



**BANKAPOOL, S.A.,**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**

**REPORTE TRIMESTRAL DE**  
**ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**

**30 DE JUNIO DE 2015**

De conformidad con lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito.

Las cifras monetarias contenidas en el presente documento, se encuentran expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo al cierre de cada período.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## CONTENIDO

- I. Reporte con los comentarios y análisis de la administración.
  - a) Situación Financiera
    - 1. Disponibilidades
    - 2. Deudores por reporto
    - 3. Cartera de crédito vigente
    - 4. Cartera de crédito vencida
    - 5. Estimación preventiva para riesgos crediticios
    - 6. Otras cuentas por cobrar
    - 7. Bienes adjudicados
    - 8. Inmuebles, mobiliario y equipo
    - 9. Impuestos y PTU diferidos
    - 10. Otros activos
    - 11. Captación tradicional
    - 12. Préstamos interbancarios y de otros organismos
    - 13. Otras cuentas por pagar
    - 14. Créditos diferidos y cobros anticipados
    - 15. Capital social, reservas y resultados
    - 16. Cuentas de orden
    - 17. Indicadores financieros
  - b) Resultados de operación
    - 1. Ingresos por intereses
    - 2. Gastos por intereses
    - 3. Margen financiero y estimación preventiva para riesgos crediticios
    - 4. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas
    - 5. Gastos de administración y promoción
    - 6. Impuestos a la utilidad
- II. Descripción del sistema de control interno
- III. Gobierno Corporativo
- IV. Cómputo del Índice de Capitalización
- V. Administración Integral de Riesgos

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## I. Reporte con los comentarios y análisis de la administración.

A continuación se presenta un reporte con los comentarios y análisis de la administración sobre la situación financiera y resultados de operación de la Institución, el cual, contiene toda la información que facilitará el análisis y comprensión de los cambios importantes ocurridos en la información financiera de Bankaool:

### a) Situación financiera

En el cuadro siguiente se muestran las cifras comparativas del balance general por los últimos dos trimestres, así como, con el mismo período del ejercicio inmediato anterior, indicando el monto y porcentaje de variación para cada rubro:

Balance General Comparativo	Millones de pesos			2T15 vs 1T15		2T15 vs 2T14	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>							
Disponibilidades	118	89	98	29	32.31%	20	20.26%
Inversiones en valores	-	-	1	-	-	(1)	-100.00%
Deudores por reporto (saldo deudor)	25	-	73	25	-	(48)	-65.70%
Cartera de crédito vigente	1,731	1,615	1,680	116	7.19%	51	3.04%
Cartera de crédito vencida	172	198	139	(26)	-13.10%	33	23.52%
Total cartera de crédito comercial	1,903	1,813	1,819	90	4.98%	84	4.60%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(88)	(97)	(78)	9	-9.63%	(9)	11.82%
Cartera de crédito (Neto)	1,815	1,716	1,741	100	5.81%	74	4.28%
Otras cuentas por cobrar (Neto)	24	27	19	(2)	-9.25%	6	30.39%
Bienes adjudicados (Neto)	74	75	48	(1)	-1.84%	26	53.31%
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	15	15	14	0	2.77%	1	8.32%
Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	33	36	5	(2)	-6.42%	29	613.52%
Otros activos	81	77	53	5	6.02%	29	54.89%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,186</b>	<b>2,034</b>	<b>2,051</b>	<b>152</b>	<b>7.49%</b>	<b>135</b>	<b>6.57%</b>
<b>PASIVO</b>							
Captación tradicional	354	268	240	86	32.01%	115	47.83%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,361	1,327	1,346	34	2.55%	15	1.13%
Otras cuentas por pagar	54	45	37	9	20.24%	17	46.41%
Créditos diferidos y cobros anticipados	19	18	20	1	5.08%	(1)	-5.25%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,788</b>	<b>1,658</b>	<b>1,642</b>	<b>130</b>	<b>7.82%</b>	<b>146</b>	<b>8.88%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>							
Capital social	491	455	407	36	7.82%	84	20.64%
Reservas de capital	4	4	4	-	0.00%	-	0.00%
Resultado de ejercicios anteriores	(59)	(59)	11	-	0.00%	(70)	-631.10%
Resultado neto	(38)	(25)	(13)	(13)	52.21%	(25)	191.93%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>398</b>	<b>375</b>	<b>409</b>	<b>23</b>	<b>6.04%</b>	<b>(11)</b>	<b>-2.68%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,186</b>	<b>2,034</b>	<b>2,051</b>	<b>152</b>	<b>7.49%</b>	<b>135</b>	<b>6.57%</b>

A continuación se da una explicación de las variaciones, la evolución general mostrada y los factores que han influido en los cambios en cada rubro del balance general en los periodos comparativos.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## **ACTIVO**

El retorno sobre activos del 2T15 fue de -2.45% con relación al del 2T14 que fue de -1.08%, se presenta un deterioro del 126.79% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por la disminución en el resultado del último período a pesar del incremento en los activos, comparando este indicador con el cierre del 1T15 que fue de -4.89%, presenta una mejora del 49.80%.

Al cierre del 2T15 el activo total fue de \$2,186 incrementó en un 6.57% con relación al cierre del 2T14 que fue de \$2,051 y en un 7.49% con relación al 1T15 que fue de \$2,034. Los principales rubros que generaron cambios son los siguientes:

### **1. Disponibilidades**

Las disponibilidades al cierre del 2T15 incrementaron en 20.26%, con relación al 2T14, derivado principalmente de recursos líquidos provenientes de depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo, con la finalidad de fortalecer el capital de trabajo de la Institución.

Las disponibilidades al cierre del 2T15 incrementan en un 32.31%, con relación al 1T15, este rubro se integra por efectivo en caja y cajeros automáticos, depósitos en entidades financieras, depósitos en Banxico y metales preciosos amonedados y representan en su gran mayoría, los excedentes de efectivo en tesorería, los cuales, se invierten a un día.

A la fecha Bankaool mantiene un saldo de \$2 en depósitos de regulación monetaria restringido por Banxico.

### **Políticas que rigen la tesorería**

Las inversiones en valores corresponden a títulos de deuda gubernamental, bancarios y deuda privada en posición propia, según la intención sobre su tenencia. Los excedentes de la institución se invierten en depósitos a un día con otras instituciones de crédito. Por ende, no se realizan operaciones de préstamos de valores. Lo anterior surge de la operación actual del banco, toda vez que la totalidad de las operaciones de crédito que se realizan, son operaciones que califican para fondeo en su mayoría a través de FIRA, principal fondeador de la Institución. Es probable que esta situación cambie en el futuro cuando Bankaool ofrezca instrumentos de captación y administre recursos excedentes.

### **Liquidez**

Bankaool cuenta con capital de trabajo suficiente para manejar el flujo de efectivo diario que se deriva de la operación, adicionalmente los excedentes de tesorería se colocan principalmente en depósitos a un día, quedando cubiertas en su totalidad antes del cierre bancario, de tal forma que estén disponibles diariamente para iniciar el ciclo del flujo de efectivo nuevamente.

Adicionalmente, en la mayoría de los casos toda la cartera pasiva se encuentra pactada a los mismos plazos que se otorgaron los créditos activos, por lo cual, la brecha de liquidez es muy estrecha, incluso con flujos favorables derivado de los créditos que se fondean con recursos directos de la Institución.

Las fuentes internas de liquidez con las que cuenta la institución: son sus accionistas, quienes se encuentran comprometidos con la Institución para la inyección de recursos bajo proyectos sustentables, la reinversión de utilidades y la cobranza efectiva en los plazos de vencimiento contractuales de la cartera de créditos.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Al cierre del 2T15, la Institución cuenta con un monto de \$960 de recursos disponibles de fuentes externas de liquidez (fideicomisos públicos y banca de desarrollo), de los cuales, puede disponer en cualquier momento. A la fecha la Institución se encuentra negociando nuevas fuentes externas de recursos.

Adicional a lo anterior, en enero de 2013, la CNBV autorizó la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores, bajo la modalidad genérica de Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV), aceptaciones bancarias, bonos bancarios y certificados de depósito, así como, la oferta pública de dichos instrumentos, a ser emitidos por esta Institución, con las características que se determinen en cada emisión y a plazos iguales o menores a un año, por lo cual, esta Institución continúa diversificando sus fuentes externas de liquidez. A la fecha las emisiones de PRLV se han convertido en el segundo principal fondeo de recursos captados por el banco.

## 2. Deudores por reporto

La Institución realizó operaciones de reporto orientadas a efectivo actuando como reportadora a plazos de 45 días, recibiendo como colateral certificados de depósito de inventarios de productos alimenticios para mitigar la exposición al riesgo crediticio, y se encuentran fondeadas con recursos de FIRA y propios de la Institución.

Los colaterales recibidos por estas operaciones se presentan en el rubro de "Colaterales recibidos por la entidad" en cuentas de orden.

Al cierre del 2T15 la institución mantenía operaciones de reporto vigentes por un monto de \$25, el cual, presentó un 65.70% de disminución con relación al 2T14 que fue de \$73, al cierre del 1T15 la institución no mantuvo posición en operaciones de reporto en función a que los esfuerzos de colocación se enfocaron en cartera de crédito comercial.

## 3. Cartera de crédito vigente

La cartera de crédito de la Institución está integrada por créditos comerciales, los cuales, representan créditos directos, denominados en moneda nacional y extranjera, así como los intereses que generan, pagaderos en plazos de hasta 5 años, a tasas fija y variable de mercado y son otorgados a personas físicas y morales con actividad empresarial y destinados a su giro comercial. La integración por tipo de crédito se muestra a continuación:

Cartera de crédito vigente	Millones de pesos			2T15 vs 1T15		2T15 vs 2T14	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	248	315	302	(67)	-21.18%	(53)	-17.72%
Créditos refaccionarios	366	361	492	5	1.40%	(126)	-25.54%
Créditos en cuenta corriente	425	397	411	28	7.12%	15	3.55%
Créditos simple	691	542	476	150	27.62%	216	45.31%
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>1,731</b>	<b>1,615</b>	<b>1,680</b>	<b>116</b>	<b>7.19%</b>	<b>51</b>	<b>3.04%</b>

La cartera de crédito vigente al cierre del 2T15 fue de \$1,731, incrementó en un 3.04% con relación al 2T14 que fue de \$1,680 y en 7.19% con relación al 1T15 que fue de \$1,615 derivado de los esfuerzos del área comercial para cumplir las metas de colocación establecidas para 2015, al igual que al cierre del 1T15 la cartera de crédito vigente se concentra en créditos simple y en cuenta corriente.

El monto de colocación anual al 2T15 fue de \$1,115 con relación a \$1,148 que se colocaron al 2T14, la disminución de \$33 representa el 2.87% con relación al año anterior.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## 4. Cartera de crédito vencida

La cartera de crédito vencida disminuyó en un 13.10%, de \$198 al cierre del 1T15 disminuyó a \$172 al cierre del 2T15, sin embargo, con relación al 2T14 el incremento fue del 23.52%, el índice de morosidad se ubico al cierre del 2T15 en 9.04%, disminuyendo en un 17.22%, con lo que represento este mismo índice al cierre del 1T15 que fue del 10.92%, con relación al 2T14 el índice de morosidad incremento en un 18.09%, al cierre del 2T15 el 67.93% de la cartera vencida está integrada por 10 acreditados, de los cuales, algunos se encuentran en proceso de demanda y otros en proceso de negociación y recuperación, así mismo, al cierre del 2T15 el 98.70% de la cartera vencida corresponde a créditos directos y el 1.30% a créditos de comisión mercantil.

La evolución de este rubro muestra una concentración de la cartera vencida en los créditos refaccionarios, los cuales, representan un 39.22% del total de cartera vencida al cierre del 2T15, seguido de los créditos simple y de cuenta corriente que representan un 55.34%. Al 1T15 las proporciones eran de 51.92% para créditos refaccionarios seguido de 37.57% para créditos simple y de cuenta corriente.

Cartera de crédito vencida	Millones de pesos			2T15 vs 1T15		2T15 vs 2T14	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	9	21	19	(11)	-54.97%	(10)	-50.88%
Créditos refaccionarios	67	103	40	(35)	-34.36%	27	67.76%
Créditos en cuenta corriente	40	33	73	7	21.18%	(33)	-45.54%
Créditos simple	56	42	7	14	33.34%	48	667.14%
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>172</b>	<b>198</b>	<b>139</b>	<b>(26)</b>	<b>-13.10%</b>	<b>33</b>	<b>23.52%</b>

## 5. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó en un 9.63% con relación al 1T15, que paso de \$97 a \$88 al cierre del 2T15, derivado de la disminución en la cartera vencida y de la metodología de calificación de cartera al cierre del trimestre. La estimación preventiva con relación al 2T14 incrementó en \$9 y en un 11.82% originado por las mismas causas.

El índice de cobertura de cartera de crédito vencida al cierre del 2T15 con relación al del 2T14 disminuyó en un 9.48%, ya que cubrió el 50.99% del saldo de cartera vencida, con relación a una cobertura de cartera vencida del 56.33% en el periodo comparativo anterior, con relación al 1T15 este índice incremento en un 3.99% ya que dicho índice fue del 49.03% para este último período.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## Anexo 35

BANKAOOL, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA  
AL 30 DE JUNIO DE 2015  
(Cifras en millones de pesos)

TIPO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
<b>EXCEPTUADA</b>	-	-	-	-	-
<b>CALIFICADA</b>					
Riesgo A	\$1,312	\$8	-	-	\$8
Riesgo B	267	7	-	-	7
Riesgo C	192	20	-	-	20
Riesgo D	129	51	-	-	51
Riesgo E	3	2	-	-	2
<b>TOTAL</b>	<b>1,903</b>	<b>\$88</b>	-	-	<b>\$88</b>
<b>Menos:</b>					
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>		<b>\$88</b>			<b>\$88</b>
<b>EXCESO</b>		-			-

### NOTAS:

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de junio de 2015.

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV, pudiendo en el caso de las carteras crediticia de consumo, comercial e hipotecaria de vivienda, efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La Institución utiliza la metodología establecida por la CNBV para cartera crediticia comercial.

Al 30 de junio de 2015, la Institución no tiene ningún exceso en las reservas preventivas constituidas.

### **6. Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar a pesar de que al cierre del 2T15 representan el 1.11% del total de activos, incrementaron en \$6 y en un 30.39% con relación al 2T14, derivado básicamente al otorgamiento de préstamos a empleados de la Institución por \$3 y otros adeudos menores por \$3. Con relación al 1T15 hubo una disminución en este rubro del 9.25%.

Al 2T15 este rubro presenta un saldo de \$24, integrado básicamente por los préstamos a empleados de \$12, saldo a favor de impuestos correspondientes al ejercicio de 2014 y 2013 por \$9 y otros adeudos menores por \$3.

Este rubro se ha mantenido bajo en los últimos años, y la Administración no estima un crecimiento considerable a futuro.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## 7. Bienes adjudicados

El rubro de bienes adjudicados al cierre del 2T15 por \$74 presenta un incremento del 53.31% con relación al cierre del 2T14 que fue de \$48, y una disminución del 1.84% con relación al cierre del 1T15 que fue de \$75, el incremento anual neto de \$26 se genero por las siguientes causas:

1) Obtención de bienes inmuebles en dación en pago durante el último trimestre de 2014 por \$28 neto de garantía FEGA ejercida, operaciones provenientes de dos acreditados que se encontraban en cartera vencida, cabe mencionar, que ninguna de estas operaciones genero efecto negativo en los resultados del ejercicio.

2) La constitución mensual anticipada de estimaciones sobre el valor en libros de estos activos, con la finalidad de reconocer los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo, aplicando los porcentajes de reserva establecidos por la CNBV para bienes inmuebles en el rango aplicable de meses transcurridos entre la fecha de adjudicación y la fecha de los estados financieros, con el objetivo de tener cubierto el porcentaje de reserva establecido al primer mes del rango correspondiente y mantener consistencia en los resultados del ejercicio, estos efectos son reconocidos como otros ingresos (egresos) de la operación por un monto total acumulado de \$2.

### Anexo 32

BANKAOOL, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
REPORTE TRIMESTRAL DE RESERVAS POR TENENCIA DE BIENES ADJUDICADOS O  
RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO AL 30 DE JUNIO DE 2015  
(Cifras en millones de pesos)

RESERVAS PARA BIENES INMUEBLES			
TIEMPO TRASCURRIDO A PARTIR DE LA ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGO	IMPORTE	PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS	IMPORTE DE RESERVAS
Hasta 12	\$28	0%	\$1
Más de 12 y hasta 24	\$54	10%	7
Más de 24 y hasta 30	-	15%	-
Más de 30 y hasta 36	-	25%	-
Más de 36 y hasta 42	-	30%	-
Más de 42 y hasta 48	-	35%	-
Más de 48 y hasta 54	-	40%	-
Más de 54 y hasta 60	-	50%	-
Más de 60	-	100%	-

## 8. Inmuebles mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 2T15 fueron de \$15, incrementando en un 8.32% con relación al 2T14 que fueron de \$14, el incremento se origina directamente en inversiones para la adquisición de equipo de computo que realizó la Institución para su operación, con relación al 1T15 el incremento mínimo fue del 2.77%.

Al 30 de junio de 2015, la Institución no tiene comprometidas inversiones relevantes en capital.



# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## 9. Impuestos y PTU diferidos

El rubro de impuestos y PTU diferidos incremento considerablemente en un 613.52%, pasando de \$5 al cierre del 2T14 a \$33 al cierre del 2T15, originado por el reconocimiento del beneficio futuro que generan las pérdidas fiscales pendientes de amortizar de ejercicios anteriores y con relación al 1T15 disminuyó en un 6.42% originado por la liberación de reservas para cartera de crédito derivadas de la calificación.

A continuación se presentan las principales partidas temporales que generan este impuesto:

Impuestos y PTU diferidos	Millones de pesos			2T15 vs 1T15		2T15 vs 2T14	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	74	74	-	-	0.00%	74	-
Cargos diferidos por amortizar	(4)	(2)	(3)	(2)	73.91%	(1)	28.46%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	22	32	11	(9)	-29.45%	11	101.97%
Estimación para baja de valor de bienes adjudicados	8	7	-	1	20.39%	8	-
Provisiones	10	8	7	2	23.71%	3	44.93%
<b>Total diferencias temporales</b>	<b>111</b>	<b>119</b>	<b>15</b>	<b>(8)</b>	<b>-6.42%</b>	<b>96</b>	<b>613.52%</b>
Tasa aplicable	30%	30%	30%	-	-	-	-
<b>Activo por impuesto sobre la renta diferido</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	<b>5</b>	<b>(2)</b>	<b>-6.42%</b>	<b>29</b>	<b>613.52%</b>
Impuesto al inicio del año	28	28	6	(0)	0.00%	22	353.18%
<b>Impuesto del ejercicio</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-29.47%</b>	<b>(6)</b>	<b>-648.31%</b>

La estimación preventiva para riesgos crediticios que se incluye en el cálculo corresponde al monto acumulado en balance general hasta la fecha en que la Institución fue Sofol, ya que proviene de ejercicios anteriores y se encuentra pendiente de deducir fiscalmente, así como, la generada a partir del 1 de enero de 2014 del banco en función a que a partir del ejercicio de 2014 ya no son deducibles las reservas globales que constituyan las instituciones de crédito. La evolución mostrada en este rubro tiende a aumentar por las razones descritas anteriormente.

## 10. Otros activos

Los otros activos al cierre del 2T15 cerraron en \$81, representando un incremento del 54.89% con relación al cierre del 2T14 de \$53, el aumento de \$29 se debe principalmente a las siguientes causas: 1) incremento de \$5 en gastos de organización erogados para constituir a la Sociedad como Institución de Banca Múltiple e implantar proyecto de captación, 2) incremento de \$22 en otros activos intangibles por concepto de inversión en software para mejora y eficiencia de procesos operativos, regulatorios y proyecto de captación, 3) aumento de \$2 en otros activos derivado del pago de depósitos en garantía para operaciones con procesadores, pagos anticipados y gastos por amortizar. Con relación al 1T15 los otros activos incrementaron en un 6.02%, principalmente en el rubro de gastos de organización y software.

## PASIVO

El pasivo total tuvo un incremento en el periodo de comparación, ya que al cierre del 2T15 fue de \$1,788 y al cierre del 2T14 de \$1,642, un aumento en \$146 y del 8.88%, con relación al 1T15, incremento en 7.82%, variaciones que se explican a continuación:

## 11. Captación tradicional

El 18 de enero de 2013 la CNBV autorizó a la Sociedad la oferta pública de Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV), aceptaciones bancarias, bonos bancarios y certificados de depósito, con las características determinadas en cada emisión y a plazos iguales o menores a un año.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Al cierre del 2T15, por captación tradicional, el banco cuenta con \$12 de depósitos de exigibilidad inmediata sin interés, y colocados a descuento en el mercado interbancario y con el público en general Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) y certificados de depósito por un monto total de \$343, incrementando en un 47.83% con relación a la posición que tenía al cierre del 2T14, que fue de \$240, y mayor en un 32.01% con relación al cierre del 1T15 que fue de \$268. A continuación se presenta la integración del rubro de captación tradicional:

Captación Tradicional	Millones de pesos			2T15 vs 1T15		2T15 vs 2T14	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%
<b>Depósitos de Exigibilidad Inmediata sin Interés:</b>							
Personas Físicas	1	0	-	1	449.03%	1	-
Personas Morales	11	10	-	1	5.85%	11	-
	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>13.50%</b>	<b>12</b>	<b>-</b>
<b>Depósitos a Plazo:</b>							
<b>Del Público en General:</b>							
Personas Físicas	61	47	22	14	30.29%	39	172.03%
Personas Morales	51	1	7	51	6079.44%	44	619.67%
	<b>113</b>	<b>48</b>	<b>30</b>	<b>65</b>	<b>135.74%</b>	<b>83</b>	<b>280.05%</b>
<b>Mercado de Dinero:</b>							
PRLV	130	110	110	20	18.18%	20	18.18%
Certificado de depósito	100	100	100	(0)	-0.25%	0	0.01%
	<b>230</b>	<b>210</b>	<b>210</b>	<b>20</b>	<b>9.39%</b>	<b>20</b>	<b>9.52%</b>
<b>Total captación tradicional</b>	<b>354</b>	<b>268</b>	<b>240</b>	<b>86</b>	<b>32.01%</b>	<b>115</b>	<b>47.83%</b>

### 12. Préstamos interbancarios y de otros organismos

El rubro de préstamos interbancarios y de otros organismos tuvo un ligero incremento del 1.13%, al cierre del 2T15 y 2T14, los saldos eran de \$1,361 y \$1,346, respectivamente, incremento de \$15, generado por liberaciones netas de \$131 de la línea de crédito contratada con FIRA a corto plazo y disposiciones netas de \$159 a largo plazo, así como, liberaciones de \$17 de líneas contratadas con otros organismos a corto y largo plazo, disposición de \$4 de préstamos de exigibilidad inmediata, estos movimientos están relacionados directamente con la originación y movimientos de la cartera de crédito comercial. El incremento con relación al 1T15 fue del 2.55%.

A continuación se presenta el detalle de este rubro, en donde se puede apreciar que el principal fondeo de la Institución es de FIRA:

Préstamos interbancarios y de otros organismos	Millones de pesos			2T15 vs 1T15		2T15 vs 2T14	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%
<b>De Exigibilidad Inmediata</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>150.00%</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
<b>De Corto Plazo</b>	<b>600</b>	<b>687</b>	<b>731</b>	<b>(87)</b>	<b>-12.66%</b>	<b>(131)</b>	<b>-17.92%</b>
Fideicomisos Públicos	584	675	715	(91)	-13.51%	(131)	-18.33%
Otros Organismos	17	13	17	4	33.14%	(0)	-0.23%
<b>De Largo Plazo</b>	<b>757</b>	<b>638</b>	<b>614</b>	<b>119</b>	<b>18.59%</b>	<b>143</b>	<b>23.24%</b>
Fideicomisos Públicos	757	630	598	127	20.16%	159	26.68%
Otros Organismos	-	8	17	(8)	-100.00%	(17)	-100.00%
<b>Total Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>1,361</b>	<b>1,327</b>	<b>1,346</b>	<b>34</b>	<b>2.55%</b>	<b>15</b>	<b>1.13%</b>

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## **13. Otras cuentas por pagar**

Las otras cuentas por pagar incrementaron en \$17 y un 46.41%, del 2T14 al 2T15, generado por un aumento en comisiones por pagar en \$4, aumento en colaterales recibidos en efectivo en \$3, incremento en provisiones de gastos operativos recurrentes de proveedores de bienes y servicios en \$10. Con relación al 1T15 incrementaron en un 20.24% principalmente en los rubros de provisiones y otros acreedores diversos.

Este rubro se encuentra integrado básicamente por impuestos por pagar, comisiones por pagar, provisiones para obligaciones diversas y acreedores por servicios prestados.

Al 30 de junio de 2015, la Institución no cuenta con créditos, ni adeudos fiscales, por lo cual, esta Sociedad se encuentra al corriente en los pagos de sus obligaciones fiscales.

## **14. Créditos diferidos y cobros anticipados**

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual, se amortiza contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito. Al 2T15 la Institución mantenía \$19 de comisiones por diferir con relación a los \$20 con los que cerró al 2T14, la disminución mínima de \$1 y del 5.25% está directamente relacionado con los montos colocados durante el 2T15 y 2T14, debido a que estas comisiones se cobran al momento de realizar las disposiciones de los créditos contratados. Con relación al 1T15 se presentó un ligero incremento 5.08%.

## **CAPITAL CONTABLE**

El capital contable disminuyó en 2.68%, de \$409 al cierre del 2T14, bajó a \$398 al cierre del 2T15, ocasionado directamente por un incremento en el capital social de \$36 realizado en abril de 2015 y al deterioro de los resultados del ejercicio contra el anterior. Con relación al 1T15 hubo un incremento del 6.04%, atribuible a los mismos efectos mencionados anteriormente.

## **15. Capital social, reservas y resultados**

Mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2015, se formalizó la suscripción y exhibición de 35,596,067 acciones por un monto total de \$36 y la reducción del capital social en \$19 mediante la cancelación de 19,125,022 acciones ordinarias de la serie "O".

Mediante resolución unánime de accionistas de fecha 5 de diciembre de 2014, se acordó incrementar el capital social en \$102, del cual, la cantidad de \$47 fue totalmente suscrita y exhibida y la cantidad de \$55 quedó pendiente de suscripción y pago, así como, cancelar las acciones remanentes que no fueron suscritas ni pagadas por un importe de \$13 en la resolución de mayo de 2014.

Mediante Resolución Unánime de Accionistas de fecha 23 de mayo de 2014, los accionistas incrementaron el capital social de Bankaool en \$133, del cual, la cantidad de \$119 fue totalmente suscrita y exhibida y la cantidad de \$13 quedó pendiente de suscripción y pago.

Estas aportaciones generaron un incremento en el capital social del 7.82% comparado con el 1T15 y del 20.64% comparado con el 2T14, y permitieron llegar a montos de capital de \$491 al 2T15 y de \$455 al 1T15, comparado contra el cierre del 2T14 que era de \$407.

El resultado del ejercicio disminuyó en un 191.93%, al cierre del 2T14 el banco había generado una pérdida de \$13 mientras que al cierre del 2T15 se generó una pérdida de \$38, estos efectos se deben principalmente a una menor colocación con relación a los presupuestos establecidos a causa de la desaceleración de la economía durante el ejercicio de 2015, al incremento en las

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

reservas preventivas de la cartera de crédito comercial y al fortalecimiento del gasto de administración por los proyectos de captación y a la nueva figura bancaria.

Actualmente Bankaool tiene establecida la política de reinversión de utilidades para continuar con el crecimiento del negocio, por tal motivo, no está contemplado el pago de dividendos a un mediano o largo plazo, esta política se pretende seguir a futuro.

El capital social al 30 de junio de 2015 queda representado por 485,240,478 acciones ordinarias de la Serie "O", con valor nominal de \$1.00 (un peso 00/100 M.N.) cada una, por lo tanto, el capital social se encuentra integrado como se muestra a continuación:

Acciones	Concepto	Importe
485,240,478	Capital Social Suscrito y Exhibido	\$485
	Incremento por actualización	6
	Capital Social	\$491

El capital social de la Institución estará formado por una parte ordinaria representada por acciones de la serie "O" y, en su caso, una parte adicional representada por acciones de la serie "L". La parte adicional del capital social podrá representar hasta un monto equivalente del 40% de la parte ordinaria del capital social pagado, previa autorización de la CNBV, estas acciones serán ordinarias, nominativas con valor de un peso y con derecho de voto limitado.

Al 30 de junio de 2015, el capital mínimo suscrito y pagado aplicable a Bankaool en función de las operaciones para las cuales fue autorizada es el equivalente en moneda nacional a cincuenta y cuatro millones de UDIs, que asciende a \$285.

El retorno sobre la inversión del 2T15 fue de -13.39%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 2T14 fue de -6.10%, presenta una disminución del 119.60%, originado por el deterioro en el resultado del ejercicio en ambos periodos. Con relación al 1T15 presenta una mejora del 47.65% ya que fue de -25.57%.

El índice de capitalización preliminar al cierre del 2T15 bajo metodología bancaria fue del 18.95%, disminución del 16.30% con relación al del 2T14 que fue del 22.64%, y un ligero incremento del 3.21% con relación al del 1T15 que fue del 18.36%.

## 16. Cuentas de orden

A continuación se presentan las variaciones de las cuentas de orden en los periodos comparados y una breve explicación de cada rubro:

Cuentas de orden	Millones de pesos			2T15 vs 1T15		2T15 vs 2T14	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%
Activos y pasivos contingentes	128	125	38	4	3.14%	90	233.67%
Compromisos crediticios	475	451	452	24	5.33%	23	5.09%
Colaterales recibidos por la entidad	34	-	97	34	-	(64)	-65.40%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	69	90	86	(21)	-23.45%	(17)	-19.43%
Otras cuentas de registro	167	132	99	35	26.49%	68	68.49%
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>873</b>	<b>798</b>	<b>773</b>	<b>75</b>	<b>9.45%</b>	<b>101</b>	<b>3.28%</b>

- Activos y Pasivos Contingentes: Representa la cartera que financieramente se ha decidido quebrantar pero se encuentra en espera de la conclusión del proceso de demanda.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

- Compromisos Crediticios: Representa el monto de las líneas de crédito no dispuestas por los acreditados.
- Colaterales recibidos por la entidad: Representan los colaterales recibidos derivados de operaciones de reporto, mediante endoso de certificados de depósito de inventarios.
- Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida: Representan los intereses moratorios generados por la cartera vencida.
- Otras cuentas de registro: Representa las recuperaciones recibidas por la Institución por el ejercicio de garantía FEGA contratado con FIRA por \$120 y bienes adjudicados obtenidos de cartera previamente castigada por \$47.

## 17. Indicadores financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al cierre de los últimos cinco trimestres:

Indicadores financieros	Índice al cierre del					Variación	
	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 1T15	2T15 vs 2T14
Índice de Morosidad	9.04%	10.92%	7.01%	7.92%	7.65%	-17.22%	18.09%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	50.99%	49.03%	61.92%	53.24%	56.33%	3.99%	-9.48%
Eficiencia Operativa	10.43%	8.48%	7.75%	9.08%	8.47%	23.00%	23.16%
Retorno sobre Capital (ROE)	-13.39%	-25.57%	-24.00%	-34.70%	-6.10%	-47.65%	119.60%
Retorno sobre Activos (ROA)	-2.45%	-4.89%	-4.62%	-6.71%	-1.08%	-49.80%	126.79%
Índice de Capitalización (ICAP)	18.95%	18.36%	23.38%	20.21%	22.64%	3.21%	-16.30%
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	2.37%	2.29%	2.92%	2.53%	2.83%	3.49%	-16.25%
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	21.90%	22.35%	27.73%	23.48%	26.76%	-2.01%	-18.16%
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.37%	2.29%	2.92%	2.53%	2.83%	3.49%	-16.25%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	18.95%	18.36%	23.38%	20.21%	22.64%	3.21%	-16.30%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional	18.95%	18.36%	23.38%	20.21%	22.64%	3.21%	-16.30%
ICAP, incluyendo activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	18.95%	18.36%	23.38%	20.21%	22.64%	3.21%	-16.30%
Liquidez	19.09%	12.71%	18.14%	15.98%	13.36%	50.25%	42.87%
Margen de Interés Neto (MIN)	10.51%	2.54%	4.77%	-2.43%	8.28%	313.30%	27.00%

El retorno sobre activos del 2T15 fue de -2.45% con relación al del 2T14 que fue de -1.08%, se presenta un deterioro del 126.79% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por la disminución en el resultado del último período a pesar del incremento en los activos, comparando este indicador con el cierre del 1T15 que fue de -4.89%, presenta una mejora del 49.80%.

El retorno sobre la inversión del 2T15 fue de -13.39%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 2T14 fue de -6.10%, presenta una disminución del 119.60%, originado por el deterioro en el resultado del ejercicio en ambos períodos. Con relación al 1T15 presenta una mejora del 47.65% ya que fue de -25.57%.

El índice de capitalización preliminar al cierre del 2T15 bajo metodología bancaria fue del 18.95%, disminución del 16.30% con relación al del 2T14 que fue del 22.64%, y un ligero incremento del 3.21% con relación al del 1T15 que fue del 18.36%.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, las variaciones en los movimientos de los principales indicadores de la Institución, son consistentes con las variaciones en los rubros del balance general que les dieron origen, se recomienda para mayor referencia ver los apartados del balance general que brindan explicaciones adicionales.

A continuación se presentan las principales bases para la determinación de los indicadores financieros:

- ✓ Índice de Morosidad = Cartera de crédito vencida / Cartera de crédito total
- ✓ Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida = Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de crédito vencida
- ✓ Eficiencia Operativa = Gastos de administración y promoción / Activo total promedio.
- ✓ ROE = Resultado neto / Capital contable promedio
- ✓ ROA = Resultado neto / Activo total promedio
- ✓ Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos
- ✓ MIN = Margen financiero ajustado por riesgos crediticios / Activos productivos promedio
- ✓ Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar sin restricción + Títulos disponibles para la venta sin restricción
- ✓ Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo
- ✓ Activos productivos promedio = Disponibilidades + Inversiones en valores + Deudores por reporto + Préstamos de valores + Derivados + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros + Cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización.
- ✓ Datos Promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2)
- ✓ Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio \* 4)

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## b) Resultados de operación

En el cuadro siguiente se muestran las cifras comparativas del estado de resultados por los periodos en revisión, indicando el monto y porcentaje de variación para cada rubro:

Estado de Resultados Comparativo	Trimestre *			2T15 vs 1T15*		2T15 vs 2T14*		Acumulado **		2T15 vs 2T14**	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%	2T15	2T14	\$	%
Ingresos por intereses	61	59	57	2	4.19%	4	6.68%	120	111	9	8.27%
Gastos por intereses	23	25	20	(1)	-4.58%	3	15.49%	48	38	10	25.45%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>37</b>	<b>4</b>	<b>10.51%</b>	<b>1</b>	<b>1.85%</b>	<b>72</b>	<b>73</b>	<b>(1)</b>	<b>-0.82%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9)	23	(0)	(32)	-140.14%	(9)	54831.50%	14	6	8	128.30%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>47</b>	<b>11</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>312.16%</b>	<b>10</b>	<b>26.47%</b>	<b>58</b>	<b>67</b>	<b>(8)</b>	<b>-12.41%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	(0)	-92.04%	(0)	-78.67%	0	0	0	68.32%
Comisiones y tarifas pagadas	1	1	1	(0)	-2.23%	(0)	-0.67%	2	2	(0)	-1.95%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(1)	0	1	(1)	-534.23%	(2)	-169.18%	(1)	2	(3)	-134.46%
Gastos de administración y promoción	55	43	42	12	28.17%	14	32.30%	99	78	21	26.73%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(11)</b>	<b>(33)</b>	<b>(5)</b>	<b>22</b>	<b>-67.40%</b>	<b>(6)</b>	<b>133.94%</b>	<b>(43)</b>	<b>(11)</b>	<b>(32)</b>	<b>276.65%</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2	(8)	1	10	-129.47%	1	175.58%	(5)	1	(7)	-471.13%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(13)</b>	<b>(25)</b>	<b>(5)</b>	<b>12</b>	<b>-47.91%</b>	<b>(8)</b>	<b>140.39%</b>	<b>(38)</b>	<b>(13)</b>	<b>(25)</b>	<b>191.21%</b>

A continuación se da una explicación de las variaciones al cierre del 2T15, así como una explicación general de la evolución mostrada en cada rubro del estado de resultados para los periodos en revisión y los factores que han influido en sus cambios:

### 1. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses incrementaron en 8.27%, al cierre del 2T14 eran de \$111 y al cierre del 2T15 de \$120, la variación se atribuye directamente a el incremento de la utilidad cambiaria por las fluctuaciones del tipo de cambio peso - dólar generadas durante el periodo analizado por un importe de \$9 ya que todos los demás rubros no sufrieron variación alguna.

El efecto neto en el estado de resultados de la utilidad y pérdida cambiaria generada por las fluctuaciones del tipo de cambio peso – dólar que se presentan por separado en los rubros de ingresos y gastos por intereses al 2T15 fue de \$2 favorable y al 2T14 fue tan solo una pérdida de \$438 mil pesos.

El monto de cartera promedio anual incluyendo reportos, generada al cierre del 2T15 fue de \$1,816 mientras que al cierre del 2T14 fue de \$1,682.

Ingresos por intereses	Trimestre*			2T15 vs 1T15*		2T15 vs 2T14*		Acumulado**		2T15 vs 2T14**	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%	2T15	2T14	\$	%
Disponibilidades	1	1	1	1	76.84%	0	36.54%	2	2	0	26.17%
Operaciones de reporto	0	0	2	(0)	-65.11%	(1)	-90.63%	1	2	(2)	-74.75%
Cartera de crédito comercial vigente	36	34	39	2	4.86%	(3)	-7.43%	70	73	(3)	-4.38%
Cartera de crédito comercial vencida	14	7	6	7	102.36%	8	125.46%	21	16	5	28.91%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	4	6	6	(3)	-41.33%	(2)	-35.55%	10	9	0	2.04%
Utilidad por Valorización	6	10	4	(4)	-39.07%	2	43.85%	17	8	9	108.47%
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>57</b>	<b>2</b>	<b>4.19%</b>	<b>4</b>	<b>6.68%</b>	<b>120</b>	<b>111</b>	<b>9</b>	<b>8.27%</b>

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las fluctuaciones de los ingresos por intereses generados por la cartera de créditos son atribuibles directamente a las variaciones en el volumen de los créditos originados en cada ejercicio, debido a que las tasas de interés se han mantenido consistentes.

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, las variaciones en los movimientos de los ingresos por intereses, son consistentes con las variaciones en los rubros del balance general que les dieron origen, se recomienda para mayor referencia ver los apartados del balance general que brindan explicaciones adicionales.

## 2. Gastos por intereses

Los gastos por intereses al cierre del 2T15 fueron de \$48, mientras que al cierre del 2T14 fueron de \$38, este incremento de \$10 que representa el 25.45%, se debe principalmente al incremento de la pérdida cambiaria por las fluctuaciones del tipo de cambio peso - dólar generadas durante el período analizado por un importe de \$6, al incremento en intereses pagados por depósitos a plazo en \$1 y al incremento en intereses derivados de fondeo interbancario y de otros organismos por \$3.

El efecto neto en el estado de resultados de la utilidad y pérdida cambiaria generada por las fluctuaciones del tipo de cambio peso – dólar que se presentan por separado en los rubros de ingresos y gastos por intereses al 2T15 fue de \$2 favorable y al 2T14 fue tan solo una pérdida de \$438 mil pesos.

Gastos por intereses	Trimestre*			2T15 vs 1T15*		2T15 vs 2T14*		Acumulado**		2T15 vs 2T14**	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%	2T15	2T14	\$	%
Depósitos a plazo	3	3	3	0	18.50%	0	16.71%	6	5	1	13.81%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	14	13	13	1	11.44%	2	12.39%	27	25	3	10.74%
Pérdida por Valorización	6	9	5	(3)	-34.49%	1	23.08%	15	8	6	75.26%
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>20</b>	<b>(1)</b>	<b>-4.58%</b>	<b>3</b>	<b>15.49%</b>	<b>48</b>	<b>38</b>	<b>10</b>	<b>25.45%</b>

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, las variaciones en los movimientos de los gastos por intereses, son consistentes con las variaciones en los rubros del balance general que les dieron origen, se recomienda para mayor referencia ver los apartados del balance general que brindan explicaciones adicionales.

## 3. Margen financiero y estimación preventiva para riesgos crediticios

El margen financiero acumulado prácticamente permanece igual para ambos períodos, hubo una ligera disminución del 0.82%, con relación al 2T14, y el margen financiero trimestral tuvo un incremento del 10.51% con relación al 1T15, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios acumuladas incrementaron en 128.30% con relación al 2T14 y trimestralmente disminuyeron en \$32 con relación al 1T15, esta disminución se deriva directamente de la calificación de cartera de crédito realizada al cierre del 2T15, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios acumulado disminuyó en 12.41% con relación al 2T14 y el trimestral incrementó en 312.16% con relación al 1T15, derivado de las variaciones explicadas en párrafos anteriores. El Margen de Interés Neto al cierre del 2T15 es de 10.51% con relación a 8.28% en el 2T14, y de 2.54% al cierre del 1T15, este indicador mejoró en un 313.30% con relación al 1T15 y en un 27.00% con relación al 2T14.

## 4. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas, se integraban casi en su totalidad por concepto de garantía FEGA, en la cual, la institución funge como intermediario en el cobro de esta garantía entre el acreditado y el FEGA, no existe un margen de intermediación, las tarifas son establecidas directamente por el FEGA, y representa el costo de garantía que se paga a FIRA para garantizar el



# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

incumplimiento del pago del acreditado, este costo e ingreso va en función a los montos de colocación, por tal motivo, el Banco realizó un cambio de política contable para el registro de estas operaciones, que consiste en la afectación directa al rubro de otras cuentas por pagar, en lugar de los resultados del ejercicio, a partir del 1 de enero de 2014.

El rubro de comisiones y tarifas pagadas incluye también comisiones bancarias, comisionistas, préstamos recibidos y colocación de deuda, sin embargo, las comisiones por estos conceptos no representan montos considerables.

## 5. Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración acumulados incrementaron en 26.73%, al cierre del 2T14 fueron de \$78 mientras que al cierre del 2T15 fueron de \$99, este incremento de \$21, se genera básicamente por gastos en tecnología para mejora y eficiencia de procesos operativos y regulatorios, impuestos y derechos diversos, gastos por adjudicaciones y daciones, aportaciones al IPAB y gastos de personal, erogados con la finalidad de fortalecer la estructura organizacional y operativa del banco, y derivados en gran medida del proyecto de captación y la nueva figura bancaria. Con relación al 1T15 el gasto de administración trimestral presento un incremento del 28.17%.

La eficiencia operativa al 2T15 es de 10.43%, mientras que al 2T14 era de 8.47%, este deterioro del 23.16% se debe a las nuevas y mayores erogaciones en gasto administrativo por la nueva figura bancaria y al proyecto de captación. Con relación al 1T15 se deterioró en 23.00% ya que este índice fue del 8.48%.

A continuación se presenta un detalle de los principales gastos de administración y promoción:

Gastos de administración y promoción	Trimestre*			2T15 vs 1T15*		2T15 vs 2T14*		Acumulado**		2T15 vs 2T14**	
	2T15	1T15	2T14	\$	%	\$	%	2T15	2T14	\$	%
Beneficios Directos de Corto Plazo	2	2	2	0	18.64%	0	0.94%	4	4	(0)	-6.00%
Honorarios	4	2	2	2	84.49%	2	139.04%	6	3	3	93.66%
Rentas	1	1	3	0	4.46%	(1)	-46.69%	3	5	(2)	-45.66%
Gastos de Promoción y Publicidad	1	0	0	0	199.58%	0	104.99%	1	0	0	84.50%
Aportaciones al IPAB	2	2	2	0	5.41%	0	3.23%	3	3	0	5.64%
Impuestos y Derechos Diversos	6	5	5	1	26.92%	1	13.64%	11	10	1	10.52%
Gastos No Deducibles	0	0	0	(0)	-67.79%	(0)	-45.95%	0	0	0	1.86%
Gastos en Tecnología	6	4	2	2	37.44%	4	217.52%	10	3	7	219.57%
Depreciaciones	1	1	1	0	12.76%	0	49.59%	1	1	1	53.63%
Amortizaciones	1	1	1	0	3.64%	0	60.20%	2	1	1	63.13%
Servicios Administrativos de Personal	24	22	21	2	10.21%	3	13.35%	46	39	7	18.11%
Otros Gastos de Administración y Promoción	8	3	4	5	149.19%	4	107.29%	11	7	3	47.64%
<b>Total gastos de administración y promoción</b>	<b>55</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>12</b>	<b>28.17%</b>	<b>14</b>	<b>32.30%</b>	<b>99</b>	<b>78</b>	<b>21</b>	<b>26.73%</b>

El resultado operativo acumulado disminuyó un 276.65% con relación al 2T14, trimestralmente mejoró en un 67.40% con relación al 1T15, derivado de la liberación en reservas que se presentó en el último trimestre.

## 6. Impuestos a la utilidad

La Institución obtuvo pérdidas fiscales en los ejercicios de 2014 y 2013, en función a que las deducciones autorizadas superaron a los ingresos acumulables para efectos del Impuesto Sobre la Renta, por lo cual, no hubo base gravable para efectos de impuestos a la utilidad causados para los períodos en revisión.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

El impuesto a la utilidad diferido favorable acumulado en resultados al 2T15 fue de \$5, originado por el reconocimiento del beneficio futuro que generan las reservas sobre la cartera de crédito y bienes adjudicados. Mientras que al cierre del 2T14 se generó un impuesto diferido a cargo de \$1, debido a que como banco para los ejercicios de 2013 y 2012, la legislación fiscal vigente para esos años, permitió deducir el 100% de las reservas preventivas creadas para la cartera vencida y no se reconoció el beneficio de las pérdidas fiscales para esos años, partidas principales de diferencias temporales para efectos fiscales que genera este impuesto diferido.

Como se puede apreciar las variaciones en los movimientos de los impuestos a la utilidad, son consistentes con las variaciones en los rubros del balance general que les dieron origen, se recomienda para mayor referencia ver los apartados del balance general que brindan explicaciones adicionales.

Como se ha mostrado en el análisis anterior, Bankaool tiene una situación financiera estable y robusta que muestra una tendencia fuerte de crecimiento para los próximos años, derivado de su cambio de modalidad de Sofol a Banco, dado el incremento sobre la capacidad de operación y de transacciones que el Banco puede realizar. De esta manera, Bankaool tendrá la capacidad de poder ofrecer un servicio integral a los clientes actuales como a los futuros, fortaleciendo considerablemente su modelo de negocio.

A la fecha no tenemos conocimiento de ningún compromiso o acontecimiento que pueda afectar significativamente la liquidez de la Institución, los resultados de operación o su situación financiera.

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Lic. José Francisco Meré Palafox  
Director General

Act. Carlos Porfirio Budar Mejía  
Director de Administración, Finanzas  
y Operaciones

L.C. Diego Fabian Barreiros Roldán  
Auditoría Interna

C.P. María de los Ángeles Martínez Olgún  
Gerente de Administración, Contabilidad  
y Planeación Financiera

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## II. Descripción del sistema de control interno

El Banco con el objeto de mantener un ambiente de Control Interno acorde con sus objetivos de negocio, así como de mejorar la efectividad y eficiencia de sus procesos de monitoreo del mismo, sigue los lineamientos contenidos en el modelo de supervisión a los controles internos establecido por "The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO).

La intención de la utilización de este modelo, es la de proporcionar seguridad razonable sobre la consecución de objetivos establecidos por la institución, cubren los conceptos básicos de:

- Propiciar la efectividad y eficiencia de las operaciones.
- Obtener información financiera confiable, oportuna y relevante.
- Propiciar el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a la institución en la realización de sus operaciones.

Los cinco componentes del modelo COSO son:

- Ambiente de control, el cual es el conjunto de políticas y procedimientos que definen el tono de la organización, influyendo en la conciencia de control del personal proporcionándoles disciplina y estructura.
- Evaluación de riesgos, mediante los cuales se identifican, cuantifican y analizan los riesgos relevantes para la consecución de los objetivos, estableciendo una base para determinar cómo deben ser administrados y monitoreados dichos riesgos.
- Actividades de control, siendo éstas las políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que las directivas establecidas por la alta gerencia sean llevadas a cabo, las políticas y procedimientos se encuentran incluidas en cada manual de productos a fin de asegurar el correcto ambiente de control por cada uno de ellos.
- Información y comunicación, mediante la cual el Banco informa al personal involucrado sobre las políticas y procedimientos contenidos en los manuales antes mencionados y a la alta gerencia sobre el resultado de la evolución de riesgos y de las actividades de control.
- Supervisión y seguimiento, en el que el control interno es monitoreado a través de un proceso que evalúa la calidad del desempeño del sistema a lo largo del tiempo, mediante las siguientes actividades periódicas o permanentes de monitoreo, o una combinación de ambas:

### Periódicas

- Juntas de seguimiento de proyectos
- Comités internos
- Evaluación directa de controles establecidos en los manuales de políticas y normatividad aplicable
- Procesos de auditoría

### Permanentes

- Segregación de funciones, aprobación de operaciones
- Mantenimiento de los registros
- Supervisión, monitoreo de las operaciones
- Salvaguarda física de los activos de la institución
- Controles generales y de aplicativos de sistemas de TI
- Revisión gerencial de los reportes sobre transacciones procesadas
- Áreas de control y seguimiento (administración de riesgos, cumplimiento, mesa de control).

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## III. Gobierno Corporativo

Al 30 de junio de 2015, la estructura del Consejo de Administración de Bankaool está integrada como se detalla a continuación:

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PROPIETARIOS	SUPLENTES
Pedro Tabares-Juárez Hernández ( <i>Presidente</i> )	Nicolás Agusti Esteve
Jorge C Esteve Recolons	Felipe Esteve Recolons
José Eduardo Nicolás Esteve Recolons	Craig Tashjian
Andrew Peter Halle	Edward Andrés Esteve Creixell
José Francisco Meré Palafox	Carlos Porfirio Budar Mejía
Mark Fitzpatrick	Sin suplente
Antonio Sánchez Bell ( <i>Independiente</i> )	Sin suplente
Mauricio Benavides Berrondo ( <i>Independiente</i> )	Sin suplente

### SECRETARIO NO MIEMBRO

César A. Mondragón Santoyo

### COMISARIO

Gabriel Alejandro Baroccio Pompa (Propietario)  
Tarcisio Guevara Paulín (Suplente)

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

Los señores Esteve son prestigiados hombres de negocios en México, con amplia experiencia en materias financiera y administrativa, vinculados, a su vez, a la promoción, comercio y financiamiento del sector agrícola en México y otros países.

El señor Pedro Tabares-Juárez Hernández ha ocupado puestos de alto nivel decisorio en empresas vinculadas con el comercio y financiamiento al sector agrícola en México y otros países, durante más de 20 años.

El señor Craig A. Tashjian cuenta con amplia experiencia en el sector financiero. Ha desempeñado diversas responsabilidades en instituciones financieras de primer orden internacional, y actualmente forma parte de uno de fondos de financiamiento a la agricultura más importantes a nivel mundial.

El señor Andrew Peter Halle ha sido durante más de 20 años, Director General de una de las empresas más importantes en los EE.UU.A., para el financiamiento y comercialización de productos agrícolas. Cuenta con una gran experiencia en la administración de riesgos, supervisión de operaciones y control normativo y fiscal.

El señor José Francisco Meré Palafox fungió como Director General de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura, del Banco de México ("FIRA"), durante más de 8 años, por lo que cuenta con amplia experiencia en el sector financiero y agroalimentario.

El señor Carlos Porfirio Budar Mejía es actualmente el Director de Administración, Finanzas y Operaciones de Bankaool y cuenta con amplia experiencia en el sector agroalimentario y financiero, al haber trabajado en FIRA durante 8 años.

El señor Antonio Sánchez Bell ha desempeñado puestos de alta responsabilidad en materia financiera, tanto en el sector privado, como en el sector público. Ha participado en diversas firmas de servicios de consultoría y se ha desempeñado como miembro del consejo de administración de numerosas entidades financieras.

El señor Mauricio Benavides Berrondo tiene una amplia experiencia en operaciones de inversiones financieras. Ha desempeñado diversas responsabilidades en el sector privado nacional e internacional, en áreas vinculadas con colocaciones de capital y operaciones estratégicas.

### Monto de compensaciones y prestaciones

El monto total que representan en conjunto las compensaciones y prestaciones que percibieron de la Institución por el período del 1 de enero al 30 de junio de 2015 los principales funcionarios fue de \$17.

Durante el período del 1 de enero al 30 de junio de 2015 las personas que integran el Consejo de Administración percibieron remuneraciones por sus funciones por un importe de \$0.33.

### Descripción de compensaciones y prestaciones

Los miembros independientes del Consejo de Administración perciben un centenario de oro por cada junta de consejo y/o junta de comité asistida, en los que participan.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

Al 30 de junio de 2015, el tipo de compensaciones y prestaciones que en conjunto reciben de la Institución los principales funcionarios, son las siguientes:

- ✓ Vales mensuales de despensa
- ✓ Vales mensuales de restaurant
- ✓ Vales navideños anuales
- ✓ Vacaciones conforme a ley
- ✓ Prima Vacacional del 25%
- ✓ Aguinaldo de 45 días
- ✓ Seguro de vida
- ✓ Seguro de gastos médicos mayores (70%)
- ✓ Bono de productividad anual en función a resultados individuales y de la empresa.

#### IV. Cómputo del índice de Capitalización

Con base en la LIC, Banxico requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes, de acuerdo al riesgo asignado. Para calcular el Índice de Capitalización (ICAP) se ajustan los Activos Ponderados por Riesgo de acuerdo con el Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional. Al 30 de Junio de 2015 el Índice de Capitalización total de Bankaool aprobado por Banxico fue de 18.95% y se determinó como sigue:

	Junio 2015
Capital Neto	324
Entre: Total de Activos Ponderados por Riesgo	1,712
Índice de Capitalización	18.95%
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	
Activos en Riesgo de Mercado	40
Activos en Riesgo de Crédito	1,482
Activos en Riesgo Operacional	191
	1,712

Con cifras al 30 de Junio de 2015 la CNBV clasificó a Bankaool en la categoría I, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo I del Título Quinto de la Circular Única de Bancos.

#### Integración del Capital Básico

Las reglas de capitalización para instituciones financieras establecen requerimientos respecto a niveles específicos de Capital Básico, como un porcentaje de los Activos en Riesgo, tanto de mercado como de crédito; sin embargo, a efectos de calcular el Capital Neto, los impuestos diferidos representarán un máximo del 10% del Capital Básico. Al cierre de Junio de 2015 este porcentaje es cumplido por Bankaool.

Al cierre de Junio de 2015, los montos de los conceptos que conforman el Capital Básico de Bankaool son los siguientes (en millones de pesos):

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

	Junio 2015
<b>CAPITAL BÁSICO:</b>	<b>324</b>
<b>I. Capital Contribuido</b>	491
<b>II. Capital Ganado</b>	<b>-93</b>
III.1 Inversiones en entidades financieras	0
III. 2 Inversiones en otros instrumentos	0
III. 3 Inversiones indirectas	0
<b>IV. Inversiones en entidades no financieras</b>	0
<b>V. Reservas</b>	0
<b>VI. Aportaciones y financiamientos</b>	0
<b>VII. Intangibles</b>	<b>-71</b>
<b>VIII. Posición primeras pérdidas</b>	0
<b>IX. Impuestos Diferidos</b>	0
IX.1 Impuestos diferidos, partidas a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales	-3
IX.2 Impuestos diferidos, partidas a favor provenientes de diferencias temporales	0
<b>X. Monto a deducir de operaciones realizadas con personas relacionadas relevantes</b>	0

### Ajustes por Reconocimiento del Capital Regulatorio

Al cierre de Junio del 2015 Bankaool cumple con los coeficientes establecidos en el Artículo 2 bis 9 de las Disposiciones. Además, no existen instrumentos de capital o títulos representativos del Capital Social distintos a acciones ordinarias que formen parte del Capital Neto o, en su caso, del Capital Complementario. Por lo tanto no hay efectos por ajustes regulatorios en el reconocimiento del Capital Neto.

<b>Cómputo (en millones de pesos)</b>	<b>Junio 2015</b>
<b>Requerimiento de Capital Total</b>	137
<b>Capital Neto</b>	324
<b>Capital Básico</b>	324
<b>Capital Complementario</b>	0
<b>Sobrante (Faltante) de Capital respecto del 8% requerido</b>	187

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## Requerimientos de Capital por los Diferentes Tipos de Riesgo

Se presenta la integración de los Requerimientos de Capital al 30 de Junio de 2015 en millones de pesos:

	<b>Junio 2015</b>
<b>I. Requerimientos de Capital por Riesgos de Mercado</b>	<b>3</b>
a. Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	2
b. Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	0
c. Operaciones con tasa real	0
d. Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	0
e. Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	0
f. Operaciones en UDIs o referidas al INPC	0
g. Posiciones en divisas	1
h. Posiciones en operaciones referidas al SMG	0
i. Operaciones con acciones y sobre acciones	0
<b>II. Requerimientos de Capital por Riesgos de Crédito Aplicando Metodología Estándar</b>	<b>118</b>
j. De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0
k. De los emisores de títulos de deuda en posición	0
l. De los acreditados en operaciones de crédito	87
m. Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	0
n. De los emisores de garantías reales y personales recibidas	11
o. Inversiones permanentes y otros activos	11
p. De las operaciones realizadas con personas relacionadas	9
q. Requerimiento de capital por Riesgo de Crédito de la contraparte en incumplimientos en mecanismos de libre entrega	0
<b>III. Requerimientos de Capital por Riesgo Operacional</b>	<b>15</b>
<b>IV. Requerimientos de Capital totales</b>	<b>137</b>

En el 2015 se empezó a reportar la posición de las Operaciones Realizadas con Personas Relacionadas por lo que se empezó a generar un requerimiento por Riesgo de Crédito de 9 millones de pesos.

## Activos Ponderados por Riesgo

Se presenta la integración de los Activos Ponderados por Riesgo al 30 de Junio de 2015 en millones de pesos:

	<b>Junio 2015</b>
<b>Activos por Riesgos de Mercado (12.5 del riesgo – Artículo 2 Bis 110)</b>	<b>40</b>
<b>Activos por Riesgo de Crédito (12.5 del riesgo)</b>	<b>1,482</b>
<b>Activos por Riesgo Operacional (12.5 del riesgo – Artículo 2 Bis 116)</b>	<b>191</b>
<b>Activos faltantes de Capital en filiales del exterior</b>	<b>0</b>
<b>Activos por Riesgo Totales</b>	<b>1,712</b>



# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## Coeficientes e Indicadores de Capitalización

Para el 30 de Junio de 2015 se obtuvo un ICAP del 18.95% el cual excede en 6.95 puntos porcentuales el límite establecido por la CNBV del 12%.

	<b>Junio 2015</b>
<b>Capital Neto / Requerimiento de Capital Total</b>	2.37
<b>Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito</b>	21.90
<b>Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)</b>	<b>18.95</b>
<b>Capital Básico / Requerimiento de Capital Total</b>	2.37
<b>Capital Básico / Activos en Riesgo Totales</b>	18.95
<b>Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional</b>	18.95
<b>ICAP, incluyendo Activos por Riesgo de Crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis 67.</b>	18.95

Bankaool cumple a cabalidad la Cobertura de Capital Básico 1 y la Cobertura de Capital Básico 2 por lo que se encuentra en la clasificación I en su estructura de capital. Esta clasificación de la CNBV es uno de los indicadores de alertas tempranas para la suficiencia de capital.

\*cifras preliminares

## **V. Administración Integral de Riesgos**

Bankaool cuenta con políticas y procedimientos para una adecuada administración integral de riesgos, los cuales cumplen con los requerimientos que los reguladores han emitido en la materia. Dichas políticas y procedimientos tienen como objetivos identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables, especialmente los riesgos de Crédito, Liquidez, Mercado y Operacionales a los que se encuentra expuesto la Institución. Asimismo, se procura contemplar la relación que guardan los riesgos entre sí, considerando, en lo conducente, los riesgos no cuantificables.

El proceso de administración integral de riesgos se encuentra supervisado por el Consejo de Administración a través del Comité de Administración Integral de Riesgos, el cual es presidido por un Consejero. La Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) reporta directamente a dicho Comité, que es el órgano encargado de autorizar las metodologías, modelos, parámetros, escenarios y supuestos para administrar los distintos tipos de riesgo, y los límites específicos y generales de exposición de riesgo.

La UAIR mide, vigila y controla que la administración integral de riesgos considere todos los riesgos en los que incurre la institución.

A continuación damos mayor detalle sobre la administración que se hace de los principales riesgos que enfrenta Bankaool, así como del cálculo del Índice de Capitalización (ICAP).

### **Riesgo de Crédito**

La UAIR debe administrar el Riesgo de Crédito, el cual se origina por la falta de pago de sus acreditados y/o contrapartes. Una de las principales variables a medir es la Pérdida Esperada (EL, por sus siglas en inglés) de la Cartera de Crédito, la cual se puede descomponer en tres variables:

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

a. *Probabilidad de Incumplimiento* (PD, por sus siglas en inglés). Este parámetro está relacionado con las características del acreditado o contraparte y contesta a la pregunta ¿qué tan probable es que el cliente me incumpla en sus pagos?

b. *Exposición al Incumplimiento* (EaD, por sus siglas en inglés). Se refiere a la cantidad de dinero que el acreditado adeudará al momento de caer en incumplimiento.

c. *Severidad de la Pérdida* (LGD, por sus siglas en inglés). Este parámetro está relacionado sobre todo con el tipo y el valor de las garantías, y contesta a la pregunta ¿cuánto perderá el banco en caso de que el cliente caiga en incumplimiento?

La UAIR ya se encuentra midiendo estos parámetros con nuevas metodologías que van más de acuerdo con su perfil y plan de negocios.

Al 30 de Junio del 2015 la Cartera de Crédito total era de aproximadamente \$1,903 millones de pesos, de los cuales alrededor de \$172 millones se encontraban en Cartera Vencida. Por lo tanto, el índice de Cartera Vencida al cierre del segundo trimestre fue de 9.0%.

La Pérdida Esperada, medida como el valor esperado de las pérdidas por incumplimientos y cambios de calificación de la Cartera de Crédito fue de aproximadamente \$97.9 millones de pesos o 5.1%, mientras que el VaR de Crédito fue de aproximadamente \$263.4 millones de pesos o 13.8% de la Cartera de Crédito. Este VaR de Crédito representa alrededor del 66.2% del Capital Contable, por arriba del límite establecido del 50%. Este límite se revisará una vez que se termine de desarrollar la nueva metodología de Capital Económico.

La diversificación de la Cartera de Crédito ha ido mejorando durante los últimos meses, reduciendo la concentración que se tenía, especialmente en azúcar. El porcentaje de la Cartera en esta actividad se redujo de 29% en Junio de 2014 a 21% en Junio de 2015. Asimismo, se ha ido mejorando en la diversificación por producto, reduciendo nuestra exposición en los Créditos Refaccionarios de 28% a 22% al cierre del segundo trimestre de 2014 y 2015, respectivamente.

Al 30 de Junio de 2014 y 2015 los 20 principales grupos empresariales representaban el 49.9% y 57.3% de la Cartera de Crédito o el 231% y 278% del Capital Contable, respectivamente. Los 3 principales grupos empresariales representaban el 15.4% y 12.9% de la Cartera de Crédito o el 68.6% y 61.7% del Capital Contable, respectivamente.

### **Riesgo de Liquidez**

Bankaool, para una adecuada administración del Riesgo de Liquidez, hace una estimación de la pérdida potencial en el valor de sus activos no líquidos (sobre todo de Cartera de Crédito) si tuviera que vender éstos en un corto plazo. Al 30 de Junio de 2015, esta pérdida potencial se estimó en \$46.5 millones de pesos o el 2.4% de la Cartera de Crédito.

Asimismo, se evalúan de manera diaria las necesidades de liquidez por plazo, las cuales mostramos a continuación con cifras al 30 de Junio de 2015 (en miles de pesos):

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Plazo	30 de Junio	
	Brechas	Acumulado
0 - 7 días	-11,851	-11,851
8 - 28 días	67,620	55,769
29 - 91 días	36,517	92,286
92 - 182 días	-78,408	13,878
183 - 364 días	69,881	83,759
365 - 2 años	164,516	248,275
2 - 3 años	80,656	328,931
3 - 5 años	41,482	370,413
5 - 10 años	5,432	375,845

A pesar de que se observa una brecha negativa en la “cubeta” de 0 a 7 días y 92 a 182 días, Bankaool mantiene una buena relación con varios bancos y algunos otros clientes para financiar sus necesidades de liquidez en el Mercado de Dinero. Dado que las brechas de liquidez de la primer “cubeta” son muy importantes, también se lleva un control diario de las necesidades de liquidez para cada uno de los días de esta “cubeta”.

Por otro lado, a pesar de que Bankaool está exento de cumplir con los lineamientos de Liquidez relativos al Coeficiente de Cobertura de Liquidez o CCL hasta Enero de 2016, su Comité de Administración Integral de Riesgos ha decidido adelantarse y buscar su cumplimiento a partir de Noviembre de 2014. Las cifras promedio del trimestre para el cálculo del CCL fueron de 74.0%, por arriba del requerimiento del 60%.

(Cifras en pesos Mexicanos)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	27,598,000
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>	158,008,000
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	241,358,667
<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	27,598,000
<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	39,502,167
<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	74.00%

Bankaool se encuentra negociando con la Banca de Desarrollo para ampliar sus fuentes de fondeo y mejorar aún más su situación de liquidez. Asimismo, se está comenzando a desarrollar el negocio de Captación, que contribuirá también a este respecto.

### **Riego Operacional**

Los principales Riesgos Operacionales, incluyendo los Tecnológicos y Legales, son presentados mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos, el cual monitorea que éstos se vayan resolviendo en un tiempo adecuado.

Adicionalmente, se cuenta con una metodología que clasificará estos tipos de riesgos en 5 categorías: A, B, C y D, siendo esta última la de mayor riesgo. Para la determinación del nivel de riesgo la metodología contempla la evaluación de tres aspectos: el impacto, la factibilidad y la exposición.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## **Riesgo de Mercado**

El Riesgo de Mercado se mide mediante la metodología de Valor en Riesgo o “Value at Risk” (VaR, por sus siglas en inglés). Esto es, se aplican escenarios ocurridos en el pasado a las posiciones vigentes de mercado y se computa la pérdida máxima potencial con un nivel de significancia del 99.5%.

Al 30 de Junio de 2015, el VaR anualizado de las posiciones de Tesorería sujetas a Riesgo de Mercado era de \$2.6 millones de pesos o el 0.6% del Capital Contable, muy por debajo del límite del 5%.

Adicionalmente al requerimiento de medir el valor de las posiciones de Tesorería sujetas a Riesgo de Mercado, se mide y limita también la posible variación en el valor económico del Balance General. El VaR del Balance General era de \$6.3 millones de pesos o el 1.6% del Capital Contable, también por debajo del límite del 5%.

Este trimestre el VaR se ha reducido principalmente por la disminución de la posición en dólares durante el segundo trimestre del 2015.

Finalmente, es importante mencionar que la institución envía un informe diario a los miembros del Comité de Administración Integral de Riesgos sobre la posición de Bankaool respecto del Riesgo de Mercado y Liquidez.

## **Requerimientos de Capital\***

Al cierre de Junio de 2015, Bankaool contaba con un Capital Contable de \$397.87 millones de pesos; sin embargo, para el cálculo del Índice de Capitalización (ICAP) la Institución utiliza el Capital Neto, mismo que fue de \$324.45 millones de pesos.

Conforme a las reglas de capitalización establecidas por los reguladores, el requerimiento de capital para Bankaool al cierre del segundo trimestre de 2015 se estimó en \$136.99 millones de pesos, de los cuales \$118.53 corresponden a Riesgo de Crédito, \$3.18 a Riesgo de Mercado y \$15.28 a Riesgo Operacional. Por lo anterior, el ICAP al 30 de Junio de 2015 se estimó en 18.95%, muy por arriba del promedio de la banca en México, el cual anda alrededor del 15.21%.

\*cifras preliminares

Al 30 de junio de 2015, la Institución mantiene las siguientes calificaciones:

<u>Tipo</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>HR Ratings</u>
<b>Riesgo de crédito (Contraparte)</b>		
<b>Corto Plazo</b>	F3(mex)	HR3
<b>Largo Plazo</b>	BBB(mex)	HR BBB

En el ejercicio de 2014, Fitch ratificó la calificación de largo plazo de Bankaool (antes Agrofinanzas) a BBB(mex), la permanencia de la calificación refleja las mejoras derivadas de la transformación a Institución de Banca Múltiple, como el robustecimiento del patrimonio y mejoras en la estructura y prácticas corporativas. De igual manera refleja el consistente desempeño financiero, una mayor diversificación de fondeo resultado de la incursión en el mercado de deuda y apertura de nuevas líneas, así como su creciente escala de negocio y adecuado modelo de operación.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

El análisis realizado por HR Ratings incluye la evaluación de factores cualitativos y cuantitativos, así como la proyección de estados financieros bajo un escenario base y uno de estrés.

La calificación de HR3 ofrece moderada capacidad para el pago oportuno de obligaciones de corto plazo y mantiene mayor riesgo crediticio comparado con instrumentos de mayor calificación crediticia.

La calificación asignada de HR BBB significa que el emisor o emisión ofrece moderada seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantiene moderado riesgo crediticio, con debilidad en la capacidad de pago ante cambios económicos adversos.