

COLUMNA INVITADA

POR FITCH RATINGS*

Se consolidarán las tendencias en el último trimestre del 2017

Durante el 2017, se llevó a cabo la ejecución exitosa de la primera fusión en el sector, la cual aunque fue autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en junio del 2016, se consolidó durante los meses siguientes y finalizó con una gestión adecuada de los riesgos operativos inherentes. La Unión de Crédito para la Contaduría Pública (UCCP) fusionó a Cyma Unión de Crédito. Dicha transacción, en opinión de la agencia, resultó exitosa, al incrementar la participación de mercado de la UCCP y, por lo tanto, fortalecer su franquicia, perfil de compañía y prospectos futuros de desempeño financiero.

AVANCES DEL FONDEO

En junio del 2017 se colocó en el mercado local la primera emisión de certificados bursátiles fiduciarios (bursatilización) de una unión de crédito. Al menos otra unión de crédito está en proceso de estructuración de una emisión similar, esperada en el corto plazo. En opinión de la agencia, esto es positivo para el sector, puesto que abre camino para que otras uniones busquen este tipo de financiamiento dándose a conocer en los mercados locales al tiempo que diversifican sus estructuras de fondeo.

ADMINISTRACIÓN Y GOBIERNO CORPORATIVO

El gobierno corporativo de las uniones de crédito ha tenido mayor impulso gracias a los requerimientos regulatorios e iniciativas del propio sector. No obstante, éste un factor que aún muestra áreas de oportunidad dado que hay uniones pequeñas con una capacidad limitada de asumir los costos altos asociados a robustecer las prácticas corporativas. Fitch destaca que todas las uniones calificadas tienen constituidos un comité de auditoría (requerimiento regulatorio), además de comités de Comunicación y Control y de Crédito. Avances en el fortalecimiento de las prácticas y controles de riesgos son todavía un área de oportunidad en algunas entidades del sector; sin embargo, las uniones líderes en el segmento y con una trayectoria amplia en el sector han mostrado avances a través del tiempo.

CONSOLIDACIÓN DE LA MOROSIDAD

El indicador de mora de las uniones de crédito se ha mantenido controlado e incluso con una tendencia de mejora desde el cierre del 2015. Fitch considera que éste suele ser moderadamente bajo en las uniones de crédito, dado el arraigo de sus socios, algunos modelos cerra-



FOTO: SHUTTERSTOCK

dos y prácticas de originación probadas por la experiencia amplia del sector. El índice de cartera vencida (ICV) permanece por debajo de 3% desde el 2015 y el ICV considerando bienes adjudicados por debajo de 5% desde el 2013. A junio del 2017, estos indicadores fueron 2.6 y 4.0%, respectivamente. Las concentraciones por acreditado permanecen como una limitante de la calidad de activos y como un factor estructural en algunas de ellas que sólo ha avanzado en forma moderada a través de los años.

AVANCES EN CRECIMIENTO

El crecimiento del sector exhibe una tendencia positiva en los últimos tres años. Al cierre del 2015, 2016 y junio del 2017, el crecimiento del portafolio crediticio de las uniones de crédito se ha ubicado en los dobles dígitos. Por lo tanto las uniones han sido un sector relevante para el incremento de la inclusión financiera en el país, acorde a los planes de gobierno. Fitch incrementó sus proyecciones de crecimiento para México a 2.3% para el 2017 y 2.4% para el 2018.

EFECTOS DE LOS SISMOS

La agencia considera que algunos clientes de las entidades financieras no bancarias podrían estar expuestos a los efectos de los recientes desastres naturales en el país. Fitch observará los efectos que los mismos pudieran tener en la morosidad, crecimiento y apetito de riesgo de las uniones de crédito. Al igual que en otros jugadores financieros del país algunas reestructuras y refinanciamientos podrían esperarse en casos particulares afectados, así como el apoyo de la banca de desarrollo para impulsar el segmento.

En cuanto a los efectos del incremento en la incertidumbre ante la cercanía en por el período electoral, destacan: El clima político de nuestro país se volverá más intenso a medida que se aproximan las elecciones del 2018; Fitch observará los efectos de la incertidumbre electoral en las decisiones de los inversionistas, las pequeñas y medianas empresas, los fondeadores y los individuos, y cómo éstos pudieran incidir sobre el segmento de Uniones de Crédito.



* Lic. Mónica Ibarra

Directora para Instituciones Financieras en Fitch Ratings.

* Verónica Chau
Directora sénior para Instituciones Financieras en Fitch Ratings.

Comentarios en: uniones@eleconomista.mx