

Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2017

Grupo Financiero Barclays México, S.A. de C.V.

Millones de Pesos, excepto número de acciones

MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

La presencia de Barclays en México es parte de la estrategia de crecimiento a largo plazo de los negocios de Barclays PLC globalmente dentro de un distintivo modelo de negocio, su base es la constante relación con el cliente el cual requiere experiencia en la identificación y solución en las oportunidades de inversión. Barclays destaca el trabajo en equipo, y la transparencia en todo lo que hace.

Barclays México tiene como estrategia de negocio desarrollar una relación muy cercana con clientes que necesitan soluciones y experiencia en identificar oportunidades financieras para sus negocios. Para esto el Grupo cuenta con un equipo de expertos en las áreas de banca de inversión, tesorería, asesoría en emisión de deuda, etc.

El banco inicio sus actividades en junio del 2006.

SUBSIDIARIAS

Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. (Grupo) se constituyó el 02 de enero de 2006 y es subsidiaria de Barclays Bank PLC.

La principal actividad del Grupo es actuar como tenedora de las acciones de las empresas mencionadas a continuación y realizar toda clase de operaciones financieras y/o bursátiles relacionadas con la compraventa y tenencia de acciones, en los términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) y de las demás leyes aplicables. El Grupo no tiene empleados y todos los servicios de asesoría contable, legal y financiera le son proporcionados por una parte relacionada.

Tenencia Accionaria

	<u>Actividad</u>	<u>Participación (%)</u>
Barclays Bank México, S.A. (Banco)	Institución de crédito	97.02
Barclays Capital Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Casa)	Intermediación bursátil	100
Servicios Barclays, S.A. de C.V. (Servicios)	Empresa de servicios	100

Utilidad (Pérdida) Neta por Subsidiaria	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Barclays Bank México	497.4059	469.969	304.198	423.660	477.027
Barclays Capital Casa de Bolsa	34.84343	37.578	7.514	19.506	36.809
Servicios Barclays	7.099538	34.784	2.092	6.988	9.427
	539.3489	461.456	313.804	450.154	523.263

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El Banco (principal subsidiaria del Grupo) cumple las siguientes normas y límites para fines de operaciones en moneda extranjera, los cuales establecen la reglamentación de Banxico:

- i. La posición corta o larga en dólares estadounidenses (Dls.) debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
- ii. La posición por divisa no debe exceder del 15% del capital neto.
- iii. La admisión de pasivos en moneda extranjera no deberá exceder del 183% del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iv. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 30 de Septiembre de 2017 el Banco tenía activos y pasivos monetarios en dólares, a saber:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Activos	12,803.99	18,596.08	13,422.87	12,620.01	15,898.63
Pasivos	12,793.04	18,585.16	13,413.91	12,618.22	15,903.80
Posición neta larga (corta)	10.96	10.92	8.96	1.79	(5.16)

Al 30 de Septiembre de 2017 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$18.1590 por dólar.

DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades del Grupo se integra como se muestra a continuación:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Caja	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
Banxico - neto	15.10	223.00	-	2.65	5.52
Deposito otras entidades	347.18	395.56	351.67	408.51	433.61
Divisas a entregar	-	-	-	-	-
Disponibilidades Restringidas	11,571.05	12,788.43	25,490.62	23,299.50	11,781.67
	11,933.34	13,407.02	25,842.31	23,710.68	12,220.82

Las disponibilidades restringidas obedecen al depósito de regulación monetaria constituido con Banxico y que devenga una tasa de fondeo bancario, préstamos interbancarios (call Money), al Fondo de Compensación constituido con la CCV, y a las divisas adquiridas, cuya liquidación sea en un plazo máximo de dos días hábiles posteriores a la fecha de concertación.

CUENTAS DE MARGEN

Las cuentas de margen que el Banco tiene al 30 de Septiembre de 2017 se muestran a continuación:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2016</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Cuenta de Margen Santander	-	-	-	-	69.94
Total	-	-	-	-	69.94

INVERSIONES EN VALORES

La posición en títulos para negociar es como se muestra a continuación:

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
CETES	1,363	4,958	6,844	2,056	2,904
UDI Bonos	72	176	237	1,149	412
BOHRIS	89	-	-	-	-
BONOS	4,687	1,785	6,915	5,017	6,796
Total	6,211	6,919	13,996	8,222	10,112

La posición en Inversiones en Valores está clasificada como títulos para negociar de acuerdo a la intención de la tesorería en el momento de la adquisición.

OPERACIONES DE REPORTO

El Banco había realizado las operaciones en reporto que se detallan a continuación:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
<u>Venta de títulos en reporto</u>					
Acreedores por reporto	0.00	600.00	0.00	0.00	0.00
Total	0.00	600.00	0.00	0.00	0.00
<u>Compra de títulos en reporto</u>					
Deudores por reporto	6,046.00	2,000.00	2,240.00	6,091.00	0.00
Total	6,046.00	2,000.00	2,240.00	6,091.00	0.00

El plazo promedio de las operaciones de reporto efectuadas por el Banco en su carácter de reportado y reportador tuvieron un plazo promedio de dos días en 2016 y de un día en 2017 y las tasas promedio utilizadas fueron entre 3.81 y 4.19 % en 2016, y entre 5.53 y 7.22 % en 2017.

COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA

Los colaterales vendidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores y reporto que el Banco tiene celebradas al 30 de Septiembre de 2017 se muestran a continuación:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
<u>Reporto</u>					
<i>Tipo de títulos</i>					
BONOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<u>Préstamo de Valores</u>					
<i>Tipo de títulos</i>					
CETES	0.00	0.00	19.69	752.71	784.85
BONOS	4,344.38	2,022.48	7,434.30	5,075.55	1,200.74
UDI BONOS	158.46	126.28	88.18	449.76	77.79
	4,502.84	2,148.76	7,542.17	6,278.02	2,063.38
Total	4,502.84	2,148.76	7,542.17	6,278.02	2,063.38

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

Durante el ejercicio el Banco, ha celebrado operaciones con productos derivados a través de contratos swaps, opciones, forwards, caps y floors que se integran como se muestra a continuación:

<u>Fines de negociación</u>	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>					
Valuación activa	309,144	334,452	320,085	345,958	370,569
Valuación pasiva	308,367	333,400	319,089	345,319	369,810
Posición Neta	777	1,052	996	639	759
<u>Interest rates swaps:</u>					
Valuación activa	60,428	59,961	57,297	53,441	57,559
Valuación pasiva	62,493	62,036	59,054	55,197	59,029
Posición neta	(2,066)	(2,075)	(1,757)	(1,756)	(1,470)
<u>Opciones:</u>					
Valuación activa	841	1,076	936	482	230
Valuación pasiva	840	1,076	935	481	229
Posición neta	1.23	0.00	1.00	1.00	1
<u>Forwards:</u>					
Valuación activa	163,493	170,351	196,315	135,024	226,398
Valuación pasiva	164,790	171,085	194,706	133,233	226,029
Posición neta	(1,296)	(734)	1,609	1,791	369

Swaps:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
<u>Cross currency swaps (USD-MXN)</u>					
Valuación activa	139,077	167,045	161,438	195,627	220,561
Valuación pasiva	138,514	166,014	160,363	194,705	219,601
	563	1,031	1,075	922	960
<u>Cross currency swaps (MXV-MXN)</u>					
Valuación activa	123,931	122,626	118,367	115,094	113,932
Valuación pasiva	123,989	122,961	118,591	115,427	114,169
	(58)	(335)	(224)	(333)	(237)
<u>Cross currency swaps (EUR-USD)</u>					
Valuación activa	25,684	25,234	22,362	17,804	18,291
Valuación pasiva	25,644	25,194	22,327	17,771	18,260
	40	40	35	33.00	31
<u>Cross currency swaps (MXV-USD)</u>					
Valuación activa	1,983	2,108	1,926	1,846	1,862
Valuación pasiva	1,782	1,821	1,843	1,855	1,882
	201	287	83	(9)	(20)
<u>Cross currency swaps (GBP-USD)</u>					
Valuación activa	18,468.23	17,439	15,992	15,588	15,887
Valuación pasiva	18,437.65	17,410	15,965	15,562	15,863
	30.58	29	27	26.00	24
<u>Interest rates swaps (EUR)</u>					
Valuación activa	305.82	415.00	0	0.00	0
Valuación pasiva	536.96	615.00	0	0.00	0
	-231.14	(200)	0	0	0
<u>Interest rates swaps (TIIE)</u>					
Valuación activa	52,338	50,533	47,668	43,952	41,638
Valuación pasiva	52,945	51,420	48,570	45,069	42,511
	(607)	(887)	(902)	(1,117)	(873)
<u>Interest rates swaps (LIBOR)</u>					
Valuación activa	7,784	9,013	9,629	9,489	15,922
Valuación pasiva	9,012	10,001	10,484	10,128	16,518
	(1,228)	(988)	(855)	(639)	(596)
Posición Neta Swaps	(1,289)	(1,023)	(761)	(1,117)	(711)

Opciones:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
<u>Options (TASA)</u>					
Valuación activa	1.23	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación pasiva	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1.23	0.00	0.00	0.00	0
<u>Options (FX)</u>					
Valuación activa	171	1,076	742	457	229
Valuación pasiva	171	1,076	742	457	229
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<u>Options (Equity)</u>					
Valuación activa	669	0	194	25	1
Valuación pasiva	669	0	193	24	0
	0.00	0.00	1.00	1.00	1
Posición Neta Opciones	1.23	0.00	1.00	1.00	1

Forwards:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
<u>Forwards (BONOS)</u>					
Valuación activa	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Valuación pasiva	0	0	0	0.00	0.00
Posición Neta Futuros	0	0	0	0.00	0.00
<u>Forwards (DIVISA)</u>					
Valuación activa	163,493	170,258	196,315	135,024	226,398
Valuación pasiva	164,790	170,992	194,706	133,233	226,029
	(1,296)	(734)	1,609	1,791	369
<u>Forwards (Equity)</u>					
Valuación activa	0.00	93.00	0.00	0.00	0.00
Valuación pasiva	0.00	93.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Posición Neta Forwards	(1,296)	(734)	1,609	1,791	369

Las operaciones con derivados que realizó el Banco con fines de negociación constituyen swaps de divisas y de tasa de interés, opciones de tasa de interés, de tipo de cambio y de índices, así como contratos adelantados en divisa.

Los valores nominales (nacionales) reflejan el volumen de actividad; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor de mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Las operaciones con derivados que realiza la institución son de negociación y constituyen swaps, opciones, forwards, caps y floors los cuales tienen vencimientos entre 2016 y 2046.

CARTERA DE CRÉDITO

Al cierre de Septiembre de 2017 ninguna de las empresas del Grupo tiene operaciones Crediticias.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Deudores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	5,794	504	3,199	2,027	3,668
Deudores por liquidación de operaciones en compraventa de divisas	4,155	5,000	14,010	12,856	6,637
Deudores por cuenta de margen	5,604	6,362	1,297	2,118	1,167
Deudores por liquidación de operaciones en derivados	-	-	343	-	33
Impuestos a favor	12	10	15	16	12
Otros adeudos	274	33	25	65	33
Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(231)	(7)	(7)	(7)	(7)
Total	15,609	11,902	18,881	17,075	11,543

MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Gastos de instalación	10	10	10	10	10
Equipo de Cómputo	3	3	4	4	8
Mobiliario y Equipo	35	36	36	37	37
Amortización acumulada	(30)	(31)	(32)	(33)	(33)
Total	18	18	18	18	22

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	7,413	1,066	7,319	5,901	5,179
Acreeedores por loiquidación de operaciones en divisas	11,299	12,540	25,166	22,935	11,504
Acreeedores por loiquidación de operaciones en derivados	-	-	386	4	391
Acreeedores por cuentas de margen	2,463	2,901	1,273	1,070	1,205
Provisiones para obligaciones diversas	4,293	5,259	14,265	13,115	6,874
Impuestos por pagar	611	375	-	56	50
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-	7	7	-	-
Otros acreeedores	5	-	5	-	-
Total	26,084	22,148	48,421	43,081	25,203

PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS
PRESTAMOS INTERBANCARIOS

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
De exigibilidad Inmediata	0	0	0	0	200
De corto plazo	2907	3299	973	1445	1090
Total	2907	3299	973	1445	1290

CAPITAL CONTABLE

En Asamblea General Extraordinaria, celebrada el 1 de Noviembre de 2013, los accionistas acordaron incrementar el capital social en su parte variable en \$450, mediante aportaciones en efectivo. Después del incremento anterior, el capital social al 30 de Septiembre de 2017 se integra como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Importe</u>
Acciones de la Serie "F" de Barclays Bank PLC	2,588,806,220	\$2,588.806
Acciones de la Serie "B" de Barclays Group Holding Limited	<u>1</u>	<u>-</u>
Capital social pagado histórico	2,588,806,221	\$2,588.806
Incremento por actualización		73.668
Capital social al 30 de Septiembre de 2017		<u>2,662.474</u>

De acuerdo con los estatutos del Grupo, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por Barclays Bank PLC, y las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción; ambas confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción.

De conformidad con la Ley, no podrán participar en forma alguna en el capital social de las sociedades controladoras de grupos financieros y/o en sus subsidiarias, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

Las utilidades retenidas de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Grupo hasta que los dividendos no sean decretados y cobrados.

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco debe ser al menos el equivalente en moneda nacional al valor de 90 millones de UDI, mismo que a la fecha de los estados financieros está cubierto.

Para cumplir el capital mínimo el Banco podrá considerar el capital neto con que cuenten conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

El capital mínimo suscrito y pagado que la Casa de Bolsa debe tener al menos es el equivalente en moneda nacional al valor de tres millones de UDI; mismo que a la fecha de los estados financieros está cubierto.

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos 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 instituciones de banca múltiple, emitidas por la SHCP.

MARGEN FINANCIERO

Los intereses del margen financiero se integran a continuación:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Ingresos por intereses					
Disponibilidades	21.73	32.00	14.00	22.88	34.26
Inversiones en valores	41.87	42.00	16.21	20.55	48.81
Cuentas de margen	-	-	-	-	-
Reportos	117.00	175.00	75.94	114.33	138.57
	180.60	249.00	106.16	157.75	221.65
Gastos por intereses					
Depósitos de exigibilidad inmediata	4.00	6.00	5.49	8.70	12.75
Intereses por préstamos interbancarios	6.00	8.00	4.54	6.83	9.74
Reportos	16.00	17.00	3.08	4.91	15.84
Préstamo de valores	10.08	14.04	8.05	14.68	18.57
	36.08	45.04	21.17	35.12	56.89
Total	144.520	203.959	84.987	122.633	164.753

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado por intermediación se integra a continuación:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Resultado por compraventa					
Inversiones en valores	(155)	(147)	47	88	74
Derivados	(281)	(1,128)	2,607	2,432	1,416
Divisas	633	599	(118)	(52)	(145)
	197	(676)	2,536	2,468	1,345
Resultado por valuación a valor razonable					
Inversiones en valores	11	(48)	(11)	5	61
Derivados	840	1,667	(1,038)	483	2,415
Divisas	(53)	166	(1,010)	(2,135)	(2,787)
	798	1,785	(2,059)	(1,647)	(311)
Total	995	1,109	477	821	1,035

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>3T2016</u>	<u>4T2016</u>	<u>1T2017</u>	<u>2T2017</u>	<u>3T2017</u>
Beneficios directos de corto plazo	277.55	383.00	105.66	228.39	306.89
Costo neto del periodo derivado de beneficios directos de corto plazo	-	-	-	-	-
Honorarios	17.00	24.00	5.61	12.22	17.08
Rentas	9.00	11.00	3.26	6.05	8.84
Gastos de promoción y publicidad	-	-	-	-	-
Aportaciones al IPAB	19.00	25.00	6.39	9.29	12.21
Impuestos y derechos diversos	65.00	103.33	22.52	62.22	89.85
Gastos no deducibles	114.27	187.15	17.03	34.61	58.95
Gastos en tecnología	6.02	4.15	2.80	3.31	6.36
Depreciaciones	1.00	3.00	0.63	1.28	1.91
Amortizaciones	0.31	0.18	0.31	0.31	0.01
Otros gastos de administración	209.00	315.44	75.34	206.52	315.08
Total	718.15	1,056.24	239.53	564.20	817.19

El paquete de compensación incluye los siguientes componentes; salario base, bono por desempeño, prestaciones y beneficios, aguinaldo, prima vacacional, fondo de ahorro, vales de despensa, seguro de vida y seguro de gastos médicos mayores y menores.

Aspectos Fiscales

Bardays Bank México, S.A

Impuesto sobre la Renta (ISR)

- i. Al 30 de Septiembre de 2017 el Banco determinó una utilidad fiscal de \$139 y un impuesto causado de \$42. 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 sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

- ii. La provisión para ISR se analiza a continuación:

	<u>2017</u>
ISR causado	\$ 42
ISR diferido	180
	<hr/>
Total provisión	<u>\$ 222</u>

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

Resultado de la operación	714	
ISR corriente	42	6%
ISR diferido	180	24%
		<hr/>
Tasa efectiva		<u>30%</u>
		<hr/>
(+) Partidas permanentes	3	0%
		<u>30%</u>

- iv. Al 30 de Septiembre de 2017 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

		<u>2017</u>
<i>Valuación a mercado de instrumentos financieros:</i>		\$ 1,353
- Operaciones financieras derivadas	\$ 1,247	
- Instrumentos de renta fija	106	
		<hr/>
Otros		1
Total		<u>\$ 1,354</u>
Tasa de ISR aplicable		<u>30%</u>
Impuesto diferido activo		<u>406</u>

- v. Al 30 de Septiembre de 2017 el Banco no tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

Bardays Capital Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Impuesto sobre la Renta (ISR)

- vi. Al 30 de Septiembre de 2017 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal de \$27 y un impuesto causado de \$8. 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 sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

- vii. La provisión para ISR se analiza a continuación:

	<u>2017</u>
ISR causado	\$ 8
ISR diferido	<u>1</u>
Total provisión	<u>\$ 9</u>

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

	<u>2017</u>	
Resultado de la operación	46	
ISR corriente	8	17%
ISR diferido	1	3%
Tasa efectiva		<u>20%</u>
(+) Partidas permanentes	4	10%
		<u>30%</u>

- ix. Al 30 de Septiembre de 2017 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2017</u>	
Pagados por anticipado	\$	(.6)
Otros		<u>(.6)</u>
Tasa de ISR aplicable		30%
ISR diferido activo	<u>\$</u>	<u>(.2)</u>

- x. Al 30 de Septiembre de 2017 la Casa de Bolsa no tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

Servicios Barclays S.A. de C.V.
Impuesto sobre la Renta (ISR)

xi. Al 30 de Septiembre de 2017 Servicios Barclays determinó una utilidad fiscal de \$30 y un impuesto causado de \$9. 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 sólo afectan el resultado contable o el fiscal. Derivado de la presentación de la Declaración Anual fue registrado un ajuste a la provisión de 2016 por un importe de de \$3

xii. La provisión para ISR se analiza a continuación:

	<u>2017</u>
ISR causado	9
ISR diferido	<u>0</u>
Total provisión	<u>\$ 9</u>

xiii. Al 30 de Septiembre de 2017 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2017</u>
Pagos por anticipado	\$ (1)
Provisiones de gasto	67
Total base impuesto diferido	<u>66</u>
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>
ISR diferido activo neto	<u>\$ 20</u>

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

	<u>2017</u>	
Resultado de la operación	22	
ISR corriente	12	57%
ISR diferido	0	<u>0%</u>
Tasa efectiva		<u>57%</u>
(+) Partidas permanentes	(2)	(11)%
(+) Efecto partidas años anteriores	(3)	(16)%
		<u>30%</u>

xv. Al 30 de Septiembre de 2017 la Casa de Bolsa no tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes a reportar.

CONVENIO DE RESPONSABILIDADES

El Grupo mantiene un convenio de responsabilidades mediante el cual se establece que responderá ilimitadamente ante el cumplimiento 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 Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

Conforme a este convenio:

- El Grupo responde solidaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo del Banco y demás entidades financieras integrantes del Grupo, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de ellas, aún respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo.
- 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 tercer término, respecto del Banco y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo hasta agotar el patrimonio del Grupo.

FUENTES DE LIQUIDEZ

El Banco cuenta con las siguientes fuentes de fondeo:

- Capital Propio
- Reportos
- Línea de sobregiro con Banco de México y otros bancos comerciales.
- Línea de crédito con Barclays Bank PLC.

POLITICA DE DIVIDENDOS

La sociedad no tiene establecida una política para el reparto de dividendos. Conforme a los resultados de la propia Sociedad, el Consejo de Administración podrá proponer a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas respecto al decreto del pago de dividendos.

Durante el primer semestre 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, el Índice de Capitalización.

POLITICA DE LA TESORERIA

Las actividades de la tesorería del banco se rigen de acuerdo a lo establecido en los siguientes puntos:

- a) En cumplimiento a lo establecido en la regulación emitida por las diversas autoridades del sistema financiero para las instituciones bancarias. Tal es el caso de lineamientos referentes a operaciones activas y pasivas, reglas contables, coeficientes de liquidez, encajes regulatorios, capacidades de los sistemas de pago, etc.
- b) Límites internos de riesgo de mercado, de liquidez y de crédito. Los límites marcan la pauta de la gestión de activos y pasivos del banco en lo referente al riesgo de mercado y de liquidez derivado, así como los límites referentes al riesgo de contraparte.
- c) Apego a los lineamientos que marcan los contratos estándar de carácter local e internacional referentes a las diversas transacciones que se realizan en los mercados.
- d) Actuar siempre de acuerdo a las sanas prácticas de mercado.
- e) Estrategias planteadas en los comités internos del banco.
- f) Actuando conforme a lo establecido en los procedimientos operativos de la institución.

CONTROL INTERNO

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

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

Los empleados de la institución 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 de la institución, la designación de directivos, así como la integración de comités que vigilaran el desarrollo de sus actividades.

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

Relación de los comités de la institución:

Comité de Auditoría y 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 de la institución 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 de la institución 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 seguimientos 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.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>3T2017</u>
Disponibilidades	32
Compraventa de divisas	12
Compraventa de títulos	1
Cuentas por cobrar	1,163
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	(1,410) 0
Otras cuentas por pagar	(1,134)
Ingresos	460
Gastos	(614)

Al 30 de Septiembre de 2017 el Banco tiene celebrados los siguientes contratos con partes relacionadas:

1. Contrato de prestación de servicios administrativos con Servicios Barclays, S. A. de C. V., con una duración indefinida.
2. Contrato de prestación de servicios financieros y administrativos con Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., con una duración indefinida.

Al 30 de Septiembre de 2017 la Casa tiene celebrado el siguiente contrato con parte relacionada:

1. Contrato de prestación de servicios administrativos con Servicios Barclays, S. A. de C. V., con una duración indefinida.

Los precios y contraprestaciones que se utilizan para la realización de las operaciones intercompañías son los mismos que se utilizarían entre partes independientes en operaciones comparables.

INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Actualmente las actividades del Grupo se enfocan en operaciones de Tesorería, por lo que de acuerdo a lo que establece la circular única de bancos en relación a la información por segmentos, la información que presente el Banco corresponde a operaciones de Tesorería, no resultando aplicable la información requerida en las fracciones XIX, XX, XXII y XXIII del Artículo 181 de dicha circular.

	<u>Tesorería</u>
Margen financiero	165
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	<u>165</u>
Comisiones netas	64
Resultado por intermediación	1,035
Otros Ingresos	333
Gastos de administración y promoción	<u>(817)</u>
Resultado de la operación	780
Participación en el resultado de subsidiarias	-
Resultado antes de ISR y PTU	<u>780</u>
ISR y PTU causado y diferido	<u>(243)</u>
Resultado antes de operaciones discontinuadas	537
Operaciones discontinuadas	-
Resultado neto	<u>537</u>

Administración de riesgos

El Grupo se apega a las disposiciones establecidas en materia de administración integral de riesgos que establecen, entre otros mecanismos, que las instituciones de banca múltiple y las casas de bolsa, realicen sus actividades con niveles de riesgo, acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, aprobados por el Consejo de Administración, 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 las instituciones de crédito y casas de bolsa, con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

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 institución 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 el banco.

A continuación se describen las acciones que el Grupo ha realizado para administrar los riesgos en los que incurre por su operación, en particular en relación con el 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

El Grupo 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 el Grupo está expuesto son: de mercado, de crédito, de liquidez, legal y operativo.

La administración de riesgos del Grupo está fundamentada en:

- Definición formal de los órganos responsables de la administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Grupo.
- 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 por la corporación.
- Utilización de sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas bajo condiciones extremas de los factores de riesgo sobre el portafolio, para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad del Grupo.
- 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.

Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión derivada 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 del Grupo de incurrir en dichos riesgos. El Grupo estima el Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) 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.

El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £2,000,000 de libras esterlinas (el equivalente a \$48.920 millones de pesos*). El Banco registró un VaR de £841.20 mil libras esterlinas, equivalente a \$20.575 millones de pesos*, al cierre del Septiembre de 2017, y el VaR promedio durante el tercer trimestre del 2017 fue de £839 mil libras esterlinas (el equivalente a \$20.517 millones de pesos*).

La Casa de Bolsa está dispuesta a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £20,000 libras esterlinas (el equivalente a \$486,080 pesos*). La Casa de Bolsa registró un VaR de £129.95, el equivalente a \$3,158.33 pesos*, al cierre del 30 de Septiembre de 2017, y el VaR promedio durante el 3Q 2017 fue de £137.69 (el equivalente a \$3,346 pesos*).

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.

Detalle de las pruebas de *stress testing* del Banco:

Definición de escenarios

Depreciación del peso con respecto al Dólar 7.65% (Elección de EU)

	PL
FX depreciation (US election 2016)	-47.61

En la tabla siguiente se muestra el Impacto de los escenarios de estrés sobre el portafolio con las posiciones en riesgo al cierre del 30 de Septiembre de 2017 y el impacto que tienen las pérdidas calculadas sobre el índice de capitalización del Banco.

	Total PL	MXN						USD		
		Total MXN	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Total USD	Forward	Swaps
1. Broad Rally	-267.70	-282.53	703.60	-912.41	-90.55	0.00	16.82	14.83	3.13	11.70
2. Hard bear steepen	8,291.08	8,622.06	-1,042.28	9,812.56	-68.30	0.00	-79.91	-330.98	-47.06	-283.92
3. Bull flatten	-6,828.01	-7,018.07	351.94	-7,333.45	-21.07	0.00	-15.49	190.05	65.27	124.78
4. Mild Bear steepen	3,424.42	3,458.89	-1,126.76	4,378.89	199.42	0.00	7.35	-34.47	-5.15	-29.32

1. Broad Rally

Tenor	MXN					USD	
	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Forward2	Swaps2
O/N	1	-25	40	-29	57	0	0
1W	1	-25	40	-29	57	0	0
1M	1	-25	40	-29	57	0	0
3M	-13	-34	40	-28	57	0	0
6M	-16	-36	10	-31	52	1	1
1Y	-15	-32	9	-30	32	1	1
2Y	-19	-28	2	-19	0	0	0
3Y	-23	-28	4	-26	0	0	0
4Y	-27	-24	1	-31	0	0	0
5Y	-26	-25	2	-30	-1	0	0
7Y	-26	-22	2	-28	-2	1	1
10Y	-38	-24	2	-31	-3	1	1
15Y	-46	-22	1	-34	1	1	1
20Y	-54	-19	0	-36	5	0	0
25Y	-99	-19	0	-33	7	2	2
30Y	-99	-19	0	-33	7	2	2

2. Hard bear steepen

Tenor	MXN					USD	
	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Forward2	Swaps3
O/N	49	0	16	-10	-35	-3	-3
1W	49	0	16	-10	-35	-3	-3
1M	49	0	16	-10	-35	-3	-3
3M	71	10	16	12	-35	-5	-5
6M	59	18	19	7	-32	-5	-5
1Y	19	24	11	25	-20	-6	-6
2Y	35	34	1	23	-2	-5	-5
3Y	51	41	4	30	1	-10	-10
4Y	62	50	-4	31	5	-15	-15
5Y	80	64	1	48	9	-18	-18
7Y	126	79	1	68	15	-23	-23
10Y	220	96	0	87	20	-26	-26
15Y	220	104	0	86	24	-28	-28
20Y	220	112	0	85	28	-30	-30
25Y	220	112	0	91	29	-31	-31
30Y	220	112	0	91	29	-31	-31

3. Bull flatten

Tenor	MXN					USD	
	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Forward2	Swaps3
O/N	-25	-1	6	-13	6	0	0
1W	-25	-1	6	-13	6	0	0
1M	-25	-1	6	-13	6	0	0
3M	-31	-8	6	-5	6	0	0
6M	-18	-9	5	-4	5	0	0
1Y	-8	-12	3	-7	3	0	0
2Y	-9	-17	2	-17	2	3	3
3Y	-23	-19	-2	-15	-2	8	8
4Y	-23	-29	-7	-29	-7	13	13
5Y	-50	-41	-13	-28	-13	18	18
7Y	-85	-56	-26	-49	-26	24	24
10Y	-157	-74	-37	-81	-37	28	28
15Y	-157	-77	-44	-89	-44	28	28
20Y	-157	-81	-50	-96	-50	27	27
25Y	-157	-81	-51	-97	-51	26	26
30Y	-157	-81	-51	-97	-51	26	26

4. Mild Bear steepen

Tenor	MXN					USD	
	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Forward2	Swaps3
O/N	15	5	-53	3	-53	0	0
1W	15	5	-53	3	-53	0	0
1M	15	5	-53	3	-53	0	0
3M	19	16	-49	9	-49	0	0
6M	20	25	-53	21	-53	-1	-1
1Y	23	34	-30	25	-30	-1	-1
2Y	32	33	0	19	0	0	0
3Y	33	35	0	21	0	0	0
4Y	37	35	2	28	2	-1	-1
5Y	42	37	6	29	6	-1	-1
7Y	50	36	13	29	13	-3	-3
10Y	87	44	20	37	20	-5	-5
15Y	87	50	22	47	22	-9	-9
20Y	87	56	25	57	25	-14	-14
25Y	87	56	25	55	25	-18	-18
30Y	87	56	25	55	25	-18	-18

La sensibilidad ante cambios en la tasa de interés las calcula el Banco 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.

Las posiciones en sensibilidades a cambios en tasas de interés al 30 de Septiembre de 2017 fueron (monto en miles de dólares):

	Total (All ceg)	MXN					USD			
		Total MXN	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Total USD	Forward	Swaps
Total	(1)	(83)	(104)	10	12	3	(4)	87	94	(8)
O/N	1	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	1	0	1
1W	(1)	0	0	(0)	0	(0)	(0)	(1)	(0)	(1)
1M	15	14	0	14	0	0	0	0	0	0
3M	2	(1)	0	(2)	(0)	0	(0)	4	0	4
6M	(75)	(65)	1	(65)	(1)	(0)	(0)	(9)	(0)	(9)
1Y	(55)	(75)	(37)	(40)	3	0	(0)	20	34	(15)
2Y	8	(61)	(68)	12	4	(0)	(9)	69	60	9
3Y	54	45	(0)	14	34	(3)	0	9	(0)	9
4Y	(50)	(22)	0	(4)	(22)	3	0	(28)	0	(28)
5Y	(18)	(45)	0	(11)	(34)	0	0	30	(0)	30
7Y	15	25	0	3	33	(16)	5	(8)	0	(8)
10Y	8	8	0	(17)	(1)	22	4	(0)	0	(0)
15Y	112	112	0	106	(3)	8	1	0	0	0
20Y	9	11	0	(1)	0	14	(2)	(2)	0	(2)
25Y	24	1	0	0	0	1	(0)	24	0	24
30Y	(49)	(29)	0	(0)	(0)	(27)	(2)	(20)	0	(20)

La sensibilidad ante cambios en la tasa de interés las calcula el Banco 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.

Detalle de las pruebas de stress testing de la Casa de Bolsa:

Definición de escenarios

En la tabla siguiente se muestra el Impacto de los escenarios de estrés sobre el portafolio con las posiciones en riesgo al cierre de Septiembre de 2017.

1. Broad Rally

Tenor	MXN					USD	
	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Forward2	Swaps2
O/N	1	-25	40	-29	57	0	0
1W	1	-25	40	-29	57	0	0
1M	1	-25	40	-29	57	0	0
3M	-13	-34	40	-28	57	0	0
6M	-16	-36	10	-31	52	1	1
1Y	-15	-32	9	-30	32	1	1
2Y	-19	-28	2	-19	0	0	0
3Y	-23	-28	4	-26	0	0	0
4Y	-27	-24	1	-31	0	0	0
5Y	-26	-25	2	-30	-1	0	0
7Y	-26	-22	2	-28	-2	1	1
10Y	-38	-24	2	-31	-3	1	1
15Y	-46	-22	1	-34	1	1	1
20Y	-54	-19	0	-36	5	0	0
25Y	-99	-19	0	-33	7	2	2
30Y	-99	-19	0	-33	7	2	2

2. Hard bear steepen

Tenor	MXN					USD	
	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Forward2	Swaps3
O/N	49	0	16	-10	-35	-3	-3
1W	49	0	16	-10	-35	-3	-3
1M	49	0	16	-10	-35	-3	-3
3M	71	10	16	12	-35	-5	-5
6M	59	18	19	7	-32	-5	-5
1Y	19	24	11	25	-20	-6	-6
2Y	35	34	1	23	-2	-5	-5
3Y	51	41	4	30	1	-10	-10
4Y	62	50	-4	31	5	-15	-15
5Y	80	64	1	48	9	-18	-18
7Y	126	79	1	68	15	-23	-23
10Y	220	96	0	87	20	-26	-26
15Y	220	104	0	86	24	-28	-28
20Y	220	112	0	85	28	-30	-30
25Y	220	112	0	91	29	-31	-31
30Y	220	112	0	91	29	-31	-31

3. Bull flatten

Tenor	MXN					USD	
	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Forward2	Swaps3
O/N	-25	-1	6	-13	6	0	0
1W	-25	-1	6	-13	6	0	0
1M	-25	-1	6	-13	6	0	0
3M	-31	-8	6	-5	6	0	0
6M	-18	-9	5	-4	5	0	0
1Y	-8	-12	3	-7	3	0	0
2Y	-9	-17	2	-17	2	3	3
3Y	-23	-19	-2	-15	-2	8	8
4Y	-23	-29	-7	-29	-7	13	13
5Y	-50	-41	-13	-28	-13	18	18
7Y	-85	-56	-26	-49	-26	24	24
10Y	-157	-74	-37	-81	-37	28	28
15Y	-157	-77	-44	-89	-44	28	28
20Y	-157	-81	-50	-96	-50	27	27
25Y	-157	-81	-51	-97	-51	26	26
30Y	-157	-81	-51	-97	-51	26	26

4. Mild Bear steepen

Tenor	MXN					USD	
	Forward	Swaps	UDI Swaps	Bonds	UDI Bonds	Forward2	Swaps3
O/N	15	5	-53	3	-53	0	0
1W	15	5	-53	3	-53	0	0
1M	15	5	-53	3	-53	0	0
3M	19	16	-49	9	-49	0	0
6M	20	25	-53	21	-53	-1	-1
1Y	23	34	-30	25	-30	-1	-1
2Y	32	33	0	19	0	0	0
3Y	33	35	0	21	0	0	0
4Y	37	35	2	28	2	-1	-1
5Y	42	37	6	29	6	-1	-1
7Y	50	36	13	29	13	-3	-3
10Y	87	44	20	37	20	-5	-5
15Y	87	50	22	47	22	-9	-9
20Y	87	56	25	57	25	-14	-14
25Y	87	56	25	55	25	-18	-18
30Y	87	56	25	55	25	-18	-18

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

En la tabla siguiente se muestra el Impacto de los escenarios de estrés sobre el portafolio con las posiciones en riesgo al cierre de Septiembre 2017.

Stress Test

Scenario	Bonds
	MXN
Broad Rally	3
Hard bear steepen	(1)
Bull flatten	1
Mild Bear steepen	(1)

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.

Las posiciones en sensibilidades a cambios en tasas de interés al cierre de 30 de Septiembre de 2017 fueron (cifras en USD):

Plazo	PVBP (valor presente de un punto base) cifra en pesos.
Total	(31)
O/N	(1)
1W	(2)
1M	(25)
3M	(2)
6M	0

Riesgo de crédito

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

El proceso de administración de riesgos de crédito del Grupo 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 conforme a las políticas y procedimientos del Grupo, y el monitoreo del cumplimiento de los límites y políticas de crédito.

El Grupo 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 *Potential Future Exposure*, que incluye tanto el valor actual como el potencial de reemplazo.

Tabla de los 10 clientes con mayor exposición de *Potential Future Exposure*.

Cliente	Límite de Potential Future Exposure en Pesos	Potential Future Exposure en Pesos
Cliente 1	3,087,030,009	2,266,405,905
Cliente 2	2,324,352,010	1,680,637,967
Cliente 3	1,815,900,011	1,124,265,746
Cliente 4	3,450,210,002	847,670,255
Cliente 5	3,268,620,005	797,329,639
Cliente 6	3,268,620,005	718,427,205
Cliente 7	817,155,007	660,781,241
Cliente 8	224,747,188	458,369,605
Cliente 9	1,616,150,996	444,810,407
Cliente 10	508,451,999	418,829,999

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.

El límite máximo de riesgo de crédito que el Banco está dispuesto a asumir es el límite máximo conforme las “Reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito” establecidas por la Comisión. Asimismo, los límites de riesgo a cargo de una persona o grupo de personas que constituyan un riesgo común se fijan de acuerdo con las mismas disposiciones.

El Banco dentro de su proceso de evaluación de riesgo de crédito también realiza una prueba de estrés de riesgo crediticio en la cual simula la baja en calificación de sus contrapartes en 2 diferentes escenarios, 1) baja en calificaciones en 4 escalones (notches) sobre la calificación crediticia actual y, 2) baja en las calificaciones en 8 escalones (notches) sobre la calificación crediticia actual. Los resultados de dicha prueba de estrés al 30 de Septiembre de 2017 se presentan a continuación.

Resultados desplegados como perdidas del portafolio en pesos.

	Descenso de 4 Escalones de la calificación crediticia actual	Descenso de 8 Escalones de la calificación crediticia actual
Pérdida del portafolio	3,475,650	17,517,363

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.

Al 30 de Septiembre de 2017 la Casa de Bolsa no ha otorgado ninguna línea de crédito, reportos o productos derivados a sus clientes.

Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para el Grupo, 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 el Banco lleva a cabo las siguientes actividades:

1. Analiza diariamente su estructura de liquidez (análisis de brechas) tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, el Banco toma decisiones para la administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado.
2. De manera mensual analiza y determina las posiciones que tienen poca liquidez dentro de su portafolio y les aplica diariamente pruebas de estrés que reflejan la pérdida potencial que se podría generar por venta forzosa de dichos activos.
3. Fuentes de fondeo.- El Banco cuenta con las siguientes fuentes de fondeo:
 - a. Reportos en el mercado interbancario.
 - b. Línea dedicadas por 50millones de USD (equivalente en pesos) de sobregiro diurno y 10millones de USD (equivalente en pesos) de sobregiro overnight con un Banco local.
 - c. Líneas de Call Money en el mercado interbancario.
 - d. Venta de tenencia de valores.
 - e. Línea de Call Money con Barclays Bank PLC (Casa Matriz).
 - f. Capital aportado disponible.
 - g. Emisión de instrumentos de captación interbancaria.
 - h. Línea de fondeo con casa matriz por US 150 millones a un plazo máximo de un año.

4. El Banco 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 Institución.
 - 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.
 - 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:
 - a. Personas responsables para cada tarea o procedimiento requerido en el plan y de sus suplentes.
 - b. 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 Institución.
 - c. La capacidad para obtener recursos, considerando las restricciones legales y operativas.
 - d. 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.

El Banco cumple de manera puntual con el coeficiente de liquidez en moneda extranjera de acuerdo con las disposiciones emitidas por Banxico.

Adicionalmente, el Banco cumple con 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 reportos intradía que puede realizar el Banco ante el Indeval y Banxico.

Con respecto al riesgo de liquidez la Casa de Bolsa ha negociado líneas de crédito intradía con un banco local hasta por 50 millones de dólares estadounidenses (Dls.) y 10 millones de Dls, 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 Institución.
- 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.
- 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:
 - a. Personas responsables para cada tarea o procedimiento requerido en el plan y de sus suplentes.
 - b. 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 Institución.
 - c. La capacidad para obtener recursos, considerando las restricciones legales y operativas.
 - d. 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

El Banco cumple de manera puntual con el coeficiente de liquidez en moneda extranjera de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Banxico. El fondeo promedio durante el año calendario fue inferior a los 10 mil millones de pesos durante el 3Q 2017. Es importante mencionar que las necesidades de Fondeo del Banco son en más del 90% a muy corto plazo, de 1 a 7 días, debido al perfil de productos que ofrece el Banco a sus clientes los cuales se consideran que tienen una liquidez alta. El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) del Banco, de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV, al cierre de Septiembre de 2017, fue de 119.14% arriba del mínimo requerido de 80%.

Adicionalmente, al 30 de Septiembre de 2017 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 del Grupo de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones del Grupo y deficiencias en la elaboración y por revisión de documentos.

Las políticas del Grupo 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, el Grupo se cerciora de que la documentación legal necesaria se apege 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 del Grupo.

Durante el último semestre de 2016 se realizó una auditoría al Banco y a la Casa de Bolsa que incluyó la función legal sin que se presentaran observaciones relevantes.

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.

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 bancarios con los clientes del Grupo.

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 esta es temporal o permanente, y ajustar los controles en consecuencia.

El Grupo cuenta con una aplicación llamada “Incident Capture”, en donde se 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 del Grupo por al menos 10 mil libras esterlinas. Durante el 3Q 2017 no se registró ningún evento dentro de la base de datos de riesgo operativo “Incident Capture” que excede el criterio de las £10,000 libras esterlinas establecido por el Consejo de Administración.

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 éste sentido, la institución no tiene contemplado migrarse a otros métodos durante el año de 2017.

Diversificación de riesgos

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito en relación con la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas; al 30 de Septiembre de 2017 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- 1) Al 30 de Septiembre de 2017 el monto de los Financiamientos otorgados por el Banco y que rebasan el 10% de su capital básico , se integra como sigue:

Financiamiento	Monto del financiamiento en millones de pesos	% del Capital
Financiamiento 1	1,032	20.13%
Total	1,032	20.13%

- 2) Al 30 de Septiembre de 2017 el monto de financiamiento de los tres principales deudores se encuentra dentro del límite establecido, conforme al artículo 54 fracción I de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito y asciende a \$1,011 millones, dicho consumo corresponde a un 19.72% en relación al límite y se integra como sigue:

Número deudor	Monto del financiamiento en millones de pesos	% del Capital
Deudor 1	492	9.61%
Deudor 2	299	5.83%
Deudor 3	220	4.29%
Total	1,011	19.72%

Raúl Martínez-Ostos Jaye
Director General

Juan C. Altamirano Ramírez
Director de Finanzas

Roberto L. Emmert Camarena
Contralor

Mariana Benítez Franco
Auditor Interno