



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

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

**30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**

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

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

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## CONTENIDO

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

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

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

### a) Situación financiera

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

Balance General Comparativo	Millones de pesos			3T15 vs 2T15		3T15 vs 3T14	
	3T15	2T15	3T14	\$	%	\$	%
<b>ACTIVO</b>							
Disponibilidades	117	118	106	(0)	-0.33%	11	10.62%
Inversiones en valores	-	-	1	-	-	(1)	-100.00%
Deudores por reporto (saldo deudor)	5	25	47	(20)	-79.19%	(42)	-88.81%
Derivados con fines de cobertura	-	-	2	-	-	(2)	-100.00%
Cartera de crédito vigente	1,492	1,731	1,611	(239)	-13.83%	(119)	-7.40%
Cartera de crédito vencida	234	172	139	62	35.80%	95	68.53%
Total cartera de crédito comercial	1,725	1,903	1,750	(178)	-9.34%	(24)	-1.38%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(133)	(88)	(74)	(45)	51.79%	(59)	80.41%
Cartera de crédito (Neto)	1,592	1,815	1,676	(223)	-12.30%	(84)	-4.98%
Otras cuentas por cobrar (Neto)	26	24	17	2	6.69%	9	52.88%
Bienes adjudicados (Neto)	74	74	46	0	0.30%	28	61.64%
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	16	15	14	1	5.07%	2	12.24%
Impuestos y PTU Diferidos (Neto)	48	33	33	15	44.04%	15	45.01%
Otros activos	83	81	62	2	2.24%	21	34.07%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,961</b>	<b>2,186</b>	<b>2,003</b>	<b>(224)</b>	<b>-10.27%</b>	<b>(42)</b>	<b>-2.09%</b>
<b>PASIVO</b>							
Captación tradicional	323	354	362	(31)	-8.75%	(39)	-10.66%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,225	1,361	1,203	(136)	-9.96%	23	1.88%
Otras cuentas por pagar	58	54	43	4	7.48%	15	34.68%
Créditos diferidos y cobros anticipados	17	19	21	(2)	-9.27%	(4)	-16.86%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,624</b>	<b>1,788</b>	<b>1,628</b>	<b>(164)</b>	<b>-9.19%</b>	<b>(5)</b>	<b>-0.29%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>							
Capital social	491	491	407	-	0.00%	84	20.64%
Reservas de capital	4	4	4	-	0.00%	-	0.00%
Resultado de ejercicios anteriores	(59)	(59)	11	-	0.00%	(70)	-631.10%
Resultado neto	(98)	(38)	(47)	(60)	159.33%	(51)	108.50%
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>338</b>	<b>398</b>	<b>375</b>	<b>(60)</b>	<b>-15.10%</b>	<b>(37)</b>	<b>-9.89%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,961</b>	<b>2,186</b>	<b>2,003</b>	<b>(224)</b>	<b>-10.27%</b>	<b>(42)</b>	<b>-2.09%</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 3T15 fue de -11.59% con relación al del 3T14 que fue de -6.71%, se presenta un deterioro del 72.82% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por la disminución en el resultado del último período, comparando este indicador con el cierre del 2T15 que fue de -2.45%, presenta un deterioro del 372.57%.

Al cierre del 3T15 el activo total fue de \$1,961 disminuyó en un 2.09% con relación al cierre del 3T14 que fue de \$2,003 y en un 10.27% con relación al 2T15 que fue de \$2,186. Los principales rubros que generaron cambios son los siguientes:

### **1. Disponibilidades**

Las disponibilidades al cierre del 3T15 incrementaron en 10.62%, con relación al 3T14, 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 3T15 disminuyen ligeramente en un 0.33%, con relación al 2T15, 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 3T15, la Institución cuenta con un monto de \$1,217 de recursos disponibles de fuentes externas de liquidez (fideicomisos públicos y banca de desarrollo), de los cuales, puede disponer en cualquier momento. A la fecha la Institución se encuentra negociando nuevas fuentes externas de recursos.

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

## 2. Deudores por reporte

La Institución realizó operaciones de reporte 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 3T15 la institución mantenía operaciones de reporte vigentes por un monto de \$5, el cual, presentó un 88.81% de disminución con relación al 3T14 que fue de \$47, al cierre del 2T15 la institución mantuvo una posición de \$25 en operaciones de reporte, en función a que los esfuerzos de colocación han sido enfocados en cartera de crédito comercial.

## 3. Cartera de crédito vigente

La cartera de crédito de la Institución está integrada por créditos comerciales, los cuales, representan créditos directos, denominados en moneda nacional y extranjera, así como los intereses que generan, pagaderos en plazos de hasta 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			3T15 vs 2T15		3T15 vs 3T14	
	3T15	2T15	3T14	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	172	248	172	(76)	-30.69%	0	0.21%
Créditos refaccionarios	361	366	437	(5)	-1.30%	(76)	-17.35%
Créditos en cuenta corriente	299	425	415	(127)	-29.81%	(117)	-28.10%
Créditos simple	660	691	587	(32)	-4.57%	73	12.46%
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>1,492</b>	<b>1,731</b>	<b>1,611</b>	<b>(239)</b>	<b>-13.83%</b>	<b>(119)</b>	<b>-7.40%</b>

La cartera de crédito vigente al cierre del 3T15 fue de \$1,492, disminuyó en un 7.40% con relación al 3T14 que fue de \$1,611 y en 13.83% con relación al 2T15 que fue de \$1,731 a pesar de los grandes esfuerzos del área comercial para cumplir con las metas de colocación establecidas para 2015 y afectado también por la desaceleración económica actual del país, al igual que al cierre del 3T14 la cartera de crédito vigente se concentra en créditos simple y refaccionarios.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

El monto de colocación anual al 3T15 fue de \$1,431 con relación a \$1,690 que se colocaron al 3T14, la disminución de \$259 representa el 15.33% con relación al año anterior y se genera por las causas explicadas en el párrafo anterior.

#### 4. Cartera de crédito vencida

La cartera de crédito vencida incrementó en un 35.80%, de \$172 al cierre del 2T15 subió a \$234 al cierre del 3T15, con relación al 3T14 el incremento fue del 68.53%, el índice de morosidad se ubico al cierre del 3T15 en 13.54%, incrementando en un 49.79%, con lo que represento este mismo índice al cierre del 2T15 que fue del 9.04%, con relación al 3T14 el índice de morosidad incremento en un 70.89%, al cierre del 3T15 el 52% de la cartera vencida está integrada por 9 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 3T15 el 86.60% de la cartera vencida corresponde a créditos directos y el 13.40% a créditos de comisión mercantil.

La evolución de este rubro muestra una concentración de la cartera vencida en los créditos refaccionarios, los cuales, representan un 32.45% del total de cartera vencida al cierre del 3T15, seguido de los créditos simple y de habilitación y avío que en conjunto representan un 55.63%. Al 2T15 las proporciones eran de 39.22% para créditos refaccionarios seguido de 55.34% para créditos simple y de cuenta corriente.

Cartera de crédito vencida	Millones de pesos			3T15 vs 2T15		3T15 vs 3T14	
	3T15	2T15	3T14	\$	%	\$	%
Créditos de habilitación y avío	54	9	32	45	478.07%	22	70.25%
Créditos refaccionarios	76	67	66	8	12.38%	10	14.41%
Créditos en cuenta corriente	28	40	35	(12)	-29.70%	(7)	-19.71%
Créditos simple	76	56	6	20	36.34%	70	1195.12%
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>234</b>	<b>172</b>	<b>139</b>	<b>62</b>	<b>35.80%</b>	<b>95</b>	<b>68.53%</b>

#### 5. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó en un 51.79% con relación al 2T15, que paso de \$88 a \$133 al cierre del 3T15, derivado del incremento en la cartera vencida y de la metodología de calificación de cartera al cierre del trimestre. La estimación preventiva con relación al 3T14 incrementó en \$59 y en un 80.41% originado por las mismas causas.

El índice de cobertura de cartera de crédito vencida al cierre del 3T15 con relación al del 3T14 incrementó en un 7.05%, ya que cubrió el 56.99% del saldo de cartera vencida, con relación a una cobertura de cartera vencida del 53.24% en el periodo comparativo anterior, con relación al 2T15 este índice incremento en un 11.78% ya que dicho índice fue del 50.99% para este último periodo.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## Anexo 35

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

TIPO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
<b>EXCEPTUADA</b>	-	-	-	-	-
<b>CALIFICADA</b>					
Riesgo A	\$944	\$7	-	-	\$7
Riesgo B	267	7	-	-	7
Riesgo C	170	16	-	-	16
Riesgo D	341	101	-	-	101
Riesgo E	3	2	-	-	2
<b>TOTAL</b>	<b>1,725</b>	<b>\$133</b>	-	-	<b>\$133</b>
<b>Menos:</b>					
<b>RESERVAS CONSTITUIDAS</b>		<b>\$133</b>			<b>\$133</b>
<b>EXCESO</b>		-			-

### NOTAS:

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

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

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

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

Las otras cuentas por cobrar a pesar de que al cierre del 3T15 representan el 1.32% del total de activos, incrementaron en \$9 y en un 52.88% con relación al 3T14, derivado básicamente al otorgamiento de préstamos a empleados de la Institución por \$3 y otros adeudos menores e impuestos por recuperar por \$6. Con relación al 2T15 hubo un ligero incremento en este rubro del 6.69%.

Al 3T15 este rubro presenta un saldo de \$26, integrado básicamente por los préstamos a empleados de \$13, saldo a favor de impuestos correspondientes al ejercicio de 2014 y 2013 por \$8 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

## 7. Bienes adjudicados

El rubro de bienes adjudicados al cierre del 3T15 por \$74 presenta un incremento del 61.64% con relación al cierre del 3T14 que fue de \$46, y un ligero aumento del 0.30% con relación al cierre del 2T15, el incremento anual neto de \$28 se genero por las siguientes causas:

1) Obtención de bienes inmuebles en dación en pago durante el último trimestre de 2014 por \$34 neto de garantía FEGA ejercida, operaciones provenientes de dos acreditados que se encontraban en cartera vencida, cabe mencionar, que ninguna de estas operaciones genero efecto negativo en los resultados del ejercicio.

2) La constitución mensual anticipada de estimaciones sobre el valor en libros de estos activos, con la finalidad de reconocer los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo, aplicando los porcentajes de reserva establecidos por la CNBV para bienes inmuebles en el rango aplicable de meses transcurridos entre la fecha de adjudicación y la fecha de los estados financieros, con el objetivo de tener cubierto el porcentaje de reserva establecido al primer mes del rango correspondiente y mantener consistencia en los resultados del ejercicio, estos efectos son reconocidos como otros ingresos (egresos) de la operación por un monto total acumulado de \$6.

### Anexo 32

BANKAOOL, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
REPORTE TRIMESTRAL DE RESERVAS POR TENENCIA DE BIENES ADJUDICADOS O  
RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	\$29	0%	\$2
Más de 12 y hasta 24	-	10%	-
Más de 24 y hasta 30	\$56	15%	\$9
Más de 30 y hasta 36	-	25%	-
Más de 36 y hasta 42	-	30%	-
Más de 42 y hasta 48	-	35%	-
Más de 48 y hasta 54	-	40%	-
Más de 54 y hasta 60	-	50%	-
Más de 60	-	100%	-

## 8. Inmuebles mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 3T15 fueron de \$16, incrementando en un 12.24% con relación al 3T14 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 2T15 el incremento mínimo fue del 5.07%.

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



# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

## 9. Impuestos y PTU diferidos

El rubro de impuestos y PTU diferidos incremento en un 45.01%, pasando de \$33 al cierre del 3T14 a \$48 al cierre del 3T15, 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 2T15 el incremento fue del 44.04% originado por las mismas causas.

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

Impuestos y PTU diferidos	Millones de pesos			3T15 vs 2T15		3T15 vs 3T14	
	3T15	2T15	3T14	\$	%	\$	%
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	74	74	74	-	0.00%	-	0.00%
Cargos diferidos por amortizar	(3)	(4)	(3)	1	-24.17%	(0)	16.40%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	68	22	8	45	202.82%	59	700.50%
Estimación para baja de valor de bienes adjudicados	11	8	5	3	30.83%	6	110.56%
Provisiones	10	10	9	0	1.00%	1	10.33%
<b>Total diferencias temporales</b>	<b>160</b>	<b>111</b>	<b>95</b>	<b>49</b>	<b>44.04%</b>	<b>66</b>	<b>69.17%</b>
Tasa aplicable	30%	30%	35%	-	-	-	-
<b>Activo por impuesto sobre la renta diferido</b>	<b>48</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>15</b>	<b>44.04%</b>	<b>15</b>	<b>45.01%</b>
Impuesto al inicio del año	28	28	6	-	0.00%	22	353.18%
<b>Impuesto del ejercicio</b>	<b>(20)</b>	<b>(5)</b>	<b>(27)</b>	<b>(15)</b>	<b>268.07%</b>	<b>7</b>	<b>-25.25%</b>

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

## 10. Otros activos

Los otros activos al cierre del 3T15 cerraron en \$83, representando un incremento del 34.07% con relación al cierre del 3T14 que fue de \$62, el aumento de \$21 se debe principalmente a las siguientes causas: 1) incremento de \$4 en gastos de organización erogados para constituir a la Sociedad como Institución de Banca Múltiple e implantar proyecto de captación, 2) incremento de \$13 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 2T15 los otros activos incrementaron en un 2.24%, principalmente en el rubro de gastos de organización y software.

## PASIVO

El pasivo total tuvo una ligera disminución en el periodo de comparación, ya que al cierre del 3T15 fue de \$1,624 y al cierre del 3T14 de \$1,628, una baja en \$4 y del 0.29%, con relación al 2T15, presento una disminución del 9.19%, variaciones que se explican a continuación:

## 11. Captación tradicional

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

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Al cierre del 3T15, por captación tradicional, el banco cuenta con \$32 de depósitos de exigibilidad inmediata sin interés, y colocados a descuento en el mercado interbancario y con el público en general Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) y certificados de depósito por un monto total de \$291, disminuyendo en un 10.66% con relación a la posición que tenía al cierre del 3T14, que fue de \$362, y menor en un 8.75% con relación al cierre del 2T15 que fue de \$354. A continuación se presenta la integración del rubro de captación tradicional:

Captación Tradicional	Millones de pesos			3T15 vs 2T15		3T15 vs 3T14	
	3T15	2T15	3T14	\$	%	\$	%
<b>Depósitos de Exigibilidad Inmediata sin Interés:</b>							
Personas Físicas	3	1	0	2	175.96%	3	1785.78%
Personas Morales	29	11	10	18	169.12%	19	181.76%
	<b>32</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>169.69%</b>	<b>21</b>	<b>203.85%</b>
<b>Depósitos a Plazo:</b>							
<b>Del Público en General:</b>							
Personas Físicas	81	61	27	20	32.68%	54	205.01%
Personas Morales	20	51	135	(31)	-60.67%	(115)	-85.00%
	<b>101</b>	<b>113</b>	<b>161</b>	<b>(11)</b>	<b>-9.98%</b>	<b>(60)</b>	<b>-37.23%</b>
<b>Mercado de Dinero:</b>							
PRLV	90	130	90	(40)	-30.77%	-	0.00%
Certificado de depósito	100	100	100	0	0.10%	0	0.01%
	<b>190</b>	<b>230</b>	<b>190</b>	<b>(40)</b>	<b>-17.34%</b>	<b>0</b>	<b>0.01%</b>
<b>Total captación tradicional</b>	<b>323</b>	<b>354</b>	<b>362</b>	<b>(31)</b>	<b>-8.75%</b>	<b>(39)</b>	<b>-10.66%</b>

### 12. Préstamos interbancarios y de otros organismos

El rubro de préstamos interbancarios y de otros organismos tuvo un ligero incremento del 1.88%, al cierre del 3T15 y 3T14, los saldos eran de \$1,225 y \$1,203, respectivamente, incremento de \$23, generado por disposiciones de \$30 en préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata, liberaciones netas de \$189 de la línea de crédito contratada con FIRA a corto plazo y disposiciones netas de \$187 a largo plazo, así como, liberaciones de \$12 de líneas contratadas con otros organismos a largo plazo y disposición de \$7 a corto plazo, estos movimientos están relacionados directamente con la originación y movimientos de la cartera de crédito comercial. La disminución con relación al 2T15 fue del 9.96%.

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			3T15 vs 2T15		3T15 vs 3T14	
	3T15	2T15	3T14	\$	%	\$	%
<b>De Exigibilidad Inmediata</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>757.14%</b>	<b>30</b>	<b>-</b>
<b>De Corto Plazo</b>	<b>470</b>	<b>600</b>	<b>652</b>	<b>(130)</b>	<b>-21.68%</b>	<b>(182)</b>	<b>-27.93%</b>
Fideicomisos Públicos	447	584	636	(137)	-23.48%	(189)	-29.74%
Otros Organismos	24	17	17	7	41.18%	7	40.90%
<b>De Largo Plazo</b>	<b>725</b>	<b>757</b>	<b>550</b>	<b>(32)</b>	<b>-4.22%</b>	<b>175</b>	<b>31.76%</b>
Fideicomisos Públicos	725	757	538	(32)	-4.22%	187	34.82%
Otros Organismos	-	-	13	-	-	(13)	-100.00%
<b>Total Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>1,225</b>	<b>1,361</b>	<b>1,203</b>	<b>(136)</b>	<b>-9.96%</b>	<b>23</b>	<b>1.88%</b>

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

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

Las otras cuentas por pagar incrementaron en \$15 y un 34.68%, del 3T14 al 3T15, generado por un aumento en comisiones por pagar en \$2, aumento en colaterales recibidos en efectivo en \$4, incremento en provisiones de gastos operativos recurrentes de proveedores de bienes y servicios en \$9. Con relación al 2T15 incrementaron en un 7.48% principalmente en los rubros de provisiones y otros acreedores diversos.

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

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

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

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual, se amortiza contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito. Al 3T15 la Institución mantenía \$17 de comisiones por diferir con relación a los \$21 con los que cerró al 3T14, la disminución de \$4 y del 16.86% está directamente relacionada con los montos colocados durante el 3T15 y 3T14, debido a que estas comisiones se cobran al momento de realizar las disposiciones de los créditos contratados. Con relación al 2T15 se presentó una disminución del 9.27%.

## **CAPITAL CONTABLE**

El capital contable disminuyó en 9.89%, de \$375 al cierre del 3T14, bajó a \$338 al cierre del 3T15, ocasionado directamente por dos incrementos en el capital social por un total de \$84 realizados en diciembre de 2014 y abril de 2015 y al deterioro de los resultados del ejercicio contra el anterior. Con relación al 2T15 la disminución fue del 15.10%, atribuible al último efecto mencionado anteriormente.

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

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

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

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

Estas aportaciones generaron un incremento en el capital social del 20.64% comparando el 2T15 con el 3T14, y permitieron llegar a un monto de capital de \$491 que se mantiene al 3T15.

El resultado del ejercicio disminuyó en un 108.50%, al cierre del 3T14 el banco había generado una pérdida de \$47 mientras que al cierre del 3T15 se generó una pérdida de \$98, estos efectos se deben principalmente a una menor colocación con relación a los presupuestos establecidos a

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

causa de la desaceleración de la economía durante el ejercicio de 2015, al incremento en las reservas preventivas de la cartera de crédito comercial y al fortalecimiento del gasto de administración por los proyectos de captación y a la nueva figura bancaria.

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

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

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

Al 30 de septiembre 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 \$287.

El retorno sobre la inversión del 3T15 fue de -65.34%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 3T14 fue de -34.70%, presenta una disminución del 88.33%, originado por el deterioro en el resultado del ejercicio en ambos periodos. Con relación al 2T15 presenta un deterioro del 388.12% ya que fue de -13.39%.

El índice de capitalización preliminar al cierre del 3T15 bajo metodología bancaria fue del 16.45%, disminución del 18.60% con relación al del 3T14 que fue del 20.21%, y una disminución del 13.19% con relación al del 2T15 que fue del 18.95%.

### 16. Cuentas de orden

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

Cuentas de orden	Millones de pesos			3T15 vs 2T15		3T15 vs 3T14	
	3T15	2T15	3T14	\$	%	\$	%
Activos y pasivos contingentes	132	128	116	4	3.01%	16	13.94%
Compromisos crediticios	860	475	307	385	81.16%	553	180.51%
Colaterales recibidos por la entidad	7	34	75	(27)	-79.17%	(68)	-90.64%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	83	69	81	14	20.43%	3	3.22%
Otras cuentas de registro	185	167	142	18	10.74%	44	30.83%
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>1,268</b>	<b>873</b>	<b>720</b>	<b>395</b>	<b>45.19%</b>	<b>548</b>	<b>21.32%</b>

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

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

- Compromisos Crediticios: Representa el monto de las líneas de crédito no dispuestas por los acreditados.
- Colaterales recibidos por la entidad: Representan los colaterales recibidos derivados de operaciones de reporto, mediante endoso de certificados de depósito de inventarios.
- Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida: Representan los intereses moratorios generados por la cartera vencida.
- Otras cuentas de registro: Representa las recuperaciones recibidas por la Institución por el ejercicio de garantía FEGA contratado con FIRA por \$138 y bienes adjudicados obtenidos de cartera previamente castigada por \$47.

## 17. Indicadores financieros

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

Indicadores financieros	Índice al cierre del					Variación	
	3T15	2T15	1T15	4T14	3T14	3T15 vs 2T15	3T15 vs 3T14
Índice de Morosidad	13.54%	9.04%	10.92%	7.01%	7.92%	49.79%	70.89%
Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	56.99%	50.99%	49.03%	61.92%	53.24%	11.78%	7.05%
Eficiencia Operativa	10.80%	10.43%	8.48%	7.75%	9.08%	3.59%	19.01%
Retorno sobre Capital (ROE)	-65.34%	-13.39%	-25.57%	-24.00%	-34.70%	388.12%	88.33%
Retorno sobre Activos (ROA)	-11.59%	-2.45%	-4.89%	-4.62%	-6.71%	372.57%	72.82%
Índice de Capitalización (ICAP)	16.45%	18.95%	18.36%	23.38%	20.21%	-13.19%	-18.60%
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	2.06%	2.37%	2.29%	2.92%	2.53%	-13.08%	-18.58%
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	19.59%	21.90%	22.35%	27.73%	23.48%	-10.55%	-16.57%
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.06%	2.37%	2.29%	2.92%	2.53%	-13.08%	-18.58%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	16.45%	18.95%	18.36%	23.38%	20.21%	-13.19%	-18.60%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional	16.45%	18.95%	18.36%	23.38%	20.21%	-13.19%	-18.60%
ICAP, incluyendo activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	16.45%	18.95%	18.36%	23.38%	20.21%	-13.19%	-18.60%
Liquidez	22.02%	19.09%	12.71%	18.14%	15.98%	15.30%	37.79%
Margen de Interés Neto (MIN)	-3.67%	10.51%	2.54%	4.77%	-2.43%	-134.92%	50.92%

El retorno sobre activos del 3T15 fue de -11.59% con relación al del 3T14 que fue de -6.71%, se presenta un deterioro del 72.82% en este indicador en el periodo analizado, originado directamente por la disminución en el resultado del último periodo, comparando este indicador con el cierre del 2T15 que fue de -2.45%, presenta un deterioro del 372.57%.

El retorno sobre la inversión del 3T15 fue de -65.34%, calculado con base al resultado trimestral anualizado, mientras que al cierre del 3T14 fue de -34.70%, presenta una disminución del 88.33%, originado por el deterioro en el resultado del ejercicio en ambos periodos. Con relación al 2T15 presenta un deterioro del 388.12% ya que fue de -13.39%.

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

El índice de capitalización preliminar al cierre del 3T15 bajo metodología bancaria fue del 16.45%, disminución del 18.60% con relación al del 3T14 que fue del 20.21%, y una disminución del 13.19% con relación al del 2T15 que fue del 18.95%.

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 *				3T15 vs 2T15*		3T15 vs 3T14*		Acumulado **		3T15 vs 3T14**	
	3T15	2T15	1T15	3T14	\$	%	\$	%	3T15	3T14	\$	%
Ingresos por intereses	59	61	59	62	(2)	-3.93%	(3)	-4.94%	179	173	6	3.54%
Gastos por intereses	29	23	25	30	6	25.50%	(1)	-2.47%	78	69	9	13.14%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>29</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>(8)</b>	<b>-22.24%</b>	<b>(2)</b>	<b>-7.29%</b>	<b>101</b>	<b>104</b>	<b>(3)</b>	<b>-2.79%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	45	(9)	23	42	54	-594.36%	3	6.50%	59	48	10	21.52%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>(16)</b>	<b>47</b>	<b>11</b>	<b>(11)</b>	<b>(63)</b>	<b>-133.81%</b>	<b>(5)</b>	<b>46.95%</b>	<b>42</b>	<b>56</b>	<b>(13)</b>	<b>-23.90%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	792.64%	0	24277.57%	1	0	0	177.89%
Comisiones y tarifas pagadas	1	1	1	1	0	0.44%	0	0.94%	3	3	(0)	-1.01%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2)	(1)	0	(4)	(1)	141.16%	2	-46.70%	(3)	(2)	(1)	38.88%
Gastos de administración y promoción	56	55	43	46	0	0.50%	9	20.17%	155	124	30	24.28%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(75)</b>	<b>(11)</b>	<b>(33)</b>	<b>(62)</b>	<b>(64)</b>	<b>604.82%</b>	<b>(12)</b>	<b>19.64%</b>	<b>(118)</b>	<b>(74)</b>	<b>(44)</b>	<b>59.46%</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(15)	2	(8)	(28)	(17)	-741.46%	14	-48.38%	(20)	(27)	7	-25.25%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(60)</b>	<b>(13)</b>	<b>(25)</b>	<b>(34)</b>	<b>(47)</b>	<b>365.61%</b>	<b>(26)</b>	<b>76.63%</b>	<b>(98)</b>	<b>(47)</b>	<b>(51)</b>	<b>108.20%</b>

A continuación se da una explicación de las variaciones al cierre del 3T15, 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 3.54%, al cierre del 3T14 eran de \$173 y al cierre del 3T15 de \$179, la variación se atribuye a incremento de \$1 en intereses de disponibilidades, disminución de \$4 en intereses de operaciones de reporto, incremento de \$1 en intereses de cartera de 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 \$8.

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 3T15 fue de \$4 favorable y al 3T14 fue una pérdida de \$1.

El monto de cartera promedio anual incluyendo reportos, generada al cierre del 3T15 fue de \$1,778 mientras que al cierre del 3T14 fue de \$1,730.

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

	Trimestre *				3T15 vs 2T15*		3T15 vs 3T14*		Acumulado **		3T15 vs 3T14**	
	3T15	2T15	1T15	3T14	\$	%	\$	%	3T15	3T14	\$	%
<b>Ingresos por intereses</b>												
Disponibilidades	1	1	1	1	(0)	-35.28%	0	58.03%	3	2	1	34.08%
Operaciones de reporto	0	0	0	2	0	17.96%	(2)	-91.55%	1	4	(4)	-82.76%
Cartera de crédito comercial vigente	34	36	34	34	(1)	-3.62%	1	2.69%	104	107	(2)	-2.15%
Cartera de crédito comercial vencida	5	14	7	6	(9)	-64.76%	(1)	-18.57%	26	22	4	16.00%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	4	4	6	5	0	8.24%	(1)	-19.33%	14	14	(1)	-5.14%
Utilidad por Valorización	15	6	10	15	8	128.07%	(0)	-1.98%	31	23	8	36.96%
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>62</b>	<b>(2)</b>	<b>-3.93%</b>	<b>(3)</b>	<b>-4.94%</b>	<b>179</b>	<b>173</b>	<b>6</b>	<b>3.54%</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 3T15 fueron de \$78, mientras que al cierre del 3T14 fueron de \$69, este incremento de \$9 que representa el 13.14%, 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 \$4, al incremento en intereses pagados por depósitos a plazo en \$1 y al incremento en intereses derivados de fondeo interbancario y de otros organismos por \$4.

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 3T15 fue de \$4 favorable y al 3T14 fue una pérdida de \$1.

	Trimestre *				3T15 vs 2T15*		3T15 vs 3T14*		Acumulado **		3T15 vs 3T14**	
	3T15	2T15	1T15	3T14	\$	%	\$	%	3T15	3T14	\$	%
<b>Gastos por intereses</b>												
Depósitos a plazo	3	3	3	3	(0)	-1.24%	(0)	-2.55%	9	8	1	7.52%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	13	14	13	12	(1)	-6.86%	1	12.01%	41	37	4	11.15%
Pérdida por Valorización	13	6	9	15	7	119.07%	(2)	-14.01%	28	24	4	18.25%
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>6</b>	<b>25.50%</b>	<b>(1)</b>	<b>-2.47%</b>	<b>78</b>	<b>69</b>	<b>9</b>	<b>13.14%</b>

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

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

El margen financiero acumulado prácticamente permanece igual para ambos períodos, hubo una ligera disminución del 2.79%, con relación al 3T14, y el margen financiero trimestral tuvo una disminución del 22.24% con relación al 2T15, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios acumuladas incrementaron en 21.52% con relación al 3T14 y trimestralmente incrementaron en \$54 con relación al 2T15, este incremento se deriva directamente de la calificación de cartera de crédito realizada al cierre del 3T15, el margen financiero ajustado por riesgos crediticios acumulado disminuyó en 23.90% con relación al 3T14 y el trimestral disminuyó en 133.81% con relación al



# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T15, derivado de las variaciones explicadas en párrafos anteriores. El Margen de Interés Neto al cierre del 3T15 es de -3.67% con relación a -2.43% en el 3T14, y de 10.51% al cierre del 2T15, este indicador se deterioró en un 134.92% con relación al 2T15 y en un 50.92% con relación al 3T14.

## 4. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas, se integraban casi en su totalidad por concepto de garantía FEGA, en la cual, la institución funge como intermediario en el cobro de esta garantía entre el acreditado y el FEGA, no existe un margen de intermediación, las tarifas son establecidas directamente por el FEGA, y representa el costo de garantía que se paga a FIRA para garantizar el incumplimiento del pago del acreditado, este costo e ingreso va en función a los montos de colocación, por tal motivo, el Banco realizó un cambio de política contable para el registro de estas operaciones, que consiste en la afectación directa al rubro de otras cuentas por pagar, en lugar de los resultados del ejercicio, a partir del 1 de enero de 2014.

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

## 5. Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración acumulados incrementaron en 24.28%, al cierre del 3T14 fueron de \$124 mientras que al cierre del 3T15 fueron de \$155, este incremento de \$30, se genera básicamente por gastos en tecnología para mejora y eficiencia de procesos operativos y regulatorios, impuestos y derechos diversos, gastos por adjudicaciones y daciones, aportaciones al IPAB y gastos de personal, erogados con la finalidad de fortalecer la estructura organizacional y operativa del banco, y derivados en gran medida del proyecto de captación y la nueva figura bancaria. Con relación al 2T15 el gasto de administración trimestral presentó un ligero incremento del 0.50%.

La eficiencia operativa al 3T15 es de 10.80%, mientras que al 3T14 era de 9.08%, este deterioro del 19.01% se debe a las nuevas y mayores erogaciones en gasto administrativo por la nueva figura bancaria y al proyecto de captación. Con relación al 2T15 se deterioró en 3.59% ya que este índice fue del 10.43%.

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

Gastos de administración y promoción	Trimestre *				3T15 vs 2T15*		3T15 vs 3T14*		Acumulado **		3T15 vs 3T14**	
	3T15	2T15	1T15	3T14	\$	%	\$	%	3T15	3T14	\$	%
Beneficios Directos de Corto Plazo	3	2	2	2	0	14.34%	0	13.48%	7	7	0	0.61%
Honorarios	1	4	2	1	(2)	-60.40%	0	9.99%	7	4	3	67.61%
Rentas	2	1	1	3	0	8.67%	(1)	-40.70%	4	8	(3)	-43.99%
Gastos de Promoción y Publicidad	2	1	0	0	1	198.68%	2	906.97%	2	1	2	323.78%
Aportaciones al IPAB	2	2	2	2	(0)	-6.17%	0	2.14%	5	5	0	4.48%
Impuestos y Derechos Diversos	7	6	5	6	1	14.59%	1	10.17%	18	16	2	10.39%
Gastos No Deducibles	2	0	0	0	2	1481.22%	1	798.28%	2	1	1	244.00%
Gastos en Tecnología	5	6	4	2	(1)	-11.61%	3	165.11%	16	5	10	198.80%
Depreciaciones	1	1	1	1	0	7.48%	0	40.01%	2	2	1	48.39%
Amortizaciones	1	1	1	1	0	6.17%	0	55.13%	4	2	1	60.23%
Servicios Administrativos de Personal	26	24	22	24	1	6.03%	1	5.11%	72	63	8	13.11%
Otros Gastos de Administración y Promoción	5	8	3	4	(2)	-30.00%	1	23.97%	16	11	4	38.81%
<b>Total gastos de administración y promoción</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>0.50%</b>	<b>9</b>	<b>20.17%</b>	<b>155</b>	<b>124</b>	<b>30</b>	<b>24.28%</b>

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

El resultado operativo acumulado disminuyó un 59.46% con relación al 3T14, trimestralmente se deterioró en un 604.82% con relación al 2T15, derivado del fuerte impacto en creación de reservas para cartera de crédito que se constituyeron en el último trimestre.

### **6. Impuestos a la utilidad**

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

El impuesto a la utilidad diferido favorable acumulado en resultados al 3T15 fue de \$20, originado por el reconocimiento del beneficio futuro que generan las reservas sobre la cartera de crédito y bienes adjudicados. Mientras que al cierre del 3T14 se generó un impuesto diferido a favor por \$27, la disminución en \$7 y del 25.25% se debe a que en el ejercicio anterior se reconoció además de los efectos mencionados anteriormente el beneficio por impuesto diferido que generan las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos fiscales.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2015 los principales funcionarios fue de \$28.

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

### Descripción de compensaciones y prestaciones

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

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

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

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

#### IV. Cómputo del índice de Capitalización

Con base en la LIC, Banxico requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes, de acuerdo al riesgo asignado. Para calcular el Índice de Capitalización (ICAP) se ajustan los Activos Ponderados por Riesgo de acuerdo con el Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional. Al 30 de Septiembre de 2015 el Índice de Capitalización total de Bankaool preliminar fue de 16.57% y se determinó como sigue:

	Septiembre 2015
Capital Neto	260
Entre: Total de Activos Ponderados por Riesgo	1,568
Índice de Capitalización	16.57%
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	
Activos en Riesgo de Mercado	58
Activos en Riesgo de Crédito	1,318
Activos en Riesgo Operacional	193
	1,568

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

#### Integración del Capital Básico

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

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

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

	<b>Septiembre 2015</b>
<b>CAPITAL BÁSICO:</b>	<b>260</b>
<b>I. Capital Contribuido</b>	491
<b>II. Capital Ganado</b>	-153
<b>III.1 Inversiones en entidades financieras</b>	0
<b>III. 2 Inversiones en otros instrumentos</b>	0
<b>III. 3 Inversiones indirectas</b>	0
<b>IV. Inversiones en entidades no financieras</b>	0
<b>V. Reservas</b>	0
<b>VI. Aportaciones y financiamientos</b>	0
<b>VII. Intangibles</b>	-71
<b>VIII. Posición primeras pérdidas</b>	0
<b>IX. Impuestos Diferidos</b>	0
<b>IX.1 Impuestos diferidos, partidas a favor     provenientes de pérdidas y créditos fiscales</b>	-6
<b>IX.2 Impuestos diferidos, partidas a favor     provenientes de diferencias temporales</b>	0
<b>X. Monto a deducir de operaciones realizadas con personas relacionadas relevantes</b>	0

### Ajustes por Reconocimiento del Capital Regulador

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

<b>Cómputo (en millones de pesos)</b>	<b>Septiembre 2015</b>
<b>Requerimiento de Capital Total</b>	126
<b>Capital Neto</b>	260
<b>Capital Básico</b>	260
<b>Capital Complementario</b>	0
<b>Sobrante (Faltante) de Capital respecto del 8% requerido</b>	134

### Requerimientos de Capital por los Diferentes Tipos de Riesgo

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

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

	Septiembre 2015
<b>I. Requerimientos de Capital por Riesgos de Mercado</b>	<b>5</b>
a. Operaciones con tasa nominal en moneda nacional	2
b. Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	0
c. Operaciones con tasa real	0
d. Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	0
e. Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	0
f. Operaciones en UDIs o referidas al INPC	0
g. Posiciones en divisas	2
h. Posiciones en operaciones referidas al SMG	0
i. Operaciones con acciones y sobre acciones	0
<b>II. Requerimientos de Capital por Riesgos de Crédito Aplicando Metodología Estándar</b>	<b>106</b>
j. De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0
k. De los emisores de títulos de deuda en posición	0
l. De los acreditados en operaciones de crédito	74
m. Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	0
n. De los emisores de garantías reales y personales recibidas	10
o. Inversiones permanentes y otros activos	13
p. De las operaciones realizadas con personas relacionadas	9
q. Requerimiento de capital por Riesgo de Crédito de la contraparte en incumplimientos en mecanismos de libre entrega	0
<b>III. Requerimientos de Capital por Riesgo Operacional</b>	<b>15</b>
<b>IV. Requerimientos de Capital totales</b>	<b>126</b>

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

### Activos Ponderados por Riesgo

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



## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

	Septiembre 2015
<b>Activos por Riesgos de Mercado (12.5 del riesgo – Artículo 2 Bis 110)</b>	58
<b>Activos por Riesgo de Crédito (12.5 del riesgo)</b>	1,329.34
<b>Activos por Riesgo Operacional (12.5 del riesgo – Artículo 2 Bis 116)</b>	192.5
<b>Activos faltantes de Capital en filiales del exterior</b>	0
<b>Activos por Riesgo Totales</b>	<b>1,579.8</b>

### Coefficientes e Indicadores de Capitalización

Para el 30 de Septiembre de 2015 se obtuvo un ICAP preliminar del 16.57% el cual excede en 4.57 puntos porcentuales el límite establecido por la CNBV del 12%.

	Septiembre 2015
<b>Capital Neto / Requerimiento de Capital Total</b>	2.06
<b>Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito</b>	19.56
<b>Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)</b>	<b>16.57</b>
<b>Capital Básico / Requerimiento de Capital Total</b>	2.06
<b>Capital Básico / Activos en Riesgo Totales</b>	16.57
<b>Capital Neto / Activos en Riesgo Totales más Activos por Riesgo Operacional</b>	16.57
<b>ICAP, incluyendo Activos por Riesgo de Crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis 67.</b>	16.57

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

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

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

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

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

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

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

## **Riesgo de Crédito**

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

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

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

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

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

Al 30 de Septiembre de 2015 la Cartera de Crédito total era de aproximadamente \$1,725 millones de pesos, de los cuales alrededor de \$234 millones se encontraban en Cartera Vencida. Por lo tanto, el índice de Cartera Vencida al cierre del segundo trimestre fue de 13.5%.

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 \$125 millones de pesos, mientras que el VaR de Crédito fue de aproximadamente \$119 millones de pesos o 6.9% de la Cartera de Crédito. Este VaR de Crédito representa alrededor del 35.4% del Capital Contable, por debajo del límite establecido del 50%.

La diversificación de la Cartera de Crédito ha ido mejorando durante los últimos meses, reduciendo la concentración que se tenía, especialmente en azúcar. El porcentaje de la Cartera en esta actividad se redujo de 26% en Septiembre de 2014 a 20% en Septiembre de 2015. Asimismo, se redujo nuestra exposición en comercio al por mayor de productos agrícolas de 15% en Septiembre de 2014 a un 5% en Septiembre de 2015. De manera similar nuestra exposición en el Estado de Nayarit se redujo de un 17% a un 13%, en Septiembre de 2014 y 2015, respectivamente.

Al 30 de Septiembre de 2014 y 2015 los 20 principales grupos empresariales representaban el 54.3% y 56.6% de la Cartera de Crédito o el 260% y 290% del Capital Contable, respectivamente. Similarmente, los 3 principales grupos empresariales representaban el 17.0% y 17.3% de la Cartera de Crédito o el 81.7% y 88.3% del Capital Contable, en Septiembre de 2014 y 2015, respectivamente.

## **Riesgo de Liquidez**

Bankaool, para una adecuada administración del Riesgo de Liquidez, hace una estimación de la pérdida potencial en el valor de sus activos no líquidos (sobre todo de Cartera de Crédito) si tuviera que vender éstos en un corto plazo. Al 30 de Septiembre de 2015, esta pérdida potencial se estimó en \$46.3 millones de pesos o el 2.68% de la Cartera de Crédito.

Asimismo, se evalúan de manera diaria las necesidades de liquidez por plazo, las cuales mostramos a continuación con cifras al 30 de Septiembre de 2015:

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

Plazo	30 de Septiembre	
	Brechas	Acumulado
0-7 días	- 25,022	- 25,022
8-28 días	- 28,276	- 53,298
29-91 días	- 159,152	- 212,450
92-189 días	94,771	- 117,679
183-364 días	81,560	- 36,119
365-2 años	142,101	105,982
2-3 años	53,246	159,228
3-5 años	41,599	200,827
5-10 años	13,372	214,199

A pesar de que se observa una brecha negativa en las primeras 3 “cubetas”, Bankaool mantiene una buena relación con varios bancos y algunos otros clientes para financiar sus necesidades de liquidez en el Mercado de Dinero. Dado que las brechas de liquidez de la primer “cubeta” son muy importantes, también se lleva un control diario de las necesidades de liquidez para cada uno de los días de esta “cubeta”.

Por otro lado, a pesar de que Bankaool está exento de cumplir con los lineamientos de Liquidez relativos al Coeficiente de Cobertura de Liquidez o CCL hasta Enero de 2016, su Comité de Administración Integral de Riesgos ha decidido adelantarse y buscar su cumplimiento a partir de Noviembre de 2015. Las cifras promedio del trimestre para el cálculo del CCL fueron de 61.0% por arriba 1% del requerimiento de 60%.

(Cifras en pesos Mexicanos)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	29,685,333
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>	177,594,667
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	145,541,667
<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	30,018,667
<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	49,189,583
<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	61.00%

Bankaool se encuentra negociando con la Banca de Desarrollo para ampliar sus fuentes de fondeo y mejorar aún más su situación de liquidez. Asimismo, comienza a tener un buen crecimiento en el negocio de Captación, lo que contribuye a este respecto.

### **Riego Operacional**

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

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

# REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

## **Riesgo de Mercado**

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

Al 30 de Septiembre de 2015, el VaR anualizado de las posiciones de Tesorería sujetas a Riesgo de Mercado era de \$4.3 millones de pesos o el 1.3% del Capital Contable, muy por debajo del límite del 5%.

Adicionalmente al requerimiento de medir el valor de las posiciones de Tesorería sujetas a Riesgo de Mercado, se mide y limita también la posible variación en el valor económico del Balance General. El VaR del Balance General era de \$10.6 millones de pesos o el 3.14% 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.

## **Requerimientos de Capital**

Al cierre de Septiembre de 2015, Bankaool contaba con un Capital Contable de aproximadamente \$338 millones de pesos; sin embargo, para el cálculo del Índice de Capitalización (ICAP) la institución utiliza el Capital Neto, mismo que fue de aproximadamente \$260 millones de pesos.

Conforme a las reglas de capitalización establecidas por los reguladores, el requerimiento de capital para Bankaool al cierre del segundo trimestre de 2015 se estimó en \$126 millones de pesos, de los cuales \$106 corresponden a Riesgo de Crédito, \$5 a Riesgo de Mercado y \$15 a Riesgo Operacional. Por lo anterior, el ICAP preliminar al 30 de Septiembre de 2015 se estimó en 16.6%, por arriba del promedio de la banca en México en Agosto de 2015, el cual andaba alrededor del 15.3%.

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

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

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

## REPORTE TRIMESTRAL DE ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

---

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.