



Entidades financieras

Músculo de las empresas

El crédito al sector privado como porcentaje del PIB en países desarrollados asciende a más de 120%; en México apenas alcanza 31% y en países como Chile, comparativo de la región latinoamericana, reporta 109 por ciento

Raúl Olmedo Gutiérrez

Siempre que pensamos en el sector financiero de nuestro país, pensamos en los bancos. Sin embargo, existen muchas otras entidades dignas de reconocer, por ejemplo, las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Sofomes), que cuentan con 350 mil millones de pesos en activos, una cantidad muy sustancial.

Podríamos enunciar a otras instituciones dedicadas a lo mismo, pero mejor aún, en Mundo Ejecutivo nos dimos a la tarea de elaborar un ranking con las más representativas pues bien vale la pena conocerlas como una parte esencial del sistema financiero mexicano.

La diferencia fundamental con la banca es que estas sociedades se encuentran más desagregadas como medio. Hay dos aso-

ciaciones que agrupan a estas empresas, por un lado la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE), la cual integra principalmente a Sociedades Financieras de Objeto Limitado (Sofoles) reguladas, y la Asociación de Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (ASOFOM) que reúne a las Sofomes no reguladas.

Por tanto tendremos que empezar por definir qué son las Sofoles y las Sofomes, que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) define como “sociedades anónimas que cuentan con un registro vigente ante la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), y cuyo objeto social principal es la realización habitual y profesional de una o más de





Hoy las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Sofomes) representan entre 2 y 2.5% del PIB (16% del financiamiento al sector privado), de acuerdo con Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México, A.C. (Fuente: ASOFOM)

METODOLOGÍA

Para rankear las entidades financieras consideramos su fuente principal de ingresos, es decir, se enlistan del más grande al más pequeño, tomando en cuenta todos los entes regulados por la CNBV, al cierre del tercer trimestre del 2015.

Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, Entidades Reguladas están rankeadas por los ingresos por intereses; los Almacenes Generales de Depósito, por los ingresos por servicios.

Las casas de cambio están rankeadas por el resultado de compra y venta de divisas; sólo en el caso de las uniones de crédito cambia la forma de enlistarlas, con base en el activo total.

las actividades de otorgamiento de crédito, arrendamiento financiero o factoring financiero”; para fines prácticos, su razón de ser son los préstamos.

Las Sofomes pueden ser reguladas o no reguladas: las primeras están incorporadas a las sociedades financieras que tienen vínculos patrimoniales con sociedades financieras populares, sociedades financieras comunitarias o sociedades cooperativas de ahorro y préstamo, aunado a aquellas que mantienen vínculos patrimoniales con instituciones de crédito.

Las no reguladas, de igual forma, están sujetas a la vigilancia de la CNBV y deben proporcionar información a la SHCP, Banco de México, Condusef y, por supuesto, la CNBV.

Hay que recordar que este sector es uno de los más grandes del país como intermediarios financieros. En la toma de protesta de Consejo Directivo Nacional ASOFOM, en diciembre pasado, Chemaya Mizrahi Fernández expuso: “Tenemos más sujetos dentro del sistema financiero,

había más de tres mil registradas dentro de la Condusef, y hoy sumamos mil 583 que obtuvieron un registro favorable de la CNBV para estar en el registro”.

Esto se debió a la depuración que vivió el sector en 2015 ante la mayor regulación de la autoridad mexicana, así que el reto en 2016 es “la prevención de lavado de dinero y, en ese sentido, hago un reconocimiento a la labor de las que obtuvieron el certificado de registro ante la Condusef”, argumentó Chemaya y agregó que, hoy día, estas empresas han logrado una oferta de valor más amplia para sus socios. Deben de seguir por el mismo camino, lograr una inclusión financiera y ser una pyme más fortalecida; “somos una asociación de puertas abiertas, siempre estamos dispuestos a escucharlos”.

» RETOS CON LA REFORMA

La AMFE tiene otros retos, de acuerdo con Enrique Bojórquez Valenzuela, quien en su toma de posesión como presidente del organismo, expuso: “Hoy podemos pensar en un sector de entidades financieras especializadas más fuerte y que podrá atender lo establecido en la reforma financiera para hacer del crédito especializado una herramienta detonadora del crecimiento económico de México”.

Bojórquez Valenzuela trabajará por el reconocimiento público de una AMFE seria y organizada, “que a nivel nacional e internacional seamos un referente para la banca de desarrollo y fondeadores. Ello será posible si predicamos con el ejemplo, con finanzas sanas y mejores prácticas financieras, para convertir a la AMFE en una Asociación autorreguladora, como lo plantean las reformas a la legislación y que quedaron plasmadas en la reforma financiera”.

Los principales retos para esta nueva etapa, en palabras de José Achar, director general de SERFIMEX Capital, serán lograr mayor fondeo con mejores tasas por parte de la banca de desarrollo, así como mejorar las líneas de crédito por parte de la banca comercial hacia las Sofomes.

“El éxito del sector se basará en el cuidado que cada institución ponga en el manejo de su cartera vencida y en la búsqueda adecuada de fondeo.” »

Sofomes

Con apetito de crecimiento



Circe González Garzón

Las Sofomes, al dedicarse a financiar mercados específicos, desarrollan productos a la medida del cliente o del sector. Esto ayuda a que los interesados obtengan recursos de manera oportuna y en las condiciones que requieren sus ciclos de negocio e inversión

Un total de tres mil 522 quejas sumó el sistema financiero mexicano durante el tercer trimestre de 2015, de acuerdo con la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), misma cifra que se tradujo en 98.8 millones de pesos en multas, de los cuales 50% pertenece a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple ENR (Sofomes Entidades No Reguladas) y 30% a los bancos.

Lo anterior revela el compromiso que los jugadores de este sistema tienen para con sus usuarios, en especial con la transparencia y confianza, dos concep-

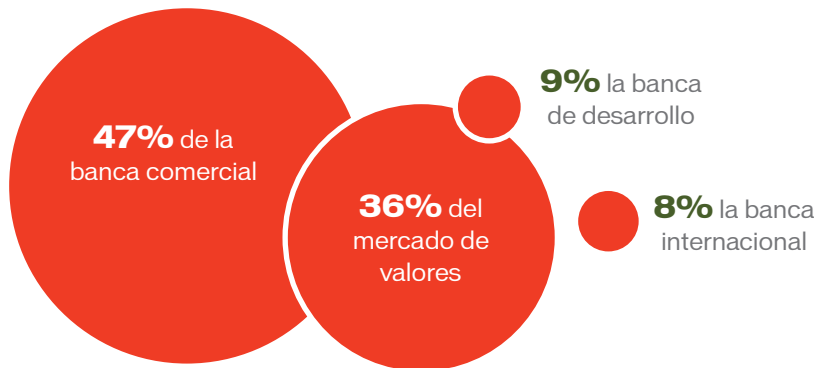
tos que van de la mano para su correcto funcionamiento. A más de nueve años de su creación, las Sofomes tienen la gran oportunidad de dar satisfacción a su creciente apetito por otorgar crédito y atender a segmentos que los bancos comerciales no incluyen.

De entre las reformas estructurales, la financiera llegó a poner orden: existían 4,600 Sofomes y luego de una serie de depuraciones sobrevivieron 1,451, es decir, desapareció el 70%; ahora mismo el reto es mantenerse y seguir de cerca su regulación, aseguran los especialistas, quienes se muestran cautos al momento de dar cualquier visión optimista.

¿Cómo se fondean?

Además de las aportaciones de capital de los socios, las Sofomes tienen la facultad de obtener recursos de instituciones financieras bancarias, banca de desarrollo, fondos de inversión e inversionistas extranjeros y/o emisiones de deuda. Una Sofome no capta recursos del público inversionista y, por tanto, está impedida para abrir cuentas de ahorro o inversión.

De acuerdo con la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE) el fondeo se compone de:



Para planear su crecimiento, una de las prioridades es cumplir con la reglamentación y según la Asociación de Sofomes en México (Asofom), en un lustro más, estas entidades se convertirán en 500 y generarán una derrama crediticia de 500 mil millones de pesos, lo que representa un monto equivalente a 3% del Producto Interno Bruto (PIB).

» OPORTUNIDAD PARA ATACAR MERCADO

David López, vicepresidente ejecutivo de PlusCorp, empresa que cuenta con las filiales SofoPlus, Sofom ER y PlusLeasing, además de un banco en Miami, Plus int Bank, explica en entrevista que los intermediarios no bancarios tienen una gran ventana de oportunidad para atacar un mercado que bancos comerciales que no han atendido, por tal motivo, es imprescindible acatar la reglamentación y dar seguimiento a las reglamentaciones que dictan las autoridades correspondientes.

Aunque la empresa tiene una década, desde hace más de 25 años ha financiado más de 60 proyectos turísticos, tanto de playa como de ciudad; el entrevistado admite que el año pasado fue bueno porque hasta ahora suman más de tres mil clientes y una cartera de más de un billón de pesos al combinar todos sus productos.

“El sector financiero en México tiene oportunidades, hay poca bancarización. Fuera de

la Zona Metropolitana, en el país no se han atendido a varios segmentos. Esa es una ventaja que debemos aprovechar. El crecimiento del sector de Sofomes ha sido muy importante en los últimos tres años, el mercado se ha depurado pero los usuarios de estos instrumentos se han vuelto más exigentes.”

Para el titular de la Condusef, Mario di Constanzo, el rubro ha demostrado ser una alternativa de financiamiento, de hecho, las Sofomes ya están incluidas en los simuladores de la Comisión, al igual que los créditos automotrices y de nómina.

“Al difundir las Sofomes en el Buró de Entidades Financiera y los resultados de las supervisiones, así como mostrar sus calificaciones va a aumentar la demanda de sus productos. La Condusef busca mayor competencia entre las entidades financieras, alentamos y nos gusta que haya más jugadores en el mercado, pero también cuidamos que cumplan con la regulación.”

Para Enrique Presburger, autor del libro “Sofomes ENR. La Puerta a la Revolución Financiera en México. Un Análisis Propositivo e Integral sobre el Intermediario Financiero Más Numeroso en México”, estos intermediarios no bancarios tienen fortalezas por aprovechar, ya que las nuevas reglas dictadas por la reforma financiera las obliga a regularse como un banco.

Uno de los cambios más significativos entre 2011 y 2015 reforzó su normatividad, ya que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores supervisa a estas figuras en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, lo que para ellas se tradujo en reestructuración e inversión en sistemas informáticos, entre otros aspectos.

“El sector Sofomes es sólido y está consolidado, en condiciones de prestar a las pymes y regulado por las autoridades casi al igual que un banco; además, no representa un riesgo sistémico porque no puede captar dinero del público en general.”

» ESPECIALIZARSE, LO QUE SIGUE

Enrique Bojórquez, presidente de la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas (AMFE), asegura que ahora mismo el sector de Sofo-

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO

RANKING	EMPRESA	INGRESOS POR SERVICIOS	INGRESOS POR INTERESES	COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD
1	Almacenadora Mercader	619.40	51.88	0.71	161.91	163.46
2	Accel	276.52	4.23	-	21.72	21.72
3	Almacenadora Sur	245.19	17.71	0.25	26.74	24.83
4	Afirme	236.08	101.62	-	51.55	69.38
5	Argo	124.27	0.93	-	13.31	16.96
6	Moderno	95.43	0.00	-	-23.78	-23.78
7	Logyx	81.62	0.96	-	-21.40	-21.40
8	Del Valle de México	56.82	0.08	-	-0.91	-0.91
9	Regional Mexicana	52.33	0.27	-	7.66	7.66
10	Banorte	50.97	0.57	-	34.28	35.88
11	Generales del Bajío	36.65	0.57	1.90	1.85	1.85
12	Del Yaqui	29.87	0.21	-	3.09	3.09
13	Inter Americana	28.81	3.52	0.43	-11.07	-11.07
14	México	20.61	0.22	-	-2.56	-2.56
	Total Almacenes Generales de Depósito	1,954.59	182.76	3.29	262.37	285.10

CASAS DE CAMBIO

RANKING	EMPRESA	RESULTADO POR COMPRAVENTA DE DIVISAS	RESULTADO POR VALUACIÓN DE DIVISAS	INGRESOS POR INTERESES	COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD
1	Divisas San Jorge	95.99	0.21	0.08	-	29.85	29.85
2	B & B	94.44	0.56	0.13	-	18.11	18.11
3	Globo	35.89	-1.91	0.78	0.36	4.78	4.78
4	Order Express	30.92	4.15	0.57	-	7.62	7.62
5	Sterling	28.63	0.42	0.02	0.22	2.28	2.28
6	Imperial	26.71	5.15	0.05	1.46	0.40	0.40
7	Única	0.03	0.57	-	0.00	-3.29	-3.29
8	Tiber	-0.02	0.03	-	-	-7.24	-7.24
	Casas de Cambio	312.59	9.17	1.61	2.04	52.51	52.51

Elaboró: Raúl Olmedo

RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	RESULTADO NETO	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL CONTABLE
115.80	115.80	1,508.00	359.50	1,148.50
13.28	13.28	990.89	214.99	775.90
14.17	14.17	922.84	411.55	511.29
50.95	50.95	8,260.36	7,447.75	812.61
13.91	13.91	290.02	141.64	148.38
-23.78	-23.78	196.61	142.86	53.75
-21.40	-21.40	149.91	115.53	34.38
-0.92	-0.92	74.35	43.53	30.82
4.59	4.59	113.60	25.74	87.87
25.17	25.17	728.17	488.58	239.58
1.07	1.07	52.27	18.79	33.47
3.09	3.09	135.55	8.21	127.34
-11.07	-11.07	233.92	191.33	42.59
-2.56	-2.56	80.71	57.85	22.85
182.30	182.30	13,737.18	9,667.86	4,069.32

Notas: Septiembre de 2015

Elaboró: Raúl Olmedo

RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	RESULTADO NETO	ACTIVO	PASIVO	CAPITAL CONTABLE
19.03	19.03	129.85	32.82	97.03
18.11	18.11	86.79	8.90	77.89
4.78	4.78	71.58	13.86	57.72
7.62	7.62	95.35	41.28	54.07
2.28	2.28	48.43	0.57	47.86
0.40	0.40	74.08	7.24	66.83
-3.29	-3.29	45.82	1.55	44.27
-7.24	-7.24	20.94	1.96	18.98
41.69	41.69	572.84	108.19	464.65

Septiembre de 2015

mes ENR es dinámico gracias a su capacidad de especialización en el financiamiento a sectores productivos, antes desatendidos por los bancos.

David López García, de PlusCorp, opina que la especialización brinda ventajas a las Sofomes, porque al tener un nicho en específico la calidad de atención se eleva, conoce su mercado y a sus competidores.

“Si hay una Sofome que tiene conocimiento de su mercado de nicho, identifica quiénes son sus competidores y sabe cómo mitigar amenazas. En nuestro caso, que nos especializamos en sectores como turismo, conocemos las zonas geográficas donde tenemos más oportunidad de crecimiento.”

Los expertos sostienen que el sector mantiene dos características en su favor: flexibilidad y especialización. Enrique Presburger, director general de Factor Express, destaca que dichas palabras agregan valor y solvencia a las Sofomes ENR.

El éxito de tales figuras financieras está en atender las necesidades de crédito de las pymes, radica en que representan 2% del PIB y constituyen el 4.2% del financiamiento que tiene el sector privado, expone Presburger en su libro, “prácticamente igualan la colocación de recursos de toda la banca de desarrollo en su conjunto al rubro privado”.

» CONTINUIDAD EN REGULACIÓN

Mario di Constanzo concluye que uno de los grandes casos pendientes es dar continuidad a su correcta regulación, lo cual se deriva en un sector más transparente y ordenado, además de que se crean las condiciones óptimas para una competencia justa.

Al final, los más beneficiados de una supervisión son los usuarios de las figuras financieras, por lo que el organismo subraya su atención en resolver reclamaciones y hace hincapié en que las Sofomes deben actualizar su base datos.

Asimismo, Enrique Bojórquez explica que uno de los problemas que se minimiza con la reforma financiera es el hecho de que una gran cantidad de las Sofomes registradas ante la Condusef nunca han operado y ahora han perdido su registro.

“Como Asociación consideramos que debe existir aún mayor supervisión hacia la figura, toda vez que siempre se ha estado en favor de un sector regulado, como era el de las Sociedades Financieras de Objeto Limitado (Sofoles).”

David López García argumenta que 2016 será un año muy importante: “Los indicadores no son los mejores, pero suponen una gran área de oportunidad sobre todo en el fondeo. Nosotros esperamos crecer 20% y el gremio en general, de 12 a 15 por ciento”.

Al explicar que el sistema financiero y en particular las Sofomes no deben perder de vista la liquidez y las tasas de interés, López García expresa que unas de las regulaciones que les ocupa es la transparencia de costos cobrados a los clientes y el servicio de post-venta. »

SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDADES REGULADAS

RANKING	EMPRESA	INGRESOS POR INTERESES	OTROS INGRESOS (NETOS)	COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	RESULTADO NETO
1	Tarjetas Banamex	15,431.01	-	12,481.24	7,655.03	5,318.89	5,318.89
2	Santander Consumo	10,242.57	-	3,165.00	3,290.49	2,301.09	2,301.09
3	Banorte-lxe Tarjetas	4,615.81	-	2,067.79	2,163.53	1,514.47	1,514.47
4	Santander Hipotecario	2,435.17	-	132.92	837.19	626.91	626.91
5	Sociedad Financiera Inbursa	2,329.86	18.74	420.13	-132.42	-93.99	-93.99
6	Crédito Familiar	1,851.86	-	13.40	-51.91	49.85	49.85
7	CF Credit Services	1,584.13	69.64	303.75	607.48	429.98	429.98
8	Arrendadora Banorte	965.05	230.28	26.18	608.40	422.72	422.72
9	Santander Vivienda	645.29	-	104.04	8.36	-3.86	-3.86
10	Metrofinanciera	464.79	-	122.66	-75.59	-75.59	-75.59
11	Sólida Administradora de Portafolios	445.72	-	117.31	-395.44	-297.45	-297.45
12	Financiera Bajío	354.81	-	-	168.63	125.83	125.83
13	Servicios Financieros Soriana	335.40	-	226.45	155.41	116.80	116.80
14	AF Banregio	324.21	385.97	33.27	197.73	155.82	155.82
15	Arrendadora BX+	262.66	102.41	1.26	103.30	80.65	80.65
16	Mifel	238.66	12.21	0.62	26.02	21.46	21.46
17	Financiera Ayudamos	213.43	-	4.94	-31.88	-34.20	-34.20
18	Arrendadora Afrime	106.19	1.97	-	18.47	14.71	14.71
19	Arrendadora Banamex	49.57	49.72	0.01	73.97	49.51	49.51
20	Sofoplus (6)	43.85	-	2.77	13.69	-	10.10
21	Grameen Carso	38.97	-	0	21.40	21.52	21.52
22	Finanmadrid	32.42	-	33.50	13.09	9.43	9.43
23	Globalcard	26.58	-	9.47	-4.87	-7.84	-7.84
24	Factoraje Afrime	17.22	-	-	3.86	3.60	3.60
25	Financiera Banregio	16.20	0.00	0.00	10.30	10.18	10.18
26	Opcipres	12.76	-	9.18	127.54	90.94	90.94
27	Consumago	9.99	-	7.90	60.70	36.88	36.88
28	Hipotecaria Nacional	5.64	-	120.36	38.04	26.40	26.40
29	Efectivísimo (6)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
30	Total Sofomers	43,057.11	870.94	19,401.41	15,495.46	10,913.93	10,913.93
	Sofomers que no consolidan con bancos	4,512.19	396.59	428.36	556.04	441.83	441.83
	Sofomers que consolidan con bancos 1/	38,544.92	474.35	18,973.04	14,939.42	10,472.11	10,472.11

Notas
Septiembre de 2015
Millones de pesos

1/ IMOR = Cartera vencida / Cartera de crédito total

2/ ICOR = Estimaciones preventivas para riesgos crediticios / Cartera vencida

3/ ROA = Resultado neto acumulado en 12 meses / Activos promedio últimos 12 meses

4/ ROE = Resultado neto acumulado en 12 meses / Capital contable promedio últimos 12 meses

5/ Con Banamex: Tarjetas Banamex y Servicios Financieros Soriana; con Santander:

Santander Consumo, Santander Hipotecario y Santander Vivienda; con Banorte: Banorte-lxe Tarjetas;

con Inbursa: CF Credit Services y Sociedad Financiera Inbursa; con BBVA Bancomer: Financiera Ayudamos;

con Bajío: Financiera Bajío; con CI Banco: Finanmadrid; y con Banregio: AF Banregio y Banregio Soluciones Financieras.

n. a. No aplica

6/ Entidad no regulada

Elaboró: Raúl Olmedo

	ACTIVO TOTAL	PASIVO TOTAL	CAPITAL TOTAL	CARTERA TOTAL ÍNDICE DE MOROSIDAD 1/		CARTERA TOTAL ÍNDICE DE COBERTURA 2/		ROA FLUJOS 12 MESES 3/		ROE FLUJOS 12 MESES 4/	
				SEP 2014	SEP 2015	SEP 2014	SEP 2015	SEP 2014	SEP 2015	SEP 2014	SEP 2015
	91,514.23	66,216.07	25,298.17	5.63	5.21	221.73	231.45	2.87	2.42	14.20	9.91
	63,361.81	48,694.82	14,666.99	3.76	3.95	315.82	286.37	-0.39	1.11	-2.06	4.99
	25,351.13	19,611.94	5,739.19	5.92	5.33	205.99	206.48	4.51	2.04	21.20	9.43
	33,333.80	27,749.34	5,584.46	4.52	4.89	26.51	28.86	2.22	-0.08	17.29	-0.52
	23,444.10	18,722.28	4,721.82	4.19	4.40	201.71	221.64	2.32	-2.73	14.72	-10.79
	4,479.10	3,583.42	895.69	6.93	11.36	236.75	168.31	-4.79	5.22	-25.92	27.55
	24,185.47	19,880.24	4,305.22	0.78	0.82	339.52	339.79	1.45	0.95	10.53	5.76
	22,299.66	18,146.89	4,152.77	0.89	1.07	185.61	167.82	1.10	0.30	6.53	1.72
	9,999.26	7,996.71	2,002.55	18.82	24.87	32.57	27.35	2.23	-1.49	14.80	-7.84
	8,100.58	6,397.95	1,702.64	n.a.	33.38	n.a.	73.81	n.a.	-1.19	n.a.	-4.89
	15,330.49	11,678.68	3,651.81	4.60	5.83	127.57	128.66	-2.82	-1.87	-15.53	-7.88
	6,196.14	5,240.79	955.34	1.50	1.73	121.13	123.20	2.36	0.52	12.94	3.61
	1,460.19	841.74	618.45	11.93	9.89	182.28	188.60	2.61	4.50	10.46	12.90
	9,628.08	7,669.15	1,958.93	4.46	3.62	135.67	142.94	-0.88	0.47	-5.44	2.47
	2,753.91	2,074.38	679.53	3.59	3.32	142.50	137.82	1.75	1.57	8.31	6.37
	2,243.30	1,863.09	380.21	2.60	0.61	124.58	250.68	0.24	0.09	1.66	0.47
	446.03	288.27	157.76	5.23	6.15	201.93	186.78	-2.53	2.61	-7.80	7.28
	1,561.13	1,267.33	293.80	1.71	2.80	175.57	102.97	1.79	0.65	4.76	3.05
	894.64	292.50	602.14	-	-	n.a.	n.a.	1.25	-0.85	2.87	-1.63
	650.40	500.79	149.61	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	286.66	219.77	66.90	-	-	n.a.	n.a.	9.95	13.46	28.69	62.62
	335.29	240.97	94.31	0.33	0.28	503.60	499.62	3.38	0.14	11.53	0.51
	310.96	183.95	127.02	21.12	10.66	134.01	164.71	-0.03	2.30	-0.09	5.28
	272.79	176.94	95.85	-	0.10	n.a.	1,465.24	0.85	-0.06	2.86	-0.15
	371.52	300.86	70.65	8.13	2.50	135.50	63.57	-0.41	5.52	-0.46	15.15
	238.04	97.19	140.84	35.59	27.36	101.47	106.08	13.09	46.08	16.96	85.51
	495.43	243.85	251.58	46.46	99.02	93.25	86.92	11.09	4.23	16.22	7.93
	299.73	113.16	186.56	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	10.27	-0.94	16.46	-1.59
	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
	349,266.36	269,794.95	79,471.41	4.85	5.54	181.66	163.58	1.61	0.98	8.69	4.54
	59,955.90	46,640.77	13,315.13	2.54	8.81	179.00	97.28	-0.22	0.16	-1.09	0.71
	289,310.46	223,154.18	66,156.27	5.14	5.06	181.83	180.52	1.94	1.15	10.63	5.38

UNIONES DE CRÉDITO

EMPRESA	ACTIVO TOTAL			INVERSIONES EN VALORES			CARTERA TOTAL		
	JUN 2014	JUN 2015	%	JUN 2014	JUN 2015	%	JUN 2014	JUN 2015	%
U.C.I.A.L.S.A.	6,107.08	5,182.23	11.02	2,413.88	947.25	16.12	3,545.36	3,745.66	10.26
CUAUHTÉMOC	4,319.05	4,755.17	10.11	74.35	16.83	0.29	3,924.51	4,570.91	12.52
FICEIN	4,363.91	4,645.76	9.88	1,510.20	1,086.41	18.48	2,834.43	3,517.68	9.63
PROGRESO	3,543.57	3,507.45	7.46	415.44	177.21	3.01	2,870.79	2,876.59	7.88
ALPURA	2,441.79	2,973.85	6.32	147.49	46.25	0.79	1,941.60	2,258.85	6.19
DEFINE	2,174.14	2,131.90	4.53	472.98	442.03	7.52	1,550.97	1,537.64	4.21
UCCP	1,833.58	2,129.61	4.53	213.76	451.13	7.68	1,252.45	1,322.03	3.62
UCMAC	1,503.88	1,478.37	3.14	209.79	411.90	7.01	1,177.23	954.01	2.61
ALLENDE	1,169.74	1,400.60	2.98	346.48	446.25	7.59	783.45	895.96	2.45
CREDINOR	1,102.95	1,235.67	2.63	122.15	171.00	2.91	884.76	925.85	2.54
ESFERA	1,158.02	1,200.04	2.55	-	-	-	1,164.27	1,210.86	3.32
CONCRECES	876.70	915.84	1.95	21.50	32.33	0.55	793.70	836.65	2.29
UCAY	845.57	893.42	1.90	336.82	269.05	4.58	313.74	391.15	1.07
GENERAL	888.94	838.37	1.78	56.76	45.46	0.77	700.72	655.45	1.79
CYMA	767.84	781.69	1.66	199.29	135.60	2.31	518.70	541.28	1.48
PROTECCIÓN PATRIMONIAL	709.05	738.94	1.57	92.39	29.77	0.51	630.02	704.32	1.93
CLAGUNERA	583.69	681.80	1.45	119.92	141.30	2.40	453.28	536.86	1.47
EL ÁGUILA	504.78	635.67	1.35	2.36	47.14	0.80	453.03	518.43	1.42
SANTA FE	478.86	537.78	1.14	12.86	25.58	0.44	470.61	511.43	1.40
UNICRECO SERVYTUR	431.11	521.16	1.11	-	-	-	419.41	497.86	1.36
UNAVI	367.93	474.47	1.01	0.01	0.01	0.00	332.57	441.61	1.21
GRUPO CAJEME	365.10	455.83	0.97	215.89	261.58	4.45	101.78	110.60	0.30
CREDICOR	428.02	418.86	0.89	10.67	0.15	0.00	284.76	304.19	0.83
UCGTA	440.69	404.57	0.86	30.04	23.25	0.40	154.18	148.56	0.41
UCDA	345.72	348.15	0.74	-	0.85	0.01	342.06	345.62	0.95
VALLARTA	337.11	340.14	0.72	0.05	0.05	0.00	259.31	252.59	0.69
UCIL	326.33	301.26	0.64	71.56	49.23	0.84	207.96	202.86	0.56
GASOLINEROS	280.18	288.29	0.61	0.10	5.09	0.09	209.47	231.85	0.63
UCIC SONORA	499.06	277.11	0.59	#¡VALOR!	2.50	0.04	262.13	266.45	0.73
PRODEMEX	268.67	275.41	0.59	7.72	23.50	0.40	231.10	216.27	0.59
CHIHUAHUENSE	204.72	267.03	0.57	-	-	-	121.41	166.43	0.46
UCEC	255.90	264.43	0.56	10.72	5.02	0.09	227.67	235.69	0.65
UNICCO	247.07	256.16	0.54	44.38	47.35	0.81	223.06	235.79	0.65
MONARCA	229.68	238.84	0.51	3.00	1.00	0.02	220.38	231.37	0.63
UCAH	251.13	214.73	0.46	165.08	123.43	2.10	67.73	62.93	0.17
UNICREMIXC	177.18	212.32	0.45	56.45	90.02	1.53	144.60	124.51	0.34
MULTIOPCIONES	202.61	203.84	0.43	-	-	-	183.07	148.81	0.41
UCEV	161.91	191.95	0.41	31.65	22.97	0.39	127.99	167.14	0.46
UCICAG	190.57	188.58	0.40	47.97	35.73	0.61	137.40	144.57	0.40
SUR JALISCO	258.46	182.51	0.39	4.09	-	-	279.76	245.60	0.67
PROVMEX	127.85	175.24	0.37	7.62	41.09	0.70	107.01	109.02	0.30
UCS	192.42	171.99	0.37	48.05	29.31	0.50	130.04	124.01	0.34
UCEPCO	158.13	154.42	0.33	22.11	8.67	0.15	115.56	123.73	0.34
UCYAQUI	130.56	149.44	0.32	-	-	-	90.22	116.97	0.32
CREDIPYME	146.71	140.67	0.30	-	3.15	0.05	77.69	27.21	0.07
ALTAMIRA	143.79	139.53	0.30	4.78	5.10	0.09	132.02	130.97	0.36
INTERCHIAPAS	127.30	134.73	0.29	16.44	16.18	0.28	101.72	111.09	0.30

PASIVO TOTAL			PRÉSTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS			CAPITAL CONTABLE		
JUN 2014	JUN 2015	%	JUN 2014	JUN 2015	%	JUN 2014	JUN 2015	%
5,535.56	4,551.14	11.52	5,491.58	4,537.07	11.79	571.52	631.09	8.38
3,670.19	3,999.61	10.12	3,638.28	3,944.12	10.25	648.86	755.56	10.04
3,937.12	4,185.73	10.59	3,871.26	4,099.21	10.65	426.80	460.03	6.11
3,066.09	3,074.19	7.78	3,039.34	3,053.42	7.93	477.48	433.26	5.76
2,183.09	2,683.22	6.79	2,120.60	2,632.61	6.84	258.70	290.63	3.86
1,854.46	1,799.55	4.55	1,847.93	1,793.69	4.66	319.68	332.35	4.42
1,580.82	1,790.35	4.53	1,549.59	1,762.44	4.58	252.76	339.26	4.51
1,234.06	1,197.33	3.03	1,230.80	1,191.90	3.10	269.82	281.03	3.73
1,034.70	1,247.77	3.16	1,031.63	1,245.12	3.24	135.05	152.84	2.03
996.85	1,117.07	2.83	991.82	1,110.92	2.89	106.10	118.60	1.58
1,096.27	1,136.39	2.88	1,095.58	1,135.71	2.95	61.76	63.65	0.85
777.88	778.74	1.97	764.78	762.82	1.98	98.82	137.09	1.82
668.47	694.91	1.76	499.67	537.74	1.40	177.10	198.51	2.64
738.32	679.14	1.72	703.78	642.35	1.67	150.62	159.23	2.12
679.70	691.44	1.75	670.71	681.16	1.77	88.14	90.25	1.20
639.65	639.28	1.62	634.70	632.51	1.64	69.40	99.66	1.32
517.03	586.54	1.48	513.70	583.50	1.52	66.66	95.26	1.27
425.21	549.42	1.39	413.49	531.58	1.38	79.58	86.24	1.15
371.34	426.39	1.08	368.60	424.13	1.10	107.52	111.39	1.48
319.83	400.02	1.01	309.11	393.28	1.02	111.28	121.14	1.61
330.00	428.68	1.08	325.74	424.50	1.10	37.93	45.79	0.61
264.89	343.89	0.87	244.40	255.18	0.66	100.21	111.94	1.49
373.07	368.01	0.93	365.93	362.91	0.94	54.95	50.85	0.68
310.24	270.79	0.69	247.06	232.87	0.61	130.44	133.78	1.78
154.75	145.51	0.37	152.71	143.49	0.37	190.97	202.64	2.69
289.43	292.25	0.74	282.00	286.86	0.75	47.68	47.89	0.64
218.81	191.64	0.48	191.51	162.49	0.42	107.52	109.62	1.46
214.48	220.20	0.56	132.80	172.91	0.45	65.69	68.09	0.90
418.16	195.99	0.50	180.73	188.04	0.49	80.89	81.13	1.08
219.38	219.56	0.56	216.06	215.59	0.56	49.30	55.85	0.74
173.68	232.38	0.59	167.75	226.13	0.59	31.04	34.65	0.46
219.16	223.80	0.57	212.67	217.53	0.57	36.74	40.63	0.54
164.33	167.13	0.42	160.82	163.77	0.43	82.74	89.03	1.18
195.62	199.49	0.50	192.24	194.02	0.50	34.07	39.35	0.52
171.72	131.46	0.33	86.59	77.53	0.20	79.42	83.27	1.11
157.44	194.09	0.49	154.92	191.02	0.50	19.75	18.23	0.24
153.09	155.36	0.39	150.57	153.12	0.40	49.52	48.47	0.64
109.27	132.44	0.34	108.70	131.97	0.34	52.64	59.51	0.79
145.94	143.03	0.36	142.85	139.34	0.36	44.63	45.56	0.61
236.43	189.84	0.48	232.93	186.16	0.48	22.03	-7.33	-0.10
116.29	163.43	0.41	115.56	162.91	0.42	11.56	11.80	0.16
167.99	147.17	0.37	163.87	142.12	0.37	24.43	24.82	0.33
112.74	107.97	0.27	57.70	64.23	0.17	45.39	46.45	0.62
83.69	96.91	0.25	65.34	84.53	0.22	46.87	52.53	0.70
84.33	77.59	0.20	76.20	75.86	0.20	62.38	63.08	0.84
118.26	111.53	0.28	103.55	100.26	0.26	25.54	28.00	0.37
93.41	98.17	0.25	87.95	92.95	0.24	33.90	36.56	0.49

UNIONES DE CRÉDITO

EMPRESA	ACTIVO TOTAL			INVERSIONES EN VALORES			CARTERA TOTAL		
	JUN 2014	JUN 2015	%	JUN 2014	JUN 2015	%	JUN 2014	JUN 2015	%
UCRNV	128.22	132.92	0.28	14.35	8.67	0.15	107.32	116.13	0.32
UCINTEGRAL	173.34	130.10	0.28	3.82	5.84	0.10	169.12	123.67	0.34
CREDIT UNION	127.83	127.25	0.27	2.56	1.24	0.02	105.63	106.48	0.29
UCAIGSA	113.36	127.16	0.27	28.30	17.95	0.31	72.15	100.63	0.28
INDAGRO	119.79	125.92	0.27	5.94	6.20	0.11	112.92	114.02	0.31
UCIC SLP	98.47	122.04	0.26	-	2.51	0.04	95.02	115.80	0.32
CAYG	156.32	121.34	0.26	8.86	3.67	0.06	123.41	95.99	0.26
UNICREY	104.76	117.49	0.25	1.71	6.01	0.10	93.56	100.74	0.28
ASECRED	113.31	117.42	0.25	20.81	3.24	0.06	91.75	112.75	0.31
HIDALGO	86.29	103.61	0.22	0.01	0.01	0.00	88.76	100.21	0.27
UNICREMIXV	97.46	95.39	0.20	0.44	1.27	0.02	78.04	76.26	0.21
CRÉDITO MEXICANO	73.69	94.02	0.20	1.03	17.38	0.30	61.08	58.65	0.16
UCCISTO	79.22	91.09	0.19	11.20	3.07	0.05	70.14	89.29	0.24
GRUPO UCAMAYO	97.25	84.70	0.18	0.00	0.00	0.00	62.80	59.35	0.16
UNIDESARROLLO	76.45	83.16	0.18	16.30	6.03	0.10	48.94	61.96	0.17
UCTUR	67.64	80.61	0.17	6.42	9.21	0.16	54.11	66.27	0.18
CREDIREDUO	94.75	78.89	0.17	-	-	-	54.36	56.63	0.16
UCSM	92.89	74.08	0.16	-	-	-	71.42	29.09	0.08
UCAGY	72.58	70.63	0.15	11.96	14.54	0.25	55.08	52.54	0.14
UCGP	66.54	69.57	0.15	2.10	0.93	0.02	61.20	66.81	0.18
UCREDI	9.81	63.44	0.13	-	-	-	-	55.44	0.15
UCICC	60.05	59.86	0.13	-	-	-	55.35	56.98	0.16
UCOREPEPE	107.21	57.49	0.12	-	-	-	75.70	67.22	0.18
TABASCO	50.05	56.92	0.12	1.02	-	-	49.78	53.47	0.15
UCREMIX	48.03	54.90	0.12	5.71	4.09	0.07	44.48	46.17	0.13
UCAPSEN	55.58	52.18	0.11	12.10	16.60	0.28	25.64	21.78	0.06
VIDACREDIT	44.70	51.02	0.11	-	-	-	36.25	50.89	0.14
UCAGRO	50.95	50.75	0.11	28.92	23.58	0.40	10.86	20.46	0.06
SALTILLO	43.06	50.14	0.11	-	-	-	30.53	42.71	0.12
UCAGI	58.28	47.89	0.10	1.33	-	-	53.58	45.62	0.12
GN	35.55	44.99	0.10	-	-	-	33.49	42.24	0.12
UCB IMPULSA	45.48	42.77	0.09	2.04	-	-	41.60	34.09	0.09
UCREAG	35.26	38.11	0.08	2.05	2.06	0.04	30.68	33.83	0.09
AGROPECUARIA DE GUANAJUATO	27.31	25.53	0.05	8.97	2.40	0.04	17.52	19.49	0.05
ISTMO	23.50	24.37	0.05	-	-	-	21.28	22.28	0.06
DELICIAS	20.37	24.20	0.05	-	-	-	17.46	18.36	0.05
UNICRECE	23.32	23.98	0.05	0.10	0.57	0.01	14.82	12.92	0.04
UCREING	10.12	22.01	0.05	1.92	0.00	0.00	7.43	10.25	0.03
UCH	22.58	21.25	0.05	-	-	-	20.37	15.20	0.04
UCICUR	14.20	20.68	0.04	-	-	-	12.44	19.71	0.05
UCRECE	14.26	15.92	0.03	0.70	0.54	0.01	6.94	8.95	0.02
EMPRESARIAL JUÁREZ	16.87	15.39	0.03	-	-	-	13.18	11.72	0.03
DEL VALLE	20.19	15.31	0.03	-	-	-	12.51	9.52	0.03
URUAPAN	14.42	14.99	0.03	2.42	-	-	12.08	15.12	0.04
UCHV	12.09	14.61	0.03	-	-	-	12.96	10.13	0.03
UCIN	12.18	11.80	0.03	-	-	-	8.32	8.32	0.02
UCACINNL	11.57	10.78	0.02	3.33	-	-	7.21	9.52	0.03
CTRO SUR SEST	9.87	8.60	0.02	2.83	2.45	0.04	3.23	0.81	0.00
UCGOLFO	15.62	0.78	0.00	-	-	-	16.34	16.24	0.04

PASIVO TOTAL			PRÉSTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS			CAPITAL CONTABLE		
JUN 2014	JUN 2015	%	JUN 2014	JUN 2015	%	JUN 2014	JUN 2015	%
109.59	110.29	0.28	102.29	106.80	0.28	18.63	22.63	0.30
158.92	113.85	0.29	157.07	112.42	0.29	14.42	16.25	0.22
108.25	106.98	0.27	106.57	105.38	0.27	19.58	20.27	0.27
91.59	105.08	0.27	88.52	101.77	0.26	21.78	22.08	0.29
93.61	100.31	0.25	90.76	97.48	0.25	26.19	25.61	0.34
85.75	104.66	0.26	85.01	104.51	0.27	12.72	17.38	0.23
106.14	68.41	0.17	105.32	53.58	0.14	50.18	52.93	0.70
94.32	107.07	0.27	92.80	105.47	0.27	10.44	10.42	0.14
93.78	96.28	0.24	92.77	95.15	0.25	19.53	21.14	0.28
67.06	80.28	0.20	66.91	80.12	0.21	19.23	23.33	0.31
69.61	67.31	0.17	67.54	66.51	0.17	27.86	28.08	0.37
61.18	80.58	0.20	60.10	77.93	0.20	12.51	13.44	0.18
36.24	46.27	0.12	35.55	45.57	0.12	42.98	44.83	0.60
71.22	56.21	0.14	53.60	49.28	0.13	26.03	28.49	0.38
55.47	60.93	0.15	54.36	59.68	0.16	20.97	22.24	0.30
50.55	63.18	0.16	48.85	59.20	0.15	17.09	17.43	0.23
82.31	66.36	0.17	81.38	66.03	0.17	12.44	12.53	0.17
61.43	48.22	0.12	57.89	45.32	0.12	31.46	25.86	0.34
6.60	5.28	0.01	3.20	2.60	0.01	65.99	65.35	0.87
55.72	58.71	0.15	55.00	58.05	0.15	10.83	10.86	0.14
0.04	49.21	0.12	#¡VALOR!	47.26	0.12	9.77	14.22	0.19
30.21	29.99	0.08	29.77	29.51	0.08	29.84	29.87	0.40
84.93	43.78	0.11	44.17	32.85	0.09	22.28	13.72	0.18
27.51	31.39	0.08	27.09	30.72	0.08	22.54	25.53	0.34
24.35	29.44	0.07	24.11	29.13	0.08	23.68	25.46	0.34
27.06	24.21	0.06	16.34	15.59	0.04	28.52	27.97	0.37
34.43	28.89	0.07	31.16	24.72	0.06	10.27	22.13	0.29
26.34	25.38	0.06	4.80	16.91	0.04	24.61	25.38	0.34
32.54	38.90	0.10	32.08	38.24	0.10	10.51	11.24	0.15
25.87	14.48	0.04	25.02	12.68	0.03	32.40	33.41	0.44
14.52	16.84	0.04	14.48	16.78	0.04	21.03	28.15	0.37
41.03	32.44	0.08	40.81	32.06	0.08	4.45	10.32	0.14
22.49	25.36	0.06	22.20	25.11	0.07	12.77	12.75	0.17
16.68	14.87	0.04	15.30	13.43	0.03	10.63	10.66	0.14
0.49	0.50	0.00	-	-	-	23.01	23.87	0.32
9.61	12.30	0.03	7.54	10.16	0.03	10.77	11.90	0.16
9.90	8.53	0.02	9.85	8.46	0.02	13.42	15.45	0.21
0.31	1.88	0.00	0.06	1.56	0.00	9.81	20.13	0.27
10.68	9.99	0.03	9.30	9.55	0.02	11.90	11.26	0.15
3.70	9.20	0.02	3.59	9.10	0.02	10.50	11.48	0.15
2.82	3.46	0.01	2.58	3.43	0.01	11.44	12.46	0.17
3.85	4.38	0.01	3.00	3.50	0.01	13.02	11.01	0.15
4.96	0.54	0.00	4.37	-	-	15.22	14.77	0.20
1.81	1.87	0.00	-	-	-	12.60	13.12	0.17
0.42	2.38	0.01	0.12	2.07	0.01	11.67	12.23	0.16
0.26	0.29	0.00	-	-	-	11.92	11.51	0.15
0.95	1.75	0.00	0.30	-	-	10.62	9.03	0.12
4.78	2.51	0.01	3.02	1.84	0.00	5.09	6.09	0.08
41.18	29.80	0.08	36.94	29.77	0.08	-25.56	-29.02	-0.39

*/ Entidades ordenadas por el tamaño de los activos en la fecha más reciente. Sólo se presentan aquellas Uniones de Crédito en operación que enviaron información a junio de 2015 en tiempo y forma al momento de elaborar el presente Boletín Estadístico.