

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2016 y 2015

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo
Financiero Barclays México**

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Índice

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	1 a 3
Estados financieros:	
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de variaciones en el capital contable.....	6
Estados de flujos de efectivo.....	7
Notas sobre los estados financieros.	8 a 30

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea de Accionistas de
Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(Subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México (Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Casa de Bolsa en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Casa de Bolsa es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa, emitidos por la CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.



Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Casa de Bolsa o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Casa de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los Auditores Externos en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Asimismo, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente



información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Casa de Bolsa, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Casa de Bolsa, una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'ASV', written over a light blue horizontal line.

C.P.C. Antonio Salinas Velasco
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 28 de febrero de 2017

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Balances Generales
(Notas 1, 2 y 3)
31 de diciembre de 2016 y 2015

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

CUENTAS DE ORDEN

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS:			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA:	
Cuentas corrientes-			Colaterales recibidos:	
Liquidación de operaciones de clientes	\$ -	(\$ 1)	Instrumentos de patrimonio neto	\$ - \$ 14
Premios cobrados de clientes	-	1	Colaterales recibidos y vendidos o	
Totales por cuenta de terceros	\$ -	\$ -	entregados en garantía:	
			Instrumentos de patrimonio neto	- 14
			Otras cuentas de registro:	
			Acciones recibidas en custodia o	
			administración	111 111
			Totales por cuenta propia	\$ 111 \$ 139
Activo			Pasivo y Capital	
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	\$ 231	\$ 213	OTRAS CUENTAS POR PAGAR:	
INVERSIONES EN VALORES			impuestos a la utilidad por pagar (Nota 12)	\$ 13 \$ 27
Títulos para negociar (Nota 5)	87	84	Acreedores diversos y otras cuentas	15 10
CUENTAS POR COBRAR - Neto	18	12	IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 12)	0 0
INVERSIONES PERMANENTES			Total pasivo	28 37
(Nota 6)	0	0	CAPITAL CONTABLE (Nota 9)	
IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 12)	1	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	
OTROS ACTIVOS (Nota 8)			Capital social	114 114
Cargos diferidos, pagos anticipados e			CAPITAL GANADO	
intangibles	21	20	Reservas de capital	13 10
Otros activos a corto y largo plazo	3	3	Resultado de ejercicios anteriores	168 103
Total activo	\$ 361	\$ 332	Resultado neto	38 68
			Total capital contable	219 181
			Total pasivo y capital contable	\$ 361 \$ 332

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo; 210, segundo párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

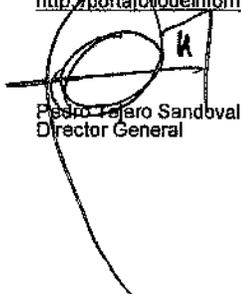
El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de estos estados financieros es el correspondiente al 31 de diciembre de 2016, con un índice de capitalización de 569.37% sobre activos sujetos a riesgo de crédito, de mercado y operacional, y 666.66% sobre activos en riesgo de crédito.

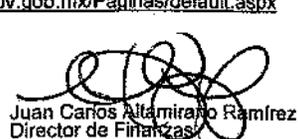
El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$112.

Las quince notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/about-barclays-capital/our-firm/financial-information/barclays-mexico-financial-reporting.html>
<http://portal.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>


Pedro Tejero Sandoval
Director General


Juan Carlos Altamirano Ramírez
Director de Finanzas


Roberto E. Emmert Camarena
Contralor


Mariana Benítez Franco
Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Estados de Resultados
(Notas 7, 10 y 12)
31 de diciembre de 2016 y 2015

Miliones de pesos mexicanos (Nota 2)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 139	\$ 180
Comisiones y tarifas pagadas	(21)	(14)
Ingresos por asesoría financiera	-	-
Resultado por servicios	118	166
Utilidad por compra venta	-	-
Pérdida por compra venta	-	-
Ingresos por intereses	10	6
Gastos por intereses	-	-
Resultado por valuación a valor razonable	-	-
Margen financiero por intermediación	10	6
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	1
Gastos de administración y promoción	(78)	(78)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	50	95
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	50	95
Impuesto a la utilidad causado (Nota 12)	(13)	(27)
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 12)	1	-
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	38	68
Operaciones discontinuadas	-	-
RESULTADO NETO	\$ 38	\$ 68

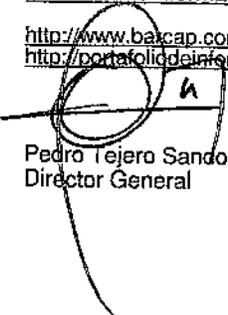
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo; 210, segundo párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

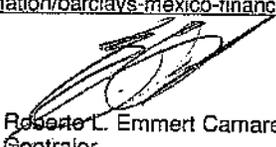
Las quince notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Acceso a la información:

<http://www.bxcap.com/about-barclays-capital/our-firm/financial-information/barclays-mexico-financial-reporting.html>
<http://portalplidoinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>


Pedro Tejero Sandoval
Director General


Juan Carlos Altamirano Ramírez
Director de Finanzas


Roberto L. Emmert Camarena
Contralor


Mariana Benítez Franco
Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Estados de Variaciones en el Capital Contable
(Nota 9)

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

Concepto	Capital ganado			Total capital contable
	Capital contribuido	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	
Saldos al 1 de enero de 2015	Capital social \$ 114	\$ 8	\$ 123	\$ 282
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA DECISIÓN DE LOS ACCIONISTAS				
Constitución de reservas		2	(2)	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			(37)	(37)
Pago de dividendos			(55)	(55)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Utilidad integral				
Resultado neto			68	68
Saldos al 31 de diciembre de 2015	114	10	103	295
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA DECISIÓN DE LOS ACCIONISTAS				
Constitución de reservas		3	(3)	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			68	68
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Utilidad integral				
Resultado neto			38	38
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 114	\$ 13	\$ 168	\$ 333

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

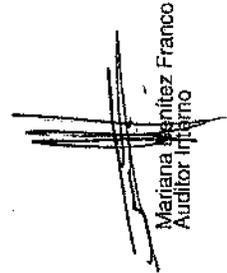
Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben. Las quince notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

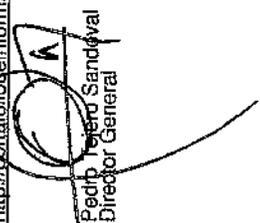
Acceso a la información:

<http://www.bcb.com/about-barclays-capital/our-firm/financial-information/barclays-mexico-financial-reporting.html>
<http://portal.informacion.cnfv.gob.mx/Paginas/default.aspx>


Juan Carlos Hernández Ramírez
Director de Finanzas


Roberto Zammit Camarena
Contralor


Mariana Benítez Franco
Auditor Interno


Pedro Sandoval
Director General

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
 (subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Estados de Flujos de Efectivo
31 de diciembre de 2016 y 2015

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Resultado neto	\$ 38	\$ 68
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	-	1
Provisiones	2	3
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	12	27
	<u>14</u>	<u>31</u>
Actividades de operación		
Cambio en inversiones en valores	(3)	(3)
Cambio en otros activos operativos	17	7
Cambio en otros pasivos operativos	(19)	(5)
Pago de impuestos a la utilidad	(29)	(14)
	<u>(34)</u>	<u>(15)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	-	(55)
	<u>-</u>	<u>(55)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	18	29
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	213	184
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 231</u>	<u>\$ 213</u>

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo; 210, segundo párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

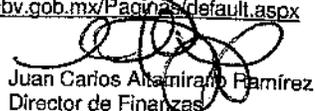
Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

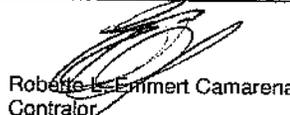
Las quince notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/about-barclays-capital/our-firm/financial-information/barclays-mexico-financial-reporting.html>
<http://portal.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>


 Pedro Tejero Sandoval
 Director General


 Juan Carlos Antamirano Ramírez
 Director de Finanzas


 Roberto S. Enríquez Camarena
 Contralor


 Mariana Benítez Franco
 Auditor Interno

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

*Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto por
el valor nominal de acciones y tipo de cambio, véase Nota 2*

Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Casa de Bolsa:

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México (Casa de Bolsa), es subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. (Grupo), la cual emite estados financieros consolidados. La Casa de Bolsa se constituyó el 15 de marzo de 2006 para actuar como intermediario bursátil, con duración indefinida, bajo las leyes de la República Mexicana. Mediante oficio No. 312-3/522440/2006 del 8 de marzo de 2006, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV o Comisión) autorizó su inscripción en el Registro Público de Valores. Mediante oficio No. 312-3/522500/2006 del 23 de septiembre de 2006, fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y la Comisión para organizarse y operar como casa de bolsa. Las operaciones de la Casa de Bolsa están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (LMV) y por las disposiciones de carácter general que emite la Comisión.

La principal actividad de la Casa de Bolsa es actuar como intermediario bursátil en la realización de transacciones con valores, procurando el desarrollo del mercado mediante la realización de, entre otras, las siguientes actividades: a) proporcionar y mantener a disposición del público información sobre los valores inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores (Bolsa) y los listados en el sistema internacional de cotizaciones de la propia Bolsa, sobre sus emisores y las operaciones que en esta se realicen; b) establecer medidas necesarias para asegurar que las operaciones que se realicen por especialistas bursátiles se sujeten a las disposiciones que les sean aplicables, y c) certificar cotizaciones en la Bolsa.

Con base en un oficio informativo emitido en 1998 por el Banco de México (Banxico), en su carácter de fiduciario del Fondo de Apoyo al Mercado de Valores (Fondo), se establece que no existen obligaciones para las casas de bolsa respecto a la protección expresa del Fondo, debido a la capacidad técnica y sofisticación para evaluar las inversiones que tienen los inversionistas del mercado bursátil.

El 23 de noviembre de 2009 la Casa de Bolsa recibió autorización por parte de la Comisión para la implementación del sistema de recepción y asignación de operaciones de "Cash Equity". Con lo anterior quedó autorizada la ampliación de su objeto social para realizar este tipo de operaciones a partir del 4 de diciembre de 2009.

La Casa de Bolsa tiene celebrado un convenio de responsabilidades, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley para Regular Agrupaciones Financieras (LRAF), mediante el cual el Grupo se compromete a responder ilimitadamente sobre el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus subsidiarias, así como de las pérdidas que, en su caso, llegaran a tener.

La Casa de Bolsa no tiene empleados y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por una parte relacionada (Servicios Barclays, S. A. de C. V. [Servicios]).

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Bases de preparación de la información financiera:

Elaboración de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los Criterios Contables establecidos por la CNBV para casas de bolsa los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad con un criterio de contabilidad específico. Los Criterios Contables mencionados están contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa” (Criterios Contables). Para estos efectos, la Casa de Bolsa ha elaborado su estado de resultados conforme a la presentación requerida por la Comisión, el cual tiene por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la entidad, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, [IASB]), así como los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables en los Estados Unidos tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financieras emitidos por el Financial Accounting Standards Board, (FASB), o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la LMV, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros de las casas de bolsa se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Criterios Contables específicos y NIF de aplicación prospectiva por cambios contables y NIF vigentes a partir del 1 de enero de 2016 y 2015

Durante 2016 y 2015 no existen cambios en los Criterios Contables aplicables a la Casa de Bolsa. A partir del 1 de enero de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa adoptó de manera prospectiva las siguientes mejoras a las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) y que entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada. Se considera que las mejoras a las NIF antes mencionadas no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Casa de Bolsa.

Mejoras a las NIF 2016

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Se incorpora el concepto de “Costos de transacción” estableciendo que son aquellos en los que se incurre para generar un activo financiero o mediante los que se asume un pasivo financiero, los cuales no se hubieran incurrido de no haberse reconocido dicho activo o pasivo financiero.

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Mejoras a las NIF

NIF C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos". Establece que los anticipos de clientes en moneda extranjera, deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción, es decir, al tipo de cambio histórico, y dicho monto, no debe modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron autorizados, para su emisión el 28 de febrero de 2017 y 23 de febrero de 2016, respectivamente, por los funcionarios que firman al final de estas notas, con poder legal para autorizarlos.

Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Los Criterios Contables requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa no realiza estimaciones significativas para los estados financieros.

Monedas de registro, funcional y de informe

Debido a que tanto las monedas de registro, funcional y de informe de la Casa de Bolsa son el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

Conforme a las disposiciones de la NIF B-15, la Casa de Bolsa ha identificado las siguientes monedas:

<u>Tipo</u>	<u>2016</u>	<u>Moneda</u>	<u>2015</u>
Registro	Pesos mexicanos		Pesos mexicanos
Funcional	Pesos mexicanos		Pesos mexicanos
Informe	Pesos mexicanos		Pesos mexicanos

No existieron cambios en la identificación de estas monedas respecto del ejercicio anterior.

Las partidas incluidas en los estados financieros se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera la entidad, es decir, su "moneda funcional". Los estados financieros se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda de informe de la Casa de Bolsa.

Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", a partir del 1 de enero de 2008, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(%)	(%)
Del año	3.38	2.10
Acumulada en los últimos tres años	9.97	10.39

a. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las disponibilidades restringidas obedecen principalmente al Fondo de Compensación constituido con la Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. (CCV). Véase Nota 4.

b. Inversiones en valores

Las inversiones en valores corresponden únicamente a valores gubernamentales, y se clasifican como títulos para negociar de acuerdo con la intención de uso que la Administración de la Casa de Bolsa les asignó al momento de su adquisición. Véase Nota 5.

Dichas inversiones inicialmente se registran a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de la valuación de esta categoría se llevan directamente contra el resultado del ejercicio de la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que no se realicen en efectivo.

c. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan importes a favor de la Casa de Bolsa, como saldos a favor de impuestos e importes por cobrar provenientes de la prestación de servicios de intermediación en el mercado de valores.

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

d. Otras inversiones permanentes

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del periodo cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de periodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen del costo de adquisición de las inversiones permanentes. Véase Nota 6.

e. Activos intangibles

Los activos intangibles se registran en el rubro de "Otros activos" y se reconocen cuando estos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

De vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato.

De vida útil indefinida: no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Los activos intangibles que tiene la Casa de Bolsa corresponden principalmente a las licencias adquiridas por la operación de "Cash Equity", la cual se va a amortizar de acuerdo con la vigencia del contrato.

Dichos activos son sujetos a un análisis anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, debido a que existen otros factores que indican que no existe deterioro en dichos activos, la Administración considera que no requiere dicho estudio. Véase Nota 8.

f. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (la posibilidad de que ocurra prevalece a que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

g. Impuestos sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido, se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Véase Nota 12.

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

h. Capital contable

El capital social, la reserva de capital y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico y, ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008 a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado. Véase Nota 9.

i. Resultado integral

El resultado integral está compuesto por la utilidad neta, la cual se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2016 y 2015 se expresan en pesos históricos.

j. Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme el método de interés efectivo.

Las comisiones generadas por operar como intermediario en el mercado de capitales y los ingresos por asesoría financiera se registran conforme dichos servicios son prestados.

k. Información financiera por segmentos

Los Criterios Contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman las operaciones celebradas por las casas de bolsa, estas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos como mínimo: i) operaciones con valores por cuenta propia; ii) operaciones con sociedades de inversión, y iii) servicios de asesoría financiera. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos. Las NIF no requieren tal desagregación predeterminada. Véase Nota 10.

Los Criterios Contables no requieren la revelación por cada área geográfica donde se desenvuelve la Casa de Bolsa, de las cuales el segmento identificado derive ingresos o mantenga activos productivos.

l. Operaciones de custodia y administración

El efectivo de clientes se deposita en instituciones bancarias en cuentas distintas a las propias de la Casa de Bolsa. Los valores de clientes se registran en cuentas de orden a su valor de mercado, valuadas utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios.

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4 - Disponibilidades:

El rubro de Disponibilidades de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos	\$ 49	\$ 24
Otras disponibilidades*	142	134
Disponibilidades restringidas**	<u>40</u>	<u>55</u>
	<u>\$ 231</u>	<u>\$ 213</u>

* Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa tiene invertido en su cuenta con la CCV un monto de \$142 y \$134, respectivamente, que no forma parte del Fondo de Compensación.

** Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa mantiene un Fondo de Reserva por las operaciones que realiza de "Cash Equity"; el cual sirve para cubrir las penas convencionales, así como por las sanciones establecidas por la CCV por los incumplimientos en que pudiera incurrir la Casa de Bolsa.

Los intereses generados durante 2016 y 2015, correspondientes a las Disponibilidades ascienden a \$6.93 y \$3.80, respectivamente.

Nota 5 - Inversiones en valores:

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y riesgos inherentes de crédito y liquidez del mercado.

Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa, se describen en la Nota 11.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la posición en títulos para negociar es:

	<u>2016</u>		
<u>Valores gubernamentales</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	<u>\$87</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$87</u>
	<u>2015</u>		
<u>Valores gubernamentales</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
Cetes	<u>\$84</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$84</u>

Los títulos clasificados para negociar tienen como finalidad obtener ganancias a corto plazo derivadas de su operación como participante en el mercado.

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

El plazo de vencimiento de estos títulos es de 5 días en 2016 (7 días en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se reconocieron ingresos por intereses \$3.46 y \$2.58, respectivamente.

Asimismo, en 2016 y 2015 el resultado por valuación ascendió a (\$0.04) y (\$0.01), respectivamente, mismos que se encuentran reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro "Resultados por valuación a valor razonable".

Nota 6 - Otras inversiones permanentes:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las otras inversiones permanentes en acciones, valuadas al costo de adquisición, se integran como sigue:

	<u>Porcentaje de participación (%)</u>	<u>Costo de adquisición</u>
CCV	<u>.001</u>	<u>\$.01</u>

Nota 7 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar a:		
Servicios	<u>\$ 2.60</u>	<u>\$ -</u>
Cuentas por pagar a:		
Servicios	<u>(\$3.31)</u>	<u>\$ -</u>
Banco	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 0.07)</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones cobradas:		
Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple	\$ -	\$ 0.01
Barclays Capital, Inc.	56.81	58.91
Barclays Capital Securities Limited	<u>2.37</u>	<u>3.70</u>
	<u>\$59.18</u>	<u>\$62.62</u>
Gastos de administración y promoción:		
Servicios	<u>\$66.29</u>	<u>\$66.87</u>

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 - Análisis de otros activos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición de otros activos es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros intangibles*	\$ 5	\$ 5
Amortización acumulada de otros intangibles	(5)	(4)
Comisiones pagadas por anticipado	-	1
Pagos provisionales de impuestos	<u>21</u>	<u>18</u>
	21	20
Otros activos**	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>\$24</u>	<u>\$23</u>

* Corresponde a las licencias adquiridas para el uso del software por las operaciones de "Cash Equity".

** Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa mantiene un Fondo de Compensación con la CCV por las operaciones que realiza de "Cash Equity"; el monto de dicho fondo al 31 de diciembre de 2016 es de \$2.49 (\$1.95 en 2015) y es determinado por la CCV con base al saldo promedio mensual requerido de las aportaciones de sus agentes liquidadores.

Nota 9 - Capital contable:

El capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

<u>Número de acciones *</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
111,439,999	Acciones de la Serie "F"	\$112
<u>1</u>	Acciones de la Serie "B"	<u>-</u>
<u>111,440,000</u>	Capital social pagado histórico	112
	Incremento por actualización	<u>2</u>
	Capital social	<u>\$114</u>

* Acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1 cada una, totalmente suscritas y pagadas, con lo que el capital social pagado es de \$112.

De acuerdo con los estatutos de la Casa de Bolsa, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por el Grupo, y las acciones de la Serie "B", serán de libre suscripción.

Las acciones de la Serie "F" representarán como mínimo el 51% del capital social, y el 49% restante del capital social podrá integrarse indistinta o conjuntamente por acciones de las Series "F" y "B".

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

A continuación se muestra cierta información relativa al número de acciones del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Número de acciones											
Capital social ordinario				Capital social adicional				Total de acciones			
Acciones autorizadas	Acciones emitidas	Acciones pagadas	Acciones emitidas no pagadas	Acciones autorizadas	Acciones emitidas	Acciones pagadas	Acciones emitidas no pagadas	Acciones autorizadas	Acciones emitidas	Acciones pagadas	Acciones emitidas no pagadas
111,440,000	111,440,000	111,440,000						111,440,000	111,440,000	111,440,000	

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del capital social pagado.

Dividendos

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 17 de julio de 2015 se aprobó la distribución de dividendos por \$55 al Grupo, poseedor de la parte mayoritaria de las acciones. Dichos dividendos fueron pagados en efectivo y representaron un dividendo por acción de \$0.49 pesos.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2016. El impuesto causado será a cargo de la Casa de Bolsa y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

A partir de 2014, la LISR establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Capital mínimo

El capital mínimo suscrito y pagado que la Casa de Bolsa debe tener es el equivalente en moneda nacional al valor de 12,500,000 UDI, mismo que a la fecha de los estados financieros está cubierto.

Capitalización

a. Capital neto

La Casa de Bolsa mantiene un capital global en relación con los registros de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las reglas para los requerimientos de capitalización de las casas de bolsa, emitidas por la SHCP.

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

La Casa de Bolsa vigila constantemente el cumplimiento de los niveles de capitalización para la realización de sus operaciones; en caso de no cumplir dichos requerimientos la Casa de Bolsa sería sancionada en los términos del artículo 51, fracción IX, de la Ley. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 cubre dicho requerimiento.

Al 31 de diciembre de 2016 la Casa de Bolsa determinó un Índice de Capitalización de 569.37% (547.81% en 2015), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos en riesgo de crédito, de mercado y operacional. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre de 2016 no ha sido calificado por Banxico mientras que el cómputo de 2015 ya fue calificado.

A continuación se detallan los rubros relevantes de dicho Índice de Capitalización:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 0.80	\$ 0.74
Activos en riesgo de crédito	49.86	45.47
Activos en riesgo operacional	<u>7.72</u>	<u>7.46</u>
Activos en riesgo totales	<u>\$ 58.38</u>	<u>\$ 53.67</u>
Capital neto	<u>\$ 332.39</u>	<u>\$ 294.02</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	<u>666.66%</u>	<u>646.68%</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	<u>569.37%</u>	<u>547.81%</u>

De acuerdo con la normatividad vigente, el capital neto de las casas de bolsa se determina disminuyendo del capital contable, los importes correspondientes a inversiones en acciones y activos intangibles. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los capitales netos de la Casa de Bolsa eran de \$332 y \$294, respectivamente, sin requerir capital complementario de las operaciones a esas fechas.

b. Riesgo de mercado

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	<u>\$ 0.80</u>	<u>\$ 0.06</u>

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Grupo Financiero Barclays México**
 (subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
 Notas sobre los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	<u>\$ 0.74</u>	<u>\$ 0.06</u>

c. Riesgo de crédito

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$46.14	\$ 3.69
Otros activos	<u>3.72</u>	<u>0.30</u>
Total	<u>\$49.86</u>	<u>\$ 3.99</u>

	<u>31 de diciembre de 2015</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$42.56	\$ 3.40
Otros activos	<u>2.91</u>	<u>0.23</u>
Total	<u>\$45.47</u>	<u>\$ 3.63</u>

d. Riesgo operacional

Los montos de los activos ponderados sujetos a riesgo operacional para 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo operacional	<u>\$ 7.72</u>	<u>\$ 0.62</u>

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

31 de diciembre de 2015

	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo operacional	\$ 7.46	\$ 0.60

Las cifras antes mencionadas fueron obtenidas del cómputo de capitalización al 31 de diciembre de 2016 y 2015 realizado por la Casa de Bolsa. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre de 2016 aún no ha sido calificado por Banxico y el correspondiente a 2015 ya fue calificado y aprobado.

La categorización de las casas de bolsa se da en función de su índice de consumo de capital como sigue:

<u>Categoría</u>	<u>Índice de consumo de capital</u>
I	Menos o igual al 80%
II	80.1%-100%
III	100.1%-120%
IV	Más de 120%

Las casas de bolsa serán notificadas por escrito por la Comisión respecto de su categorización al 31 de diciembre de 2016, así como de las medidas correctivas mínimas y/o especiales adicionales que les correspondan. De conformidad con la última publicación respecto de los índices de capitalización realizada por la Comisión, la Casa de Bolsa se encontraba categorizada como "I"; al 31 de diciembre de 2015 la Casa de Bolsa se encontraba en la misma categoría.

Por los ejercicios de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa obtuvo la siguiente calificación de:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Fitch Ratings	F1+	AAA
Moody's	Mx-1	Aa3.mx

Nota 10 - Información por rubro del estado de resultados:

Las principales operaciones por segmento de negocio celebradas por la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestran en la página siguiente.

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>Concepto</u>	2016			<u>Total</u>
	<u>Operaciones con valores por cuenta propia</u>	<u>Operaciones por cuenta de clientes</u>	<u>Servicios de asesoría financiera</u>	
Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	\$ 139.44	\$ -	\$139.44
Comisiones y tarifas pagadas	(13.51)	(7.93)	-	(21.44)
Utilidad por compra venta	0.03	-	-	0.03
Ingresos por intereses	10.39	-	-	10.39
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(0.04)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(0.04)</u>
Total de ingresos de la operación	<u>(\$ 3.13)</u>	<u>\$ 131.51</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$128.38</u>

<u>Concepto</u>	2015			<u>Total</u>
	<u>Operaciones con valores por cuenta propia</u>	<u>Operaciones por cuenta de clientes</u>	<u>Servicios de asesoría financiera</u>	
Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	\$ 179.59	\$ -	\$179.59
Comisiones y tarifas pagadas	(5.95)	(7.90)	-	(13.85)
Ingresos por intereses	6.37	-	-	6.37
Resultado por valuación a valor razonable	<u>0.01</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.01</u>
Total de ingresos de la operación	<u>\$ 0.43</u>	<u>\$ 171.69</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$172.12</u>

A continuación se muestra la integración al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de otros ingresos:

<u>Concepto</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras recuperaciones	\$ -	\$ 0.84
Cancelación de exceso en provisiones	<u>0.94</u>	<u>0.58</u>
	<u>\$ 0.94</u>	<u>\$ 1.42</u>

Nota 11 - Administración integral de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2016, la Casa de Bolsa se apega a las disposiciones regulatorias establecidas en materia de administración integral de riesgos que establecen, entre otros mecanismos, que las casas de bolsa realicen sus actividades con niveles de riesgo acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, además de requerirles la información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en dichas disposiciones. Asimismo, establecen responsabilidades para el Consejo Directivo y para el Director General de la Casa de Bolsa, con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

En observancia con las disposiciones emitidas por las autoridades correspondientes, se ha constituido un Comité de Riesgos para vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, así como a los límites de exposición aprobados por él mismo y el Consejo de Administración.

A su vez, la Casa de Bolsa cuenta con una Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) conformada por una persona que es responsable de la administración de Riesgo de Mercado y Liquidez, dos oficiales de Crédito que están a cargo de la administración de Riesgo de Crédito. A su vez, la UAIR se apoya en distintos Oficiales de Riesgos para la identificación y escalamiento del Riesgo Operacional en cada una de las áreas que conforman la Casa de Bolsa.

A continuación se describen las acciones que la Casa de Bolsa realiza para administrar los riesgos en los que incurre por su operación, en particular en relación con: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión.

Descripción global de políticas y procedimientos

La Casa de Bolsa administra los riesgos en que incurre por su participación en el mercado financiero, con el fin de incrementar el valor para sus accionistas. Los principales riesgos a los cuales la Casa de Bolsa está expuesta son: de mercado, de crédito, de liquidez, legal y operativo.

La administración de riesgos de la Casa de Bolsa está fundamentada en:

- Definición formal de los órganos responsables de la administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes de la Casa de Bolsa.
- Monitoreo de los riesgos efectuados por unidades independientes de las áreas de negocios que generan los riesgos.
- Evaluación continua de los riesgos y comparación contra los límites establecidos para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos.
- Utilización de sistemas y metodologías especializadas para realizar una adecuada administración integral de riesgos.
- Práctica de pruebas bajo condiciones extremas de los factores de riesgo sobre el portafolio (pruebas de estrés), para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad de la Casa de Bolsa.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgo incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

En relación a los diferentes tipos de riesgos la Casa de Bolsa define y realiza las siguientes actividades, controles o acciones para mitigar los riesgos asociados a dichos riesgos:

Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial, por posiciones en productos de mercados financieros, derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden en su valuación, como precios de acciones, tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta la capacidad financiera de la Casa de Bolsa de incurrir en dichos riesgos. La Casa de Bolsa estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica con una serie histórica de dos años. El nivel de confianza utilizado es de 95% y el horizonte de tenencia es de un día.

La Casa de Bolsa está dispuesta a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £20,000 libras esterlinas (el equivalente a \$0.5*). La Casa de Bolsa registró un VaR de £ 150, el equivalente a \$0.0*, al cierre del 31 de diciembre de 2016, y el VaR promedio durante el 4Q 2016 fue de £ 108 (el equivalente a \$0.0*).

Las pruebas de Backtesting y escenarios extremos (Stress testing) se llevan a cabo una vez al mes y los resultados se presentan al Comité de riesgos. La aplicación y definición de los parámetros de escenarios extremos han sido previamente aprobadas por el Comité de riesgos, y su vigencia y validez se revisan periódicamente.

*Para la conversión de libras a pesos se usaron los tipos de cambio de Bloomberg al cierre del periodo.

Detalle de las pruebas de Stress testing

Definición de escenarios

Tasas de interés y Tipo de Cambio

Riesgo de Mercado

Tasas de interés en pesos

Plazo	03M (000%)	1Y (000%)	18 (000%)	3M (000%)	6M (000%)	1Y (000%)	2Y (000%)	3Y (000%)	4Y (000%)	5Y (000%)	7Y (000%)	10Y (000%)	15Y (000%)	20Y (000%)	25Y (000%)	30Y (000%)
Parámetro																
Escenario 1 (1995 Tequila crisis)	700	700	650	600	600	500	500	500	500	500	400	400	400	400	400	400
Escenario 2 (peor escenario de los últimos 5 años)	200	200	200	180	180	180	180	150	150	150	140	140	140	140	140	140
Escenario 3 (peor escenario de los últimos 2 años)	150	150	150	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
Escenario 4 (+10% shock)	75	75	75	77	77	78.5	80	83	85	87	90	91	93	95	95	95
Escenario 5 (-10% shock)	-75	-75	-75	-77	-77	-78.5	-80	-83	-85	-87	-90	-91	-93	-95	-95	-95
Escenario 6 aplanamiento de la curva de rendimientos	100	100	100	100	100	100	100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Escenario 7 empinamiento de la curva de rendimientos	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Tasas de interés en USD

Plazo	03M (000%)	1Y (000%)	18 (000%)	3M (000%)	6M (000%)	1Y (000%)	2Y (000%)	3Y (000%)	4Y (000%)	5Y (000%)	7Y (000%)	10Y (000%)	15Y (000%)	20Y (000%)	25Y (000%)	30Y (000%)
Parámetro																
Escenario 1 (1995 Tequila crisis)	-100	-20	-10	-10	-5	-5	2	3	4	5	7	10	10	10	10	10
Escenario 2 (peor escenario de los últimos 5 años)	-130	-120	-100	-100	-80	-80	-70	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Escenario 3 (peor escenario de los últimos 2 años)	-150	-120	-100	-100	-80	-80	-70	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Escenario 4 (+10% shock)	2.5	2.3	3.2	3.0	1.5	17.5	12.5	1.5	1.8	2.1	2.3	2.6	3.0	32.8	3.5	3.6
Escenario 5 (-10% shock)	-2.5	-2.3	-3.2	-3.0	-1.5	-17.5	-12.5	-1.5	-1.8	-2.1	-2.3	-2.6	-3.0	-32.8	-3.5	-3.6
Escenario 6 aplanamiento de la curva de rendimientos	50	50	50	50	50	50	50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Escenario 7 empinamiento de la curva de rendimientos	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	50	50	50	50	50	50	50	50	50

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Cambios en puntos base (.01% equivalente a 1 punto base).

Movimientos extremos aplicados al tipo de cambio del peso contra el dólar norteamericano

Escenario 1	% en porcentaje	40%
Escenario 2	% en porcentaje	15%
Escenario 3	% en porcentaje	8%
Escenario 4	% en porcentaje	10%
Escenario 5	% en porcentaje	-10%
Escenario 6	% en porcentaje	-5%
Escenario 7	% en porcentaje	5%

Movimiento extremo en tipo de cambio en % de devaluación del peso.

En la tabla siguiente se muestra el Impacto de los escenarios de estrés sobre el portafolio con las posiciones en riesgo al cierre de diciembre 2016.

Escenario	Pérdida total del portafolio en pesos
Escenario 1	0
Escenario 2	0
Escenario 3	0
Escenario 4	0
Escenario 5	0
Escenario 6	0
Escenario 7	0

La sensibilidades ante cambios en la tasa de interés la calcula la institución como el efecto que tendría en la valuación a mercado, de una posición determinada, el movimiento hacia arriba de un punto básico (0.01%) en la tasa de interés o curva de rendimiento.

Riesgo de crédito

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa.

El proceso de administración de riesgos de crédito de la Casa de Bolsa incluye la selección de clientes conforme a parámetros previamente determinados, preparación de análisis cualitativos y cuantitativos, aprobación de propuestas de crédito por parte del Comité de Crédito de Barclays Bank Mexico (Banco) conforme a las políticas y procedimientos del Banco, y el monitoreo del cumplimiento de los límites y políticas de crédito.

La Casa de Bolsa mide el riesgo de crédito de contraparte por inventario por tenencia de bonos como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación de reporto, cambios o derivados, el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación, internamente llamado *Potencial Future Exposure*, que incluye tanto el valor actual como el potencial de reemplazo.

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

El valor fraccional resulta de una estimación del costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte, en el momento en que ocurriera esta. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado.

Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

Al cierre de diciembre de 2016 la Casa de Bolsa no ha otorgado ninguna línea de crédito, reportos o productos derivados a sus clientes.

Para el caso de la asignación del requerimiento de capital por Riesgo de Crédito, la institución utiliza el Método Estándar. Para tales efectos se utiliza información que proveen Standard & Poors, Moody's y Fitch como agencias calificadoras. En el caso de que una misma contraparte tuviera distintos niveles de calificación entre las instituciones mencionadas, se tomará la más conservadora (calificación más baja) disponible.

Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Con respecto al riesgo de liquidez la Casa de Bolsa ha negociado líneas de crédito intradía con un banco local hasta por Dls. 50 millones y Dls. 10 millones, para una línea de sobregiro overnight, además la unidad de riesgo analiza la información referente a los montos a liquidarse diariamente. Otra fuente de fondeo para la Casa de Bolsa es la venta, ya sea en reporto o en directo de la tenencia de Bonos Gubernamentales en donde se invierte excedente de capital.

La Casa de Bolsa también cuenta con un Plan de Fondeo de Contingencia que contiene:

- I. Acciones y mecanismos de coordinación requeridos para hacer frente a eventos adversos de liquidez.
- II. Persona encargada de activar el Plan de Financiamiento de Contingencia y describir el proceso por medio del cual se dará conocimiento al personal involucrado sobre su activación.
- III. Órganos sociales y personal responsable de la toma de decisiones en materia de liquidez mientras se restablece el nivel de riesgo en la Casa de Bolsa.
- IV. Órgano social o personal responsable de coordinar todas las acciones al interior y exterior de la Institución una vez que se haya determinado la implementación del Plan de Financiamiento de Contingencia.
- V. Establecimiento y descripción de los eventos e indicadores de riesgo, cuantitativos y cualitativos que determinarán la activación de dicho plan.
- VI. Establecimiento de criterios que permitan a la Institución valorar la severidad de la situación a la que se enfrenta.

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

- VII. Definición para cada evento que detone el Plan de Financiamiento de Contingencia las acciones de corrección, el tiempo estimado para su implementación y el efecto esperado en los flujos de efectivo que generará cada una de ellas. Las fuentes de financiamiento directas y contingentes, que permitan preservar la liquidez, cubrir descalces de flujo de efectivo y restaurar los niveles de liquidez; así como su orden de pago. El orden de pago y la estrategia para liquidar activos, así como la pérdida estimada de valor de los mismos. La liquidez que podría otorgar el Banco de México, así como sus posibles condiciones. Los criterios y procesos bajo los cuales se determinará el nivel de estrés que enfrenta la Institución, así como la respuesta para cada uno de dichos niveles.
- VIII. Responsabilidades a considerar para la operatividad del Plan de Contingencia:
- Personas responsables para cada tarea o procedimiento requerido en el plan y de sus suplentes.
 - Plan de comunicación que incluya los procedimientos y reportes con información relevante para informar a la dirección general, Consejo, autoridades, principales contrapartes, agencias calificadoras, clientes, empleados y público en general la situación de la liquidez de la Casa de Bolsa.
 - La capacidad para obtener recursos, considerando las restricciones legales y operativas.
 - Efectividad y factibilidad operativa obtenida como resultado de los simulacros practicados respecto de la implementación de este plan, incluyendo la efectividad de las comunicaciones, la coordinación y en el proceso de toma de decisiones.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 la Casa de Bolsa cumple los límites regulatorios en lo que respecta al riesgo de liquidez, como son los límites de sobregiro en la cuenta única de Banxico y los límites de garantías y reportos intradía que puede realizar la Casa de Bolsa ante el Indeval y Banxico.

Riesgo legal

Representa la pérdida potencial por incumplimientos por parte de la Casa de Bolsa de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones de la Casa de Bolsa y deficiencias en la elaboración y por revisión de documentos.

Las políticas de la Casa de Bolsa requieren que los asesores legales y fiscales revisen regularmente sus operaciones para asegurarse de que las disposiciones aplicables están siendo cabalmente acatadas. Antes de efectuar una transacción con un cliente o contraparte, la Casa de Bolsa se asegura de que la documentación legal necesaria se apegue a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al manual de operación para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas de la Casa de Bolsa.

Riesgos operativo y tecnológico

El riesgo operativo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de la Casa de Bolsa.

Con la finalidad de monitorear las potenciales pérdidas derivadas de eventos operativos, se han constituido bitácoras en las que diariamente son monitoreados tanto el volumen de operaciones como el número de errores cometidos. Estas cifras son comparadas contra los límites establecidos para el proceso de operaciones. En caso de excesos se analiza la condición que provocó tal desviación para determinar si ésta es temporal o permanente, y ajustar los controles en consecuencia.

La Casa de Bolsa cuenta con una aplicación llamada "Incident Capture", en donde lleva el récord de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoría interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio de la Casa de Bolsa por al menos £10,000.

Por lo que corresponde al riesgo tecnológico, se han implantado políticas y procedimientos para mitigar las pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la operación y prestación de servicios.

Para el caso de la determinación de capital por Riesgo Operacional se utiliza el método del Indicador Básico, en este sentido, la institución no tiene contemplado migrarse a otros métodos durante el año de 2017.

Nota 12 - Impuesto sobre la Renta (ISR):

a. LISR

- i. En 2016 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal de \$44.9 (\$89 en 2015) y un ISR de \$13.4 (\$39.4 en 2015). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.
- ii. La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad gravable.
- iii. La provisión para ISR se analiza a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ISR causado	\$13.4	\$ 26.6
ISR diferido	<u>(0.8)</u>	<u>(0.1)</u>
	<u>\$12.6</u>	<u>\$ 26.5</u>

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

iv. La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad/pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$ 50	\$ 95
Tasa causada del ISR (B)	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Tasa legal del ISR	15.2	28.5
Más (menos):		
Gastos no deducibles	0.3	-
Ajuste anual por inflación	<u>(2.9)</u>	<u>(1.8)</u>
ISR registrado en resultados	<u>\$12.6</u>	<u>\$26.7</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>25%</u>	<u>28%</u>

v. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció el ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos por anticipado	\$ -	(\$ 1.40)
Valuación de instrumentos de renta fija	(0.01)	(0.02)
Provisiones de pasivos	3.02	1.60
Valor fiscal de activos	<u>0.03</u>	<u>0.11</u>
Total base impuesto diferido	3.04	0.29
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido activo neto	<u>\$ 0.91</u>	<u>\$ 0.08</u>

Nota 13 - Convenio de responsabilidades:

La Casa de Bolsa mantiene un convenio de responsabilidades mediante el cual se establece que el Grupo responderá ilimitadamente ante el incumplimiento de las obligaciones a cargo de sus subsidiarias, así como por pérdidas que, en su caso, llegaran a tener de acuerdo con los requerimientos de la LRAF.

Conforme a este convenio

- El Grupo responde solidaria e ilimitadamente al cumplimiento de las obligaciones a cargo de la Casa de Bolsa y demás entidades financieras integrantes del Grupo, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de estas, aun respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo.

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**
(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

- El Grupo responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio del Grupo no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes del Grupo se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en primer término, respecto de la Casa de Bolsa y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo hasta agotar el patrimonio del mismo.

Las referidas responsabilidades están previstas expresamente en los estatutos del Grupo.

Nota 14 - Contingencia:

Por las posibles diferencias que se deriven de las facultades de fiscalización de las autoridades en la interpretación de la reforma a la Ley Federal del Trabajo.

Nota 15 - Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación se describe una serie de NIF que el CINIF emitió durante diciembre de 2013, 2014 y 2015, las cuales entrarán en vigor en los años 2016 y 2018. Se considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Casa de Bolsa.

2018

NIF C-3 "Cuentas por cobrar". Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.

NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos". Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "probable".

Mejoras a las NIF 2017

NIF B-13 "Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros". Establece que si durante el periodo posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que ha caído en incumplimiento, conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.

NIF C-11 "Capital contable". Se establece que los costos de registro en una bolsa de valores de acciones que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes deben reconocerse por la entidad en la utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación y no en el capital contable, dado que no se considera que estén relacionados con una transacción de capital de la entidad. Adicionalmente no debe reconocerse dentro del estado de resultados integral la utilidad o pérdida alguna sobre la adquisición, recolocación, emisión o cancelación de las acciones propias de la entidad.

**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México**

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Mejoras a las NIF 2016

Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos". Se incorpora el concepto de "Costos de transacción" estableciendo que son aquellos en los que se incurre para generar un activo financiero o mediante los que se asume un pasivo financiero, los cuales no se hubieran incurrido de no haberse reconocido dicho activo o pasivo financiero.

Mejoras a las NIF 2015

Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos". Se establece el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes por la venta de bienes o servicios cuyo cobro está denominados en moneda extranjera, estableciendo que el saldo del rubro de "Anticipos de clientes" no debe modificarse ante fluctuaciones cambiarias entre sus monedas funcional y de pago. De esta manera se establece un tratamiento contable consistente con el de los pagos anticipados en moneda extranjera.

NIF C-3 "Cuentas por cobrar" y NIF C-20 "Instrumentos de financiamiento por cobrar". Se modificó la fecha de entrada en vigor de estas NIF, pasando del 1 de enero de 2016 (permitiendo su adopción anticipada a partir del 1 de enero de 2015, siempre y cuando se adopten conjuntamente ambas NIF), al 1 de enero de 2018 (permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se adopten conjuntamente ambas NIF).



Pedro Tejero Santolova
Director General



Roberto L. Emmert Camarena
Contralor



Juan Carlos Altamirano Ramirez
Director de Finanzas



Mariana Benitez Franco
Auditor Interno