

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 marzo de 2016.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el primer y cuarto trimestre de 2015 y primer trimestre de 2016:

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Dic-15	Mar-16	Primer Trimestre 2016
Margen Financiero	\$46	\$44	\$44
Comisiones Pagadas	\$38	\$9	\$9
Intermediación	\$644	\$771	\$771
Gastos Admón.	\$736	\$207	\$207
Otros Ingresos/Gastos	\$342	\$32	\$32
Impuestos Causados	\$132	\$529	\$529
Impuestos Diferidos	-\$9	\$343	\$343
Utilidad Neta	\$117	\$445	\$445

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2015	Primer Trimestre 2016	Variación
Margen Financiero	\$18	\$44	\$26
Comisiones Pagadas	\$10	\$9	-\$1
Intermediación	\$214	\$771	\$557
Gastos Admón.	\$234	\$207	-\$27
Otros Ingresos/Gastos	\$77	\$32	-\$45
Impuestos Causados	-\$407	\$529	\$936
Impuestos Diferidos	-\$389	\$343	\$732
Utilidad Neta	\$82	\$445	\$363

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	Dic-14	Mar-15	Primer Trimestre 2015
Margen Financiero	\$4	\$1	\$1
Comisiones Pagadas	\$40	\$8	\$8
Intermediación	\$1,299	\$415	\$415
Gastos Admón.	\$506	\$149	\$149
Otros Ingresos/Gastos	\$224	\$133	\$133
Impuestos Causados	\$384	\$437	\$437
Impuestos Diferidos	\$32	\$242	\$242
Utilidad Neta	\$629	\$197	\$197

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2015	Primer Trimestre 2016	Variación
Margen Financiero	\$1	\$44	\$43
Comisiones Pagadas	\$8	\$9	\$1
Intermediación	\$415	\$771	\$356
Gastos Admón.	\$149	\$207	\$58
Otros Ingresos/Gastos	\$133	\$32	-\$101
Impuestos Causados	\$437	\$529	\$92
Impuestos Diferidos	\$242	\$343	\$101
Utilidad Neta	\$197	\$445	\$248

Comparando los resultados del cuarto trimestre de 2015 con el primer trimestre de 2016 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$363 millones de pesos, al pasar de una utilidad de \$82 millones de pesos a una ganancia de \$445 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 \$26 millones de pesos explicado por el incremento de tasas durante el primer trimestre de 2016 y al aumento sostenido en la posición de bonos gubernamentales durante el trimestre de 2016 como resultado de las iniciativas para aumentar los activos líquidos para incrementar el coeficiente de liquidez. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers durante el cuarto trimestre de 2015 considera el pago de comisiones a Brokers de 4 meses por el desfase de un mes en la facturación por la provisión de las comisiones en diciembre pagadas en enero, y que durante el primer trimestre de 2016 solo se consideran dos meses de facturación con un incremento en el volumen de operaciones, a pesar de las circunstancias de cada trimestre el monto pagado fue similar durante ambos trimestres.

Con respecto del resultado por intermediación durante el primer trimestre de 2016 aumentó en \$557 millones de pesos obteniendo una utilidad por \$771 millones de pesos, explicada por las variaciones del tipo de cambio y tasas de interés y por terminaciones anticipadas durante el trimestre.

Los Gastos de Administración fueron menores en \$27 millones de pesos durante el primer trimestre de 2016, explicado principalmente por el aumento en la provisión de la compensación variable y las provisiones relacionadas con el plan de pensiones durante el cuarto trimestre de 2015, factores que son considerados en la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue menor para el primer trimestre de 2016 en \$45 millones de pesos, explicado por menores ingresos asociados a la participación del equipo de Fusiones y Adquisiciones en colocaciones y asesorías durante el primer trimestre y al reembolso del Withholding tax de 2014 y 2015 pagado por cuenta de Barclays PLC en el cuarto trimestre de 2015.

El efecto para el primer trimestre de 2016 en Impuestos Diferidos fue un ingreso de \$343 millones de pesos (mayores partidas pasivas que se realizarán en periodos futuros) y un incremento del gasto en el impuesto corriente asociado a ganancias realizadas principalmente por terminaciones anticipadas de operaciones financieras derivadas por un importe de \$529 millones de pesos.

Ahora bien, comparando los resultados del primer trimestre de 2016, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo un incremento en la utilidad de \$248 millones de pesos al pasar de una utilidad de \$197 millones de pesos a una de \$445 millones. Los principales factores fueron, un aumento de \$43 millones de pesos en el margen financiero por el aumento en tasas y mayores posiciones de bonos, detonado por un cambio en la estrategia por la necesidad de mantener mayores posiciones de activos líquidos e incrementar el coeficiente de liquidez, así mismo se observó un aumento de \$356 millones de pesos en el resultado por intermediación explicado por utilidades en la valuación de la posición

en derivados por la variación en el tipo de cambio y aumento en tasas de interés durante el primer trimestre de 2016, así como un aumento en los Gastos de Administración de \$58 millones de pesos explicado por un incremento en la facturación de Servicios Barclays a raíz del aumento que representan los gastos denominados en dólares americanos y el registro del insuficiencia en la provisión de impuestos de 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 primer trimestre de 2016 por concepto de participación en colocaciones y servicios de asesoría. El impuesto causado presentó un incremento de \$92 millones de gasto explicado por la terminación anticipada de operaciones derivadas que generaron utilidades realizadas y por \$101 millones de pesos de impuesto diferido activo generado por la pérdida fiscal en valuación de operaciones derivadas.

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 17.2487 al cierre del cuarto trimestre de 2015 a 17.2370 al cierre del primer trimestre de 2016. El tipo de cambio promedio del primer trimestre fue de 18.0516 llegando a tocar niveles máximos de 19.1754 y mínimos de 17.2370 con una variación máxima durante el trimestre de 1.9384.

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.
- Líneas de crédito con Barclays PLC.

Balance General

COMPARATIVO BALANCE

	Dic-15	Mar-16	Variación
Activos			
Disponibilidades	48,245	26,906	-\$21,339
Cuentas de Margen	2	-	-\$2
Inversiones en Valores	7,170	5,159	-\$2,011
Deudores por Reporto	-	2,170	\$2,170
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	12,905	18,315	\$5,410
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	33,771	27,194	-\$6,577
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	20	19	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	381	724	\$343
Otros Activos	1,205	1,022	-\$184
Total Activo	103,699	81,510	-\$22,189
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	1,556	\$1,556
Valores Asignados por Liquidar	1,379	-	-\$1,379
Acreedores por Reporto	1,650	-	-\$1,650
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	363	3,109	\$2,746
Derivados	16,329	18,839	\$2,510
Otras Cuentas por Pagar	79,652	53,233	-\$26,419
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	99,374	76,737	-\$22,637
	Dic-15	Mar-16	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	196	198	\$2
Resultado de ejercicios anteriores	1,398	1,516	\$118
Resultado neto	117	445	\$328
Capital Contable	4,325	4,773	\$448
Total Pasivo y Capital Contable	103,699	81,510	-\$22,189

Al cierre del primer trimestre del 2015, el Balance General del Banco fue de \$81,510 millones de pesos, conformados como sigue: Disponibilidades por \$29,906 millones de pesos, Inversiones en Valores \$5,159 y reportos \$2,170 millones de pesos integradas principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$18,315 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones). Cuentas por Cobrar \$27.194 conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el cuarto trimestre del 2015, el Balance disminuyó en un 21% principalmente por una disminución en los rubros de Disponibilidades (\$21,339), inversiones en valores (\$2,011), otras cuentas por cobrar (\$6,577), Valores asignados por liquidar (\$1,379), Acreedores por reporto (\$1,650) y otras cuentas por pagar (\$26,419), sin embargo, hubieron partidas que aumentaron tales como, Deudores por reporto (\$2,170), Préstamos interbancarios y de otros organismos (\$1,556) Derivados activos (\$5,410) Colaterales vendidos o dados en garantía

(\$2,476), y Derivados pasivos (\$2,510) estas variaciones se explican principalmente por el incremento en la posición de Bonos a través de inversiones en valores y reportos para incrementar los activos líquidos con el objeto de incrementar el coeficiente de liquidez para el cierre del trimestre, y como consecuencia de mayores operación de FX Spot disminuyendo el rubro de disponibilidades y de otras cuentas por cobrar/pagar las cuentas por cobrar y por pagar, y un incremento de operaciones financieras derivadas al cierre de marzo de 2016.

Al cierre del primer trimestre de 2016, el Banco no tiene adeudos fiscales.

Capital

Al cierre del primer trimestre del 2016, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	196	198	\$2
Resultado de ejercicios anteriores	1,398	1,516	\$118
Resultado neto	117	445	\$328
Capital Contable	4,325	4,773	\$448

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)	31-01-16	29-02-16	31-03-16
Capital Neto	4,772	4,249	4,524
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	9,172	8,120	7,449
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	16,814	15,835	14,298
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	3,156	3,194	3,221
Activos en Riesgo Totales	29,142	27,148	24,968
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	28.38%	26.83%	31.64%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	16.38%	15.65%	18.12%

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 primer trimestre de 2016 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

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 (\$2,178 y \$2,152 miles de pesos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 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 Alvarez
Contralor

Mariana Benitez
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.