

Herramienta para mostrar fortaleza

Las notas asignadas a las uniones otorga capacidad para cumplir con sus obligaciones

Redacción
uniones@eleconomista.com.mx

Dentro de los beneficios que tiene una calificación para las uniones de crédito (UC) está el reflejar la fortaleza financiera intrínseca de las instituciones analizadas por las agencias, que detalla el perfil financiero de acuerdo a sus prácticas de la institución evaluada, considera Moody's.

Asimismo, estima la capacidad y habilidad relativa de una institución para cumplir con sus obligaciones financieras, una información sumamente valiosa con lo cual incrementa la transparencia hacia los inversionistas y socios de las UC que a su vez —gracias a esta información— reflejan un mayor grado de institucionalización.

Tales factores pueden contribuir a mejorar la imagen del sec-

Factores que inciden en las calificaciones

- **Suelen ser limitadas** cuando la escala es generalmente pequeña. Se tiene un alcance de negocio limitado, un escaso/nulo fondeo de largo plazo o una débil diversificación de fuentes de fondeo (concentración).
- **Ingresos limitados**, la baja transparencia de información financiera o de transacciones intercompañías, así como el capital limitado para absorber pérdidas.
- **Gobierno corporativo débil**, estructura accionaria familiar, débil institucionalización de la empresa y alta dependencia de operaciones o negocio con empresas relacionadas (operación no autosuficiente).



MOODY'S identifica como reto la escala generalmente pequeña de negocio.

FOTO: ARCHIVO

tor, al tiempo que pueden ser una buena vitrina que confiere mayor visibilidad ante el público inversionista, generando oportunidad.

Las calificaciones también funcionan como un requisito regulatorio para varios tipos de instituciones financieras; permiten comparaciones relativas entre competidores a nivel local e internacional y hasta un factor de *marketing*.

Las buenas notas de una unión de crédito facilitan el acceso a fuentes de fondeo interbancarias o banca de desarrollo. La emisión de deuda en mercados de capitales; por ejemplo, las calificaciones son indispensables.

FORTALEZAS

Los elementos favorables que pueden ayudar a las uniones a conseguir una buena calificación pueden ser la alta especialización y conocimiento de los segmentos de mercado objetivo, poseer fundamentales financieros generalmente estables o alta granularidad de la cartera (*loan granularity*).

De la misma manera, los altos márgenes de intermediación benefician la rentabilidad y el alto potencial de mercado dado el bajo nivel de intermediación financiera en México. También pueden funcionar como una fortaleza de las uniones de crédito.