

Informe de la Administración correspondiente al 31 de marzo de 2017

Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de **Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México** (el "Banco") por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2017.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el primer trimestre de 2017, así como el primer y cuarto trimestre de 2016:

COMPARATIVO RESULTADOS

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Dec-16	Mar-17	Primer Trimestre 2017
Margen Financiero	\$193	\$81	\$81
Comisiones Pagadas	\$37	\$5	\$5
Intermediación	\$1,109	\$478	\$478
Gastos Admón.	\$1,022	\$225	\$225
Otros Ingresos/Gastos	\$392	\$75	\$75
Impuestos Causados	\$356	\$0	\$0
Impuestos Diferidos	\$205	-\$90	-\$90
Utilidad Neta	\$484	\$314	\$314

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2016	Primer Trimestre 2017	Variación
Margen Financiero	\$56	\$81	\$25
Comisiones Pagadas	\$9	\$5	-\$4
Intermediación	\$114	\$478	\$364
Gastos Admón.	\$354	\$225	-\$129
Otros Ingresos/Gastos	\$147	\$75	-\$72
Impuestos Causados	-\$242	\$0	\$242
Impuestos Diferidos	-\$225	-\$90	\$135
Utilidad Neta	-\$29	\$314	\$343

Cuadro 3:

(millones de pesos)

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

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2016	Primer Trimestre 2017	Variación
Margen Financiero	\$44	\$81	\$37
Comisiones Pagadas	\$9	\$5	-\$4
Intermediación	\$771	\$478	-\$293
Gastos Admón.	\$207	\$225	\$18
Otros Ingresos/Gastos	\$32	\$75	\$43
Impuestos Causados	\$529	\$0	-\$529
Impuestos Diferidos	\$343	-\$90	-\$433
Utilidad Neta	\$445	\$314	-\$131

Comparando los resultados del cuarto trimestre de 2016 con el primer trimestre de 2017 (Cuadro 2), podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$343 millones de pesos, al pasar de una pérdida de \$29 millones de pesos a una utilidad de \$314 millones de pesos.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes. Con respecto del margen financiero se observó un incremento de \$25 millones de pesos debido principalmente a que el Banco ha aumentado su posición en bonos gubernamentales por la necesidad de mantener activos líquidos como parte de las iniciativas para incrementar el coeficiente de liquidez. Esto permitió que los ingresos por intereses aumentaran en \$37 millones del cuarto trimestre de 2016 al primer trimestre del 2017 por este concepto, esto disminuido en \$5 millones por intereses pagados por colaterales y préstamos bancarios. Asimismo, las posiciones de reporto generaron un decremento neto de \$7 millones en intereses y premios. Un factor importante durante el año fue el aumento en las tasas de interés decretado por Banxico con la finalidad de dar soporte al peso, comenzando en 5.75% a inicios del año y terminando en 6.50% al cierre del primer trimestre de 2017. Con respecto a las comisiones pagadas a brokers, el monto pagado durante el primer trimestre de 2017 fue menor en comparación al cuarto trimestre de 2016.

En lo que respecta al resultado por intermediación, durante el cuarto trimestre de 2016 se obtuvo una utilidad de \$114 millones de pesos y durante el primer trimestre de 2017 la utilidad fue de \$478 millones de pesos. Dicha utilidad se debe principalmente a flujos positivos provenientes de condiciones de mercado favorables en la renegociación de operaciones (recouponings), a terminaciones anticipadas y a operaciones en títulos gubernamentales. Los factores económicos detrás de dicha utilidad han sido principalmente las condiciones de volatilidad del tipo de cambio existentes durante el año y el aumento en las tasas de interés.

Los Gastos de Administración fueron mayores en \$129 millones de pesos durante el cuarto trimestre de 2016 en comparación con el primer trimestre de 2017 principalmente por gastos registrados a finales de 2016 provenientes de la empresa de servicios (nómina, plan de pensiones y otros gastos de operación), impuestos relacionados a ejercicios anteriores, impuestos retenidos provenientes de operaciones financieras derivadas renegociadas o terminadas anticipadamente durante el periodo, señalando que dichos impuestos retenidos le fueron reembolsados al Banco y están reflejados en el rubro de Otros Ingresos.

El rubro de Otros Ingresos fue menor durante el primer trimestre de 2017 por \$72 millones de pesos, pasando de \$147 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2016 a \$72 millones de pesos en el primer trimestre de 2017. Esto se explica principalmente por comisiones de asesoría cobradas a clientes locales durante el último trimestre de 2016, así como al reembolso de impuestos retenidos por cuenta de Barclays Bank PLC, además de un reembolso de intereses relacionados a una devolución de impuestos obtenida durante el cuarto trimestre de 2016.

En el rubro de impuestos, los impuestos causado y diferido durante el primer trimestre de 2017 fueron menores en comparación al cuarto trimestre de 2016 por \$242 millones de pesos y \$135 millones respectivamente. Este movimiento tiene su origen principalmente en la materialización de operaciones financieras derivadas que fueron terminadas anticipadamente durante el primer trimestre, trayendo como consecuencia un beneficio en el impuesto causado y una disminución del impuesto diferido activo.

Ahora bien, comparando los resultados del primer trimestre de 2017, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el Banco mostró un resultado menor en \$131 millones de pesos debido a que durante el primer trimestre de 2016 el Banco obtuvo una utilidad de \$445 millones de pesos y durante el mismo periodo de 2017 una utilidad de \$314 millones de pesos. Aunque el resultado haya sido menor durante el primer trimestre de 2017, refleja un sólido comienzo del año con una utilidad remarcable.

El resultado por intermediación muestra una disminución principalmente por los recouponings y terminaciones anticipadas observadas durante el primer trimestre de 2017. Cabe mencionar que la volatilidad del tipo de cambio y el aumento en las tasas de interés durante todo 2016 y durante el primer trimestre de 2017 han sido factores primordiales en los resultados obtenidos en este rubro.

En lo que respecta al rubro de Gastos de Administración, el incremento en los gastos entre el primer trimestre de 2017 contra el mismo periodo de 2016 fue de \$18 millones de pesos y se explica principalmente por mayores gastos provenientes de la empresa de servicios (nómina, plan de pensiones y otros gastos de operación). El aumento en el rubro de otros ingresos/gastos por \$43 millones se debe a mayores ingresos obtenidos por el equipo de Fusiones y Adquisiciones durante el primer trimestre de 2017 por concepto de comisiones de asesoría y por el reembolso de impuestos retenidos por parte de Barclays Bank PLC.

El impuesto causado y el diferido presentaron un decremento de \$529 millones y \$433 millones de pesos respectivamente, debido a que el efecto de las terminaciones anticipadas de operaciones derivadas durante el primer trimestre de 2016 fue mayor que durante el mismo periodo de este año. La materialización de operaciones financieras derivadas a través de terminaciones anticipadas con clientes corporativos e institucionales impactan la base para el cálculo del impuesto corriente, mientras que la valuación fiscal de swaps y forwards impacta el impuesto diferido activo.

Es importante 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 20.6194 al cierre del cuarto trimestre de 2016 a 18.7955 al cierre del primer trimestre de 2017. El tipo de cambio promedio del primer trimestre de 2017 fue de 20.3159, llegando a tocar niveles máximos de 21.9076 y mínimos de 18.7079 con una variación máxima durante el trimestre de 3.1997.

Cabe destacar primero, que el Resultado por Intermediación se compone de los resultados por valuación a valor razonable y del resultado por compraventa de inversiones en valores, divisas y derivados; y segundo, 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			
	Dec-16	Mar-17	Variación
Activos			
Disponibilidades	12,940	25,446	\$12,506
Cuentas de Margen	-	-	\$0
Inversiones en Valores	6,832	13,907	\$7,075
Deudores por Reporto	2,000	2,240	\$241
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	20,464	24,188	\$3,724
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	11,880	18,861	\$6,981
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	18	18	-\$0
Impuestos Diferidos (neto)	586	496	-\$90
Otros Activos	230	50	-\$180
Total Activo	54,950	85,206	\$30,256
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	3,299	973	-\$2,326
Valores Asignados por Liquidar	-	-	\$0
Acreedores por Reporto	600	-	-\$600
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	2,149	7,542	\$5,393
Derivados	22,221	23,339	\$1,118
Otras Cuentas por Pagar	21,872	48,228	\$26,356
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	50,141	80,082	\$29,941
	Dec-16	Mar-17	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	209	210	\$1
Resultado de ejercicios anteriores	1,502	1,986	\$484
Resultado neto	484	314	-\$170
Capital Contable	4,809	5,124	\$315
Total Pasivo y Capital Contable	54,950	85,206	\$30,256

Al cierre del primer trimestre del 2017, los activos en el Balance General del Banco ascendieron a \$85,206 millones de pesos, conformados principalmente como sigue: disponibilidades por \$25,446 millones de pesos, inversiones en valores \$13,907 y deudores por reportos \$2,240 millones de pesos, integrados principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$24,188 millones de pesos (Swaps, Forwards y Opciones). Cuentas por cobrar \$18,861, conformado principalmente por

las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta de divisas y deudores por colaterales otorgados en efectivo.

En comparación con el cuarto trimestre del 2016, el Balance aumentó en \$30,256. Los activos presentaron un incremento en los rubros de disponibilidades \$12,506, derivados \$3,724, inversiones en valores \$7,075, deudores por reporto \$241 y cuentas por cobrar \$6,981 millones de pesos, en tanto el rubro de otros activos presentó un decremento de (\$180) millones de pesos.

En el pasivo, las principales variaciones entre el primer trimestre de 2017 y el cuarto trimestre de 2016 se presentaron en los rubros de derivados, colaterales vendidos o dados en garantía y otras cuentas por pagar, los cuales aumentaron en \$1,118, \$5,393 y \$26,356 millones de pesos respectivamente; en tanto que los rubros de acreedores por reporto y préstamos interbancarios presentaron un decremento de (\$600) y (\$2,326) millones de pesos respectivamente.

Estas variaciones en el Balance General se explican principalmente por el aumento en la posición de Bonos durante el periodo así como por mayores posiciones pendientes de liquidar al cierre del primer trimestre de 2017 por operaciones de inversiones en valores, debido a la necesidad de aumentar el nivel de coeficiente de liquidez se aumentaron dichas posiciones de conformidad con las decisiones de la Tesorería; por otro lado, el aumento en las operaciones financieras derivadas al cierre de marzo de 2017 se debe principalmente al movimiento de las valuaciones como resultado de la volatilidad en el tipo de cambio así como al incremento en las tasas y también a nuevas operaciones pactadas durante el periodo.

Al cierre del primer trimestre de 2017, el Banco no tiene adeudos fiscales.

Capital

Al cierre del primer trimestre de 2017 y al cierre del cuarto trimestre de 2016, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

	Dec-16	Mar-17	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	209	210	\$1
Resultado de ejercicios anteriores	1,502	1,986	\$484
Resultado neto	484	314	-\$170
Capital Contable	4,809	5,124	\$315

El movimiento de \$484 millones en el rubro de resultado de ejercicios anteriores es resultado del traspaso de las utilidades obtenidas durante 2016 a resultados acumulados.

Al cierre del primer trimestre del 2017 no se tiene comprometida ninguna inversión relevante del capital.

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-01-17	28-02-17	31-03-17
Capital Neto	3,938	5,130	5,123
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	9,789	8,937	9,215
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	11,870	11,862	9,577
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	4,139	4,341	4,778
Activos en Riesgo Totales	25,799	25,140	23,570
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	33.17%	43.25%	53.50%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	15.26%	20.41%	21.74%

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

Dividendos

Durante el primer trimestre de 2017 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 cuya sede radica en la ciudad de Londres, así como por la normatividad vigente en México.

El establecimiento cuenta con 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 Riesgos. 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 riesgos, 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 Comité de 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 (\$2,289 y \$2,225 miles



de pesos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 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

Roberto L. Emmert
Contralor

Mariana Benítez
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 reporte, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Banco.