

FITCH RATINGS

Uniones con gran potencial para crecer

Ante la expectativa de aumentar el crédito en pymes, las UC están en la coyuntura ideal, aunque dependerá de las reglas secundarias

Patricia Ortega
patricia.ortega@eleconomista.mx

El pilar más importante de la reforma financiera es impulsar el crédito, principalmente de las pequeñas y medianas Empresas (Pymes) en México. Por ello, “el consenso natural de que las Uniones de Crédito (UC) es uno de los sectores donde hay mucho más potencial de crecer”, comentó Alejandro García, director de Instituciones Financieras de Fitch Ratings México.

“Hay que recordar que algunos de los pilares fundamentales de la reforma financiera es seguir impulsando el crédito, continuando las condiciones para que el crédito siga fluyendo o se incrementa el monto del crédito a la actividad económica; además de impulsar a la banca de desarrollo para apoyar la actividad crediticia enfocada a pymes”.

Alejandro García consideró que “todo cambio regulatorio siempre trae ambos lados de la moneda. Los negativos son más o menos comunes a los que se van a aplicar en cualquier lado a cualquier tipo de institución financiera. Implica tal vez un poco más de regulación, más supervisión sobre ciertas actividades, dado que hay un marco regulatorio más estricto; también va a estar la lupa más cercana de los reguladores y esto implica más costos regulatorios, pero considero que son menores los aspectos negativos y sí creo que las uniones de crédito sean uno de los sectores que más se beneficien de los cambios y derivaciones de la reforma financiera, todo esto supeditado a ver cómo vienen las regulaciones secundarias en esta materia”.

OPORTUNIDADES

1 Rentabilidad. Las UC suelen ser entidades con una ajustada rentabilidad debido a que son regionales, locales o de nicho, tienen una escala de negocios relativamente moderada, su índice de eficiencia es difícil de comparar con otras instituciones. Lo importante es que busquen: nuevas fuentes de ingresos, ampliar las operaciones y el tener control del gasto.

2 Institucionalización y flexibilidad. El tema de gobierno corporativo es fundamental. Hay una tendencia a que muchas de las operaciones de las UC estén enfocadas a entidades relacionadas o a empresas de los propios consejeros o los propios accionistas de la Unión. Es importante seguir fortaleciendo los procesos de originación de créditos, los órganos de gobierno, llevar un control de las operaciones relacionadas, seguir fortaleciendo eso más allá de lo que dicen los requerimientos mínimos regulatorios y al final de cuentas buscar la diversificación de operaciones.

3 Diversificación de fondeo. Dado que algunas de las UC tienen acceso a recursos de la banca de desarrollo u otras entidades gubernamentales de fomento, tiene sus ventajas porque las líneas de fondeo cuentan con condiciones favorables de costo y plazo. Sin embargo, un elemento fundamental es la flexibilidad de su fondeo y sobre todo la diversificación. En las UC hay espacio para seguir mejorando en la diversificación del fondeo, buscar líneas de crédito de la banca comercial o incluso emisión de deuda.



18
uniones de crédito
están calificadas
por Fitch Ratings.

“BBB”
es la calificación promedio
de las UC, el nivel más bajo de
riesgo crediticio aceptable.

ALEJANDRO GARCÍA, director
de Instituciones Financieras de Fitch
Ratings. FOTO: NATALIA GAIA

UC calificadas por Fitch Ratings

Emisor	Calificación Largo Plazo	Corto Plazo
Ficein	BBB+(mex)	F2(mex)
UC Agricultores de Cuauhtémoc	BBB+(mex)	F2(mex)
UC Industrial y Agropecuario de la Laguna	BBB+(mex)	F2(mex)
UC del Comercio, Servicios y Turismo del Sureste	BBB-(mex)	F3(mex)
UC para la Contaduría Pública	BBB-(mex)	F3(mex)
UC Alpura	BBB(mex)	F3(mex)
UC de Gasolineros	BBB(mex)	F3(mex)
UC General	BBB(mex)	F3(mex)
UC Mixta de Coahuila	BBB(mex)	F3(mex)
UC Promotora para el Desarrollo del Estado de México	BB+(mex)	B(mex)
Credipyme	BB-(mex)	B(mex)
UC Agrícola de Huatabampo	BB-(mex)	B(mex)
Cyma UC	BB(mex)	B(mex)
UC Allende	BB(mex)	B(mex)
UC Estatal de Productores de Café de Oaxaca	BB(mex)	B(mex)
UC Industrial y Comercial de Oaxaca	BB(mex)	B(mex)
UC San Marcos	BB(mex)	B(mex)
UC Ganadero de Tabasco	B(mex)	B(mex)

FUENTE: Fitch Ratings México.

CALIFICACIONES

Los últimos dos años han sido buenos para las UC calificadas. “En la mayor parte de las acciones de calificación han predominado las acciones positivas: incrementos de calificación o revisión de perspectiva a positiva”.

Refirió que las UC han estado creciendo en su cartera de crédito, en activos, han mantenido una buena posición de capital y el aumento de activos les ha permitido mejorar la rentabilidad, que tradicionalmente ha sido uno de los aspectos débiles de las uniones.

“A diferencia de la banca, las UC han logrado controlar la cartera vencida. En el 2013 se redujo la cartera vencida. Buena parte de la mejora de las UC ha permitido que los gastos en provisiones también estén bastante contenidos”, concluyó Alejandro García.