



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

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

**31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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 de los dos ejercicios inmediatos anteriores, indicando el monto y porcentaje de variación para cada rubro:

Balance General Comparativo	Millones de pesos				4T14 vs 3T14		4T14 vs 4T13	
	4T14	3T14	4T13	4T12	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades	134	106	113	225	29	26.97%	21	18.72%
Inversiones en valores	-	1	1		(1)	-100.00%	(1)	-100.00%
Deudores por reporto (saldo deudor)	32	47	26	10	(15)	-32.37%	5	20.25%
Derivados con fines de cobertura	-	2	-	-	(2)	-100.00%	-	-
Cartera de crédito vigente	1,591	1,611	1,379	1,507	(20)	-1.25%	211	15.32%
Cartera de crédito vencida	120	139	133	74	(19)	-13.53%	(13)	-9.63%
Total cartera de crédito comercial	1,711	1,750	1,512	1,580	(39)	-2.23%	199	13.13%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74)	(74)	(72)	(52)	(0)	0.56%	(2)	2.36%
Cartera de crédito (Neto)	1,636	1,676	1,439	1,529	(39)	-2.35%	197	13.68%
Otras cuentas por cobrar (Neto)	26	17	13	6	9	53.23%	13	106.79%
Bienes adjudicados (Neto)	80	46	48	-	34	74.15%	32	65.67%
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	14	14	11	6	0	0.78%	4	33.84%
Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	28	33	6	6	(5)	-15.86%	22	353.18%
Otros activos	74	62	54	80	12	18.85%	20	36.69%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,024</b>	<b>2,003</b>	<b>1,712</b>	<b>1,863</b>	<b>21</b>	<b>1.03%</b>	<b>312</b>	<b>18.24%</b>
<b>PASIVO</b>								
Depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo	251	362	141	-	(111)	-30.57%	111	78.45%
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	277	-	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,299	1,203	1,215	1,221	96	8.02%	84	6.89%
Otras cuentas por pagar	53	43	34	22	11	25.12%	19	56.51%
Créditos diferidos y cobros anticipados	20	21	19	20	(1)	-5.07%	1	7.49%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,624</b>	<b>1,628</b>	<b>1,409</b>	<b>1,541</b>	<b>(5)</b>	<b>-0.28%</b>	<b>215</b>	<b>15.26%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>								
Capital social	455	407	288	288	48	11.89%	167	58.13%
Reservas de capital	4	4	4	3	-	0.00%	-	0.00%
Resultado de ejercicios anteriores	11	11	12	28	-	0.00%	(1)	-8.74%
Resultado neto	(70)	(47)	(1)	3	(23)	49.55%	(69)	6492.95%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>400</b>	<b>375</b>	<b>303</b>	<b>322</b>	<b>25</b>	<b>6.71%</b>	<b>97</b>	<b>32.12%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,024</b>	<b>2,003</b>	<b>1,712</b>	<b>1,863</b>	<b>21</b>	<b>1.03%</b>	<b>312</b>	<b>18.24%</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 4T14 fue de -4.62% con relación al del 4T13 que fue de -0.98%, se presenta un decremento del 370.34% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por la disminución en el resultado del último período, al cierre del 3T14 fue de -6.71%, lo cual, generó una mejoría del 31.16% de este indicador con relación al del 4T14.

Al cierre del 4T14 el activo total fue de \$2,024 mayor que al cierre del 4T13 de \$1,712, incrementando en \$312 y en un 18.24%, y en un 1.03% con relación al 3T14 que fue de \$2,003. Los principales rubros que generaron cambios son los siguientes:

### **1. Disponibilidades**

Las disponibilidades al cierre del 4T14 incrementaron un 18.72%, con relación al 4T13, derivado principalmente de recursos líquidos provenientes de emisiones de PRLV realizadas durante el mes de diciembre de 2014, con la finalidad de fortalecer el capital de trabajo de la Institución.

Las disponibilidades al cierre del 4T14 incrementan en un 26.97%, con relación al 3T14, 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 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.

Al cierre del 4T14, la Institución cuenta con un monto de \$1,126 de recursos disponibles de fuentes externas de liquidez (fideicomisos públicos y banca de desarrollo), de los cuales, puede disponer

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 continua 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.

Los deudores por reporto aumentaron un 20.25%, pasando de \$26 en el 4T13 a \$32 al cierre del 4T14, generado básicamente por los esfuerzos de colocación en créditos comerciales directos, con relación al 3T14 este rubro presenta un decremento de \$15 equivalente al 32.37%.

## 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				4T14 vs 3T14		4T14 vs 4T13	
	4T14	3T14	4T13	4T12	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	247	172	246	219	75	43.64%	1	0.30%
Créditos refaccionarios	383	437	582	633	(54)	-12.41%	(199)	-34.18%
Créditos en cuenta corriente	439	415	326	544	24	5.67%	113	34.59%
Créditos simple	522	587	225	111	(64)	-10.98%	297	132.06%
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>1,591</b>	<b>1,611</b>	<b>1,379</b>	<b>1,507</b>	<b>(20)</b>	<b>-1.25%</b>	<b>211</b>	<b>15.32%</b>

La cartera de crédito vigente al cierre del 4T14 fue de \$1,591, con relación al 4T13 que fue de \$1,379, el incremento en \$211 y del 15.32%, se concentra en originación de créditos simple y cuenta corriente, y se genera por un gran esfuerzo para cumplir las metas de colocación establecidas para 2014, con relación al 3T14 hubo una ligera disminución del 1.25%.

El monto de colocación del ejercicio 2014 fue de \$2,145 con relación a \$1,894 que se colocaron durante el ejercicio de 2013, el incremento de \$251 representa el 13.25% de incremento 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 9.63%, de \$133 al cierre del 4T13 bajo a \$120 al cierre del 4T14, sin embargo, con relación al 3T14 hubo una disminución del 13.53%, el índice de morosidad se ubicó al cierre del 4T14 en 7.01%, disminuyendo en un 20.12%, con lo que representó este mismo índice al cierre del 4T13 que fue del 8.77%, con relación al 3T14 el índice de morosidad disminuyó en un 11.56%, durante el mes septiembre de 2014 se realizaron castigos de cartera de crédito por un monto neto de FEGAS de \$47 y en diciembre de 2014 se obtuvieron bienes en dación en pago por un importe de \$62, al cierre del 4T14 el 67.00% de la cartera vencida está integrada por 13 acreditados, de los cuales, algunos se encuentran en proceso de demanda y otros en proceso de negociación y recuperación, así mismo, al cierre del 4T14 el 43.03% de la cartera vencida corresponde a créditos directos y el 56.97% 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 51.59% del total de cartera vencida al cierre del 4T14, seguido de los créditos de habilitación y avío que representan un 26.67%. Al 3T14 las proporciones eran de 47.81% para créditos refaccionarios seguido de 25.02% para créditos en cuenta corriente.

Cartera de crédito vencida	Millones de pesos				4T14 vs 3T14		4T14 vs 4T13	
	4T14	3T14	4T13	4T12	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	32	32	26	37	0	0.47%	6	22.92%
Créditos refaccionarios	62	66	38	33	(4)	-6.69%	24	62.69%
Créditos en cuenta corriente	16	35	60	4	(18)	-52.94%	(44)	-72.80%
Créditos simple	10	6	9	0	4	66.51%	1	8.25%
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>120</b>	<b>139</b>	<b>133</b>	<b>74</b>	<b>(19)</b>	<b>-13.53%</b>	<b>(13)</b>	<b>-9.63%</b>

## 5. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó en \$2, representando un 2.36% de incremento con relación al 4T13, ya que pasó de \$72 al cierre del 4T13 a \$74 al cierre del 4T14, este ligero incremento se debe principalmente a que la constitución de reservas para el ejercicio de 2014 de acuerdo con la metodología establecida por el banco, fue ligeramente mayor para cubrir las aplicaciones realizadas durante el ejercicio de 2014 por castigos, daciones en pago y condonaciones de cartera de crédito.

El 24 de junio de 2013, la CNBV emitió una nueva metodología para la calificación de la cartera de crédito comercial y por ende, de la constitución de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios correspondientes. La nueva metodología consiste en la aplicación individual de una fórmula que considera componentes de pérdida esperada, así como variables de exposición al incumplimiento y vencimientos acumulados, y que requiere que la Institución realice una clasificación de los acreditados por tipo de entidad y su naturaleza.

La nueva metodología para la calificación de créditos comerciales se aplicó sobre los saldos de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y la Institución requirió constituir estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales a las registradas por \$18, reconociendo este incremento dentro del rubro de Resultado de Ejercicios Anteriores. Este incremento en reservas no se origina por un deterioro generalizado de la cartera de créditos, más bien por un cambio de metodología.

La estimación preventiva con relación al 3T14 prácticamente se mantuvo igual ya que tuvo un ligero incremento del 0.56% con relación al 4T14.

Derivado de las causas descritas anteriormente, el índice de cobertura de cartera de crédito vencida al cierre del 4T14 con relación al del 4T13 incrementó, ya que cubrió el 61.92% del saldo de cartera vencida, con relación a una cobertura de cartera vencida del 54.67% en el periodo

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

comparativo anterior, el incremento en este índice represento el 13.26% y con relación al 3T14 incrementó en 16.30% ya que dicho índice fue de 53.24% para este último período.

## Anexo 35

BANKAOOL, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Cifras en millones de pesos)

TIPO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA	-	-	-	-	-
CALIFICADA					
Riesgo A	\$1,209	\$8	-	-	\$8
Riesgo B	167	4	-	-	4
Riesgo C	188	18	-	-	18
Riesgo D	146	43	-	-	43
Riesgo E	1	1	-	-	1
<b>TOTAL</b>	<b>1,711</b>	<b>\$74</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>\$74</b>
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$74
EXCESO					-

### 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 31 de diciembre de 2014.

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 31 de diciembre de 2014, 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 4T14 representan el 1.28% del total de activos, incrementaron en \$13 y en un 106.79% con relación al 4T13, derivado básicamente del incremento en saldos a favor por los impuestos pagados en los ejercicios de 2014 y 2013 por \$8 derivado de pérdidas fiscales, al otorgamiento de préstamos a empleados de la Institución por \$3 y otros adeudos varios menores por \$2.

Al 4T14 este rubro presenta un saldo de \$26, integrado básicamente por los préstamos a empleados de \$11, saldo a favor de impuestos correspondientes al ejercicio de 2014 y 2013 por \$13 y otros adeudos varios menores por \$2.

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 4T14 por \$80 presenta un incremento del 65.67% con relación al cierre del 4T13 que fue de \$48, y del 74.15% con relación al cierre del 3T14 que fue de \$46, el incremento anual neto de \$32 se generó por las siguientes causas: 1) obtención de bienes inmuebles en dación en pago durante el último trimestre de 2014 por \$34 neto de garantía FEGA ejercida, operaciones provenientes de dos acreditados que se encontraban en cartera vencida y un incumplimiento en operación de reporto de granos, cabe mencionar, que ninguna de estas operaciones generó 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.

### Anexo 32

BANKAOL, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
REPORTE TRIMESTRAL DE RESERVAS POR TENENCIA DE BIENES ADJUDICADOS O  
RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(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	\$34	0%	-
Más de 12 y hasta 24	\$51	10%	\$5
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 4T14 fueron de \$14, incrementando en un 33.84% con relación al 4T13 que fueron de \$11, el incremento se origina en inversiones para la adquisición de equipo de cómputo \$1 y adaptaciones y mejoras \$2 que realizó la Institución para su operación y ampliar sus oficinas, que mantiene en arrendamiento, con relación al 3T14 el incremento mínimo fue del 0.78%.

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución no tiene comprometidas inversiones relevantes en capital.

## 9. Impuestos y PTU diferidos

El rubro de impuestos y PTU diferidos incremento considerablemente en un 353.18%, pasando de \$6 al cierre del 4T13 a \$28 al cierre del 4T14, y disminuyó en un 15.86% con relación al 3T14,

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

originado por el reconocimiento del beneficio futuro que generan las pérdidas fiscales pendientes de amortizar de ejercicios anteriores.

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

	Millones de pesos				4T14 vs 3T14		4T14 vs 4T13	
	4T14	3T14	4T13	4T12	\$	%	\$	%
<b>Impuestos y PTU diferidos</b>								
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	74	74	-	-	-	-	74	-
Cargos diferidos por amortizar	(3)	(3)	(1)	(1)	0	-0.40%	(2)	154.13%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	9	8	15	18	0	5.02%	(6)	-40.69%
Estimación para baja de valor de bienes adjudicados	6	5	-	0	1	10.34%	6	-
Provisiones	7	9	7	4	(3)	-28.49%	(0)	-2.95%
<b>Total diferencias temporales</b>	<b>93</b>	<b>95</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>(2)</b>	<b>-1.84%</b>	<b>72</b>	<b>342.78%</b>
Tasa aplicable	30%	35%	29%	30%	-	-	-	-
<b>Activo por impuesto sobre la renta diferido</b>	<b>28</b>	<b>33</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>(5)</b>	<b>-15.86%</b>	<b>22</b>	<b>358.04%</b>
Impuesto al inicio del año	6	6	6	12	-	0.00%	0	2.59%
<b>Impuesto del ejercicio</b>	<b>(22)</b>	<b>(27)</b>	<b>(0)</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>19.48%</b>	<b>(22)</b>	<b>24055.04%</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 4T14 cerraron en \$74, representando un incremento del 36.69% con relación al cierre del 4T13 de \$54, el aumento de \$20 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 y gastos por amortizar, 4) disminución de \$9 en pagos provisionales de impuestos e intereses pagados por anticipado. Con relación al 3T14 los otros activos incrementaron en un 18.85%, 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 4T14 fue de \$1,624 y al cierre del 4T13 de \$1,409, un aumento en \$215 y del 15.26%, con relación al 3T14, disminuyó en 0.28%, 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.

Al cierre del 4T14, por captación tradicional, el banco cuenta con \$11 de depósitos de exigibilidad inmediata sin interés, y colocados a descuento en el mercado interbancario y con el público en

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

general Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) y certificados de depósito por un monto total de \$240, incrementando en un 78.45% con relación a la posición que tenía al cierre del 4T13, que fue de \$141, y menor en un 30.57% con relación al cierre del 3T14 que fue de \$362.

Al cierre del 4T14, el rubro de captación tradicional se encuentra integrado como sigue:

	<u>Millones de pesos</u>				<u>4T14 vs 3T14</u>		<u>4T14 vs 4T13</u>	
	<u>4T14</u>	<u>3T14</u>	<u>4T13</u>	<u>4T12</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
<b>Captación Tradicional</b>								
<b><u>Depósitos de Exigibilidad Inmediata sin Interés:</u></b>								
Personas Físicas	1	0	-	-	1	718.81%	1	-
Personas Morales	10	10	-	-	(1)	-5.35%	10	-
	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>4.62%</b>	<b>11</b>	<b>-</b>
<b><u>Depósitos a Plazo:</u></b>								
<b><u>Del Público en General:</u></b>								
Personas Físicas	34	27	34	-	8	29.64%	1	2.01%
Personas Morales	16	135	7	-	(119)	-88.35%	9	121.49%
	<b>50</b>	<b>161</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>(111)</b>	<b>-68.91%</b>	<b>9</b>	<b>22.75%</b>
<b><u>Mercado de Dinero:</u></b>								
PRLV	90	90	100	-	-	0.00%	(10)	-10.00%
Certificado de depósito	100	100	-	-	0	0.06%	100	-
	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0.03%</b>	<b>90</b>	<b>90.20%</b>
<b>Total captación tradicional</b>	<b>251</b>	<b>362</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>(111)</b>	<b>-30.57%</b>	<b>111</b>	<b>78.45%</b>

El programa de emisión de certificados bursátiles obtenido como Sofol en 2011 le permitió a la Institución obtener recursos del público inversionista, las últimas emisiones realizadas bajo este programa fueron amortizadas y liquidadas en su totalidad durante el 4T13, fecha de vencimiento original, al 4T12 la posición en estos títulos era de \$277, la razón fundamental de esta disminución fue el nuevo programa de emisión autorizado por la CNBV, para otros tipos de papel, comenzando a realizarse en el mes de julio de 2013, con emisiones de PRLV.

## 12. Préstamos interbancarios y de otros organismos

El rubro de préstamos interbancarios y de otros organismos disminuyó un 6.89%, al cierre del 4T14 y 4T13, los saldos eran de \$1,299 y \$1,215, respectivamente, decremento de \$84, generado por disposiciones netas de \$115 de la línea de crédito contratada con FIRA a corto plazo y liberaciones netas de \$14 a largo plazo, así como, liberaciones de \$17 de líneas contratadas con otros organismos a largo plazo, estos movimientos están relacionados directamente con la originación y movimientos de la cartera de crédito comercial. La disminución con relación al 3T14 fue del 8.02%.

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

	<u>Millones de pesos</u>				<u>4T14 vs 3T14</u>		<u>4T14 vs 4T13</u>	
	<u>4T14</u>	<u>3T14</u>	<u>4T13</u>	<u>4T12</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>								
<b>De Corto Plazo</b>	<b>730</b>	<b>652</b>	<b>615</b>	<b>530</b>	<b>78</b>	<b>11.95%</b>	<b>115</b>	<b>18.73%</b>
Fideicomisos Públicos	714	636	598	515	78	12.26%	115	19.27%
Otros Organismos	17	17	17	15	(0)	-0.04%	(0)	-0.29%
<b>De Largo Plazo</b>	<b>569</b>	<b>550</b>	<b>600</b>	<b>691</b>	<b>19</b>	<b>3.36%</b>	<b>(31)</b>	<b>-5.24%</b>
Fideicomisos Públicos	560	538	575	651	23	4.22%	(15)	-2.57%
Otros Organismos	8	13	25	40	(4)	-33.33%	(17)	-66.67%
<b>Total Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>1,299</b>	<b>1,203</b>	<b>1,215</b>	<b>1,221</b>	<b>96</b>	<b>8.02%</b>	<b>84</b>	<b>6.89%</b>

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

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

Las otras cuentas por pagar incrementaron en \$19 y un 56.51%, del 4T13 al 4T14, generado por un aumento en comisiones por pagar en \$3, disminución de provisiones de gastos operativos anuales en \$3, incremento en provisiones de gastos operativos recurrentes de proveedores de bienes y servicios en \$14 e incremento en otros impuestos y derechos por pagar por \$5. Con relación al 3T14 incrementaron en un 25.12% 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 31 de diciembre de 2014, 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 4T14 la Institución mantenía \$20 de comisiones por diferir con relación a los \$19 con los que cerró al 4T13, el incremento mínimo de \$1 y del 7.49% está directamente relacionado con los montos colocados en los ejercicios de 2014 y 2013, debido a que estas comisiones se cobran al momento de realizar las disposiciones de los créditos contratados. Con relación al 3T14 se presentó una pequeña disminución del 5.07%.

## **CAPITAL CONTABLE**

El capital contable incrementó un 32.12%, de \$303 al cierre del 4T13, subió a \$400 al cierre del 4T14, ocasionado directamente por incremento de capital social de \$167 realizado en mayo y diciembre de 2014 y al deterioro de los resultados del ejercicio contra el ejercicio anterior. Con relación al 3T14 hubo un incremento del 6.71%, atribuible a los efectos mencionados anteriormente.

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

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 58.13% y permitieron llegar a un monto de \$455, comparado contra los cierres del 4T13 y 4T12 que era de \$288.

El resultado del ejercicio disminuyó en un 6492.95%, al cierre del 4T13 el banco había generado una pérdida de \$1 mientras que al cierre del 4T14 se generó una pérdida de \$70, 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 2014, al incremento en las 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.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 31 de diciembre de 2014 queda representado por 504,365,500 acciones ordinarias de la Serie "O", con valor nominal de \$1.00 (un peso 00/100 M.N.) cada una, de las cuales 449,644,413 acciones corresponden a capital efectivamente suscrito y pagado y la cantidad de 54,721,087 acciones se encuentran en la tesorería del banco pendientes de suscripción y pago, por lo tanto, el capital social se encuentra integrado como se muestra a continuación:

Acciones	Concepto	Importe
504,365,500	Capital Social Total	\$504
54,721,087	Capital Social no Suscrito ni Exhibido	(55)
449,644,413	Capital Social Suscrito y Exhibido	\$449
	Incremento por actualización	6
	Capital Social	\$455

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 31 de diciembre de 2014, 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 4T14 fue de -24.00%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 4T13 fue de -5.42%, presenta una disminución del 342.38%, originado por el deterioro en el resultado del ejercicio en el periodo actual. Con relación al 3T14 que fue de -34.70% presenta una mejoría del 30.84%.

El índice de capitalización al cierre del 4T14 bajo metodología bancaria fue de 23.38%, incremento del 12.24% con relación al del 4T13 que fue de 20.83%, y un incremento del 15.69% con relación al del 3T14 que fue del 20.21%.

### 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				4T14 vs 3T14		4T14 vs 4T13	
	4T14	3T14	4T13	4T12	\$	%	\$	%
Activos y pasivos contingentes	120	116	37	7	4	3.58%	83	226.11%
Compromisos crediticios	419	307	566	679	113	36.75%	(147)	-25.96%
Bienes en fideicomiso o mandato	-	-	-	33	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	47	75	34	13	(28)	-37.67%	13	37.70%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	81	81	68	71	1	0.62%	13	18.68%
Otras cuentas de registro	130	142	85	46	(12)	-8.52%	45	53.06%
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>797</b>	<b>720</b>	<b>790</b>	<b>849</b>	<b>77</b>	<b>10.71%</b>	<b>7</b>	<b>0.86%</b>

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

- 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.
- 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.

### 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	
	4T14	3T14	2T14	1T14	4T13	4T14 vs 3T14	4T14 vs 4T13
Índice de Morosidad	7.01%	7.92%	7.65%	7.84%	8.77%	-11.56%	-20.12%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	61.92%	53.24%	56.33%	57.13%	54.67%	16.30%	13.26%
Eficiencia Operativa	7.68%	9.16%	8.46%	7.94%	8.95%	-16.09%	-14.19%
Retorno sobre Capital (ROE)	-24.00%	-34.70%	-6.10%	-10.11%	-5.42%	-30.84%	342.38%
Retorno sobre Activos (ROA)	-4.62%	-6.71%	-1.08%	-1.67%	-0.98%	-31.16%	370.34%
Índice de Capitalización (ICAP)	23.38%	20.21%	22.64%	17.45%	20.83%	15.69%	12.24%
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	2.92%	2.53%	2.83%	2.18%	2.60%	15.42%	12.31%
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	27.73%	23.48%	26.76%	20.22%	24.82%	18.10%	11.72%
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.92%	2.53%	2.83%	2.18%	2.60%	15.42%	12.31%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	23.38%	20.21%	22.64%	17.45%	20.83%	15.69%	12.24%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional	23.38%	20.21%	22.64%	17.45%	20.83%	15.69%	12.24%
ICAP, incluyendo activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	23.38%	20.21%	22.64%	17.45%	20.83%	15.69%	12.24%
Liquidez	18.14%	15.98%	13.36%	10.71%	18.42%	13.54%	-1.50%
Margen de Interés Neto (MIN)	4.80%	-2.39%	8.29%	7.26%	7.19%	-301.26%	-33.24%

El retorno sobre activos del 4T14 fue de -4.62% con relación al del 4T13 que fue de -0.98%, se presenta un decremento del 370.34% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por la disminución en el resultado del último período, al cierre del 3T14 fue de -6.71%, lo cual, generó una mejoría del 31.16% de este indicador con relación al del 4T14.

El retorno sobre la inversión del 4T14 fue de -24.00%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 4T13 fue de -5.42%, presenta una disminución del 342.38%, originado por el deterioro en el resultado del ejercicio en el periodo actual. Con relación al 3T14 que fue de -34.70% presenta una mejoría del 30.84%.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

El índice de capitalización al cierre del 4T14 bajo metodología bancaria fue de 23.38%, incremento del 12.24% con relación al del 4T13 que fue de 20.83%, y un incremento del 15.69% con relación al del 3T14 que fue del 20.21%.

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 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 *		4T14 vs 3T14*		Acumulado **			4T14 vs 4T13**	
	4T14	3T14	\$	%	4T14	4T13	4T12	\$	%
Ingresos por intereses	87	62	25	40.24%	260	243	244	17	6.94%
Gastos por intereses	52	30	22	71.98%	121	98	125	22	22.42%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>35</b>	<b>32</b>	<b>3</b>	<b>9.94%</b>	<b>139</b>	<b>144</b>	<b>119</b>	<b>(5)</b>	<b>-3.63%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	14	42	(29)	-67.81%	62	17	32	45	266.40%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>21</b>	<b>(11)</b>	<b>32</b>	<b>-295.94%</b>	<b>77</b>	<b>127</b>	<b>88</b>	<b>(50)</b>	<b>-39.58%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	(0)	0	(0)	-200.00%	0	27	27	(27)	-99.26%
Comisiones y tarifas pagadas	1	1	0	2.65%	5	22	24	(17)	-79.15%
Otros ingresos (egresos) de la operación	1	(4)	5	-116.19%	(1)	3	1	(4)	-155.04%
Gastos de administración y promoción	39	46	(8)	-16.65%	163	136	83	27	19.97%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(18)</b>	<b>(62)</b>	<b>44</b>	<b>-71.20%</b>	<b>(92)</b>	<b>(1)</b>	<b>9</b>	<b>(91)</b>	<b>10646.38%</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	5	(28)	34	-118.47%	(22)	0	6	(22)	-11088.72%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(23)</b>	<b>(34)</b>	<b>11</b>	<b>-31.60%</b>	<b>(70)</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>	<b>(69)</b>	<b>6563.46%</b>

\*Cifras del trimestre  
\*\*Cifras acumuladas

A continuación se da una explicación de las variaciones al cierre del 4T14, 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 6.94%, al cierre del 4T13 eran de \$243 y al cierre del 4T14 de \$260, la variación se compone por lo siguiente: disminución de comisiones de originación por \$2, disminución de intereses de cartera de crédito comercial en \$1 e incremento de la utilidad cambiaria por las fluctuaciones del tipo de cambio peso - dólar generadas durante el periodo analizado por un importe de \$20.

El monto de cartera promedio incluyendo reportos, generada al cierre del 4T14 fue de \$1,798 mientras que al cierre del 4T13 fue de \$1,638 montos relativamente similares, lo cual, explica la mínima variación presentada en el rubro de ingresos por intereses en los periodos revisados.

Ingresos por intereses	Trimestre *		4T14 vs 3T14*		Acumulado **			4T14 vs 4T13**	
	4T14	3T14	\$	%	4T14	4T13	4T12	\$	%
Disponibilidades	1	1	0	71.50%	3	3	5	(0)	-0.76%
Operaciones de reporto	0	2	(2)	-87.18%	5	5	9	(1)	-12.73%
Cartera de crédito comercial vigente	35	34	2	5.64%	142	152	150	(10)	-6.39%
Cartera de crédito comercial vencida	9	6	3	54.60%	32	23	9	9	37.40%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	4	5	(1)	-10.73%	19	20	19	(2)	-9.17%
Utilidad por Valorización	36	15	22	146.20%	59	39	51	20	52.65%
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>87</b>	<b>62</b>	<b>25</b>	<b>40.24%</b>	<b>260</b>	<b>243</b>	<b>244</b>	<b>17</b>	<b>6.94%</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 4T14 fueron de \$121, mientras que al cierre del 4T13 fueron de \$98, este incremento de \$22 que representa el 22.42%, 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 \$20, a la disminución en intereses derivados de títulos de crédito emitidos de los certificados bursátiles por \$10, al incremento en \$11 de los intereses devengados por depósitos a plazo de las emisiones de PRLV y cedes y en \$1 por incremento en costo de fondeo interbancario y de otros organismos.

Gastos por intereses	Trimestre *		4T14 vs 3T14*		Acumulado **			4T14 vs 4T13**	
	4T14	3T14	\$	%	4T14	4T13	4T12	\$	%
Depósitos a plazo	4	3	1	26.06%	12	2	-	11	690.87%
Títulos de Crédito Emitidos	-	-	-	-	-	10	14	(10)	-100.00%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	13	12	1	5.94%	49	48	56	1	2.16%
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-	-	-	3	-	-
Operaciones de cobertura	-	-	-	-	-	-	0	-	-
Pérdida por Valorización	35	15	20	134.55%	59	39	52	20	50.68%
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>52</b>	<b>30</b>	<b>22</b>	<b>71.98%</b>	<b>121</b>	<b>98</b>	<b>125</b>	<b>22</b>	<b>22.42%</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 3.63%, con relación al 4T13, y el margen financiero trimestral tuvo un incremento del 9.94% con relación al 3T14, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios acumuladas incrementaron en 266.40% con relación al 4T13 y trimestralmente disminuyeron en \$29 con relación al 3T14, esta disminución se deriva del reconocimiento en \$29 para completar reservas al 100% de cartera castigada en septiembre 2014, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios acumulado disminuyó en 39.58% con relación al 4T13 y el trimestral incremento en 295.94% con relación al 3T14, derivado de las variaciones explicadas en párrafos anteriores. El Margen de Interés Neto al cierre del 4T14 es de 4.80% con relación a 7.19% en el 4T13, y de -2.39% al cierre del 3T14, este indicador mejoro en un 301.26% con relación al 3T14.

## 4. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones y tarifas cobradas acumuladas disminuyeron en 99.26% con relación al 4T13. Las comisiones y tarifas pagadas acumuladas disminuyeron un 79.15% con relación al 4T13.

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

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 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, la comisión pagada más importante para el banco hasta el 4T13 fue por concepto de garantía FEGA, las demás no representan montos considerables.

### 5. Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración acumulados incrementaron en 19.97%, al cierre del 4T13 fueron de \$136 mientras que al cierre del 4T14 fueron de \$163, este incremento de \$27, se genera básicamente por gastos en tecnología para mejora y eficiencia de procesos operativos y regulatorios, impuestos y derechos diversos, gastos de promoción, 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 3T14 el gasto de administración trimestral presentó una disminución del 16.65%.

La eficiencia operativa al 4T14 es de 7.68%, mientras que al 4T13 era de 8.95%, esta disminución del 14.19% se debe a las nuevas y mayores erogaciones en gasto administrativo por la nueva figura bancaria y al proyecto de captación. Con relación al 3T14 disminuyó en 16.09% ya que este índice fue del 9.16%.

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

Gastos de administración y promoción	Trimestre *		4T14 vs 3T14*		Acumulado **			4T14 vs 4T13**	
	4T14	3T14	\$	%	4T14	4T13	4T12	\$	%
Beneficios Directos de Corto Plazo	(2)	2	(4)	-188.76%	5	10	5	(5)	-52.95%
Honorarios	5	1	4	261.54%	9	9	5	(0)	-0.55%
Rentas	(3)	3	(5)	-211.86%	5	6	4	(1)	-20.34%
Gastos de Promoción y Publicidad	0	0	0	41.45%	1	0	0	0	138.87%
Aportaciones al IPAB	2	2	0	4.28%	6	5	1	1	16.53%
Impuestos y Derechos Diversos	6	6	(0)	-1.44%	22	20	12	2	11.59%
Gastos No Deducibles	0	0	(0)	-32.31%	1	0	1	0	123.82%
Gastos en Tecnología	8	2	6	288.75%	13	4	5	9	199.69%
Depreciaciones	1	1	0	4.10%	2	1	1	1	69.47%
Amortizaciones	1	1	0	20.26%	3	2	1	1	38.57%
Servicios Administrativos de Personal	16	24	(9)	-35.37%	79	60	40	20	32.90%
Otros Gastos de Administración y Promoción	5	4	1	26.46%	17	17	8	(0)	-2.27%
<b>Total gastos de administración y promoción</b>	<b>39</b>	<b>46</b>	<b>(8)</b>	<b>-16.65%</b>	<b>163</b>	<b>136</b>	<b>83</b>	<b>27</b>	<b>19.97%</b>

El resultado operativo acumulado disminuyó en 10646.38% con relación al 4T13, trimestralmente aumentó en un 71.20% con relación al 3T14, derivado del fuerte impacto en gasto administrativo y estimación preventiva para riesgos crediticios en este último período.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## **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.

El impuesto a la utilidad diferido favorable acumulado en resultados al 4T14 fue de \$22, originado por el reconocimiento del beneficio futuro que generan las pérdidas fiscales pendientes de amortizar de ejercicios anteriores. Mientras que al cierre del 4T13 no se generó impuesto diferido 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. Rogelio Nava Vargas  
Auditoría Interna

C.P. María de los Ángeles Martínez Olguín  
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 31 de diciembre de 2014, 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 durante el ejercicio que comenzó el 1 de enero y concluyó el 31 de diciembre de 2014 los principales funcionarios fue de \$39.

Durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 las personas que integran el Consejo de Administración percibieron remuneraciones por sus funciones por un importe de \$0.42.

## 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.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de compensaciones y prestaciones que en conjunto reciben de la Institución los principales funcionarios, son las siguientes:

- ✓ Vales mensuales de despesa
- ✓ Vales mensuales de restaurant

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

- ✓ 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 31 de Diciembre de 2014 el Índice de Capitalización total de Bankaool aprobado por Banxico fue de 23.38% (20.83% en Diciembre de 2013) y se determinó como sigue:

	2014	2013
Capital Neto	342	262
Entre: Total de Activos Ponderados por Riesgo	1,462	1,256
Índice de Capitalización	23.38%	20.83%

### Activos Ponderados por Riesgo

Activos en Riesgo de Mercado	43	26
Activos en Riesgo de Crédito	1,233	1,054
Activos en Riesgo Operacional	186	176
	1,462	1,256

Con cifras al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 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 Neto

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 Diciembre de 2014 este porcentaje es cumplido por Bankaool.

Al cierre de Diciembre de 2014 y 2013, 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

	2014	2013
Capital contribuido	\$ 455	\$ 288
Resultados de ejercicios anteriores	11	12
Reservas de capital	4	4
Resultado neto	(70)	( 1)
Capital contable	400	303
Menos: activos Intangibles y pagos anticipados	(58)	( 41)
Capital Básico 1 = Capital Neto	\$ 342	\$ 262

Durante el 2014 Bankaool ha tenido inyecciones de capital por un total de 167 millones de pesos para desarrollar el negocio de Captación y apoyar el fuerte crecimiento que se tiene presupuestado.

### Ajustes por Reconocimiento del Capital Regulatorio

Al cierre de Diciembre de 2014 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</b> (en millones de pesos)	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Requerimiento de Capital Total	117	101
Capital Neto	342	262
Capital Básico	342	262
Capital Complementario	0	0
Sobrante (Faltante) de Capital respecto del 8% requerido	225	161

El incremento en el Capital Básico se explica también por las inyecciones de capital comentadas.

### Activos en Riesgos

Se presenta la integración de los Requerimientos de Capital al 31 de Diciembre de 2013 y 2014 en millones de pesos:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>I. Requerimientos de Capital por Riesgos de Mercado</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
a. Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	1	1
b. Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	0	0
c. Operaciones con tasa real	0	0
d. Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	1	1
e. Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	0	0
f. Operaciones en UDIs o referidas al INPC	0	0
g. Posiciones en divisas	2	0

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

h. Posiciones en operaciones referidas al SMG	0	0
i. Operaciones con acciones y sobre acciones	0	0
<b>II. Requerimientos de Capital por Riesgos de Crédito Aplicando Metodología Estándar</b>	<b>99</b>	<b>84</b>
j. De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0	0
k. De los emisores de títulos de deuda en posición	0	0
l. De los acreditados en operaciones de crédito	77	68
m. Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	0	0
n. De los emisores de garantías reales y personales recibidas	10	10
o. Inversiones permanentes y otros activos	12	6
p. De las operaciones realizadas con personas relacionadas	0	0
q. Requerimiento de capital por Riesgo de Crédito de la contraparte en incumplimientos en mecanismos de libre entrega	0	0
<b>III. Requerimientos de Capital por Riesgo Operacional</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
<b>IV. Requerimientos de Capital totales</b>	<b>117</b>	<b>101</b>

En el 2014 se empezó a reportar la posición en moneda extranjera por lo que se empezó a generar un requerimiento por Riesgo de Mercado de 2.2 millones de pesos.

Hubo un incremento en el requerimiento por Riesgo de Crédito de aproximadamente 7 millones de pesos sobre todo por el crecimiento de la Cartera Vigente. El cuadro siguiente muestra las cifras en millones de pesos.

	2013	2014	Diferencia
<b>Cartera Vigente</b>	1,379	1,591	212
<b>Cartera Vencida</b>	133	119	-14
<b>Reservas</b>	72	74	2

También hubo un aumento en los requerimientos de Riesgo de Crédito porque los Bienes Adjudicados crecieron 32 millones y las cuentas por cobrar 13 millones de pesos.

### Activos Ponderados por Riesgo

Se presenta la integración de los Activos Ponderados por Riesgo al 31 de Diciembre de 2013 y 2014 en millones de pesos:

	2014	2013
Activos por Riesgos de Mercado (12.5 del riesgo – Artículo 2 Bis 110)	43	26
Activos por Riesgo de Crédito (12.5 del riesgo)	1,233	1,054
Activos por Riesgo Operacional (12.5 del riesgo – Artículo 2 Bis 116)	186	176
Activos faltantes de Capital en filiales del exterior	0	0
<b>Activos por Riesgo Totales</b>	<b>1,462</b>	<b>1,256</b>

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## Coeficientes e Indicadores de Capitalización

Para el 31 de Diciembre de 2014 se obtuvo un ICAP del 23.38% el cual excede en 11.38 puntos porcentuales el límite establecido por la CNBV del 10.5%.

	2014	2013
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	2.92	2.60
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	27.73	24.82
<b>Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)</b>	<b>23.38</b>	<b>20.83</b>
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.92	2.60
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	23.38	20.83
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional	23.38	20.83
ICAP, incluyendo Activos por Riesgo de Crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis 67.	23.38	20.83

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.

## **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:

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?

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

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 está trabajando para medir estos parámetros con nuevas metodologías que vayan más de acuerdo con su perfil y plan de negocios.

Al 31 de Diciembre del 2014 la Cartera de Crédito total era de aproximadamente \$1,742 millones de pesos (incluyendo deudores por Reporto de granos), de los cuales alrededor de \$120 millones se encontraban en Cartera Vencida. Por lo tanto, el índice de Cartera Vencida al cierre de año fue de 6.9% (7% sin los Reportos). A pesar de que la Cartera se deterioró durante el trimestre, se hizo una gran labor de recuperación al finalizar el año.

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 \$86 millones de pesos o 5%, mientras que el VaR de Crédito fue de aproximadamente \$154 mil pesos o 9% de la Cartera de Crédito. Este VaR de Crédito representaba alrededor del 38.5% del Capital Contable, por debajo del límite establecido del 50%.

La diversificación de la Cartera de Crédito ha ido mejorando durante el 2014, reduciendo la concentración que se tenía en el cultivo de azúcar de caña. El porcentaje de la Cartera en esta actividad se redujo de 33% en Diciembre de 2013 a 18% en Diciembre de 2014. Asimismo, se ha ido mejorando en la diversificación por producto, reduciendo nuestra exposición en los Créditos Refaccionarios de 39% a 19% al cierre de 2013 y 2014, respectivamente.

Por otro lado, la concentración por grupos empresariales terminó el año de manera similar a los niveles observados al final de 2013. Al 31 de Diciembre de 2014 los 20 principales grupos empresariales representaban el 54.3% de la Cartera de Crédito o el 232% del Capital Contable, mientras que los 3 principales, 14% y 60%, 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 31 de Diciembre de 2014, esta pérdida potencial se estimó en \$58 millones de pesos o el 3.4% 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 31 de Diciembre de 2014 (en miles de pesos):

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

Plazo	31 de Diciembre	
	Brechas	Acumulado
0 - 7 días	121,667	121,667
8 - 28 días	-81,268	40,399
29 - 91 días	-51,793	-11,394
92 - 182 días	72,427	61,033
183 - 364 días	29,720	90,753
365 - 2 años	101,950	192,703
2 - 3 años	47,716	240,419
3 - 5 años	33,928	274,347
5 - 10 años	5,711	280,058

A pesar de que se observa una brecha negativa en la “cubeta” de 29 a 91 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. Con cifras al 30 de Noviembre y 31 de Diciembre de 2014, el CCL fue de 135% y 70%, respectivamente, por arriba del requerimiento del 60%.

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 está terminando de desarrollar una nueva metodología que clasificará estos 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.

### **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 31 de Diciembre de 2014, el VaR anualizado de las posiciones de Tesorería sujetas a Riesgo de Mercado era de \$2.7 millones de pesos o el 0.6% del Capital Contable, muy por debajo del límite del 5%.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 \$5.3 millones de pesos o el 1.3% del Capital Contable, también muy por debajo del límite del 5%.

Durante el trimestre el VaR se vio impactado principalmente por la emisión de 5 Pagarés de Rendimiento Liquidables al Vencimiento (PRLVs) por USD\$5 millones de dólares cada uno, a un plazo promedio de 30 días. Sin embargo, este impacto se redujo considerablemente con la compra de “forwards” para cubrir el riesgo cambiario de estas operaciones. A continuación se muestran algunas características de los “forwards” que se contrataron y la eficiencia por flujos de la cobertura:

COBERTURA CAMBIARIA DE PAGARES EMITIDOS EN USD				EFICIENCIA
Monto Cubierto	Tipo de Cambio Forward	Fecha de Inicio de la Cobertura	Fecha de Vencimiento del Forward	Eficiencia por flujos
5,023,160	13.2620	15/09/2014	14/10/2014	1.00
5,023,160	13.2804	22/09/2014	21/10/2014	1.00
5,023,000	13.4560	14/10/2014	13/11/2014	1.00
5,032,000	13.6450	10/11/2014	22/12/2014	1.00
5,029,000	13.6787	14/11/2014	22/12/2014	1.00

Es importante mencionar que Bankaool no tiene dentro de su plan de negocios la compra y venta de instrumentos derivados; sin embargo, podría seguir realizando operaciones con estos instrumentos con el único fin de cubrir sus principales riesgos.

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, incluyendo la valuación de instrumentos derivados.

## **Requerimientos de Capital**

Al cierre de Diciembre de 2014, Bankaool contaba con un Capital Contable de \$400 millones de pesos; sin embargo, para el cálculo del Índice de Capitalización (ICAP) la Institución utiliza el Capital Neto, mismo que fue de \$342 millones de pesos.

Conforme a las reglas de capitalización establecidas por los reguladores, el requerimiento de capital para Bankaool al cierre de 2014 se estimó en \$1170 millones de pesos, de los cuales \$99 corresponden a Riesgo de Crédito, \$3 a Riesgo de Mercado y \$15 a Riesgo Operacional. Por lo anterior, el ICAP al 31 de Diciembre de 2014 se estimó en 23.38%, muy por arriba del promedio de la banca en México, el cual anda alrededor del 15%.

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución mantiene las siguientes calificaciones:

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

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

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.

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.