



BANCO PAGATODO S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

De conformidad con lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito, se presenta el reporte de **“Comentarios y Análisis de la Administración”** de Banco Pagatodo S.A. al 31 de diciembre de 2015, a que se refiere el Artículo 180 Fracción I de la Circular Única de Bancos.

Las cifras contenidas en el presente informe están expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo al cierre de cada período.

CONTENIDO

- I. Comentario de la Administración
- II. Gobierno Corporativo
- III. Indicadores Financieros
- IV. Información Financiera
 - a) Balance General Comparativo
 - Análisis de las cuentas de Balance
 - b) Estado de Resultados Comparativo
 - Análisis de las cuentas de Resultados



I. Comentarios de la administración

Antecedentes

Mediante Oficio 100/022/2012 de fecha 18 de Septiembre de 2012 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores comunica a PagaTodo Holdings, S.A.P.I. de C.V. la autorización para la Organización y operación de una Institución de banca múltiple a denominarse Banco PagaTodo, S.A., Institución de Banca Múltiple.

Con escritos de fecha 1 de noviembre de 2013, 30 de enero y 7 de mayo de 2014 se solicitó autorización a la Secretaria de Hacienda y Crédito Público a través de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el inicio de operaciones bajo la denominación Banco PagaTodo, S.A., Institución de Banca Múltiple.

En respuesta a la solicitud y atendiendo a los antecedentes expuestos y considerando que Banco PagaTodo, S.A., Institución de Banca Múltiple, acreditó en tiempo y forma el cumplimiento de los requisitos legales aplicables, con fundamento en el artículo 46 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, se autorizó con Oficio número 510/16103/2014 de fecha 11 de Agosto de 2014 el inicio de operaciones de Banco PagaTodo, S.A., Institución de Banca Múltiple a partir de 18 de Agosto de 2014.

Con escrito enviado a esa Comisión el 26 de Agosto de 2014, se informó la conclusión con diversas autoridades y proveedores los procesos necesarios para la operación, razón por la cual Banco PagaTodo, S.A. está en posibilidad de iniciar operaciones el 1º de Septiembre de 2014.

A partir del 1 de septiembre de 2014, inicia operaciones Banco Pagatodo, S.A. con la visión de:

- Ser un Banco enfocado en la Inclusión Financiera de la Base de la Pirámide de la Población Mexicana.
- Ser una Institución innovadora en soluciones para usuarios de Medios de pago.
- Brindar la primera oportunidad de interacción con el sistema financiero a miles de comercios y millones de personas que actualmente viven su día a día solo con efectivo.

De esta forma, lograr incrementar la productividad de muchos comercios y negocios, al mismo tiempo generar bienestar para las familias que de ello dependan.

A la fecha el banco cuenta con tres productos de captación que operan con tarjeta de débito como emisor:

Cuenta Uno. Es la cuenta dirigida al público en general cuyos depósitos en el transcurso de un mes calendario no podrá exceder el equivalente en moneda nacional a setecientas cincuenta UDIS. En ningún momento el saldo de las propias cuentas podrá exceder el equivalente en moneda nacional a mil UDIS.

Cuenta Fundadores. Cuenta dirigida a personas físicas cuyos abonos de recursos no tendrá límites.

Cuenta Maestra de dispersión. Cuenta dirigida a personas físicas morales cuyos abonos de recursos no tendrá límites.



Emisión de Tarjetas de Débito Bancarias

- Emisión Masiva de Tarjetas en Cuentas N1 o N4
- Dispersión desde Cuenta N4 de Persona Moral Vía Internet
- Consulta de Saldos y Movimientos Vía Móvil

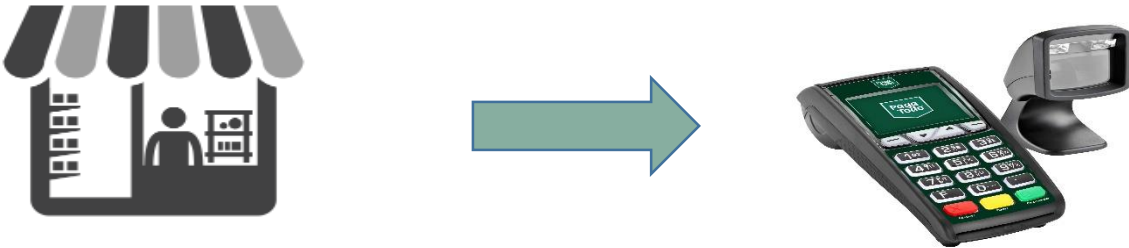


Al cierre del 31 de diciembre de 2015 las cuentas operando son las siguientes:

Producto	Cuentas
Cuenta UNO	53
Cuenta Fundadores	337
Total	390

El banco al ser un banco de nicho cuyo fin es la inclusión financiera a través de los medios de pago ha colocado en comercios terminales puntos de venta, las cuales le permite recibir tarjetas de débito y/o tarjetas de crédito, al cierre del presente ejercicio la colocación de dispositivos se encuentra de la siguiente manera:

Concepto	
Comercios Instalados	7,010
Comercios pendientes de instalar	398



II. Gobierno Corporativo

Al 31 de diciembre de 2015, la estructura del Consejo de Administración es integrada como se describe a continuación:

Consejo de Administración

Consejeros Propietarios

Don Alejandro Coronado Ramírez
Presidente del Consejo de Administración

Don José Madariaga Lomelin

Don Alejandro Joaquín Martí García

Don Fernando Pérez Gavilán Mondragón
Independiente

Comisario

Don Rafael Terrazas Zúñiga

Secretario

Don Juan Manuel González Bernal

Consejeros Suplente

Don Everardo Coronado Ramírez

Don José Madariaga Michieli

Don Carlos Emilio Gómez Andonaegui

Don Jorge Ehrenwald Lewis

Don Everardo Mauricio Santoveña Díaz

Don Diego Martínez Arreguí

III. Indicadores Financieros

<i>INDICES</i>	<i>4T.14</i>	<i>1T.15</i>	<i>2T.15</i>	<i>3T.15</i>	<i>4T.15</i>
----------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Índice de capitalización riesgo de crédito	520.93%	690.30%	319.54%	298.62%	635.01%
Índice de capitalización riesgo total	450.97%	540.15%	281.76%	261.96%	455.72%
Índice de liquidez	100.00%	604.64%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (Millones de pesos)	277.92	210.66	210.15	207.51	199.52
Capital Complementario	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Eficiencia operativa	17.17%	10.42%	14.82%	21.08%	21.85%
ROE	-9.33%	1.68%	-3.61%	-6.88%	-9.96%
ROA	-0.83%	1.66%	-3.29%	-6.29%	-9.12%
Margen de interés neto (MIN)	2.26%	-0.10%	2.93%	2.96%	6.29%
Indice de morosidad	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Indice de cobertura de cartera vencida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Base para la determinación:

1. Índice de capitalización riesgo de crédito Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito
2. Índice de capitalización riesgo de crédito y mercado Capital neto / activos sujetos a riesgos totales
3. Índice de liquidez Activos líquidos / Pasivos líquidos
4. Eficiencia operativa Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio
5. ROE Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
6. ROA Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

- | | | |
|----|---|---|
| 7 | MIN = Margen de interés neto | Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio. |
| 8. | Índice de Morosidad | Cartera de crédito vencida al cierre de trimestre / Cartera de crédito total al cierre del trimestre |
| 9. | Índice de cobertura de Cartera de Crédito Vencida | Estimación preventiva al cierre del trimestre / cartera de crédito vencida al cierre del trimestre |

IV. Información Financiera

a) Balance General Comparativo

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T.15	Variación vs 4T.14
ACTIVO							
Disponibilidades	7	1	165	164	4	(160)	(3)
Deudores por Reporto (saldo deudor)	170	168	0	0	160	160	(10)
Cartera de Crédito (Neto)	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar (Neto)	9	11	16	12	2	(10)	(7)
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	26	23	20	18	16	(2)	(10)
Impuesto Sobre la Renta Diferido	0	3	4	7	10	3	10
Otros activos	68	66	65	65	66	1	(2)
TOTAL ACTIVOS	280	272	270	266	258	(8)	(22)
PASIVO							
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	0	0	(0)	0
Otras cuentas por pagar	2	2	2	3	1	(2)	(1)
TOTAL PASIVO	2	2	2	3	1	(2)	(1)
CAPITAL CONTABLE							
Capital contribuido	260	260	260	260	260	0	0
Resultado de ejercicios anteriores	22	16	16	16	16	0	(6)
Reserva de Capital	0	2	2	2	2	0	2
Resultado neto	(4)	(8)	(10)	(15)	(21)	(6)	(17)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	278	270	268	263	257	(6)	(21)
SUMA PASIVO Y CAPITAL	280	272	270	266	258	(8)	(22)

Al cierre del 4to trimestre de 2015 el activo total presenta una disminución de \$8 con relación al trimestre anterior y de \$22 lo cual representa 2.95% y 8.70% respectivamente.

La disminución de \$8 se debe principalmente al cobro de la cuenta por pagar por los incentivos otorgados por Master Card durante el 4to trimestre del ejercicio que ascienden a \$10, las depreciaciones de activos fijos por el trimestre por \$2 y a los incrementos en el impuesto diferido por \$3 principalmente.

Con relación al 4to trimestre de 2014 la disminución de \$22 se debe a la disminución de las inversiones en reporto de la tesorería por pago de diversos gastos durante el ejercicio 2015 por un importe de \$10 y la disminución en activos fijos por el reconocimiento de la depreciación de 2015 por un importe de \$10, principalmente.

Al cierre del 4to trimestre de 2015, el pasivo tiene una disminución de \$2 y con relación al mismo trimestre de 2014 tiene una disminución de \$1, derivado de la liquidación de provisiones al cierre del trimestre y del ejercicio.

El capital presenta una disminución de \$6 con relación al trimestre anterior y a \$21 con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014, esto se debe a la pérdida obtenida durante dichos periodos como se muestra en el balance general.

Disponibilidades

Este rubro se compone por los saldos de las cuentas bancarias con las que cuenta la institución al cierre de cada mes.

Al cierre del actual trimestre este rubro tuvo un decremento de \$160 con relación al trimestre anterior y \$3 con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014, derivado de la inversión en reporte pactada al cierre del 4to trimestre de 2015, con relación al 4to trimestre de 2014 la disminución se debe al pago por la adquisición de bienes y servicios, como se aprecia en el siguiente comparativo:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Bancos	7	1	165	164	4	(160)	(3)
Otras Disponibilidades	0	0	0	0	0	0	0
\$	7	1	165	164	4	(160)	(3)

Operaciones de Reporto

Al cierre del 4to trimestre de 2015 la institución celebró operación en reporte por un importe de \$160 en Bondes a un plazo de 4 días con una tasa del 3.15%, con relación al 3er trimestre de 2015 este rubro presenta un incremento de \$160 ya que no tuvimos operaciones de esta naturaleza al cierre de dicho trimestre, con relación al mismo trimestre de 2014, se tiene una disminución de \$10, como se muestra a continuación.

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Deuda Gubernamental	170	168	0	0	160	160	(10)
\$	170	168	0	0	160	160	(10)

Cartera de Crédito

Banco PagaTodo, S.A. IBM no cuenta con cartera de crédito.

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del actual trimestre el rubro de cuentas por pagar tiene una disminución de \$10 con relación al 3er trimestre de 2015 y una disminución de \$8 con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014, lo cual representa un 81.25% y 83.11% respectivamente, como se muestra a continuación:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Deudores diversos	2	3	12	10	1	(9)	(1)
Estimación por Irrecuperabilidad	0	0	(3)	0	0	(0)	0
Impuestos por aplicar	8	8	7	2	1	(1)	(7)
	<u>\$ 10</u>	<u>11</u>	<u>16</u>	<u>12</u>	<u>2</u>	<u>(10)</u>	<u>(8)</u>

La disminución de \$10 se debe principalmente al cobro de los incentivos pendientes otorgados por Master Card durante el último trimestre de 2015, con relación al mismo trimestre de 2014, la disminución se debe a la recuperación de impuestos a favor al cierre de 2014 lo cual asciende a \$6 principalmente.

Otros activos

A continuación, se muestra la integración al cierre del actual trimestre:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Pagos anticipados	\$ 2	2	3	5	8	3	6
Depositos en Garantía	4	4	4	4	4	0	(0)
Gastos por amortizar	5	4	4	3	3	0	(2)
Gastos preoperativos e intangibles	57	56	54	53	51	(2)	(6)
	<u>\$ 68</u>	<u>66</u>	<u>65</u>	<u>65</u>	<u>66</u>	<u>1</u>	<u>(2)</u>

El rubro de pagos anticipados presenta un incremento de \$3 equivalente al 39.34% con relación al trimestre anterior y un incremento de \$6 que representa un 298.52%, este incremento se debe al pago anticipado al proveedor por la compra de dispositivos electrónicos, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014 el incremento de \$6 se debe al pago anticipado al proveedor por la compra de los dispositivos electrónicos el cual asciende a \$2, el registro de la cuota de inicio de operaciones la cual asciende a \$2 y se amortizara en un periodo de 5 años, así como la compra de Dongles la cual asciende a \$3.

Los depósitos en garantía están integrados por depósitos realizados a Visa por un importe de \$2 y el depósito realizado a Master Card por un importe de \$2, los cuales garantizarán la transaccionalidad que realiza la institución como emisor y adquirente.

Los gastos preoperativos corresponden a las erogaciones realizadas antes del inicio de operaciones de la institución, estas se amortizan a una tasa del 10% anual conforme a las disposiciones fiscales vigentes. La disminución de \$2 corresponde a la amortización aplicada en el trimestre analizado y \$6 con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014 corresponde a la amortización del ejercicio 2015.

Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)

La disminución en este rubro corresponde a las depreciaciones registradas correspondientes al cuarto trimestre del ejercicio que ascienden a \$3 y con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014 la disminución es de \$11. Su integración se presenta a continuación:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 0	0	0	0	0	0	0
Equipo de cómputo	35	35	35	35	36	1	1
Depreciación acumulada	(10)	(12)	(15)	(17)	(20)	(3)	(11)
Activo fijo Neto	\$ 26	23	20	18	16	(2)	(10)

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos, en los porcentajes establecidos por la regulación fiscal vigente.

Impuestos Diferidos

En este rubro se observa un incremento de \$3 con relación al trimestre anterior y de \$10 con relación al mismo trimestre de 2014, el cual está concentrado en el rubro de ISR diferido proveniente de pérdidas fiscales, así como por los anticipos a proveedores con relación al trimestre anterior, así mismo para efectos de revelación en Estados Financieros y en sus notas, la institución presenta el saldo neto de dicho rubro en las cuentas de activo tal y como se refleja en el Balance General.

La integración de este rubro se presenta a continuación:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
ISR Diferido Proveniente de Perdidas Fiscales \$	6	9	9	12	16	4	10
ISR Diferido Otras Diferencias Temporales	20	19	19	17	16	(1)	(4)
ISR Diferido Asociado a intangibles	(26)	(25)	(24)	(22)	(22)	(0)	4
\$	(0)	3	4	7	10	3	10

PASIVO

Captación Tradicional

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Depósitos a la vista \$	10	121	187	343	312	(30)	302
\$	10	121	187	343	312	(30)	302

Los depósitos a la vista ascienden a \$312 (cifra en miles), distribuidos en sus productos Tarjeta Fundadores, Maestra de dispersión y Tarjeta UNO respectivamente, con relación al trimestre anterior se tiene un decremento de \$30 este decremento representa un 8.81%, con relación al mismo trimestre de 2014 se tiene un incremento de \$302 el cual equivale a un 3,002.46% derivado de las campañas para apertura de cuentas en el ejercicio 2015.

Otras Cuentas por pagar

El comportamiento de este rubro se presenta en el siguiente comparativo:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Impuestos por Pagar	\$ 1	1	2	3	1	(2)	(0)
Provisiones para obligaciones diversas	1	1	0	0	0	0	(1)
Impuestos Diferidos	0	(0)	0	(0)	(0)	0	(0)
	\$ 2	2	2	3	1	(2)	(1)

Los impuestos por pagar son provisiones que se eliminan en el siguiente mes al hacer los pagos correspondientes de forma mensual.

Las provisiones para obligaciones diversas constituyen obligaciones por servicios recibidos o compra de bienes que al cierre del periodo están pendientes de facturar o cobrar por parte de los proveedores.

Operaciones con partes relacionadas

El comportamiento de estas operaciones y su integración, se presenta en los siguientes comparativos:

A) Captación tradicional relacionada

Al cierre del actual trimestre el saldo de los depósitos de exigibilidad inmediata con las partes relacionadas asciende a \$33 (cifra en miles de pesos), del cual \$32 corresponde a personas física y \$1 a personas morales, así mismo, con relación al trimestre anterior este rubro presenta un decremento de \$310 y con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014 tiene un incremento de \$33, la cual representa un decremento del 90.38% con relación al trimestre anterior y un incremento del 100% con relación al 4to trimestre de 2014.

Depositos de exigibilidad inmediata

Partes Relacionadas	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Personas Físicas	\$ 0	55	47	325	32	(293)	32
Personas Morales	0	0	0	18	1	(17)	1
Total captación relacionada	\$ 0	55	47	343	33	(310)	33

B) Ingresos cobrados a empresas relacionadas

Al cierre del cuarto trimestre 2015 la institución ha recibido ingresos de sus partes relacionadas por dos conceptos, el primero derivado de la renta de las terminales punto de venta y servidores que adquiere la institución y las cuales ofrece en arrendamiento a la empresa PagaTodo Holding S.A.P.I de C.V. y por la venta de dispositivos móviles que adquiere la institución y los cuales son vendidos a la empresa Administradora de Corresponsales S.A. de C.V., el comportamiento de estos ingresos se presenta a continuación:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Ingresos por Renta de Equipos y Servidores	7	3	5	7	10	3	3
Ingresos por Venta de Dispositivos Electronicos (Dongles)	1	0	0	2	2	0	1
	<u>8</u>	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>9</u>	<u>12</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

C) Gastos pagados a empresas relacionadas

Las erogaciones que realiza la institución con partes relacionadas son por los siguientes conceptos:

- Servicios de administración de personal contratados con la empresa Desarrollo en Asesoría Transaccional y Administrativa, S.A. de C.V.
- Renta de espacios y gastos relacionados (servicios corporativos) contratados con PagaTodo Holdings, S.A. P.I. de C.V.

A continuación, se muestra el comportamiento de dichos gastos:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Gastos por Servicios Administrativos (Gastos de Personal)	0	0	9	11	16	5	16
Gastos por Servicios Corporativos	11	9	6	7	8	1	(3)
	<u>11</u>	<u>9</u>	<u>15</u>	<u>18</u>	<u>24</u>	<u>6</u>	<u>13</u>

Al cierre del actual trimestre se tiene un incremento de \$6 con relación al trimestre anterior y con relación al mismo trimestre de 2014 se tiene un incremento de \$13, lo cual representa un 33.33% y 118.18 respectivamente, lo cual obedece al costo de personal asignado al banco principalmente

La naturaleza de la relación de las partes relacionadas se identifica por el control común que existe entre ellas.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

La institución actualmente no realiza operaciones de crédito.

➤ Operaciones de Tesorería

La institución actualmente no realiza operaciones de Call Money y no cuenta con partidas en el rubro de Disponibilidades Restringidas.

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

Los ingresos y gastos que tienen relación con las actividades por segmentos, se muestran a continuación:

Ingresos por intereses y comisiones

Ingresos por intereses	Por el trimestre						Acumulado a :				
	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15
Intereses de Disponibilidades	0	0	1	1	0	(1)	0	0	1	2	2
Operaciones de Reportos	0	1	1	0	1	1	5	1	2	2	3
\$	0	1	2	1	1	(0)	5	1	3	4	5
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen \$	0	1	2	1	1	(0)	5	1	3	4	5

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados acumulado al cuarto trimestre fue de \$5, que comparado con el trimestre anterior tuvo un incremento de \$1, que representa un 56%.

El Banco no tuvo operaciones por concepto de Gastos por Intereses (Préstamos Interbancarios, Operaciones de Reporto, Costos y Gastos por Colocación Inicial de Crédito).

CAPITAL CONTABLE

Capital contribuido

El capital social histórico al cierre del actual trimestre asciende a \$260, el cual ha sido íntegramente pagado, y está representado por 2 millones 600 mil acciones con valor nominal de \$100.00 (cien pesos).

Capital Ganado

Dentro de este rubro se encuentran registrados los resultados de ejercicios anteriores, el cual asciende a \$16, reservas de capital por \$2 y la pérdida al cierre del ejercicio 2015 es por \$21, este último concepto tuvo incremento de \$6 y con relación al cierre del 2014 un incremento de \$17, lo cual representa un 39.84% y 410.15% respectivamente.

Cuentas de orden

A continuación, se presentan los principales conceptos que las integran:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Bienes en custodia o en administración	170	168	0	0	160	160	(10)
	\$ 170	168	0	0	160	160	(10)

V.- Variaciones relevantes del Estado de Resultados

	Por el trimestre					Acumulado al :				
	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15
Ingresos y Gastos por Intereses										
Ingresos por intereses	0	1	2	1	1	5	1	3	4	5
Margen Financiero	0	1	2	1	1	5	1	3	4	5
Comisiones y Tarifas Cobradas	0	0	0	0	1	0	0	0	0	1
Comisiones y Tarifas Pagadas	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	10	6	6	6	4	10	6	12	18	22
Gastos de Administración y Promoción	(11)	(18)	(11)	(15)	(15)	(25)	(18)	(29)	(44)	(59)
Resultado de Operación	(1)	(11)	(2)	(8)	(9)	(10)	(11)	(14)	(22)	(31)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	6	3	1	3	3	6	3	4	7	10
RESULTADO NETO	5	(8)	(2)	(5)	(6)	(4)	(8)	(10)	(15)	(21)

Resultado Neto

La pérdida del cuarto trimestre 2015 asciende a \$6, llegando a una pérdida acumulada al cierre de dicho trimestre de \$21, con relación al cierre del ejercicio de 2014 se tiene un incremento de \$17 derivado del incremento de la operación y gastos de administración que conlleva durante el ejercicio 2015.

Ingresos por intereses

Este rubro muestra un incremento de \$1 con relación al trimestre anterior, el cual se debe a los rendimientos generados por la tesorería derivado de las inversiones colocadas durante el último trimestre de 2015.

Comisiones y Tarifas Cobradas

Al cierre del cuarto trimestre del 2015 la Institución tuvo ingresos por cobro de comisiones por \$253 (cifras en miles), comparado con el trimestre anterior tuvo un decremento de \$2, lo que representa un 0.70%, con relación al mismo trimestre de 2014 tiene un incremento de \$253 debido a que la operación de adquirente inicio durante el actual ejercicio, tal y como se muestra en el siguiente comparativo:

Concepto	Por el Trimestre :						Acumulado a :				
	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15
Tasa de Intercambio Mastercard	0	1	2	17	4	(13)	0	1	3	20	24
Miscelaneos Uso de Infraestructura Adquirente	0	0	2	12	33	21	0	0	2	14	48
Solicitudes de Pagare Adquirente	-	-	-	1	-	(1)	-	-	-	1	1
Comision Tasa de Descuento Adquirente	0	1	13	225	215	(10)	0	1	14	238	453
\$	0	2	16	255	253	(2)	0	2	18	273	526

Comisiones y Tarifas Pagadas

Al cierre del cuarto trimestre del 2015 la Institución presenta un saldo por \$167 (cifras en miles), que comparado con el trimestre anterior tuvo un incremento de \$68, lo que representa un 68.68%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014 se tiene un incremento de \$118 derivado principalmente por las comisiones pagadas por tasa de intercambio adquirente por la operatividad realizada durante el ejercicio 2015, como se muestra en el siguiente comparativo:

Concepto	Por el Trimestre :						Acumulado a :				
	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15
Comisiones Bancarias	\$ (47)	2	0	0	0	0	0	2	2	2	2
Comision Uso de Infraestructura Mastercard	(2)	0	1	2	1	(1)	0	0	1	3	4
Comision Tasa de Intercambio Adquirente	0	0	4	90	66	(23)	0	0	4	94	160
	\$ (49)	2	5	92	68	(24)	0	2	7	99	167

Otros ingresos (egresos) de la operación.

Al cierre del actual trimestre se tiene un incremento de \$4 en el rubro de ingresos por servicios, derivado del arrendamiento de dispositivos electronicos y servidores que arrienda la institución, así como la venta de dongles por el cuarto trimestre del ejercicios esto representa un 21.40% de incremento, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2014 se tiene un incremento de 12, el cual representa un 120%, es incremento se debe a la colocación de dispositivos para adquirente realizados en elejercicio, tal como se muestra en el siguiente comparativo:

Concepto	Por el Trimestre :						Acumulado a :					
	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación
Ingresos por Servicios	\$ 10	6	8	3	4	1	10	6	15	18	22	4
Estimación por Irrecuperabilidad	0	0	(3)	3	0	(3)	0	0	(3)	0	0	0
	\$ 10	6	5	6	4	(2)	10	6	12	18	22	4

Gastos de Administración y Promoción.

Los Gastos de Administración presentan un incremento de \$15 respecto del trimestre anterior, finalizando con un saldo de \$59 al cierre del actual trimestre, con relación al mismo trimestre de 2014 presenta un incremento de \$34, su integración se presenta en el siguiente resumen:

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	4T.15	Variación vs 3T15	Variación vs 4T14
Servicios Administrativos	\$ 1	1	3	4	6	2	5
Impuestos y derechos	1	0	1	2	2	0	1
Honorarios / Servicios profesionales	4	1	0	1	2	1	(2)
Gastos por Operaciones Interco	11	9	12	17	23	6	12
Cuotas y Suscripciones	1	1	2	3	5	2	4
Depreciaciones y amortizaciones	6	5	9	14	19	5	13
Otros gastos	1	1	2	3	2	(1)	1
	\$ 25	18	29	44	59	15	34

A continuación, se explican los principales rubros que integran los Gastos de Administración:

- El gasto por servicios administrativos corresponde al servicio por uso de infraestructura que se tiene con Master Card y por los servicios del BIN que se tiene con VISA.
- El rubro de impuestos y derechos, lo constituyen la parte del Impuesto al Valor Agregado que paga el Banco por bienes y servicios y que no es posible acreditar a través del factor de acreditamiento de acuerdo a la legislación fiscal vigente, la parte no acreditable se absorbe como gasto.
- El rubro de honorarios incluye principalmente los pagos realizados por los servicios de personal que labora en el Banco, así como otros servicios como los realizados por concepto de la auditoría externa de la institución.
- El rubro de cuotas incluye principalmente el pago de la cuota por inicio de operaciones y la cuota anual de supervisión a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como las cuotas al IPAB, las cuotas trimestrales al Club de Banqueros, entre otros.



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

Alejandro Ramos Larios
Director General

José Rivera-Rio Rocha
Director de Administración y Finanzas

Héctor Gustavo González Alamilla
Auditor Interno

Christian Alejandro Rodríguez Pérez
Contador General