

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 30 de junio de 2016.

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

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Mar-16	Jun-16	Segundo Trimestre 2016
Margen Financiero	\$44	\$104	\$60
Comisiones Pagadas	\$9	\$19	\$10
Intermediación	\$771	\$871	\$100
Gastos Admón.	\$207	\$398	\$191
Otros Ingresos/Gastos	\$32	\$127	\$95
Impuestos Causados	\$529	\$565	\$36
Impuestos Diferidos	\$343	\$340	-\$3
Utilidad Neta	\$445	\$460	\$15

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2016	Segundo Trimestre 2016	Variación
Margen Financiero	\$44	\$60	\$16
Comisiones Pagadas	\$9	\$10	\$1
Intermediación	\$771	\$100	-\$671
Gastos Admón.	\$207	\$191	-\$16
Otros Ingresos/Gastos	\$32	\$95	\$63
Impuestos Causados	\$529	\$36	-\$493
Impuestos Diferidos	\$343	-\$3	-\$346
Utilidad Neta	\$445	\$15	-\$430

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	Mar-15	Jun-15	Segundo Trimestre 2015
Margen Financiero	\$1	\$16	\$14
Comisiones Pagadas	\$8	\$18	\$10
Intermediación	\$415	\$486	\$71
Gastos Admón.	\$149	\$311	\$162
Otros Ingresos/Gastos	\$133	\$253	\$121
Impuestos Causados	\$437	\$415	-\$22
Impuestos Diferidos	\$242	\$202	-\$40
Utilidad Neta	\$197	\$213	\$16

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	Segundo Trimestre 2015	Segundo Trimestre 2016	Variación
Margen Financiero	\$14	\$60	\$46
Comisiones Pagadas	\$10	\$10	\$0
Intermediación	\$71	\$100	\$29
Gastos Admón.	\$162	\$191	\$29
Otros Ingresos/Gastos	\$121	\$95	-\$26
Impuestos Causados	-\$22	\$36	\$58
Impuestos Diferidos	-\$40	-\$3	\$37
Utilidad Neta	\$16	\$15	-\$1

Comparando los resultados del primer trimestre de 2016 con el segundo trimestre de 2016 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue menor en \$430 millones de pesos, al pasar de una utilidad de \$445 millones de pesos a una ganancia de \$15 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 \$16 millones de pesos explicado por el aumento sostenido en la posición de bonos gubernamentales durante el primer semestre de 2016 como resultado de las iniciativas para aumentar los activos líquidos para incrementar el coeficiente de liquidez. Con respecto a las comisiones pagadas a brokers el monto pagado fue similar durante ambos trimestres por volúmenes similares de operación.

Con respecto del resultado por intermediación durante el primer trimestre de 2016 se obtuvo una utilidad por \$771 millones de pesos, explicada por las terminaciones anticipadas con corporativos, mientras que en el segundo trimestre de 2016 la utilidad fue de \$100 millones de pesos igualmente explicada por recouponings, terminaciones anticipadas y la volatilidad del tipo de cambio.

Los Gastos de Administración fueron menores en \$16 millones de pesos durante el segundo trimestre de 2016, explicado principalmente por el registro de una insuficiencia en la provisión de impuestos de 2015 por \$29 millones de pesos registrada el primer trimestre del año.

El rubro de Otros Ingresos fue mayor para el segundo trimestre de 2016 en \$63 millones de pesos, explicado por mayores ingresos asociados a la participación del equipo de Fusiones y Adquisiciones en transacciones globales y al reembolso del Withholding tax acumulado de los primeros meses de 2016 pagado por cuenta de Barclays PLC.

El efecto para el primer trimestre de 2016 en Impuestos Diferidos fue un gasto de \$346 millones de pesos (mayores partidas activas que se realizarán en periodos futuros) y un decremento del gasto en el impuesto corriente asociado a menores ganancias realizadas principalmente por terminaciones anticipadas de operaciones financieras derivadas por un importe de \$22 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 decremento en la utilidad de \$1 millón de pesos al pasar de una utilidad de \$16 millones de pesos a una de \$15 millones. Los principales factores fueron, un aumento de \$46 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 \$29 millones de pesos en el resultado por intermediación explicado por el volumen de recouponings y terminaciones anticipadas observadas durante el periodo y por la variación en el tipo de cambio observada durante el primer semestre de 2016, así como un incremento en los Gastos de Administración de \$29 millones de pesos explicado por un incremento en la facturación de Servicios Barclays a raíz del aumento en la provisión de compensación variable. La disminución en el rubro de otros ingresos/gastos se explica por menores ingresos obtenidos por el equipo de fusiones y adquisiciones

durante el segundo trimestre de 2016 por concepto de participación en transacciones globales y por el reembolso de WHT pagado por cuenta de Barclays PLC durante el primer semestre de 2016. El impuesto causado presentó un incremento de \$58 millones de gasto explicado por la terminación anticipada de operaciones derivadas que generaron utilidades realizadas y por \$37 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 17.237 al cierre del primer trimestre de 2016 a 18.4646 al cierre del segundo trimestre de 2016. El tipo de cambio promedio del segundo trimestre fue de 18.10767 llegando a tocar niveles máximos de 19.1283 y mínimos de 17.1767 con una variación máxima durante el trimestre de 1.9516.

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

Activos	Mar-16	Jun-16	Variación
Disponibilidades	26,906	8,170	-\$18,736
Cuentas de Margen	-	-	\$0
Inversiones en Valores	5,159	8,237	\$3,078
Deudores por Reporto	2,170	10,501	\$8,331
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	18,315	14,948	-\$3,367
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	27,194	12,861	-\$14,333
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	19	19	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	724	721	-\$3
Otros Activos	1,023	1,020	-\$2
Total Activo	81,510	56,477	-\$25,034
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,556	2,772	\$1,216
Valores Asignados por Liquidar	-	-	\$0
Acreeedores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,109	6,541	\$3,433
Derivados	18,839	17,385	-\$1,454
Otras Cuentas por Pagar	53,235	24,993	-\$28,242
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	76,739	51,691	-\$25,048
	Mar-16	Jun-16	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	197	209	\$12
Resultado de ejercicios anteriores	1,515	1,503	-\$12
Resultado neto	445	460	\$15
Capital Contable	4,771	4,786	\$15
Total Pasivo y Capital Contable	81,510	56,477	-\$25,032

Al cierre del segundo trimestre del 2016, el Balance General del Banco fue de \$56,477 millones de pesos, conformados como sigue: Disponibilidades por \$8,170 millones de pesos, Inversiones en Valores \$8,237 y reportos \$10,501 millones de pesos integradas principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$14,948 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones). Cuentas por Cobrar \$12,861 conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el primer trimestre del 2016, el Balance disminuyó en un 30% principalmente por una disminución en los rubros de Disponibilidades (\$18,736), derivados (\$3,367), otras cuentas por cobrar (\$14,333), derivados pasivos (\$1,454), y otras cuentas por pagar (\$28,242), sin embargo, hubieron partidas que aumentaron tales como, Inversiones en valores (\$3,078), Deudores por reporto (\$8,331) Préstamos interbancarios y de otros organismos (\$1,216) y Colaterales vendidos o dados en garantía (\$3,433) 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 decremento de operaciones financieras derivadas al cierre de junio de 2016 explicada por las terminaciones anticipadas.

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

Capital

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

Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	197	209	\$12
Resultado de ejercicios anteriores	1,515	1,503	-\$12
Resultado neto	445	460	\$15
Capital Contable	4,771	4,786	\$15

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)	30-04-16	31-05-16	30-06-16
Capital Neto	4,670	4,575	4,543
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	7,393	7,026	8,093
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	13,388	11,672	12,631
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	3,239	3,248	3,243
Activos en Riesgo Totales	24,020	21,947	23,967
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	34.88%	39.19%	35.97%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	19.44%	20.85%	18.96%

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 segundo 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 y Prácticas Societarias
Comité de Administración Integral de Riesgos
Comité de Comunicación y Control
Comité de Remuneración

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 (\$2,166 y \$2,178 miles de pesos al 30 de junio de 2016 y 31 de marzo de 2016, 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.