

Informe de la Administración correspondiente al 30 de junio 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 30 de junio de 2017.

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

COMPARATIVO RESULTADOS

Cuadro 1:

(millones de pesos)

| Concepto | Mar-17 | Jun-17 | Segundo Trimestre 2017 |
|-----------------------|--------------|--------------|------------------------|
| Margen Financiero | \$81 | \$115 | \$34 |
| Comisiones Pagadas | \$5 | \$13 | \$8 |
| Intermediación | \$478 | \$822 | \$344 |
| Gastos Admón. | \$225 | \$545 | \$320 |
| Otros Ingresos/Gastos | \$75 | \$222 | \$147 |
| Impuestos Causados | \$0 | \$53 | \$53 |
| Impuestos Diferidos | -\$90 | -\$111 | -\$21 |
| Utilidad Neta | \$314 | \$437 | \$123 |

Cuadro 2:

(millones de pesos)

| Concepto | Primer Trimestre 2017 | Segundo Trimestre 2017 | Variación |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
| Margen Financiero | \$81 | \$34 | -\$47 |
| Comisiones Pagadas | \$5 | \$8 | \$3 |
| Intermediación | \$478 | \$344 | -\$134 |
| Gastos Admón. | \$225 | \$320 | \$95 |
| Otros Ingresos/Gastos | \$75 | \$147 | \$72 |
| Impuestos Causados | \$0 | \$53 | \$53 |
| Impuestos Diferidos | -\$90 | -\$21 | \$69 |
| Utilidad Neta | \$314 | \$123 | -\$191 |

Cuadro 3:

(millones de pesos)

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

Cuadro 4:

(millones de pesos)

| Concepto | Segundo Trimestre 2016 | Segundo Trimestre 2017 | Variación |
|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Margen Financiero | \$60 | \$34 | -\$26 |
| Comisiones Pagadas | \$10 | \$8 | -\$2 |
| Intermediación | \$100 | \$344 | \$244 |
| Gastos Admón. | \$191 | \$320 | \$129 |
| Otros Ingresos/Gastos | \$95 | \$147 | \$52 |
| Impuestos Causados | \$36 | \$53 | \$17 |
| Impuestos Diferidos | -\$3 | -\$21 | -\$18 |
| Utilidad Neta | \$15 | \$123 | \$108 |

Comparando los resultados del primer trimestre de 2017 con el segundo trimestre de 2017 (Cuadro 2), podemos observar que la ganancia del Banco fue menor en \$191 millones de pesos, al pasar de una ganancia de \$314 millones de pesos a una ganancia de \$123 millones de pesos.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes. Con respecto del margen financiero se observó un decremento de \$47 millones de pesos debido principalmente a que el Banco disminuyó su posición en bonos gubernamentales como parte de las iniciativas de la Tesorería sobre los requerimientos de activos líquidos. En este caso, los ingresos por intereses disminuyeron en \$12 millones del primer trimestre de 2017 al segundo trimestre del 2017. Asimismo, las posiciones de reporto generaron un decremento neto de \$35 millones en intereses y premios. Un factor importante durante el primer semestre del año ha sido 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 7.00% al cierre del segundo trimestre de 2017. Con respecto a las comisiones pagadas a brokers, el monto pagado durante el segundo trimestre de 2017 se mantuvo estable en comparación al primer trimestre de 2017.

En lo que respecta al resultado por intermediación, durante el primer trimestre de 2017 se obtuvo una utilidad de \$478 millones de pesos y durante el segundo trimestre de 2017 la utilidad fue de \$344 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 \$95 millones de pesos durante el segundo trimestre de 2017 en comparación con el primer trimestre de 2017 principalmente por gastos 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 mayor durante el segundo trimestre de 2017 por \$72 millones de pesos, pasando de \$75 millones de pesos en el primer trimestre de 2017 a \$147 millones de pesos en el segundo trimestre de 2017. Esto se explica principalmente por comisiones de asesoría cobradas a clientes locales durante el segundo trimestre de 2017 por \$18 millones de pesos, así como \$56 millones de pesos relacionados a ingresos del equipo de Fusiones y Adquisiciones por su participación en transacciones globales y regionales, y al reembolso de impuestos retenidos por cuenta de Barclays Bank PLC.

En el rubro de impuestos, el impuesto causado fue mayor por \$53 millones de pesos y el impuesto diferido fue menor por \$69 millones de pesos durante el segundo trimestre de 2017 en comparación con el primer trimestre de 2017. Este movimiento tiene su origen principalmente en la materialización de operaciones financieras derivadas que fueron terminadas anticipadamente durante el segundo trimestre, trayendo como consecuencia un beneficio en el impuesto causado y una disminución del impuesto diferido activo.

Ahora bien, comparando los resultados del segundo trimestre de 2017, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el Banco mostró un resultado mayor en \$108 millones de pesos debido a que durante el segundo trimestre de 2017 el Banco

obtuvo una utilidad de \$123 millones de pesos y durante el mismo periodo de 2016 una utilidad de \$15 millones de pesos.

El resultado por intermediación muestra un aumento principalmente por los recouponings y terminaciones anticipadas observadas durante el segundo trimestre de 2017. Cabe mencionar que la volatilidad del tipo de cambio y el aumento en las tasas de interés durante todo 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 segundo trimestre de 2017 contra el mismo periodo de 2016 fue de \$129 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 \$52 millones se debe a mayores ingresos obtenidos por el equipo de Fusiones y Adquisiciones durante el segundo trimestre de 2017 por concepto de comisiones de asesoría, por su participación en transacciones globales y regionales, y por el reembolso de impuestos retenidos por parte de Barclays Bank PLC.

El impuesto causado presentó un incremento por \$17 millones de pesos y el diferido un incremento por \$18 millones de pesos, debido a que el efecto de las terminaciones anticipadas de operaciones derivadas durante el segundo trimestre de 2017 fue mayor que durante el mismo periodo de 2016. 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 18.7955 al cierre del primer trimestre de 2017 a 18.0626 al cierre del segundo trimestre de 2017. El tipo de cambio promedio del año es de 19.4420, llegando a tocar niveles máximos de 21.9076 y mínimos de 17.8775.

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 | | | |
|--|---------------|---------------|------------------|
| | Mar-17 | Jun-17 | Variación |
| Activos | | | |
| Disponibilidades | 25,446 | 23,339 | -\$2,107 |
| Cuentas de Margen | - | - | 50 |
| Inversiones en Valores | 13,907 | 8,122 | -\$5,785 |
| Deudores por Reporto | 2,240 | 6,091 | \$3,851 |
| Préstamo de valores | - | - | 50 |
| Derivados | 24,188 | 15,735 | -\$8,453 |
| Otras Cuentas por Cobrar (neto) | 18,861 | 17,059 | -\$1,802 |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto) | 18 | 18 | 50 |
| Impuestos Diferidos (neto) | 496 | 476 | -\$20 |
| Otros Activos | 50 | 105 | \$55 |
| Total Activo | 85,206 | 70,945 | -\$14,261 |
| Pasivo | | | |
| Captación Tradicional | - | - | 50 |
| Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos | 973 | 1,445 | \$472 |
| Valores Asignados por Liquidar | - | - | 50 |
| Acreeedores por Reporto | - | - | 50 |
| Préstamo de Valores | - | - | 50 |
| Colaterales vendidos o dados en garantía | 7,542 | 6,278 | -\$1,264 |
| Derivados | 23,339 | 15,060 | -\$8,279 |
| Otras Cuentas por Pagar | 48,228 | 42,915 | -\$5,313 |
| Impuestos Diferidos (neto) | - | - | 50 |
| Total de Pasivo | 80,082 | 65,698 | -\$14,384 |
| | Mar-17 | Jun-17 | Variación |
| Capital | | | |
| Capital Contribuido | 2,614 | 2,614 | 50 |
| Reserva de capital | 210 | 258 | \$48 |
| Resultado de ejercicios anteriores | 1,987 | 1,938 | -\$48 |
| Resultado neto | 314 | 437 | \$123 |
| Capital Contable | 5,124 | 5,247 | \$123 |
| Total Pasivo y Capital Contable | 85,206 | 70,945 | -\$14,261 |

Al cierre del segundo trimestre del 2017, los activos en el Balance General del Banco ascendieron a \$70,945 millones de pesos, conformados principalmente como sigue: disponibilidades por \$23,339 millones de pesos, inversiones en valores \$8,122 y deudores por reportos \$6,091 millones de pesos, integrados principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$15,735 millones de pesos (Swaps, Forwards y Opciones). Cuentas por cobrar \$17,059, conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta de divisas y deudores por colaterales otorgados en efectivo.

En comparación con el primer trimestre del 2017, el Balance disminuyó en (\$14,261). Los activos presentaron un decremento en los rubros de disponibilidades (\$2,107), derivados (\$8,453), inversiones en valores (\$5,785), y cuentas por cobrar (\$1,802) millones de pesos; en tanto el rubro de deudores por reporto presentó un incremento de \$3,851 millones de pesos.

En el pasivo, las principales variaciones entre el segundo trimestre de 2017 y el primer trimestre de 2017 se presentaron en los rubros de derivados, colaterales vendidos o dados en garantía y otras cuentas por pagar, los cuales disminuyeron en (\$8,279), (\$1,264) y (\$5,313) millones de pesos respectivamente; en tanto que el rubro de préstamos interbancarios presentó un incremento de \$472 millones de pesos.

Estas variaciones en el Balance General se explican principalmente por la disminución en la posición de Bonos durante el periodo así como por menores posiciones pendientes de liquidar al cierre del segundo trimestre de 2017 por operaciones de inversiones en valores, de conformidad con las decisiones de la Tesorería referente al requerimiento de activos líquidos; por otro lado, la disminución en las operaciones financieras derivadas al cierre de junio de 2017 se debe principalmente a las terminaciones anticipadas y a los recouponings realizados durante el período así como a la apreciación del peso frente al dólar durante el segundo trimestre del año.

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

Capital

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

| | Mar-17 | Jun-17 | Variación |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Capital | | | |
| Capital Contribuido | 2,614 | 2,614 | 50 |
| Reserva de capital | 210 | 258 | 548 |
| Resultado de ejercicios anteriores | 1,987 | 1,938 | -\$48 |
| Resultado neto | 314 | 437 | \$123 |
| Capital Contable | 5,124 | 5,247 | \$123 |

El movimiento de (\$48) millones en el rubro de resultado de ejercicios anteriores es resultado del incremento en la reserva legal de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Instituciones de Crédito.

Al cierre del segundo 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) | 30-04-17 | 31-05-17 | 30-06-17 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Capital Neto | 5,044 | 4,990 | 5,246 |
| <i>Activos en Riesgo de Mercado</i> | <i>7,893</i> | <i>8,925</i> | <i>8,484</i> |
| <i>Activos en Riesgo de Crédito</i> | <i>10,400</i> | <i>8,974</i> | <i>11,112</i> |
| <i>Activos en Riesgo Operacional</i> | <i>4,806</i> | <i>5,280</i> | <i>5,054</i> |
| Activos en Riesgo Totales | 23,099 | 23,178 | 24,650 |
| <i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i> | <i>48.50%</i> | <i>55.60%</i> | <i>47.21%</i> |
| Capital Neto / Activos en Riesgos Totales | 21.83% | 21.53% | 21.28% |

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

Dividendos

Durante el segundo trimestre de 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 (\$2,301 y \$2,289 miles de pesos al 30 de junio de 2017 y 31 de marzo de 2017, 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.