

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de **Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México** (el "banco") por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2015.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el tercer y cuarto trimestre de 2015:

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Sep-15	Dic-15	Cuarto Trimestre 2015
Margen Financiero	\$28	\$46	\$18
Comisiones Pagadas	\$28	\$38	\$10
Intermediación	\$430	\$644	\$214
Gastos Admón.	\$502	\$736	\$234
Otros Ingresos/Gastos	\$265	\$342	\$77
Impuestos Causados	\$539	\$132	-\$407
Impuestos Diferidos	\$380	-\$9	-\$389
Utilidad Neta	\$35	\$117	\$82

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Tercer Trimestre 2015	Cuarto Trimestre 2015	Variación
Margen Financiero	\$12	\$18	\$7
Comisiones Pagadas	\$10	\$10	\$1
Intermediación	-\$57	\$214	\$271
Gastos Admón.	\$191	\$234	\$43
Otros Ingresos/Gastos	\$12	\$77	\$65
Impuestos Causados	\$124	-\$407	-\$530
Impuestos Diferidos	\$178	-\$389	-\$567
Utilidad Neta	-\$179	\$82	\$261

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	Sep-14	Dic-14	Cuarto Trimestre 2014
Margen Financiero	-\$13	\$4	\$17
Comisiones Pagadas	\$26	\$40	\$14
Intermediación	\$904	\$1,299	\$395
Gastos Admón.	\$345	\$506	\$161
Otros Ingresos/Gastos	\$115	\$224	\$109
Impuestos Causados	\$121	\$384	\$263
Impuestos Diferidos	\$271	\$32	-\$239
Utilidad Neta	\$785	\$629	-\$156

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2014	Cuarto Trimestre 2015	Variación
Margen Financiero	\$17	\$18	\$1
Comisiones Pagadas	\$14	\$10	-\$4
Intermediación	\$395	\$214	-\$181
Gastos Admón.	\$161	\$234	\$73
Otros Ingresos/Gastos	\$109	\$77	-\$32
Impuestos Causados	\$263	-\$407	-\$670
Impuestos Diferidos	-\$239	-\$389	-\$150
Utilidad Neta	-\$156	\$82	\$239

Comparando los resultados del tercer con el cuarto trimestre de 2015 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$261 millones de pesos, al pasar de una pérdida de \$179 millones de pesos a una utilidad de \$82 millones de pesos.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes, unos de ganancia y otros de pérdida. Con respecto del margen financiero se observó un incremento de \$7 millones de pesos explicado por el incremento en posiciones de bonos durante el último trimestre; respecto a las comisiones pagadas a brokers hubo volúmenes similares durante ambos trimestres.

Con respecto del resultado por intermediación durante el cuarto trimestre de 2015 aumentó en \$271 millones de pesos con respecto del tercer trimestre, obteniendo una utilidad de \$214 explicada por utilidades provenientes de operaciones de Fx y Forwards y por valuación de productos derivados así como pérdidas provenientes de recouponings y terminaciones anticipadas de productos financieros derivados.

Los Gastos de Administración fueron mayores en \$43 millones de pesos durante el cuarto trimestre de 2015, explicado principalmente por el aumento en la provisión de la compensación variable y las provisiones relacionadas con el plan de pensiones, factores que son considerados en la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue mayor para el cuarto trimestre de 2015 en \$65 millones de pesos, explicado por el reembolso de WHT de 2015 de Barclays PLC.

El efecto para el cuarto trimestre de 2015 en Impuestos Diferidos fue un gasto de \$389 millones de pesos (mayores partidas activas que se realizarán en periodos futuros) y una disminución en el impuesto corriente asociado a pérdidas realizadas por terminaciones anticipadas de operaciones financieras derivadas por un importe de \$407 millones de pesos.

Ahora bien, comparando los resultados del cuarto trimestre de 2015, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo un incremento en la utilidad de \$239 millones de pesos al pasar de una pérdida de \$156 millones de pesos a una utilidad de \$82 millones. Los principales factores fueron, una disminución de \$181 millones de pesos en el resultado por intermediación explicado por utilidades realizadas en Fx y Forwards, valuación de derivados y pérdidas realizadas por terminaciones anticipadas, así como un aumento en los Gastos de Administración de \$73 millones de pesos explicado por un incremento en la facturación de Servicios Barclays por el incremento en la compensación variable y los ajustes del plan de pensiones hacia finales del 2015. La disminución en el rubro de otros ingresos/gastos se explica por menores ingresos obtenidos por el equipo de fusiones y adquisiciones durante el cuarto trimestre de 2015 por concepto de participación en colocaciones y servicios de asesoría y por un reembolso de WHT de Barclays PLC. El impuesto causado presentó una disminución de \$670 millones en el gasto explicado por una disminución de utilidades realizadas, relacionada con la terminación anticipada de operaciones derivadas que generaron pérdidas y por \$150 millones de pesos de impuesto diferido pasivo generado por la utilidad fiscal en valuación de operaciones derivadas y por Fx Forwards.

Resulta conveniente mencionar que en lo que se refiere a la volatilidad de la paridad cambiaria del peso frente al dólar, el tipo de cambio pasó de 16.9053 al cierre del tercer trimestre a 17.2487 al cierre del cuarto trimestre de 2015. El tipo de cambio promedio del tercer trimestre fue de 16.7611 llegando a tocar niveles máximos de 17.3776 y mínimos de 16.3959.

Cabe destacar, que el Resultado por Intermediación, se compone por los resultados por valuación a valor razonable y el resultado por compraventa de inversiones en valores, divisas y derivados. Igualmente es importante señalar, que las estrategias del negocio comprenden indistintamente operaciones cambiarias derivadas (Forwards) y de compraventa de divisas (FX Spots), mismas que a pesar de ser diferenciadas en los criterios contables de la CNBV, para efectos de análisis se consideran juntas.

Es necesario comentar que el Banco no ha tenido liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco cuenta con las siguientes fuentes de fondeo:

- Capital Propio
- Reportos
- Línea de sobregiro con Banco de México y banca comercial.

Balance General

Activos	Sep-15	Dic-15	Variación
Disponibilidades	59,507	48,245	-\$11,262
Cuentas de Margen	2	2	\$0
Inversiones en Valores	14,112	7,170	-\$6,942
Deudores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	12,281	12,905	\$623
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	42,826	33,771	-\$9,055
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	21	20	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	770	381	-\$388
Otros Activos	1,228	1,205	-\$23
Total Activo	130,747	103,699	-\$27,047
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	5,866	1,379	-\$4,487
Acreedores por Reporto	-	1,650	\$1,650
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,996	363	-\$1,633
Derivados	17,941	16,329	-\$1,612
Otras Cuentas por Pagar	100,701	79,650	-\$21,051
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	126,505	99,372	-\$27,133
	Sep-15	Dic-15	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	196	197	\$1
Resultado de ejercicios anteriores	1,397	1,399	\$2
Resultado neto	35	117	\$82
Capital Contable	4,241	4,327	\$86
Total Pasivo y Capital Contable	130,746	103,699	-\$27,047

Al cierre del cuarto trimestre del 2015, el Balance General del Banco fue de \$103,699 millones de pesos, conformados como sigue: Inversiones en Valores \$7,170 millones de pesos integradas principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$12,905 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones). Cuentas por Cobrar \$33,171 conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el tercer trimestre del año, el Balance disminuyó en un 21% principalmente por una disminución en los rubros de Disponibilidades (\$11,262), inversiones en valores (\$6,942), otras cuentas por cobrar (\$9,055), Valores asignados por liquidar (\$4,487), otras cuentas por pagar (\$21,051), Derivados pasivos (\$1,612) y Colaterales vendidos o dados en garantía (\$1,633) sin embargo, hubieron partidas que aumentaron tales como, Derivados activos (\$623), y Acreedores por Reporto (\$1,650) estas variaciones se explican principalmente por una disminución en la posición de Bonos para el cierre del trimestre, las cuentas por cobrar y por pagar por operaciones pendientes de liquidar al cierre así como un decremento de operaciones financieras derivadas al cierre de diciembre.

Al cierre del cuarto trimestre de 2015, el Banco no tiene adeudos fiscales.

Capital

Al cierre del cuarto trimestre del 2015, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	196	197	\$1
Resultado de ejercicios anteriores	1,397	1,399	\$2
Resultado neto	35	117	\$82
Capital Contable	4,241	4,327	\$86
Total Pasivo y Capital Contable	130,746	103,699	-\$27,047

Al cierre del ejercicio no se tenía comprometida ninguna inversión relevante del capital.

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-10-15	30-11-15	31-12-15
Capital Neto	3,929	3,875	4,326
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	5,878	5,957	5,901
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	13,425	13,538	13,894
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	3,123	3,125	3,136
Activos en Riesgo Totales	22,426	22,621	22,931
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	29.27%	28.62%	31.14%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	17.52%	17.13%	18.87%

Incluye el último cómputo validado por Banxico a la fecha de emisión de este reporte. El Banco obtuvo la categoría I dentro de las alertas tempranas a que se refiere el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV.

Dividendos

Durante el cuarto trimestre de 2015 el Banco no decretó dividendos.

Es importante señalar, que diversos elementos son considerados para el eventual decreto de dividendos, los cuales incluyen los límites de posición cambiaria, límites de admisión de pasivos en moneda extranjera, límites de diversificación de operaciones activas y pasivas y el Índice de Capitalización entre otros.

Por el momento, no está en los planes de la Administración el decretar dividendos en un futuro cercano.

Control Interno

Las actividades del Banco se regulan por una serie de lineamientos establecidos por Barclays Bank PLC, institución tenedora de Grupo y que su sede radica en la ciudad de Londres y por la normatividad vigente en México.

El establecimiento de una estructura organizacional, que ha permitido el desarrollo y expansión del Banco, con funciones y responsabilidades de cada dirección delimitadas, con el fin de optimizar la realización de las actividades de gestión.

Los empleados del Banco observan las directrices que contienen los Manuales, el Código General de Conducta y otros documentos internos de gestión.

La estructura comprende la integración de un Consejo de Administración, bajo el cual se establecen los objetivos, las políticas y procedimientos generales del Banco, la designación de directivos, así como la integración de comités que vigilan el desarrollo de sus actividades.

En cumplimiento a lo establecido por circulares emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgo. Este comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a lo establecido y aprobado por el Consejo. El Comité a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgo, la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgo, asimismo le confiere facultades para autorizar desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

Relación de los comités de la institución:

Comité de auditoría
Comité de administración integral de riesgos
Comité de comunicación y control
Comité ejecutivo

El registro, control y almacenamiento de las actividades diarias del Banco se lleva a cabo en sistemas diseñados y enfocados a la actividad bancaria.

Los estados financieros están preparados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a través de la emisión de circulares contables, así como oficios generales y particulares que regulan el registro contable de las transacciones. Para tales efectos el sistema contable del Banco se ha estructurado con un catálogo contable de cuentas establecido por la Comisión, así como todos los reportes que derivan del mismo y que cumplen con los lineamientos establecidos.

Existe un área independiente de auditoría interna, que se encarga de:

a) Evaluar el funcionamiento operativo de las distintas unidades de negocio y soporte, así como el cumplimiento de los lineamientos referentes al control interno.

- b) Verificar que los mecanismos de control de los sistemas informáticos cumplan y mantengan la integridad de la información y cumplan los objetivos para los cuales fueron diseñados.
- c) Dar seguimiento a las transacciones y operaciones que se llevan a cabo para corregir fallas potenciales en los sistemas de control interno.
- d) Revisar que la información financiera cumpla con las directrices establecidas tanto por la Dirección General como por los organismos regulatorios.
- e) Los resultados de sus actividades son reportados trimestralmente para el comité de auditoría.

Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen cualquiera de los depósitos garantizados, y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta 400,000 UDIS (\$2,152 y \$2,124 miles de pesos al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2015, respectivamente) por ahorrador por institución. El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

Atentamente,

Pedro Tejero
Director General

Juan C. Altamirano
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez
Contralor

Mariana Benítez Franco
Auditor Interno

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 informe, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Banco.