de apoyo social.
- c) La participación directa o indirecta en el capital de las UC, no podrá exceder del 15%, excepto que se cuente con autorización de la CNBV. Tratándose de accionistas que sean instituciones de crédito, su participación no podrá exceder del 15%. El límite del 15% mencionado no es aplicable al Gobierno Federal.

- d) Los extranjeros podrán participar de manera indirecta hasta en un 15% del capital social de las UC, adquiriendo las acciones a través de personas morales mexicanas,
- e) Salvo en ciertos casos previstos por la Ley, los gobiernos extranjeros no pueden participar en el capital de las UC.
- f) Cuando se adquiera más del 5 y hasta el 15% del capital de las UC, deberá informarse por escrito a la CNBV dentro de los tres días hábiles siguientes a la transmisión o adquisición de las acciones.
- g) Cuando se pretenda adquirir más del 15 y hasta el 30%, o bien, cuando un grupo de personas pretenda adquirir en su conjunto el control o más del 30% del capital de una UC, se requerirá la autorización previa de la CNBV, la cual se podrá otorgar discrecionalmente por parte de la propia Comisión.
- h) Las UC deberán suspender de forma inmediata la realización de actos, operaciones o servicios con los clientes o usuarios que la SHCP les informe mediante una lista de personas bloqueadas que tendrá el carácter de confidencial. La lista de personas bloqueadas tendrá la finalidad de prevenir y detectar actos, omisiones u operaciones relacionados con lavado de dinero.

### III. Certificación en materia de prevención de lavado de dinero

Con fecha 2 de octubre de 2014, mediante el DOF se publicaron Disposiciones de carácter general mediante las cuales la CNBV certificará en materia de Prevención de Lavado de Dinero (PLD) a oficiales de cumplimiento, auditores expertos independientes y otros profesionales, que presten servicios a entidades y personas sujetas a la supervisión de la CNBV.

La certificación tendrá por objeto constatar que las personas que participan en la verificación del cumplimiento de las leyes financieras y de las disposiciones que emanan de ellas, en materia de Prevención de Lavado de Dinero, cuentan con la preparación y conocimientos necesarios para realizar dicha actividad, de conformidad con los estándares internacionales, a fin de aportar una mayor confianza en el sector respecto de su capacidad profesional.

### IV. Ley para Regular las Agrupaciones Financieras

El 10 de enero de 2014 fue publicada en el DOF la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras. En el Artículo Noveno de este Decreto se detallan los cambios aplicables a las UC, asimismo, en el Artículo Décimo se establece que las uniones tienen un plazo de 180 días, a partir de la publicación del Decreto, para presentar a la CNBV, para su aprobación, sus

estatutos sociales a fin de que ajusten su operación a lo previsto en la Ley mencionada.

La administración de la unión de crédito está llevando a cabo un análisis sobre el efecto que estas disposiciones pueden generar en su operación.

**23) Nuevos pronunciamientos contables**

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) dio a conocer las NIF y mejoras a las NIF que se mencionan a continuación:

I. NIF D-3, Beneficios a los empleados y entra en vigor a partir del 1° de enero de 2016.

II. NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes, iniciará su vigencia a partir del 1° de enero de 2017.

III. La siguiente normatividad inicia su vigencia en 2018; sin embargo, se permite su aplicación anticipada a partir de 2016, excepto en el caso de la NIF D-2, la cual no prevé la posibilidad de aplicarla de manera anticipada:

NIF C-3, Cuentas por cobrar

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar

NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar

NIF D-2, Costos por contratos con clientes

IV. Mejoras a las NIF. A partir del 1° de enero de 2016 se emitieron mejoras a las siguientes NIF:

NIF B-7, Adquisiciones de negocios

Boletín C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo

NIF C-2, Instrumentos financieros

NIF B-10, Efectos de la inflación

NIF C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos

NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura

NIF C-3, Cuentas por cobrar

NIF C-12 Instrumentos Financieros con características de pasivo y capital  
NIF C-4, Inventarios  
NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar  
NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar

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

## 24) Entorno fiscal

### EFFECTOS CONTABLES DE LA REFORMA FISCAL 2015

#### IMPUESTO SOBRE LA RENTA

A partir del 1º de enero de 2016, se deben de considerar los efectos de la reforma fiscal.

**Deducción de automóviles.** Se incrementa el monto máximo de la deducción de la inversión en automóviles de \$130 a \$175. El monto máximo de deducción de \$200 pesos diarios por concepto de arrendamiento de automóviles permanece sin cambios.

**Precios de transferencia.** Se incorpora el artículo 76-A para establecer la obligación de presentar nuevas declaraciones informativas de partes relacionadas dirigidas a los grupos empresariales multinacionales, se excluye de la obligación a los contribuyentes que tengan operaciones con partes relacionadas en el extranjero, siempre y cuando no coticen en bolsas de valores, no pertenezcan al régimen fiscal opcional para grupos de sociedades y no tengan ingresos superiores a \$644,599.

**Repatriación de capitales.** Para personas físicas y morales, así como residentes en el extranjero con establecimiento permanente en el país, se establece un esquema temporal de repatriación de ingresos provenientes de inversiones directas e indirectas, que hayan sido mantenidas en el extranjero hasta el 31 de diciembre de 2014, con ciertos beneficios fiscales.

**Desconsolidación.** Mediante disposiciones transitorias se establecen bajo ciertas reglas, alternativas sujetas a diversos requisitos que buscan facilitar y agilizar el pago del impuesto y la fiscalización de contribuyentes que salieron del régimen de consolidación fiscal.

Disposiciones de vigencia temporal:

**Reinversión de utilidades.** Se establece bajo ciertos requisitos un estímulo fiscal a las personas físicas que se encuentren sujetas a la retención del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidas por personas morales residentes en México, siempre y cuando se trate de los dividendos o utilidades generados en los ejercicios de 2014, 2015 y 2016.

**Deducción inmediata.** Se otorga el estímulo de la deducción inmediata de las inversiones en bienes nuevos de activo fijo, a contribuyentes que realicen actividades empresariales con ingresos propios de la actividad en el ejercicio inmediato anterior de hasta \$100 millones de pesos y a contribuyentes que efectúen inversiones en la construcción y ampliación de infraestructura de transporte, además de contribuyentes que realicen inversiones en actividades relacionadas con los sectores petrolero y energético.

#### **IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC) POR RECUPERAR**

En el año 2008 en que fue abrogada la Ley del IMPAC, se estableció la posibilidad de recuperar los saldos a favor de la entidad por este impuesto. Para 2016 sigue vigente dicha posibilidad sustentada en párrafos transitorios de la nueva LISR.

#### **25) Fusión**

El Consejo de Administración de Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., en su sesión celebrada el 21 de octubre de 2015, acordó la fusión con CYMA Unión de Crédito, S.A. de C.V. (entidad fusionada). A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, está en proceso la autorización de la fusión por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Unión.

#### **26) 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 17 de febrero de 2016 y serán enviados a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para su aprobación o, en su caso, modificación.

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

---

**C.P. LUIS MORALES ROBLES**  
**Director General**

---

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

---

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

---

**C.P. JUAN C. ALVARADO FIGUEROA**  
**Contador General**

---

**C.P. ARACELI ROMERO BANDA**  
**Auditor Interno**

# DIRECTORIO **de Funcionarios**



NOMBRE	@	TEL	PUESTO
Luis Morales Robles	lmorales@unicco.com.mx	1102-0117	Director General
Harumi Shiguematsu Yamasaki	hshiguematsu@unicco.com.mx	1102-0195	Directora de Operaciones
Eduardo Romero Solano	eromero@unicco.com.mx	1102-0110	Director de Administración y Finanzas
Verónica Ramos Guerrero	vramos@unicco.com.mx	1102-0128	Directora de Promoción
María de la Luz Díaz Requejo	mdiaz@unicco.com.mx	1102-0197	Directora Jurídica
Fernando Murguía Sierra	fmurguia@unicco.com.mx	1102-0143	Director de Arrendamiento
Irving Juárez Fuentes	ijuarez@unicco.com.mx	1102-0176	Director de Riesgos
Araceli Romero Banda	aromero@unicco.com.mx	1102-0160	Auditor Interno
María de los Angeles Jaquez Romero	ajaquez@unicco.com.mx	1102-0177	Secretario Técnico del Consejo de Administración
Miguel Alejandro Cuellar Mondragón	mcuellar@unicco.com.mx	1102-0108	Subdirector de Crédito
José Luis Salgado Figueroa	jsalgado@unicco.com.mx	1102-0154	Subdirector de Crédito Puente
Karina Flores Colorado	kflores@unicco.com.mx	1102-0118	Subdirectora de Recursos Humanos
Noemí Robles Sánchez	nrobles@unicco.com.mx	1102-0183	Oficial de Cumplimiento
Alejandro Pimentel Mendoza	apimentel@unicco.com.mx	1102-0142	Gerente de Análisis de Crédito
Berenice Rodríguez Agüeros	brodriguez@unicco.com.mx	1102-0137	Gerente de Tesorería
Margarita Sánchez Ocaranza	msanchez@unicco.com.mx	1102-0132	Gerente de Cobranza



Juan Carlos Alvarado Figueroa	jalvarado@unicco.com.mx	1102-0107	Gerente de Contabilidad
Gabriela Gómez Sánchez	ggomez@unicco.com.mx	1102-0121	Gerente Fiscal
Martha Edith Vázquez Reyes	mvazquez@unicco.com.mx	1102-0156	Gerente de Sistemas
Jesús Borbolla de Jesús	jborbolla@unicco.com.mx	1102-0173	Gerente de Programación
Silvia Domínguez Hernández	sdominguez@unicco.com.mx	1102-0106	Gerente de Servicio al Socio
Gabriela Ramos Franco	gramos@unicco.com.mx	1102-0178	Gerente de Crédito Puente
Maricela Lores Espinosa	mlores@unicco.com.mx	1102-0164	Gerente de Oficinas Foráneas
Ximena Martínez Peralta	xmartinez@unicco.com.mx	1102-0169	Gerente de Despachos
Félix Ignacio Vicente Aja	fvicente@unicco.com.mx	1102-0159	Gerente de Riesgos
Hilda Cerda Castellanos	hcerda@unicco.com.mx	1102-0129	Gerente de Comunicación
Guillermo Carranco Latapí	gcarranco@unicco.com.mx	1102-0171	Gerente de Mesa de Control
Pammela Romero Vázquez	promero@unicco.com.mx	1102-0104	Gerente Jurídico
Marcela de la Rosa Guerrero	mdelarosa@unicco.com.mx	1102-0166	Gerente de Arrendamiento

## REPRESENTANTES REGIONALES

Carlos Ibarra	carlosibarra@unicco.com.mx	Zona Noroeste	01 646 178 8224
Georgina Landarte	glandarte@unicco.com.mx	Zona Occidente	01 333 682 0843
Alfonso García	agarcia@unicco.com.mx	Zona Noreste	01 818 347 2953
Felipe Serafín Gerala	fserafin@unicco.com.mx	Zona Este	01 222 174 1334