



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

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

**31 DE DICIEMBRE DE 2016**

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 del ejercicio inmediato anterior, indicando el monto y porcentaje de variación para cada rubro:

Balance General Comparativo	Millones de pesos				4T16 vs 3T16		4T16 vs 4T15	
	4T16	3T16	4T15	4T14	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>								
Disponibilidades	242	249	109	134	(6)	-2.48%	133	122.12%
Inversiones en valores	28	44	35	-	(16)	-36.07%	(7)	-20.51%
Deudores por reporto (saldo deudor)	100	72	-	32	29	40.27%	100	-
Cartera de crédito vigente	2,199	2,108	2,035	1,591	91	4.31%	164	8.06%
Cartera de crédito vencida	306	291	218	120	15	5.14%	88	40.56%
Total cartera de crédito comercial	2,505	2,399	2,252	1,711	106	4.41%	252	11.20%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(173)	(163)	(128)	(74)	(9)	5.73%	(45)	35.05%
Cartera de crédito (Neto)	2,332	2,235	2,124	1,636	97	4.32%	207	9.77%
Otras cuentas por cobrar (Neto)	27	34	24	26	(8)	-21.86%	3	11.48%
Bienes adjudicados (Neto)	53	54	70	80	(1)	-2.64%	(17)	-24.03%
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	22	23	17	14	(1)	-3.97%	5	29.21%
Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	61	57	46	28	4	6.53%	15	31.57%
Otros activos	110	90	84	74	19	21.58%	26	31.11%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,975</b>	<b>2,858</b>	<b>2,509</b>	<b>2,024</b>	<b>117</b>	<b>4.09%</b>	<b>466</b>	<b>18.55%</b>
<b>PASIVO</b>								
Captación tradicional	621	653	330	251	(32)	-4.87%	291	88.27%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,761	1,579	1,662	1,299	182	11.54%	100	5.99%
Otras cuentas por pagar	78	78	60	53	(1)	-0.81%	18	30.10%
Créditos diferidos y cobros anticipados	20	21	20	20	(1)	-5.27%	1	3.53%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,480</b>	<b>2,331</b>	<b>2,071</b>	<b>1,624</b>	<b>149</b>	<b>6.38%</b>	<b>409</b>	<b>19.77%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>								
Capital social	785	785	615	455	-	0.00%	170	27.62%
Reservas de capital	4	4	4	4	-	0.00%	-	0.00%
Resultado de ejercicios anteriores	(181)	(181)	(59)	11	-	0.00%	(121)	205.76%
Resultado neto	(114)	(82)	(121)	(70)	(32)	39.05%	8	-6.33%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>495</b>	<b>527</b>	<b>438</b>	<b>400</b>	<b>(32)</b>	<b>-6.07%</b>	<b>56</b>	<b>12.81%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,975</b>	<b>2,858</b>	<b>2,509</b>	<b>2,024</b>	<b>117</b>	<b>4.09%</b>	<b>466</b>	<b>18.55%</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 4T16 fue de -4.38% con relación al del 4T15 que fue de -4.24%, se presenta una mejora del 3.47% 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 3T16 que fue de -4.89%, presenta una mejora del 10.36%.

Al cierre del 4T16 el activo total fue de \$2,975 incrementó en un 18.55% con relación al cierre del 4T15 que fue de \$2,509 y en un 4.09% con relación al 3T16 que fue de \$2,858. Los principales rubros que generaron cambios son los siguientes:

### **1. Disponibilidades**

Las disponibilidades al cierre del 4T16 incrementaron en un 122.12%, con relación al 4T15, derivado principalmente de recursos líquidos provenientes de depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo, con la finalidad de fortalecer el capital de trabajo de la Institución.

Las disponibilidades al cierre del 4T16 disminuyeron en un 2.48%, con relación al 3T16, 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.

### **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 4T16, la Institución cuenta con un monto de \$1,095 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, el banco cuenta con autorización para 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. *Inversiones en valores*

Las inversiones en valores al cierre del 4T16 ascienden a \$28 y presentan una disminución del 36.07% con relación al 3T16 que eran de \$44, para ambos períodos se encuentran clasificadas como títulos para negociar sin restricción y representan inversiones en valores gubernamentales a corto plazo, para el 4T15 las inversiones en valores ascendían a \$35.

## 3. *Deudores por reporto (saldo deudor)*

La Institución realiza 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 4T16 la institución mantenía operaciones de reporto vigentes por un monto de \$100, para el período del 4T15 no se tenía posición en operaciones de reporto, con relación al 3T16 hubo un incremento del 40.27% en función a que los esfuerzos de colocación se enfocaron 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 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 y por créditos de consumo personales denominados en moneda e intereses devengados y pagados de forma mensual a tasas fijas. La integración por tipo de crédito se muestra a continuación:

	Millones de pesos				4T16 vs 3T16		4T16 vs 4T15	
	4T16	3T16	4T15	4T14	\$	%	\$	%
<b>Cartera de crédito vigente</b>								
Créditos de habilitación y avío	331	226	295	247	106	46.74%	85	34.33%
Créditos refaccionarios	517	463	519	383	54	11.73%	134	35.03%
Créditos en cuenta corriente	547	577	437	439	(30)	-5.26%	108	24.56%
Créditos simple	801	842	783	522	(41)	-4.91%	279	53.37%
Crédito Personal	3	0	0	0	3	-	3	-
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>2,199</b>	<b>2,108</b>	<b>2,035</b>	<b>1,591</b>	<b>91</b>	<b>4.31%</b>	<b>608</b>	<b>38.22%</b>

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

La cartera de crédito vigente al cierre del 4T16 fue de \$2,199, incrementó en un 8.06% con relación al 4T15 que fue de \$2,035 y en 4.31% con relación al 3T16 que fue de \$2,108 el área comercial ha realizado grandes esfuerzos para cumplir con las metas de colocación establecidas para 2016 y se ha logrado mantener la posición al cierre a pesar de la desaceleración económica actual del país, al cierre del 3T16 y del 4T15 la cartera de crédito vigente se concentra en créditos simple y en cuenta corriente.

El monto de colocación anual acumulado al 4T16 fue de \$2,939 con relación a \$2,294 que se colocaron al 4T15, el incremento de \$645 representa el 28.14% 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 incrementó en un 5.14%, de \$291 al cierre del 3T16 subió a \$306 al cierre del 4T16, con relación al 4T15 el incremento fue del 40.56%, el índice de morosidad se ubico al cierre del 4T16 en 12.21%, incrementando en un 0.69%, con lo que represento este mismo índice al cierre del 3T16 que fue del 12.13%, con relación al 4T15 hubo un incremento del 26.40%, al cierre del 4T16 el 58.25% 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 4T16 el 98.71% de la cartera vencida corresponde a créditos directos y el resto 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 50.20% del total de cartera vencida al cierre del 4T16, seguido de los créditos refaccionarios y de cuenta corriente que en conjunto representan un 44.79%. Al 3T16 las proporciones eran de 43.28% para créditos simples seguido de 48.49% para créditos refaccionarios y en cuenta corriente.

Cartera de crédito vencida	Millones de pesos				4T16 vs 3T16		4T16 vs 4T15	
	4T16	3T16	4T15	4T14	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	15	24	35	32	(9)	-35.91%	(17)	-52.10%
Créditos refaccionarios	95	97	68	62	(2)	-2.29%	33	53.08%
Créditos en cuenta corriente	42	44	23	16	(2)	-4.22%	26	163.02%
Créditos simple	154	126	92	10	28	21.93%	144	1435.16%
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>306</b>	<b>291</b>	<b>218</b>	<b>120</b>	<b>15</b>	<b>5.14%</b>	<b>186</b>	<b>154.86%</b>

## 6. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó en un 5.73% con relación al 3T16, que paso de \$163 a \$173 al cierre del 4T16, derivado del aumento 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 4T15 incrementó en \$45 y en un 35.05% originado por las mismas causas.

El índice de cobertura de cartera de crédito vencida al cierre del 4T16 con relación al del 4T15 disminuyó ligeramente en un 3.92%, ya que cubrió el 56.49% del saldo de cartera vencida, con relación a una cobertura de cartera vencida del 58.80% en el periodo comparativo anterior, con relación al 3T16 este índice incrementó en un 0.37% ya que dicho índice fue del 56.17% 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 2016  
(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	\$1,297	\$ 9	-	-	\$ 9
Riesgo B	766	19	-	-	19
Riesgo C	93	9	-	-	9
Riesgo D	337	124	-	-	124
Riesgo E	12	12	-	-	12
<b>TOTAL</b>	<b>2,505</b>	<b>\$173</b>	-	-	<b>\$173</b>
Menos:					
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>		<b>\$173</b>			<b>\$173</b>
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 2016.

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 2016, 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 4T16 representan el 0.90% del total de activos, incrementaron en \$3 y en un 11.48% con relación al 4T15, derivado básicamente del inicio de operaciones de captación por concepto de aclaraciones en operaciones de tarjetas de debito. Con relación al 3T16 el decremento fue del 21.86%.

Al 4T16 este rubro presenta un saldo de \$27, integrado básicamente por los préstamos a empleados de \$12, saldo a favor de impuestos por \$6, aclaraciones de operaciones en tarjetas de debito por \$5 y otros adeudos menores por \$4.

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 4T16 por \$53 presenta una disminución del 24.03% con relación al cierre del 4T15 que fue de \$80, y una disminución del 2.64% con relación al cierre del 3T16, la disminución se deriva por 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 al 4T16 de \$8.

Adicionalmente, durante el 1T16 fueron comercializados inmuebles adjudicados por un monto neto de reservas de \$12, dicha operación generó una utilidad de \$2, la cual, fue reconocida en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación del estado de resultados.

### Anexo 32

BANKAOOL, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
REPORTE TRIMESTRAL DE RESERVAS POR TENENCIA DE BIENES ADJUDICADOS O  
RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(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	\$28	10%	\$4
Más de 24 y hasta 30	-	15%	-
Más de 30 y hasta 36	-	25%	-
Más de 36 y hasta 42	\$43	30%	\$14
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 4T16 fueron de \$22, incrementando en un 29.21% con relación al 4T15 que fueron de \$17, el incremento se origina directamente en inversiones para la adquisición de equipo de computo que realizó la Institución para su operación, con relación al 3T16 el decremento fue del 3.97%.

Al 31 de diciembre de 2016, 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 31.57%, pasando de \$46 al cierre del 4T15 a \$61 al cierre del 4T16, 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 3T16 hubo un incremento del 6.53% originado por las mismas causas.

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

Impuestos y PTU diferidos	Millones de pesos			4T16 vs 3T16		4T16 vs 4T15	
	4T16	3T16	4T15	\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	74	74	74	-	0.00%	-	0.00%
Cargos diferidos por amortizar	(6)	(5)	(2)	(0)	9.20%	(3)	158.98%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	100	98	63	2	2.22%	38	60.12%
Estimación para baja de valor de bienes adjudicados	19	17	15	1	8.33%	4	25.59%
Provisiones	8	6	4	2	35.83%	3	77.23%
<b>Total diferencias temporales</b>	<b>195</b>	<b>190</b>	<b>154</b>	<b>5</b>	<b>2.75%</b>	<b>41</b>	<b>26.90%</b>
Tasa aplicable	30%	30%	30%	-	-	-	-
<b>Activo por impuesto sobre la renta diferido</b>	<b>59</b>	<b>57</b>	<b>46</b>	<b>2</b>	<b>2.75%</b>	<b>12</b>	<b>26.90%</b>
Impuesto al inicio del año	46	46	28	-	0.00%	18	65.64%
<b>Impuesto del ejercicio</b>	<b>(12)</b>	<b>(11)</b>	<b>(18)</b>	<b>(2)</b>	<b>14.43%</b>	<b>6</b>	<b>-32.11%</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.

## 11. Otros activos

Los otros activos al cierre del 4T16 cerraron en \$110, representando un incremento del 31.11% con relación al cierre del 4T15 que fue de \$84, el aumento de \$26 se debe principalmente a las siguientes causas: 1) incremento de \$8 en activos intangibles por concepto de inversión en software para mejora y eficiencia de procesos operativos, regulatorios y proyecto de captación, 2) aumento de \$18 en otros activos derivado del pago de depósitos en garantía para operaciones con procesadores, pagos anticipados y gastos por amortizar. Con relación al 3T16 los otros activos incrementaron en un 21.58%.

## PASIVO

El pasivo total tuvo un incremento en el periodo de comparación, ya que al cierre del 4T16 fue de \$2,480 y al cierre del 4T15 de \$2,071, aumento en \$409 y del 19.77%, con relación al 3T16, presento un incremento del 6.38%, 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 3T16, por captación tradicional, el banco cuenta con \$88 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 \$533, incrementando en un 88.27% con relación a la posición que tenía al cierre del 4T15, que fue de \$330, y menor en un 4.87% con relación al cierre del 3T16 que fue de \$653.

El rubro de captación tradicional se encuentra integrado como sigue:

	<b>Millones de pesos</b>			<b>4T16 vs 3T16</b>		<b>4T16 vs 4T15</b>	
	<b>4T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T15</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Captación Tradicional</b>							
<b><u>Depósitos de Exigibilidad Inmediata sin Interés:</u></b>							
Personas Físicas	52	35	8	17	48.02%	45	592.01%
Personas Morales	36	22	30	14	65.24%	6	20.68%
	<b>88</b>	<b>57</b>	<b>37</b>	<b>31</b>	<b>54.59%</b>	<b>51</b>	<b>136.17%</b>
<b><u>Depósitos a Plazo:</u></b>							
<b><u>Del Público en General:</u></b>							
Personas Físicas	371	339	116	32	9.41%	255	220.48%
Personas Morales	12	17	12	(5)	-27.73%	0	1.95%
	<b>383</b>	<b>355</b>	<b>127</b>	<b>27</b>	<b>7.68%</b>	<b>255</b>	<b>200.29%</b>
<b><u>Mercado de Dinero:</u></b>							
PRLV	150	140	165	10	7.14%	(15)	-9.09%
Certificado de depósito	-	100	-	(100)	-100.00%	-	-
	<b>150</b>	<b>240</b>	<b>165</b>	<b>(90)</b>	<b>-37.57%</b>	<b>(15)</b>	<b>-9.09%</b>
<b>Total captación tradicional</b>	<b>621</b>	<b>653</b>	<b>330</b>	<b>(32)</b>	<b>-4.87%</b>	<b>291</b>	<b>88.27%</b>

### 13. Préstamos interbancarios y de otros organismos

El rubro de préstamos interbancarios y de otros organismos tuvo un incremento del 5.99%, al cierre del 4T16 y 4T15, los saldos eran de \$1,761 y \$1,662, respectivamente, incremento de \$99, generado por liberaciones de \$85 en disposiciones netas a largo plazo, disposiciones netas de \$127 de la línea de crédito contratada con FIRA a corto plazo y disposiciones netas de \$58 a corto plazo, estos movimientos están relacionados directamente con la originación y movimientos de la cartera de crédito comercial. Con relación al 3T16 hubo un incremento del 11.54%.

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

	<b>Millones de pesos</b>			<b>4T16 vs 3T16</b>		<b>4T16 vs 4T15</b>	
	<b>4T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T15</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>							
<b>De Exigibilidad Inmediata</b>	-	5	-	(5)	-100.00%	-	-
<b>De Corto Plazo</b>	<b>880</b>	<b>744</b>	<b>695</b>	136	18.28%	185	26.58%
Fideicomisos Públicos	804	595	677	209	35.22%	127	18.76%
Otros Organismos	76	149	18	(73)	-49.18%	58	318.87%
<b>De Largo Plazo</b>	<b>881.55</b>	<b>830</b>	<b>967</b>	51	6.18%	(85)	-8.81%
Fideicomisos Públicos	882	830	967	51	6.18%	(85)	-8.81%
<b>Total Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>1,761</b>	<b>1,579</b>	<b>1,662</b>	182	11.54%	100	5.99%

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## **14. Otras cuentas por pagar**

Las otras cuentas por pagar incrementaron en \$18 y un 30.10%, del 4T15 al 4T16, generado por un aumento en comisiones por pagar en \$4, en colaterales recibidos en efectivo en \$7 y en impuestos por pagar en \$1, incremento en provisiones de gastos operativos recurrentes de proveedores de bienes y servicios en \$6. Con relación al 4T16 disminuyeron en un 0.81% 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 2016, 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 4T16 este rubro incrementó en un 3.53% con relación al 4T15, la Institución mantenía \$20 y \$19 de comisiones por diferir, para estos periodos, esta variación está directamente relacionada con los montos colocados durante el 4T16 y 4T15, debido a que estas comisiones se cobran al momento de realizar las disposiciones de los créditos contratados. Con relación al 3T16 se presentó una disminución del 5.27%.

## **CAPITAL CONTABLE**

El capital contable incrementó en 12.81%, de \$438 al cierre del 4T15, subió a \$495 al cierre del 4T16, ocasionado directamente por incrementos en el capital social por un total de \$170 realizados en los meses de julio y septiembre de 2016 y un incremento en pérdidas de ejercicios anteriores por \$121 y al mejor desempeño en los resultados acumulados del período actual contra el anterior. Con relación al 3T16 se presentó una disminución del 6.07%, atribuible al último efecto mencionado anteriormente.

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

Mediante Resolución Unánime de Accionistas de fecha 28 de julio de 2016, los accionistas incrementaron el capital social de Bankaool en \$170, a la fecha se han suscrito y exhibido en su totalidad las acciones.

Mediante Resolución Unánime de Accionistas de fecha 20 de enero de 2016, los accionistas aprueban que las acciones que no fueron suscritas ni pagadas sean canceladas y, en consecuencia, se reduzca el capital social de la institución en \$1.

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, quedo pendiente de suscripción y pago.

Estas aportaciones generaron un incremento en el capital social del 27.62% comparando el 4T16 con el 4T15, y permitieron llegar a un monto de capital de \$785 al 4T16.

El resultado neto acumulado mejoró en un 6.33%, al cierre del 4T15 el banco había generado una pérdida de \$121 mientras que al cierre del 4T16 se genero una pérdida de \$114, estos efectos se deben principalmente a los grandes esfuerzos de la Administración por conseguir el punto de equilibrio a pesar de la desaceleración de la economía durante el ejercicio de 2016.

# 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 30 de diciembre de 2016 queda representado por 779,571,978 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 se encuentra integrado como se muestra a continuación:

Acciones	Concepto	Importe
609,571,978	Capital Social Suscrito y Exhibido	780
	Incremento por actualización	5
	Capital Social	\$785

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 2016, 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 4T16 fue de -25.03%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 4T15 fue de -24.39%, presenta una mejora del 2.61%, originado por el mejor desempeño del resultado del ejercicio al cierre del 4T16 y por las inyecciones de capital realizadas. Con relación al 3T16 presenta una mejora del 17.16% ya que fue de -25.03%.

El índice de capitalización al cierre del 4T16 bajo metodología bancaria fue del 15.36%, disminución del 18.25% con relación al del 4T15 que fue del 18.79%, y una disminución del 3.15% con relación al del 3T16 que fue del 15.86%.

## 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				4T16 vs 3T16		4T16 vs 4T15	
	4T16	3T16	4T15	4T14	\$	%	\$	%
Activos y pasivos contingentes	151	147	136	120	4	2.85%	16	11.44%
Compromisos crediticios	655	660	814	419	(5)	-0.73%	(159)	-19.51%
Colaterales recibidos por la entidad	149	119	-	47	30	25.42%	149	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	172	144	92	81	27	18.94%	80	87.56%
Otras cuentas de registro	265	269	187	130	(4)	-1.50%	78	41.57%
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>1,392</b>	<b>1,339</b>	<b>1,228</b>	<b>797</b>	<b>53</b>	<b>3.95%</b>	<b>164</b>	<b>13.33%</b>

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

- Compromisos Crediticios: Representa el monto de las líneas de crédito no dispuestas por los acreditados.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

- 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 al cierre del 4T16 por \$218 y al 4T15 por \$140 y bienes adjudicados obtenidos de cartera previamente castigada por \$47 para ambos períodos comparativos.

## 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	
	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	4T16 vs 3T16	4T16 vs 4T15
Índice de Morosidad	12.21%	12.13%	11.57%	9.47%	9.66%	0.69%	26.40%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	56.49%	56.17%	55.43%	62.83%	58.80%	0.57%	-3.92%
Eficiencia Operativa	10.59%	10.71%	10.16%	8.33%	10.87%	-1.16%	-2.62%
Retorno sobre Capital (ROE)	-25.03%	-30.21%	-32.38%	-13.13%	-24.39%	-17.16%	2.61%
Retorno sobre Activos (ROA)	-4.38%	-4.89%	-4.81%	-2.18%	-4.24%	-10.36%	3.47%
Índice de Capitalización (ICAP)	15.36%	15.86%	12.20%	16.20%	18.79%	-3.15%	-18.25%
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	1.92%	1.98%	1.53%	2.02%	2.34%	-3.03%	-17.95%
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	19.45%	21.33%	14.05%	19.36%	21.60%	-8.81%	-9.95%
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	1.92%	1.98%	1.53%	2.02%	2.34%	-3.03%	-17.95%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	15.36%	15.86%	12.20%	16.20%	18.79%	-3.15%	-18.25%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional	15.36%	15.86%	12.20%	16.20%	18.79%	-3.15%	-18.25%
ICAP, incluyendo activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	15.36%	15.86%	12.20%	16.20%	18.79%	-3.15%	-18.25%
Liquidez	27.92%	30.85%	15.51%	15.07%	14.91%	-9.49%	87.34%
Margen de Interés Neto (MIN)	5.66%	4.91%	5.03%	3.78%	9.13%	15.46%	-37.97%

El retorno sobre activos del 4T16 fue de -4.38% con relación al del 4T15 que fue de -4.24%, se presenta un deterioro del 3.47% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por el resultado negativo anualizado a pesar del incremento en los activos del último período, comparando este indicador con el cierre del 3T16 que fue de -4.88%, presenta una mejora del 11.36%.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

El retorno sobre la inversión del 4T16 fue de -25.03%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 4T15 fue de -24.39%, presenta un deterioro del 2.61%, originado por el deterioro del resultado del ejercicio al cierre del 4T16. Con relación al 3T16 presenta una mejora del 17.16% ya que fue de -30.21%.

El índice de capitalización al cierre del 4T16 bajo metodología bancaria fue del 15.36%, disminución del 18.25% con relación al del 4T15 que fue del 18.79%, y del 3.15% con relación al del 3T16 que fue del 15.86%.

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 *				4T16 vs 3T16*		Acumulado **			4T16 vs 4T15**	
	4T16	3T16	2T16	1T16	\$	%	4T16	4T15	4T14	\$	%
Ingresos por intereses	121	84	91	100	37	44.15%	396	247	260	148	59.97%
Gastos por intereses	76	43	47	60	32	74.55%	226	108	121	118	108.97%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>45</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>40</b>	<b>5</b>	<b>11.53%</b>	<b>170</b>	<b>139</b>	<b>139</b>	<b>31</b>	<b>21.99%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	9	10	14	19	(1)	-8.88%	53	54	62	(1)	-1.75%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>21</b>	<b>6</b>	<b>18.56%</b>	<b>117</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>32</b>	<b>36.85%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	11	8	8	5	3	32.21%	33	5	0	28	605.68%
Comisiones y tarifas pagadas	9	7	7	5	2	23.50%	28	9	5	19	210.38%
Resultado por intermediación	0	0	(0)	(1)	0	53.07%	(1)	(0)	0	(1)	458.97%
Otros ingresos (egresos) de la operación	4	8	2	14	(4)	-52.96%	27	(6)	(1)	32	-556.49%
Gastos de administración y promoción	77	76	70	54	1	1.64%	277	215	163	62	28.57%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(36)</b>	<b>(37)</b>	<b>(37)</b>	<b>(19)</b>	<b>1</b>	<b>-3.66%</b>	<b>(128)</b>	<b>(140)</b>	<b>(92)</b>	<b>11</b>	<b>-8.16%</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(4)	(2)	(4)	(5)	(1)	57.43%	(15)	(18)	(22)	4	-20.33%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(32)</b>	<b>(35)</b>	<b>(33)</b>	<b>(14)</b>	<b>3</b>	<b>-7.83%</b>	<b>(114)</b>	<b>(121)</b>	<b>(70)</b>	<b>8</b>	<b>-6.33%</b>

A continuación se da una explicación de las variaciones al cierre del 4T16, 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 59.97%, al cierre del 4T15 eran de \$247 y al cierre del 4T16 de \$396, la variación se atribuye a incremento de \$4 en intereses de disponibilidades e inversiones en valores, incremento de \$4 en intereses provenientes de operaciones de reporto, incremento de \$72 en intereses de cartera de crédito, incremento de \$3 en comisiones por el otorgamiento inicial del crédito, e incremento de la utilidad cambiaria por las fluctuaciones del tipo de cambio peso - dólar generadas durante el periodo analizado por un importe de \$66.

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, han sido favorables al cierre del 4T16 y 4T15 por \$4 para ambos periodos.

El monto de cartera promedio anual incluyendo reportos, generada al cierre del 4T16 fue de \$2,516 mientras que al cierre del 4T15 fue de \$1,825.



# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

	<u>Trimestre *</u>		<u>4T16 vs 3T16*</u>		<u>Acumulado</u> <u>**</u>		<u>4T16 vs 4T15**</u>	
	<u>4T16</u>	<u>3T16</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>	<u>4T16</u>	<u>4T15</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
<b>Ingresos por intereses</b>								
Disponibilidades	3	2	2	112.19%	7	4	(6)	-84.10%
Inversiones en valores	1	0	0	54.58%	2	0	(1)	-64.72%
Operaciones de reporto	2	2	(0)	-0.75%	4	1	(4)	-100.17%
Cartera de crédito comercial vigente	59	55	4	7.81%	217	144	(217)	-99.96%
Cartera de crédito comercial vencida	7	9	(1)	-17.27%	35	37	(35)	-100.49%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	5	5	1	12.03%	21	18	(21)	-99.43%
Utilidad por Valorización	44	12	32	260.44%	110	43	(107)	-97.63%
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>121</b>	<b>84</b>	<b>37</b>	<b>44.15%</b>	<b>396</b>	<b>247</b>	<b>148</b>	<b>59.97%</b>

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 4T16 fueron de \$226, mientras que al cierre del 4T15 fueron de \$108, este incremento de \$118 que representa el 108.97%, 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 \$67 y al incremento en intereses pagados derivados de depósitos a plazo en \$14 y a fondeo interbancario y de otros organismos por \$37.

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, han sido favorables al cierre del 4T16 y 4T15 por \$4 para ambos períodos.

	<u>Trimestre *</u>		<u>4T16 vs 3T16*</u>		<u>Acumulado</u> <u>**</u>		<u>4T16 vs 4T15**</u>	
	<u>4T16</u>	<u>3T16</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>	<u>4T16</u>	<u>4T15</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
<b>Gastos por intereses</b>								
Depósitos a plazo	8	8	1	9.52%	27	12	(27)	-99.64%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	25	25	1	3.15%	93	56	37	65.64%
Pérdida por Valorización	42	11	31	275.45%	106	40	67	167.80%
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>76</b>	<b>43</b>	<b>32</b>	<b>74.55%</b>	<b>226</b>	<b>108</b>	<b>77</b>	<b>108.97%</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 del 4T16 incrementó un 21.99%, con relación al 4T15, y el margen financiero trimestral tuvo un incremento del 11.53% con relación al 3T16, las estimaciones



# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

preventivas para riesgos crediticios acumuladas disminuyeron en 1.75% con relación al 4T15 y trimestralmente disminuyeron en \$1 con relación al 3T16, esta disminución se deriva directamente de la calificación de cartera de crédito realizada al cierre del 4T16, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios acumulado incrementó en 36.85% con relación al 4T15 y el trimestral se incrementó en \$6, con un incremento del 18.56% con relación al 3T16, derivado de las variaciones explicadas en párrafos anteriores. El Margen de Interés Neto al cierre del 4T16 es de 5.66% con relación al 9.13% en el 4T15, y de 4.91% al cierre del 3T16, este indicador disminuyó en un 37.97% con relación al 4T15 y mejoró en un 15.46% con relación al 3T16.

## **4. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas**

Las comisiones y tarifas cobradas acumuladas al 4T16 ascienden a \$33 e incrementaron en un 605.68% con relación al 4T15, derivado del inicio de operaciones de adquierecia, cajeros automáticos y operaciones con tarjetas de debito. Con relación al 3T16 el incremento trimestral fue del 32.21%.

Las comisiones y tarifas pagadas acumuladas al 4T16 ascienden a \$28 e incrementaron en un 210.38% con relación al 4T15 que fueron de \$9, el incremento se genera casi en su totalidad por las operaciones de adquierecia, cajeros automáticos y operaciones con tarjetas de debito. Con relación al 3T16 hubo un incremento trimestral que fue del 23.50%.

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 4T16 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, por el resultado por valuación de metales preciosos amonedados y por el resultado por compra venta de divisas.

## **6. Otros ingresos (egresos) de la operación**

Los otros ingresos (egresos) de la operación acumulados incrementaron en un 556.49% con relación al 4T15 y trimestralmente en un 52.96% con relación al 3T16, este incremento se atribuye a la cancelación de provisiones de gastos de ejercicios anteriores y se encuentra integrado en su mayoría por cancelación de otras cuentas de pasivo, cancelación de excedentes de la estimación preventiva para riesgos crediticios, por la estimación por pérdida de valor de los bienes adjudicados y los intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados.

## **7. Gastos de administración y promoción**

Los gastos de administración acumulados incrementaron en 28.57%, al cierre del 4T15 fueron de \$215 mientras que al cierre del 4T16 fueron de \$277, este incremento de \$62, se genera básicamente por gastos en tecnología para mejora y eficiencia de procesos operativos y regulatorios, promoción y publicidad, impuestos y derechos diversos, aportaciones al IPAB, depreciaciones, amortizaciones 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 figura bancaria. Con relación al 3T16 el gasto de administración trimestral presento un incremento del 1.64%.

La eficiencia operativa al 4T16 es de 10.59%, mientras que al 4T15 era de 10.87%, prácticamente permanecen iguales para ambos períodos, debido a las nuevas y mayores erogaciones en gasto administrativo por la figura bancaria y el proyecto de captación. Con relación al 3T16 presenta una mejoría del 1.16% ya que este índice fue del 10.71%.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

Gastos de administración y promoción	Trimestre *		4T16 vs 3T16*		Acumulado **		4T16 vs 4T15**	
	4T16	3T16	\$	%	4T16	4T15	\$	%
Beneficios Directos de Corto Plazo	3	2	0	3.60%	9	9	0	3.59%
Honorarios	2	3	(1)	-35.72%	9	12	(3)	-22.83%
Rentas	2	2	0	7.60%	7	6	1	19.37%
Gastos de Promoción y Publicidad	3	5	(2)	-40.23%	19	6	12	202.03%
Aportaciones al IPAB	2	2	0	0.73%	9	6	3	40.27%
Impuestos y Derechos Diversos	9	9	(0)	-2.74%	33	26	7	27.08%
Gastos No Deducibles	0	0	0	346.36%	1	3	(1)	-46.63%
Gastos en Tecnología	13	14	(0)	-3.37%	44	22	22	103.53%
Depreciaciones	2	2	0	2.60%	6	3	2	74.74%
Amortizaciones	1	1	0	3.07%	6	6	0	0.33%
Servicios Administrativos de Personal	29	30	(1)	-2.75%	110	97	14	14.02%
Otros Gastos de Administración y Promoción	10	5	5	113.56%	24	21	4	17.75%
<b>Total gastos de administración y promoción</b>	<b>77</b>	<b>76</b>	<b>1</b>	<b>1.64%</b>	<b>277</b>	<b>215</b>	<b>62</b>	<b>28.57%</b>

El resultado operativo acumulado mejoró un 8.16% con relación al 4T15 y un 3.66% con relación al 3T16.

## 8. Impuestos a la utilidad

La Institución obtuvo pérdidas fiscales en los ejercicios de 2016 y 2015, 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 4T16 fue de \$15, 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 4T15 se generó un impuesto diferido a favor por \$18, la disminución de \$4 y del 20.33% se relaciona directamente con los movimientos en la reserva para riesgos crediticios de la cartera de créditos.

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.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

“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. Liliana Kareni Sánchez Pacheco  
Subgerente de Contabilidad

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## II. Descripción del sistema de control interno

El sistema de control interno incluye políticas, lineamientos y procesos para asegurar que la operación de Bankaool sea ordenada y eficiente en apego a la normatividad vigente, permitiendo a la vez identificar, evaluar y mitigar los riesgos a los que está expuesta.

Los objetivos del sistema de Control Interno de Bankaool permiten asegurarnos de generar:

- Operaciones eficientes y efectivas.
- Registros correctos.
- Reportes financieros confiables.
- Administración de riesgos efectivos.
- Cumplimiento adecuado de la regulación aplicable.

Por otra parte, el sistema de control interno permite que la Dirección General tome decisiones, evalúe procesos y límite riesgos para alcanzar los objetivos planteados.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## III. Gobierno Corporativo

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

### 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 2016, 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.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## IV. Cómputo del índice de Capitalización

Al cierre de diciembre de 2016 Bankaool cumple con los coeficientes establecidos en el Artículo 2 bis 5 de las Disposiciones. Además, al cierre de diciembre de 2016 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)	2016	2015
Requerimiento de capital total	\$213	\$156
Capital Neto	\$408	\$366
Capital Básico	\$408	\$366
Capital Complementario	-	-
Sobrante de capital respecto al 8% requerido	\$196	\$209

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

A continuación, se presenta la integración de los requerimientos de capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente:

	2016	2015
<b>I. Requerimiento de capital por riesgo de mercado</b>		
a. Operaciones con tasas nominal en moneda nacional	12	3
b. Operaciones con mercancías y sobre mercancías	9	0
c. Posiciones en divisas	2	2
	23	5
<b>II. Requerimiento de capital por riesgos de crédito aplicando metodología estándar</b>		
c. De los acreditados en operaciones de crédito	142	105
d. De los emisores de garantías reales y personales recibidas	10	10
e. Inversiones permanentes y otros activos	12	12
f. Operaciones con personas relacionadas	4	8
	168	135
<b>III. Requerimientos de capital por riesgo operacional</b>	22	16
<b>IV. Requerimientos de capital totales</b>	<b>\$213</b>	<b>\$156</b>

### Coeficientes e Indicadores de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2016, la Institución obtuvo un ICAP del 15.36% el cual excede en 4.86 puntos porcentuales el límite establecido por la CNBV del 10.5%.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Indicadores financieros	Índice al cierre del	
	4T16	4T15
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	1.92%	2.34%
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	19.45%	21.60%
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	1.92%	2.34%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	15.36%	18.79%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional ICAP, incluyendo activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	15.36%	18.79%

## 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.

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.



## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

Al 31 de diciembre de 2016, la Cartera de Crédito total era de aproximadamente \$2,605 millones de pesos (incluyendo deudores por reporto de granos), de los cuales aproximadamente \$306 se encontraban en Cartera Vencida. Por lo tanto, el Índice de Cartera Vencida al cierre del 2016 fue de 11.7%.

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 \$185 millones de pesos o 7.1%, mientras que el VaR de Crédito fue de aproximadamente \$181 millones de pesos. El VaR de Crédito representa alrededor del 36% del Capital Contable, por debajo del límite establecido del 50%.

La diversificación de la Cartera de Crédito ha ido mejorando durante el 2016, reduciendo la concentración que se tenía, especialmente en azúcar. El porcentaje de la Cartera en este sector se redujo de 18% en diciembre de 2015 a 17% en diciembre de 2016; de esta forma, se cumple con una concentración menor al 20% en cualquier actividad económica, como fue establecido en el apetito de riesgo aprobado el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016 los 20 principales grupos empresariales representaban el 50% y 42% de la Cartera de Crédito o el 247% y 202% del Capital Contable, respectivamente. Similarmente, los 3 principales grupos empresariales representaban 57% y 51% del Capital Contable a diciembre 2015 y 2016, respectivamente. De esta forma, se puede ver que se ha logrado reducir la concentración de la cartera de crédito también en esta métrica por grupo empresarial.

### **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 2016, esta pérdida potencial se estimó en \$65 millones de pesos o el 3.12% 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 2016 (en miles de pesos):

Plazo	Brechas	Acumulado
0-7 días	184,825	184,825
8-28 días	(248,720)	(63,895)
29-91 días	82,509	18,614
92-182 días	85,667	104,281
183-364 días	86,667	190,948
365-2 años	134,880	325,828
2-3 años	104,182	430,010
3-5 años	96,135	526,145
5-10 años	50,262	567,407

A pesar de que se observa una brecha negativa en el tramo 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 el monitoreo de las brechas de liquidez del primer tramo es muy importante, también se lleva un control diario de las necesidades de liquidez para cada uno de los días de este tramo. De esta forma, la brecha negativa que se observó en el tramo

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

de 8-28 días se debió fundamentalmente a vencimientos de emisiones de deuda en el mercado interbancario que fueron refinanciadas y no representaron ningún riesgo de liquidez para la institución.

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 decidió adelantarse y se logró su cumplimiento durante todo 2016. Con cifras al 31 de diciembre de 2016 el CCL fue de 91%, por arriba del requerimiento de 60%.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez	Institución	
	4T 2016	
Cifras en miles de pesos	Importe sin Ponderar (promedio)	Importe Ponderado (promedio)

ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	75,766
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento Minorista No Garantizado	155,110	15,106
3	Financiamiento Estable	8,107	405
4	Financiamiento menos Estable	147,003	14,700
5	Financiamiento Mayorista No Garantizado	197,845	163,292
6	Depósitos Operacionales	-	-
7	Depósitos No Operacionales	57,734	23,182
8	Deuda No Garantizada	140,111	140,111
9	Financiamiento Mayorista Garantizado	No aplica	31,959
10	Requerimientos Adicionales	639,902	31,995
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	-	-
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de Instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de Crédito y Liquidez	639,902	31,995
14	Otras Obligaciones de Financiamiento Contractuales		
15	Otras Obligaciones de Financiamiento Contingentes		
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	242,352
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de Efectivo por Operaciones Garantizadas	420,988	367,196
18	Entradas de Efectivo por Operaciones No Garantizadas	-	-
19	Otras entradas de Efectivo	-	-
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	420,988	367,196
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	75,766
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	60,588
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	130%

## **Riego Operacional**

En el Manual de Administración Integral de Riesgos y el Manual de Administración de Riesgo Operacional, se han establecido las políticas y procedimientos para el seguimiento y control de riesgo operacional e informar de la Unidad de Administración de Riesgo (UAIR) al Comité de Riesgos (CR) y al Consejo de Administración.

Bankaool ha implementado la elaboración de matrices de riesgos y controles, con las cuales se da

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

una calificación cualitativa de impacto y frecuencia en cada uno de los riesgos identificados. A través de la clasificación de Riesgos, se determina las pérdidas que podrían generarse ante la posibilidad de materialización de los riesgos operacionales que se han identificado y los que se vayan reconociendo en el futuro.

Con las calificaciones de frecuencia e impacto a los riesgos, se han creado los mapas de riesgo de los diferentes procesos que se llevan a cabo en la Institución los mapas de riesgo dan como resultado el nivel de tolerancia de cada uno de los riesgos.

Riesgos por Calificación				
Calificación del Riesgo	Muy Alto	A	51	9.70%
	Alto	B	97	18.40%
	Medio	C	159	30.20%
	Bajo	D	125	23.80%
	Muy Bajo	E	94	17.90%

- De esta forma, el nivel de tolerancia máximo para la Institución, en la escala es de A y B.
- Por lo anterior, cada uno de los riesgos operacionales identificados, deberán de ubicarse en los niveles C al E de la escala establecida.

En caso de que los riesgos operacionales identificados rebasen los niveles de tolerancia señalados, se deberá de informar inmediatamente al Director General de la Institución, al CR y a las áreas involucradas, pues estos niveles nos muestran la posible pérdida económica que puede sufrir la Institución en caso de que se materialice un riesgo.

Es importante manifestar que la Institución elabora una base de datos histórica con la información de los eventos de pérdida ocurridos por riesgo operacional, así se podrán generar indicadores cuantitativos para monitorear el riesgo operacional en las operaciones y unidades de negocios de la Institución.

## **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 2016, el VaR anualizado de las posiciones de Tesorería sujetas a Riesgo de Mercado fue de \$5 millones de pesos o el 1.04% del Capital Contable, por debajo del límite de 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 2016, la Institución mantiene las siguientes calificaciones:

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

<u>Tipo</u>	<u>Fitch Ratings</u>	<u>S&amp;P</u>
<b>Riesgo de crédito (Contraparte)</b>		
<b>Corto Plazo</b>	F3(mex)	mxA-3
<b>Largo Plazo</b>	BBB-(mex)	mxBBB-

En agosto de 2016, Standard & Poor's asigna calificaciones de 'mxBBB-' y 'mxA-3' a Bankaool; la perspectiva es estable.

El fundamento de la calificación asignada se debe a que Bankaool ha afrontado diversos retos desde que inició sus operaciones como banco, entre ellos los altos costos regulatorios y operativos que han generado una rentabilidad negativa para la institución. El banco muestra una fuerte concentración en el sector de agricultura que ha derivado en altos niveles de activos improductivos, mismos que se espera muestren una mejora gradual conforme aumente la diversificación de su cartera de créditos.

La perspectiva estable refleja la expectativa que el banco mantenga sus adecuados niveles de capitalización, lo que ayudaría a respaldar el crecimiento esperado del banco y que la calidad de los activos no presente un mayor deterioro.

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 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.