



BANKAPOOL, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

REPORTE TRIMESTRAL DE
ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

31 DE DICIEMBRE 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. Inversiones en valores
 - 3. Deudores por reporto
 - 4. Cartera de crédito vigente
 - 5. Cartera de crédito vencida
 - 6. Estimación preventiva para riesgos crediticios
 - 7. Otras cuentas por cobrar
 - 8. Bienes adjudicados
 - 9. Inmuebles, mobiliario y equipo
 - 10. Impuestos y PTU diferidos
 - 11. Otros activos
 - 12. Captación tradicional
 - 13. Préstamos interbancarios y de otros organismos
 - 14. Otras cuentas por pagar
 - 15. Créditos diferidos y cobros anticipados
 - 16. Capital social, reservas y resultados
 - 17. Cuentas de orden
 - 18. 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. Resultado por intermediación
 - 6. Otros ingresos (egresos) de la operación
 - 7. Gastos de administración y promoción
 - 8. 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				4T15 vs 3T15		4T15 vs 4T14	
	4T15	3T15	4T14	4T13	\$	%	\$	%
ACTIVO								
Disponibilidades	109	117	134	113	(8)	-6.82%	(25)	-18.82%
Inversiones en valores	35	-	-	1	35	-	35	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	5	32	26	(5)	-100.00%	(32)	-100.00%
Cartera de crédito vigente	2,035	1,492	1,591	1,379	543	36.39%	444	27.91%
Cartera de crédito vencida	218	234	120	133	(16)	-6.85%	98	81.56%
Total cartera de crédito comercial	2,252	1,725	1,711	1,512	527	30.54%	542	31.67%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(128)	(133)	(74)	(72)	5	-3.90%	(54)	72.41%
Cartera de crédito (Neto)	2,124	1,592	1,636	1,439	532	33.42%	488	29.82%
Otras cuentas por cobrar (Neto)	24	26	26	13	(2)	-6.87%	(2)	-7.08%
Bienes adjudicados (Neto)	70	74	80	48	(4)	-5.67%	(10)	-12.45%
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	17	16	14	11	1	6.68%	3	18.82%
Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	46	48	28	6	(2)	-3.89%	18	65.64%
Otros activos	84	83	74	54	1	0.69%	10	13.59%
TOTAL ACTIVO	2,509	1,961	2,024	1,712	548	27.92%	485	23.98%
PASIVO								
Captación tradicional	330	323	251	141	6	1.97%	78	31.20%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,662	1,225	1,299	1,215	436	35.62%	363	27.91%
Otras cuentas por pagar	60	58	53	34	2	3.74%	6	11.67%
Créditos diferidos y cobros anticipados	20	17	20	19	2	11.69%	(0)	-2.19%
TOTAL PASIVO	2,071	1,624	1,624	1,409	447	27.53%	447	27.51%
CAPITAL CONTABLE								
Capital social	615	491	455	288	124	25.34%	160	35.14%
Reservas de capital	4	4	4	4	-	0.00%	-	0.00%
Resultado de ejercicios anteriores	(59)	(59)	11	12	-	0.00%	(70)	-631.10%
Resultado neto	(121)	(98)	(70)	(1)	(24)	24.20%	(51)	73.16%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	438	338	400	303	101	29.82%	39	9.63%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,509	1,961	2,024	1,712	548	27.92%	485	23.98%

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 4T15 fue de -4.24% con relación al del 4T14 que fue de -4.62%, se presenta una mejora del 8.27% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por el incremento en los activos del último período, comparando este indicador con el cierre del 3T15 que fue de -11.59%, presenta una mejora del 63.46%.

Al cierre del 4T15 el activo total fue de \$2,509 incrementó en un 23.98% con relación al cierre del 4T14 que fue de \$2,024 y en un 27.92% con relación al 3T15 que fue de \$1,961. Los principales rubros que generaron cambios son los siguientes:

1. Disponibilidades

Las disponibilidades al cierre del 4T15 disminuyeron en 18.82%, con relación al 4T14, derivado principalmente de la destinación de recursos líquidos para inversión en títulos para negociar, con la finalidad de fortalecer los índices de liquidez del banco.

Las disponibilidades al cierre del 4T15 disminuyen en un 6.82%, con relación al 3T15, 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 4T15, la Institución cuenta con un monto de \$747 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. *Inversiones en valores*

Las inversiones en valores al cierre del 4T15 ascienden a \$35, y se encuentran clasificadas como títulos para negociar sin restricción y representan inversiones en valores gubernamentales a corto plazo, para los períodos comparativos anteriores el banco no mantenía posición en inversiones en valores.

3. *Deudores por reporto (saldo deudor)*

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 4T15 la institución no mantiene posición en operaciones de reporto vigentes, al 4T14 la posición era de \$32 y al 3T15 fue de \$5, en función a que los esfuerzos de colocación han sido enfocados en cartera de crédito comercial.

4. *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 3 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				4T15 vs 3T15		4T15 vs 4T14	
	4T15	3T15	4T14	4T13	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	295	172	247	246	123	71.51%	49	19.66%
Créditos refaccionarios	519	361	383	582	158	43.70%	136	35.58%
Créditos en cuenta corriente	437	299	439	326	138	46.34%	(2)	-0.43%
Créditos simple	783	660	522	225	124	18.73%	261	49.99%
Total cartera de crédito vigente	2,035	1,492	1,591	1,379	543	36.39%	444	27.91%

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

La cartera de crédito vigente al cierre del 4T15 fue de \$2,035, incrementó en un 27.91% con relación al 4T14 que fue de \$1,591 y en 36.39% con relación al 3T15 que fue de \$1,492 el área comercial ha realizado grandes esfuerzos para cumplir con las metas de colocación establecidas para 2015 y se logró un buen incremento al cierre a pesar de la desaceleración económica actual del país, al igual que al cierre del 3T15 la cartera de crédito vigente se concentra en créditos simple y refaccionarios, mientras que al cierre del 4T14 se concentraba en créditos simple y en cuenta corriente.

El monto de colocación del ejercicio 2015 fue de \$2,294 con relación a \$2,145 que se colocaron durante el ejercicio 2014, el incremento de \$149 representa el 6.95% con relación al año anterior y se genera por las causas explicadas en el párrafo anterior.

5. Cartera de crédito vencida

La cartera de crédito vencida disminuyó en un 6.85%, de \$234 al cierre del 3T15 bajó a \$218 al cierre del 4T15, con relación al 4T14 el incremento fue del 81.56%, el índice de morosidad se ubico al cierre del 4T15 en 9.66%, disminuyendo en un 28.64%, con lo que represento este mismo índice al cierre del 3T15 que fue del 13.54%, con relación al 4T14 el índice de morosidad incremento en un 37.89%, al cierre del 4T15 el 56% de la cartera vencida está integrada por 10 acreditados, de los cuales, algunos se encuentran en proceso de litigio, otros en pago sostenido y otros en proceso de negociación y recuperación, así mismo, al cierre del 4T15 el 89.40% de la cartera vencida corresponde a créditos directos y el 10.60% a créditos de comisión mercantil.

La evolución de este rubro muestra una concentración de la cartera vencida en los créditos simple, los cuales, representan un 42.22% del total de cartera vencida al cierre del 4T15, seguido de los créditos refaccionarios y de habilitación y avío que en conjunto representan un 47.31%. Al 3T15 las proporciones eran de 32.45% para créditos refaccionarios seguido de 55.63% para créditos simple y de habilitación y avío.

Cartera de crédito vencida	Millones de pesos				4T15 vs 3T15		4T15 vs 4T14	
	4T15	3T15	4T14	4T13	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	35	54	32	26	(20)	-36.26%	3	8.00%
Créditos refaccionarios	68	76	62	38	(7)	-9.74%	7	10.68%
Créditos en cuenta corriente	23	28	16	60	(5)	-18.16%	6	39.64%
Créditos simple	92	76	10	9	16	21.22%	82	842.83%
Total cartera de crédito vencida	218	234	120	133	(16)	-6.85%	98	81.56%

6. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó en un 3.90% con relación al 3T15, que paso de \$133 a \$128 al cierre del 4T15, derivado de la disminución en la cartera vencida en ese mismo período y de la metodología de calificación de cartera al cierre del trimestre. La estimación preventiva con relación al 4T14 incrementó en \$54 y en un 72.41% originado por las mismas causas.

El índice de cobertura de cartera de crédito vencida al cierre del 4T15 con relación al del 4T14 disminuyó en un 5.04%, ya que cubrió el 58.80% del saldo de cartera vencida, con relación a una cobertura de cartera vencida del 61.92% en el periodo comparativo anterior, con relación al 3T15 este índice incremento en un 3.16% ya que dicho índice fue del 56.99% 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 31 DE DICIEMBRE 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
EXCEPTUADA	-	-	-	-	-
CALIFICADA					
Riesgo A	\$1,421	\$11	-	-	\$11
Riesgo B	335	7	-	-	7
Riesgo C	225	20	-	-	20
Riesgo D	268	87	-	-	87
Riesgo E	3	3	-	-	3
TOTAL	2,252	\$128	-	-	\$128
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS		\$128			\$128
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 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 31 de diciembre de 2015, la Institución no tiene ningún exceso en las reservas preventivas constituidas.

7. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar a pesar de que al cierre del 4T15 representan el 0.96% del total de activos, disminuyeron en \$2 y en un 7.08% con relación al 4T14, derivado básicamente al otorgamiento de préstamos a empleados de la Institución por \$2 y liberación de otros adeudos menores e impuestos por recuperar por \$4. Con relación al 3T15 la disminución fue del 6.87%.

Al 4T15 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 \$7 y otros adeudos menores por \$5.

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

8. Bienes adjudicados

El rubro de bienes adjudicados al cierre del 4T15 por \$70 presenta una disminución del 12.45% con relación al cierre del 4T14 que fue de \$80, y una disminución del 5.67% con relación al cierre del 3T15, la disminución se deriva de 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 \$9.

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 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	-	0%	-
Más de 12 y hasta 24	\$29	10%	\$3
Más de 24 y hasta 30	\$56	15%	\$12
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%	-

9. Inmuebles mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 4T15 fueron de \$17, incrementando en un 18.82% con relación al 4T14 que fueron de \$14, el incremento se origina directamente en inversiones para la adquisición de equipo de computo y mobiliario y equipo de oficina que realizó la Institución para su operación, con relación al 3T15 el incremento mínimo fue del 6.68%.

Al 31 de diciembre de 2015, la Institución no tiene comprometidas inversiones relevantes en capital.

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

10. Impuestos y PTU diferidos

El rubro de impuestos y PTU diferidos incremento en un 65.64%, pasando de \$28 al cierre del 4T14 a \$46 al cierre del 4T15, originado por el incremento en la constitución de reservas para cartera de crédito derivadas de la calificación y para reservas de bienes adjudicados, con relación al 3T15 hubo una disminución del 3.89% originado por la liberación de reservas preventivas de cartera de crédito en ese período.

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

Impuestos y PTU diferidos	Millones de pesos				4T15 vs 3T15		4T15 vs 4T14	
	4T15	3T15	4T14	4T13	\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	74	74	74	-	-	0.00%	-	0.00%
Cargos diferidos por amortizar	(2)	(3)	(3)	(1)	1	-26.66%	0	-14.29%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	63	68	9	15	(5)	-7.66%	54	603.88%
Estimación para baja de valor de bienes adjudicados	15	11	6		4	39.16%	9	165.55%
Provisiones	4	10	7	7	(6)	-57.48%	(2)	-34.41%
Total diferencias temporales	154	160	93	21	(6)	-3.89%	61	65.64%
Tasa aplicable	30%	30%	30%	29%	-	-	-	-
Activo por impuesto sobre la renta diferido	46	48	28	6	(2)	-3.89%	18	65.64%
Impuesto al inicio del año	28	28	6	6	-	0.00%	22	353.18%
Impuesto del ejercicio	(18)	(20)	(22)	(0)	2	-9.27%	3	-15.77%

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.

11. Otros activos

Los otros activos al cierre del 4T15 cerraron en \$84, representando un incremento del 13.59% con relación al cierre del 4T14 que fue de \$74, el aumento de \$10 se debe principalmente a las siguientes causas: 1) incremento de \$1 en gastos de organización erogados para constituir a la Sociedad como Institución de Banca Múltiple e implantar proyecto de captación, 2) incremento de \$5 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 \$4 en otros activos derivado del pago de depósitos en garantía para operaciones con procesadores, pagos anticipados y gastos por amortizar. Con relación al 3T15 los otros activos incrementaron ligeramente en un 0.69%, 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 4T15 fue de \$2,071 y al cierre del 4T14 de \$1,624, aumento en \$447 y del 27.51%, con relación al 3T15, presento un incremento del 27.53%, variaciones que se explican a continuación:

12. 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 4T15, por captación tradicional, el banco cuenta con \$38 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) por un monto total de \$292, incrementando en un 31.20% con relación a la posición que tenía al cierre del 4T14, que fue de \$251, y mayor en un 1.97% con relación al cierre del 3T15 que fue de \$323.

Al cierre del 4T15, el rubro de captación tradicional se encuentra integrado como sigue:

Captación Tradicional	Millones de pesos				4T15 vs 3T15		4T15 vs 4T14	
	4T15	3T15	4T14	4T13	\$	%	\$	%
Depósitos de Exigibilidad Inmediata sin Interés:								
Personas Físicas	8	3	1	-	5	176.73%	6	537.32%
Personas Morales	30	29	10	-	1	2.07%	20	203.86%
	37	32	11	-	5	17.00%	26	239.80%
Depósitos a Plazo:								
Del Público en General:								
Personas Físicas	116	81	34	34	35	42.61%	81	235.51%
Personas Morales	12	20	16	7	(8)	-41.83%	(4)	-25.11%
	127	101	50	41	26	25.75%	77	153.90%
Mercado de Dinero:								
PRLV	165	90	90	100	75	83.33%	75	83.33%
Certificado de depósito	-	100	100	-	(100)	-100.00%	(100)	-100.00%
	165	190	190	100	(25)	-13.23%	(25)	-13.25%
Total captación tradicional	330	323	251	141	6	1.97%	78	31.20%

13. Préstamos interbancarios y de otros organismos

El rubro de préstamos interbancarios y de otros organismos tuvo un incremento del 27.91%, al cierre del 4T15 y 4T14, los saldos eran de \$1,662 y \$1,299, respectivamente, incremento de \$363, generado por liberaciones netas de \$37 de la línea de crédito contratada con FIRA a corto plazo y disposiciones netas de \$406 a largo plazo, así como, liberaciones de \$8 de líneas contratadas con otros organismos a largo plazo y disposición de \$1 a corto plazo, estos movimientos están relacionados directamente con la originación y movimientos de la cartera de crédito comercial. El incremento con relación al 3T15 fue del 35.62%.

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				4T15 vs 3T15		4T15 vs 4T14	
	4T15	3T15	4T14	4T13	\$	%	\$	%
De Exigibilidad Inmediata	-	30	-	-	(30)	-100.00%	-	-
De Corto Plazo	695	470	730	615	225	47.82%	(35)	-4.83%
Fideicomisos Públicos	677	447	714	598	230	51.57%	(37)	-5.14%
Otros Organismos	18	24	17	17	(5)	-23.26%	1	8.17%
De Largo Plazo	967	725	569	600	242	33.32%	398	69.95%
Fideicomisos Públicos	967	725	560	575	242	33.32%	406	72.47%
Otros Organismos	-	-	8	25	-	-	(8)	-100.00%
Total Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,662	1,225	1,299	1,215	436	35.62%	363	27.91%

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

14. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar incrementaron en \$6 y un 11.67%, del 4T14 al 4T15, generado por una disminución en comisiones por pagar en \$6, aumento en colaterales recibidos en efectivo en \$10, incremento en provisiones de gastos operativos recurrentes de proveedores de bienes y servicios en \$2. Con relación al 3T15 incrementaron en un 3.74% 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 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.

15. 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 4T15 este rubro disminuyó ligeramente en 2.19% con relación al 4T14, la Institución mantenía \$20 de comisiones por diferir, para ambos periodos, esta ligera variación está directamente relacionada con los montos colocados durante el 4T15 y 4T14, debido a que estas comisiones se cobran al momento de realizar las disposiciones de los créditos contratados. Con relación al 3T15 se presentó un incremento del 11.69%.

CAPITAL CONTABLE

El capital contable incrementó en 9.63%, de \$400 al cierre del 4T14, subió a \$438 al cierre del 4T15, ocasionado directamente por incrementos en el capital social por un total de \$160 realizados en los meses de abril, octubre y diciembre de 2015 y al deterioro de los resultados del ejercicio contra el anterior. Con relación al 3T15 el incremento fue del 29.82%, atribuible a los mismos efectos mencionados anteriormente.

16. Capital social, reservas y resultados

Mediante resolución unánime de accionistas de fecha 25 de septiembre de 2015, los accionistas incrementaron el capital social en \$125, del cual, al 31 de diciembre de 2015, la cantidad de \$124 fue totalmente suscrita y exhibida y la cantidad de \$1, quedó pendiente de suscripción y pago.

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.

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Estas aportaciones generaron un incremento en el capital social del 25.34% comparando el 3T15 con el 4T15, y permitieron llegar a un monto de capital de \$615 al 4T15. El incremento anual del 4T14 al 4T15 fue del 35.14%.

El resultado del ejercicio disminuyó en un 73.16%, al cierre del 4T14 el banco había generado una pérdida de \$70 mientras que al cierre del 4T15 se generó una pérdida de \$121, estos efectos se deben principalmente 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 31 de diciembre de 2015 queda representado por 610,240,478 acciones ordinarias de la Serie "O", con valor nominal de \$1.00 (un peso 00/100 M.N.) cada una, y a esta misma fecha existen 612,375 acciones pendientes de suscripción y pago, por lo tanto, el capital social se encuentra integrado como se muestra a continuación:

Acciones	Concepto	Importe
610,240,478	Capital Social Emitido	\$610
612,375	Capital Social No Exhibido	1
609,628,103	Capital Social Suscrito y Exhibido	609
	Incremento por actualización	6
	Capital Social	\$615

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 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 \$291.

El retorno sobre la inversión del 4T15 fue de -24.39%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 4T14 fue de -24.00%, presenta una ligera disminución del 1.64%, debido al incremento en activos en el último período a pesar del deterioro en el resultado del ejercicio. Con relación al 3T15 presenta una mejora considerable del 62.67% ya que fue de -65.34%.

El índice de capitalización al cierre del 4T15 bajo metodología bancaria fue del 18.79%, disminución del 19.63% con relación al del 4T14 que fue del 23.38%, y un incremento del 14.22% con relación al del 3T15 que fue del 16.45%.

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

17. Cuentas de orden

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

Cuentas de orden	Millones de pesos				4T15 vs 3T15		4T15 vs 4T14	
	4T15	3T15	4T14	4T13	\$	%	\$	%
Activos y pasivos contingentes	136	132	120	37	4	2.67%	16	12.95%
Compromisos crediticios	814	860	419	566	(46)	-5.37%	395	94.12%
Colaterales recibidos por la entidad	-	7	47	34	(7)	-100.00%	(47)	-100.00%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	92	83	81	68	8	9.96%	10	12.80%
Otras cuentas de registro	187	185	130	85	2	0.93%	57	44.35%
Total cuentas de orden	1,228	1,268	797	790	(40)	-3.13%	431	54.14%

- 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 por \$140 y bienes adjudicados obtenidos de cartera previamente castigada por \$47.

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

18. Indicadores financieros

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

Indicadores financieros	Índice al cierre del					Variación	
	4T15	3T15	2T15	1T15	4T14	4T15 vs 3T15	4T15 vs 4T14
Índice de Morosidad	9.66%	13.54%	9.04%	10.92%	7.01%	-28.64%	37.89%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	58.80%	56.99%	50.99%	49.03%	61.92%	3.16%	-5.04%
Eficiencia Operativa	10.87%	10.76%	10.52%	8.54%	7.68%	1.07%	41.50%
Retorno sobre Capital (ROE)	-24.39%	-65.34%	-13.39%	-25.57%	-24.00%	-62.67%	1.64%
Retorno sobre Activos (ROA)	-4.24%	-11.59%	-2.45%	-4.89%	-4.62%	-63.46%	-8.27%
Índice de Capitalización (ICAP)	18.79%	16.45%	18.95%	18.36%	23.38%	14.22%	-19.63%
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	2.34%	2.06%	2.37%	2.29%	2.92%	13.59%	-19.86%
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	21.60%	19.59%	21.90%	22.35%	27.73%	10.26%	-22.11%
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.34%	2.06%	2.37%	2.29%	2.92%	13.59%	-19.86%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	18.79%	16.45%	18.95%	18.36%	23.38%	14.22%	-19.63%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional	18.79%	16.45%	18.95%	18.36%	23.38%	14.22%	-19.63%
ICAP, incluyendo activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	18.79%	16.45%	18.95%	18.36%	23.38%	14.22%	-19.63%
Liquidez	19.69%	22.02%	19.09%	12.71%	18.14%	-10.57%	8.53%
Margen de Interés Neto (MIN)	9.13%	-3.64%	10.49%	2.63%	4.80%	-351.08%	90.21%

El retorno sobre activos del 4T15 fue de -4.24% con relación al del 4T14 que fue de -4.62%, se presenta una mejora del 8.27% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por el incremento en los activos del último período, comparando este indicador con el cierre del 3T15 que fue de -11.59%, presenta una mejora del 63.46%.

El retorno sobre la inversión del 4T15 fue de -24.39%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 4T14 fue de -24.00%, presenta una ligera disminución del 1.64%, debido al incremento en activos en el último período a pesar del deterioro en el resultado del ejercicio. Con relación al 3T15 presenta una mejora considerable del 62.67% ya que fue de -65.34%.

El índice de capitalización al cierre del 4T15 bajo metodología bancaria fue del 18.79%, disminución del 19.63% con relación al del 4T14 que fue del 23.38%, y un incremento del 14.22% con relación al del 3T15 que fue del 16.45%.

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

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

- ✓ 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)

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 *		4T15 vs 3T15*		Acumulado **			4T15 vs 4T14**	
	4T15	3T15	\$	%	4T15	4T14	4T13	\$	%
Ingresos por intereses	69	59	10	16.53%	247	260	243	(12)	-4.67%
Gastos por intereses	30	29	1	3.35%	108	121	98	(13)	-10.37%
MARGEN FINANCIERO	38	29	9	29.77%	139	139	144	0	0.27%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(5)	45	(50)	-111.51%	54	62	17	(8)	-13.60%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	43	(16)	59	-373.04%	86	77	127	9	11.48%
Comisiones y tarifas cobradas	4	0	4	1765.50%	5	0	27	4	2246.67%
Comisiones y tarifas pagadas	6	1	4	399.88%	9	5	22	4	97.28%
Resultado por intermediación	(0)	(0)	0	-64.82%	(0)	0	(0)	(0)	-545.97%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(3)	(2)	(1)	29.45%	(6)	(1)	3	(4)	304.48%
Gastos de administración y promoción	61	56	5	8.95%	215	163	136	52	32.06%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(22)	(75)	53	-70.85%	(140)	(92)	(1)	(48)	52.12%
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2	(15)	17	-112.72%	(18)	(22)	0	3	-15.77%
RESULTADO NETO	(24)	(60)	36	-60.61%	(121)	(70)	(1)	(51)	73.16%

* Cifras del trimestre
** Cifras acumuladas

A continuación se da una explicación de las variaciones al cierre del 4T15, 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 disminuyeron en 4.67%, al cierre del 4T14 eran de \$260 y al cierre del 4T15 de \$247, la variación se atribuye a incremento de \$1 en intereses de disponibilidades, disminución de \$4 en intereses de operaciones de reporto, incremento de \$7 en intereses de

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

cartera de crédito y disminución de la utilidad cambiaria por las fluctuaciones del tipo de cambio peso - dólar generadas durante el periodo analizado por un importe de \$16.

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 4T15 fue de \$4 favorable y al 4T14 fue de \$1.

El monto de cartera promedio anual incluyendo reportos, generada al cierre del 4T15 fue de \$1,825 mientras que al cierre del 4T14 fue de \$1,798.

Ingresos por intereses	Trimestre *		4T15 vs 3T15*		Acumulado **			4T15 vs 4T14**	
	4T15	3T15	\$	%	4T15	4T14	4T13	\$	%
Disponibilidades	1	1	0	40.12%	4	3	3	1	32.60%
Inversiones en valores	0	-	0	-	0	-	0	0	-
Operaciones de reporto	0	0	(0)	-66.56%	1	5	5	(4)	-82.49%
Cartera de crédito comercial vigente	40	34	6	16.18%	144	142	152	2	1.62%
Cartera de crédito comercial vencida	11	5	6	115.78%	37	32	23	5	15.31%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	4	4	1	13.71%	18	19	20	(1)	-3.32%
Utilidad por Valorización	12	15	(2)	-16.44%	43	59	39	(16)	-26.76%
Total ingresos por intereses	69	59	10	16.53%	247	260	243	(12)	-4.67%

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 4T15 fueron de \$108, mientras que al cierre del 4T14 fueron de \$121, esta disminución de \$13 que representa el 10.37%, se debe principalmente al decremento de la pérdida cambiaria por las fluctuaciones del tipo de cambio peso - dólar generadas durante el período analizado por un importe de \$19 y al incremento en intereses pagados derivados de fondeo interbancario y de otros organismos por \$6.

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 4T15 fue de \$4 favorable y al 4T14 fue de \$1.

Gastos por intereses	Trimestre *		4T15 vs 3T15*		Acumulado **			4T15 vs 4T14**	
	4T15	3T15	\$	%	4T15	4T14	4T13	\$	%
Depósitos a plazo	3	3	0	4.81%	12	12	2	(0)	-1.14%
Títulos de Crédito Emitidos	-	-	-	-	-	-	10	-	-
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	15	13	2	13.92%	56	49	48	7	13.54%
Pérdida por Valorización	12	13	(1)	-8.00%	40	59	39	(19)	-32.43%
Total gastos por intereses	30	29	1	3.35%	108	121	98	(13)	-10.37%

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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 mínima disminución del 0.27%, con relación al 4T14, y el margen financiero trimestral tuvo un incremento del 29.77% con relación al 3T15, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios acumuladas disminuyeron en 13.60% con relación al 4T14 y trimestralmente disminuyeron en \$50 con relación al 3T15, este decremento se deriva directamente de la calificación de cartera de crédito realizada al cierre del 4T15, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios acumulado aumento en 11.48% con relación al 4T14 y el trimestral aumento un 373.04% con relación al 3T15, derivado de las variaciones explicadas en párrafos anteriores. El Margen de Interés Neto al cierre del 4T15 es de 9.13% con relación al 4.80% en el 4T14, y de -3.64% al cierre del 3T15, este indicador mejoró en un 351.08% con relación al 3T15 y en un 90.21% con relación al 4T14.

4. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones y tarifas cobradas acumuladas al 4T15 ascienden a \$5 e incrementaron en un 2246.67% con relación al 4T14, derivado del inicio de operaciones de adquirencia, cajeros automáticos y operaciones con tarjetas de debito.

Las comisiones y tarifas pagadas acumuladas al 4T15 ascienden a \$9 e incrementaron en un 97.28% con relación al 4T14 que fueron de \$5, el incremento se atribuye en \$2 a las operaciones de adquirencia, cajeros automáticos y operaciones con tarjetas de debito y otros \$2 por comisión mercantil atribuibles a operaciones de crédito.

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 incumplimiento del pago del acreditado, este costo e ingreso va en función a los montos de colocación, por tal motivo, el Banco realizo 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. Resultado por intermediación

Al cierre del 4T15 el resultado por intermediación del banco es mínimo y está integrado por los efectos del resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar, metales preciosos amonedados y resultado por compra venta de divisas. Al cierre del 4T14, solo se encontraba integrado por los efectos del resultado por valuación de metales preciosos amonedados.

6. Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro tuvo un incremento del 304.48% con relación al 4T14 y se encuentra integrado casi en su totalidad por la estimación por pérdida de valor de los bienes adjudicados y los intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados.

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

7. Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración acumulados incrementaron en 32.06%, al cierre del 4T14 fueron de \$163 mientras que al cierre del 4T15 fueron de \$215, este incremento de \$52, se genera básicamente por gastos en tecnología para mejora y eficiencia de procesos operativos y regulatorios, promoción y publicidad, impuestos y derechos diversos, gastos por adjudicaciones y daciones 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 3T15 el gasto de administración trimestral presento un incremento del 8.95%.

La eficiencia operativa al 4T15 es de 10.87%, mientras que al 4T14 era de 7.68%, este deterioro del 41.50% se debe a las nuevas y mayores erogaciones en gasto administrativo por la nueva figura bancaria y al proyecto de captación. Con relación al 3T15 el deterioro fue del 1.07% ya que este índice fue del 10.76%.

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

Gastos de administración y promoción	Trimestre *		4T15 vs 3T15*		Acumulado **			4T15 vs 4T14**	
	4T15	3T15	\$	%	4T15	4T14	4T13	\$	%
Beneficios Directos de Corto Plazo	2	3	(0)	-17.86%	9	5	10	4	89.29%
Honorarios	5	1	3	228.26%	12	9	9	3	31.73%
Rentas	2	2	0	1.00%	6	5	6	1	22.36%
Gastos de Promoción y Publicidad	4	2	2	115.88%	6	1	0	5	648.29%
Aportaciones al IPAB	2	2	0	6.95%	6	6	5	0	4.55%
Impuestos y Derechos Diversos	8	7	1	15.74%	26	22	20	3	15.68%
Gastos No Deducibles	0	2	(1)	-74.21%	3	1	0	2	243.70%
Gastos en Tecnología	6	5	1	13.66%	22	13	4	9	66.63%
Depreciaciones	1	1	0	9.75%	3	2	1	1	48.17%
Amortizaciones	2	1	1	53.34%	6	3	2	2	71.63%
Servicios Administrativos de Personal	25	26	(1)	-2.93%	97	79	60	17	22.02%
Otros Gastos de Administración y Promoción	5	5	(1)	-11.99%	21	17	17	4	21.97%
Total gastos de administración y promoción	61	56	5	8.95%	215	163	136	52	32.06%

El resultado operativo acumulado disminuyó un 52.12% con relación al 4T14, trimestralmente mejoró en un 70.85% con relación al 3T15, derivado del fuerte impacto en liberación de reservas para cartera de crédito en el último trimestre.

8. Impuestos a la utilidad

La Institución obtuvo pérdidas fiscales en los ejercicios de 2015 y 2014, 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 4T15 fue de \$18, originado por el reconocimiento del beneficio futuro que generan las reservas sobre la cartera de crédito, las reservas sobre los bienes adjudicados y las pérdidas fiscales pendientes de amortizar de ejercicios anteriores. Mientras que al cierre del 4T14 se generó un impuesto diferido a favor por \$22, la disminución en \$3 y del 15.77% se relaciona directamente con los movimientos en la reserva para riesgos crediticios de la cartera de créditos.

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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. Gerardo Abraham Márquez Delgadillo
Director de Auditoría

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 31 de diciembre 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
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 31 de diciembre de 2015 los principales funcionarios fue de \$36.

Durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 las personas que integran el Consejo de Administración percibieron remuneraciones por sus funciones por un importe de \$0.55.

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 31 de diciembre 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 a los riesgos asignados. 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 2015 el Índice de Capitalización total de Bankaool aprobado por Banxico fue de 18.79% (23.38% en diciembre de 2014) y se determinó como sigue (cifras en millones de pesos):

	2015	2014
Capital Neto	\$366	\$342
Total de Activos Ponderados por Riesgo	\$1,954	\$1,462
Índice de Capitalización	18.79%	23.38%

Activos Ponderados por Riesgo	2015	2014
Activos en Riesgo de Mercado	\$66	\$43
Activos en Riesgo de Crédito	\$1,693	\$1,233
Activos en Riesgo Operacional	\$195	\$186
	\$1,954	\$1,462

Con cifras al 31 de diciembre de 2014 y 2015, la CNBV clasificó la institución 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, los montos de los conceptos que conforman el Capital Básico son los siguientes (cifras en millones de pesos):

	2015	2014
Capital contribuido	\$615	\$455
Resultados de ejercicios anteriores	\$59	\$11
Reserva de capital	\$4	\$4
Resultado neto	(121)	(70)
Capital Contable	\$438	\$400
Menos: activos intangibles y pagos anticipados	(72)	(58)
	\$366	\$342

Durante el 2015 Bankaool tuvo inyecciones de capital por un monto aproximado de 160 millones de pesos para apoyar el fuerte crecimiento que se tiene presupuestado.

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Ajustes por Reconocimiento del Capital Regulatorio

Al cierre de diciembre de 2015 Bankaool cumple con los coeficientes establecidos en el Artículo 2 bis 5 de las Disposiciones. Además, al cierre de diciembre de 2014 y 2015, 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.

Cómputo (en millones de pesos)	2015	2014
Requerimiento de capital total	\$156	\$117
Capital Neto	\$366	\$342
Capital Básico	\$366	\$342
Capital Complementario		
Sobrante de capital respecto de 8% requerido	-	-
	\$209	\$225

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

Requerimientos de Capital por los Diferentes Tipos de Riesgo

A continuación se presenta la integración de los requerimientos de capital al 31 de diciembre de 2014 y 2015 (cifras en millones de pesos):

	2015	2014
I. Requerimientos de capital por Riesgo de Mercado		
a. Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	\$3	\$1
b. Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	\$0	\$1
c. Posiciones en divisas	\$2	\$1
	\$5	\$3
II. Requerimientos de capital por Riesgo de Crédito		
d. De los acreditados en operaciones de crédito	\$105	\$77
e. De los emisores de garantías reales y personales recibidas	\$10	\$10
f. Inversiones permanentes y otros activos	\$12	\$12
g. Operaciones con personas relacionadas	\$8	\$0
	\$135	\$99
III. Requerimientos de capital por Riesgo Operacional	\$16	\$15
IV. Requerimientos de capitales totales	\$156	\$117

Hubo un incremento importante en el requerimiento por Riesgo de Crédito de aproximadamente \$10 millones de pesos por el crecimiento de la Cartera Vigente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, los saldos son los siguientes (cifras en millones de pesos):

	2015	2014	Diferencia
Cartera Vigente	\$2,035	\$1,591	\$444
Cartera Vencida	\$218	\$120	\$98
Reservas	\$128	\$74	\$53

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Coeficientes e Indicadores de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2015 el banco obtuvo un ICAP de 18.79 % el cual excede en 8.29 puntos porcentuales el límite establecido por la CNBV del 10.5%.

	2015	2014
Capital Neto / Requerimiento de capital total	2.34	2.92
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	21.60	27.73
Capital Neto / Activos por riesgos totales (ICAP)	18.79	23.38
Capital Básico / Requerimiento de capital total	2.34	2.92
Capital Básico / Activos en riesgos totales	18.79	23.38
ICAP, incluyendo activos por Riesgo de Crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis 67.	18.79	23.38

La institución 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

La institución 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 expuesta 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 la institución, 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:

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 incumpla en sus pagos?

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.

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

LA UAIR se encuentra midiendo estos parámetros con metodologías aprobadas por el Comité de Administración Integral de Riesgos, y propondrá mejoras a las mismas una vez que se cuente con mayor información histórica que pueda ser evaluada estadísticamente.

Al 31 de diciembre de 2015, la Cartera de Crédito total era de aproximadamente \$2,252 millones de pesos (no incluyendo deudores por reporto de granos), de los cuales aproximadamente \$218 se encontraban en Cartera Vencida. Por lo tanto, el Índice de Cartera Vencida al cierre del 2015 fue de 9.7%, lo que contrasta favorablemente con el 13.5% reportado en Septiembre de 2015.

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 \$144 millones de pesos o 6.4%, mientras que el VaR de Crédito fue de aproximadamente \$146 millones de pesos. El VaR de Crédito representa alrededor del 33% del Capital Contable, por debajo del límite establecido del 50%.

La diversificación de la Cartera de Crédito ha ido mejorando durante el 2015, reduciendo la concentración que se tenía, especialmente en azúcar. El porcentaje de la Cartera en este sector se redujo de 23% en diciembre de 2014 a 18% en diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015 los 20 principales grupos empresariales representaban el 54% y 50% de la Cartera de Crédito o el 224% y 247% del Capital Contable, respectivamente. Similarmente, los 3 principales grupos empresariales representaban el 14% y 11% de la Cartera de Crédito o el 60% y 57% del Capital Contable en diciembre de 2014 y 2015, respectivamente.

Riesgo de Liquidez

La institución, 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 Cartera de Crédito), si tuviera que vender éstos en un corto plazo. Al 31 de diciembre de 2015, esta pérdida potencial se estimó en \$85 millones de pesos o el 3.78% de la Cartera de Crédito.

Asimismo, se evalúan de manera diaria las necesidades de liquidez por plazo, las cuales mostramos a continuación a cifras del 31 de diciembre de 2015 (en miles de pesos):

Plazo	Brechas	Acumulado
0-7 días	59,008	59,008
8-28 días	(44,630)	14,378
29-91 días	28,489	42,867
92-182 días	49,842	92,709
183-364 días	59,289	151,998
365-2 años	141,531	293,529
2-3 años	75,278	368,807
3-5 años	71,718	440,525
5-10 años	31,512	472,037

A pesar de que se observa una brecha negativa en la "cubeta" de 8-28 días, la institución 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".

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Por otro lado, a pesar de que la institución está exenta de cumplir con los lineamientos de Liquidez relativos al Coeficiente de Cobertura de Liquidez o CCL hasta enero de 2017, su Comité de Administración Integral de Riesgos ha decidido adelantarse y buscar su cumplimiento en el transcurso de 2016. Con cifras al 31 de diciembre de 2015 el CCL fue de 91%, por arriba del requerimiento de 60%.

La institución se encuentra negociando con otras instituciones financieras, tanto públicas como privadas, para ampliar sus fuentes de fondeo y mejorar aún más su situación de liquidez. El negocio de Captación, a pesar de tener muy poco tiempo de haber comenzado, ya contribuye con aproximadamente el 50% del fondeo que no viene de la Banca de Desarrollo.

Riesgo 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 acabando de identificar y evaluar los riesgos operativos de cada área con la ayuda de un asesor externo. En 2016 se trabajará en establecer una metodología propia de evaluación y unos indicadores de desempeño.

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 2015, el VaR anualizado de las posiciones de Tesorería sujetas a Riesgo de Mercado fue de \$6 millones de pesos o el 1.39% del Capital Contable, por debajo del límite de 5%. Adicionalmente, el VaR del Balance General fue de \$15 millones de pesos o el 3.35% del Capital Contable, también por debajo del límite del 5%.

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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Institución mantiene las siguientes calificaciones:

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

En noviembre de 2015, Fitch Ratings bajó a ‘BBB-(mex)’ desde ‘BBB(mex)’ la calificación en escala nacional de riesgo contraparte de largo plazo del banco y afirmó la de corto plazo en ‘F3(mex)’. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Negativa.

La baja de la calificación de largo plazo es resultado de la incapacidad del banco para revertir la tendencia negativa en resultados netos de los últimos tres años y que incluso las pérdidas netas han sido mayores. Esta acción también refleja el continuo deterioro en la calidad de activos, particularmente por mostrar consistentemente niveles altos de cartera vencida. Asimismo, los

REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

niveles de capital se han deteriorado desde los niveles históricos que había presentado el banco, aunque las capitalizaciones planeadas podrían revertir esta tendencia.

La Perspectiva Negativa contempla los retos que enfrenta el banco para mejorar su desempeño financiero, dadas las presiones en su calidad de activos y gastos operativos elevados, los cuales podrían debilitar su capitalización aún más.

Las calificaciones otorgadas en septiembre de 2015 por HR Ratings incluyen 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. El signo “-” representa una posición de debilidad relativa dentro de la escala de calificación.