

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de **Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México** (el “banco”) por el periodo comprendido del 1° de enero al 30 de septiembre de 2014.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el segundo y tercer trimestre de 2014:

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Jun-14	Sep-14	Tercer Trimestre 2014
Margen Financiero	\$5	-\$13	-\$18
Comisiones Pagadas	\$16	\$26	\$10
Intermediación	\$654	\$904	\$250
Gastos Admón.	\$216	\$345	\$129
Otros Ingresos/Gastos	\$88	\$115	\$27
Impuestos Causados	\$182	\$121	-\$61
Impuestos Diferidos	\$6	\$271	\$265
Utilidad Neta	\$339	\$785	\$446

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Segundo Trimestre 2014	Tercer Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	-\$4	-\$18	-\$15
Comisiones Pagadas	\$9	\$10	\$1
Intermediación	\$359	\$250	-\$109
Gastos Admón.	\$125	\$129	\$4
Otros Ingresos/Gastos	\$39	\$27	-\$12
Impuestos Causados	\$137	-\$61	-\$199
Impuestos Diferidos	-\$9	\$265	\$274
Utilidad Neta	\$115	\$446	\$332

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	Jun-13	Sep-13	Tercer Trimestre 2013
Margen Financiero	\$32	\$82	\$50
Comisiones Pagadas	\$32	\$42	\$10
Intermediación	\$495	\$681	\$186
Gastos Admón.	\$233	\$318	\$85
Otros Ingresos/Gastos	-\$85	-\$592	-\$507
Impuestos Causados	\$0	\$255	\$255
Impuestos Diferidos	\$1	\$106	\$105
Utilidad Neta	\$178	-\$338	-\$516

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	Tercer Trimestre 2013	Tercer Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	\$50	-\$18	-\$68
Comisiones Pagadas	\$10	\$10	-\$0
Intermediación	\$186	\$250	\$64
Gastos Admón.	\$85	\$129	\$44
Otros Ingresos/Gastos	-\$507	\$27	\$534
Impuestos Causados	\$255	-\$61	-\$316
Impuestos Diferidos	\$105	\$265	\$160
Utilidad Neta	-\$516	\$446	\$962

Comparando los resultados del segundo trimestre con el tercer trimestre de 2014 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$332 millones de pesos, al pasar de una ganancia de \$115 a \$446 millones de pesos, lo que representa un incremento del 288%.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes, unos de ganancia y otros de pérdida. Con respecto del margen financiero se observó un decremento de \$15 millones de pesos explicado por posiciones cortas de bonos gubernamentales y fondeo a través de reportos, mayores a los observados durante el segundo trimestre de 2014 aunado a una baja en las tasas de interés. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers aumentaron \$1 millón explicado por un mayor volumen de transacciones durante el tercer trimestre de 2014.

Los Gastos de Administración fueron mayores en \$4 millones de pesos durante el tercer trimestre de 2014, explicado por variaciones en la provisión de compensación variable a los empleados y pago de liquidaciones, factores que son considerados en la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue menor para el segundo trimestre en \$12 millones de pesos, explicado por un aumento en los pagos intercompañía por servicios recibidos del extranjero y por ingresos asociados a la participación del equipo de Fusiones y Adquisiciones en colocaciones globales.

El efecto para el segundo trimestre de 2014 en Impuestos Diferidos fue un ingreso de \$274 millones de pesos (mayores partidas pasivas que se realizarán en periodos futuros) y de gasto en el impuesto corriente asociado a ganancias realizadas por un importe de \$199 millones de pesos.

Ahora bien, comparando los resultados del tercer trimestre de 2014, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo una ganancia mayor por \$962 millones de pesos al pasar de una pérdida de \$516 millones de pesos a una utilidad de \$446 millones. Los principales factores fueron, un gasto de \$68 millones de pesos en el margen financiero explicado por posiciones cortas de bonos y mayor fondeo a través de reportos aunado a menores tasas de interés durante el año, con respecto al resultado por intermediación donde hubo un incremento en los ingresos de \$64 millones explicado por utilidades no realizadas ligadas a la variación en el tipo de cambio y por la terminación anticipada de operaciones financieras derivadas, así como un aumento en los Gastos de Administración de \$44 millones de pesos explicado por un gasto mayor en la facturación de la empresa de servicios ligado a gastos relacionados con la nómina del personal, particularmente de la provisión de la compensación variable, más personal y liquidaciones pagadas durante el año. La variación en el rubro de otros ingresos/gastos se explica por la reserva de \$684 millones de pesos registrada el año pasado relacionado por el incumplimiento de las vivienderas. El impuesto causado presentó una variación de \$316 millones de gasto explicado por la terminación anticipada de operaciones derivadas que generaron utilidades realizadas y por \$160 millones de pesos de impuesto diferido activo generado por la pérdida fiscal en valuación de operaciones derivadas.

Resulta conveniente mencionar que en lo que se refiere a la volatilidad de la paridad cambiaria del peso frente al dólar, el tipo de cambio pasó de 12.9712 al cierre del segundo trimestre de 2014 a 13.4330 al cierre del segundo trimestre de 2014. El tipo de cambio promedio del trimestre fue de 12.9286 llegando a tocar niveles máximos de 13.4891 y mínimos de 12.9286.

Cabe destacar, que el Resultado por Intermediación, se compone por los resultados por valuación a valor razonable y el resultado por compraventa de inversiones en valores, divisas y derivados. Igualmente es importante señalar, que las estrategias del negocio comprenden indistintamente operaciones cambiarias derivadas (Forwards) y de compraventa de divisas (FX Spots), mismas que a pesar de ser diferenciadas en los criterios contables de la CNBV, para efectos de análisis se consideran juntas.

Es necesario comentar que el Banco no ha tenido liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco cuenta con las siguientes fuentes de fondeo:

- Capital Propio
- Reportos
- Línea de sobregiro con Banco de México.

Balance General

COMPARATIVO BALANCE			
	Jun-14	Sep-14	Variación
Activos			
Disponibilidades	7,123	5,549	-\$1,574
Cuentas de Margen	1	25	\$24
Inversiones en Valores	16,102	26,477	\$10,375
Deudores por Reporto	630	2,350	\$1,720
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	6,904	8,033	\$1,129
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	13,394	13,116	-\$278
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	24	23	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	364	629	\$265
Otros Activos	326	543	\$217
Total Activo	44,868	56,746	\$11,878
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	7,464	10,432	\$2,968
Acreedores por Reporto	1,162	-	-\$1,162
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,491	9,192	\$5,701
Derivados	8,015	10,106	\$2,091
Otras Cuentas por Pagar	20,816	22,649	\$1,833
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	40,948	52,379	\$11,431
	Jun-14	Sep-14	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	135	135	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	832	832	-\$0
Resultado neto	339	785	\$446
Capital Contable	3,920	4,366	\$446
Total Pasivo y Capital Contable	44,868	56,745	\$11,877

Al cierre del tercer trimestre del 2014, el Balance General del Banco fue de \$56,746 millones de pesos, conformados como sigue: Inversiones en Valores \$26,477 millones de pesos integradas en principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$8,033 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones). Cuentas por Cobrar \$13,116 conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el segundo trimestre del año, el Balance incrementó en un 26% principalmente en los rubros de Inversiones en Valores (\$10.375 millones de pesos),

Deudores por reporto (\$1,720 millones de pesos), Derivados activos (\$1,129 millones de pesos), Valores asignados por liquidar (\$2,968 millones de pesos), Colaterales vendidos o dados en garantía (\$5,701 millones de pesos), Derivados pasivo (\$2,091 millones de pesos) y Otras Cuentas por Pagar (\$1,833 millones de pesos, sin embargo, hubieron partidas que disminuyeron tales como, Disponibilidades (\$1,574 millones de pesos), Otras Cuentas por Cobrar (\$278 millones de pesos) y Acreedores por reporto (\$1,162 millones de pesos) estas variaciones se explican principalmente por el incremento en la posición de Bonos para el cierre del trimestre, por las operaciones de reporto y las cuentas por cobrar y por pagar por operaciones pendientes de liquidar al cierre así como un incremento de operaciones financieras derivadas al cierre de septiembre .

Al cierre del segundo trimestre de 2014, el Banco no tiene adeudos fiscales.

Capital

Al cierre del tercer trimestre del 2014, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

	Jun-14	Sep-14	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	135	135	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	832	832	-\$0
Resultado neto	339	785	\$446
Capital Contable	3,920	4,366	\$446

Al cierre del último ejercicio no se tenía comprometida ninguna inversión relevante del capital.

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-07-14	31-08-14	30-09-14
Capital Neto	3,933	3,976	4,174
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	17,577	14,150	13,481
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	6,999	7,105	7,279
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	2,387	2,300	2,651
Activos en Riesgo Totales	26,963	23,555	23,411
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	56.19%	55.95%	57.34%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	14.59%	16.88%	17.83%

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 tercer trimestre de 2014 el Banco no decretó dividendos.

Es importante señalar, que diversos elementos son considerados para el eventual decreto de dividendos, los cuales incluyen los límites de posición cambiaria, límites de admisión de pasivos en moneda extranjera, límites de diversificación de operaciones activas y pasivas y el Índice de Capitalización entre otros.

Por el momento, no está en los planes de la Administración el decretar dividendos en un futuro cercano.

Control Interno

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

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

Los empleados del Banco observan las directrices que contienen los Manuales, el Código General de Conducta y otros documentos internos de gestión.

La estructura comprende la integración de un Consejo de Administración, bajo el cual se establecen los objetivos, las políticas y procedimientos generales del Banco, la designación de directivos, así como la integración de comités que vigilan el desarrollo de sus actividades.

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

Relación de los comités de la institución:

Comité de auditoría
Comité de administración integral de riesgos
Comité de comunicación y control
Comité ejecutivo

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 (\$2,071 y \$2,052 miles de pesos al 30 de septiembre de 2014 y 30 de junio de 2014, respectivamente) por ahorrador por institución. El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

Atentamente,

Pedro Tejero
Director General

Juan C. Altamirano
Director de Finanzas

José Arturo Alvarez
Contralor

José Ugarte
Auditor Interno

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente informe, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Banco.