

## COLUMNA INVITADA

POR FITCH RATINGS\*

# Fondeo de socios, estable aunque con retos

LA CAPACIDAD de fondear sus actividades crediticias a través de los préstamos de socios, es una de las fortalezas que la figura regulada de Uniones de Crédito posee ante otras Instituciones Financieras no Bancarias (IFNB) no reguladas.

Uno de los elementos que incorporamos como un factor fundamental del análisis crediticio, es el perfil de fondeo de las Uniones de Crédito. En términos generales, revisamos la diversificación de fuentes de fondeo, en términos de mercados, inversionistas y ubicación geográfica, así como la estabilidad del financiamiento, que son elementos cruciales en su análisis.

Las Uniones de Crédito han sido a través del tiempo colaboradoras importantes en el ahorro financiero interno en México. Estas entidades han enfocado su captación de recursos de socios en segmentos no bancarizados y sectores económicos especializados o regionales.

Según el “Reporte de ahorro financiero y financiamiento en México” de la CNBV, la captación de intermediarios financieros en México ascendió a 5.8 billones a diciembre del 2015. Si bien las UC aportaron sólo 0.5% de dicha captación total, su contribución ha sido relativamente estable; ya que a diciembre del 2014 y el 2013, contribuyeron con 0.6%, respectivamente.

Como se observa en la figura 1, su participación medida como porcentaje del PIB es apenas 0.2%, similar a lo que se ha observado desde el 2013, en un mercado altamente dominado por la banca múltiple en términos de depósitos. No obstante, su rol como intermediario financiero regional o de nicho y la experiencia de muchos años en el otorgamiento de productos financieros permanecen estable en la economía mexicana.

Los préstamos de socios han representado en promedio 73% del fondeo del sector en los últimos cuatro años.

Dada su especialización por segmento de negocio o gremio productivo, tienden a mostrar estabilidad en la permanencia de sus socios y de los préstamos de los mismos en el tiempo; no obstante, Fitch considera como un área de oportunidad el desarrollo de mecanismos y herramientas para medir la estabilidad de dichos recursos, ya que las entidades cuentan con información histórica sustancial para realizar análisis de escenarios de estrés y elaborar planes de contingencia de liquidez que incorporen eventos extremos de corridas de socios, ya que los depósitos y cuasidépósitos son por naturaleza sensibles a la confianza en cada entidad y en el mercado.

Dentro de los parámetros de Fitch, la naturaleza quirografaria de los préstamos de socios beneficia el perfil crediticio, es decir, es fondeo que las uniones reciben sin otorgar o ceder garantías; sin embargo, en algunas entidades existen concentraciones altas en los principales 20 depositantes y enfrentan el reto de reducirlas.

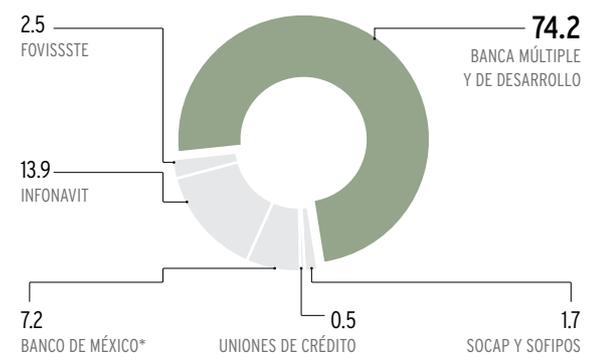
Dada la importancia de los préstamos de socios para el ahorro interno en México, además de su relevancia como fuente de fondeo para la expansión crediticia y la inclusión financiera en el país, Fitch considera que existen todavía retos importantes del sector en el tema. El seguro de protección a los ahorradores es un tema pendiente de las UC, en México los bancos, las socaps y las sofipos poseen algún tipo de seguro de depósito o de protección al ahorro que no ha sido desarrollado todavía para el segmento de Uniones de Crédito.

Por otra parte, en años recientes, Fitch ha observado esfuerzos importantes de las IFNB en México para extender la gama de información y servicios que prestan a través de medios electrónicos, incluyendo precalificaciones de créditos y la oferta de sus servicios de inversión con la finalidad de fortalecer su captación de recursos, ésta es

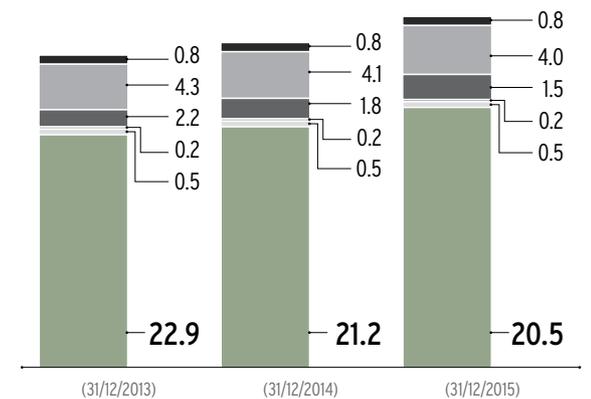
## PESO ECONÓMICO

El imperio bancario en México reduce el margen de maniobra que tienen otras entidades financieras.

**Captación por tipo de intermediario en México**  
Diciembre 2015 (CIFRAS EN %)



**Evolución de la captación de los intermediarios**  
(COMO % DEL PIB)



\* Depósitos del gobierno federal

Fuente: Reporte de Ahorro Financiero y Financiamiento en México de la CNBV

un área que las Uniones de Crédito han explotado limitadamente, lo cual pudiera incidir en el mediano plazo en su franquicia, que es un factor fundamental de calificación.

Fitch, acorde con sus criterios de calificación, considera fundamental los esfuerzos que cada unión y el segmento en su conjunto realizan para establecer estrategias que les permitan incrementar y diversificar sus fuentes de financiamiento, y consecuentemente expandir su actividad crediticia para cumplir con su rol de agentes generadores de inclusión financiera. Un sano desarrollo de fuentes de fondeo diversas que consideren el acceso a préstamos de socios, de la banca de desarrollo, de la banca comercial o recursos del mercado de deuda, continúan como elementos fundamentales en el análisis crediticio del sector.

**Verónica Chau,**  
directora senior  
para Instituciones  
Financieras en  
México y Centro  
América.

**Mónica Ibarra,**  
directora y  
coordinadora  
de Instituciones  
Financieras no  
Bancarias en  
México.