

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 Octubre al 31 de Diciembre del 2012.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el tercer y cuarto trimestre de 2012:

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Junio 2012	Septiembre 2012	Tercer Trimestre
Margen Financiero	\$10	\$21	\$11
Comisiones Pagadas	\$14	\$65	\$51
Intermediación	\$312	\$572	\$260
Gastos Admon.	\$193	\$291	\$98
Otros Ingresos	\$79	\$101	\$22
Impuestos Causados	\$2	\$0	\$-2
Impuestos Diferidos	\$3	\$-26	\$-29
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$195</b>	<b>\$312</b>	<b>\$117</b>

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Septiembre 2012	Diciembre 2012	Cuarto Trimestre
Margen Financiero	\$21	\$13	\$-8
Comisiones Pagadas	\$65	\$81	\$16
Intermediación	\$572	\$823	\$251
Gastos Admon.	\$291	\$403	\$112
Otros Ingresos	\$101	\$193	\$92
Impuestos Causados	\$0	\$75	\$75
Impuestos Diferidos	\$-26	\$34	\$60
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$312</b>	<b>\$504</b>	<b>\$192</b>

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	3er. Trimestre 2012	4to. Trimestre 2012	Variación
Margen Financiero	\$11	\$-8	\$-19
Comisiones Pagadas	\$51	\$16	-36
Intermediación	\$260	\$251	-10
Gastos Admon.	\$98	\$112	13
Otros Ingresos	\$22	\$92	70
Impuestos Causados	\$-2	\$75	77
Impuestos Diferidos	\$-29	\$60	89
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$117</b>	<b>\$192</b>	<b>75</b>

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	4to. Trimestre 2011	4to. Trimestre 2012	Variación
Margen Financiero	\$25	\$-8	\$-33
Comisiones Pagadas	\$13	\$16	3
Intermediación	\$173	\$251	78
Gastos Admon.	\$212	\$112	-100
Otros Ingresos	\$39	\$92	53
Impuestos Causados	\$111	\$75	-36
Impuestos Diferidos	\$-20	\$60	80
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-80</b>	<b>\$192</b>	<b>272</b>

Comparando los resultados del tercer y cuarto trimestre de 2012 (Cuadro 3) podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$75 millones de pesos, al pasar de una utilidad de \$117 millones de pesos, a una ganancia de \$192 millones, lo que representa un aumento del 64%.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes, unos de ganancia y otros de pérdida. Dentro de los conceptos que generaron una pérdida se encuentra una disminución en el margen financiero de \$19 millones de pesos explicado por un incremento en nuestro costo de financiamiento en operaciones de reporto durante los últimos meses del 2012. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers disminuyeron \$36 millones explicado por el alto volumen de transacciones durante el tercer trimestre comparado una baja significativa durante el cuarto trimestre, mientras que el resultado por intermediación fue menor en \$10 millones de pesos comportándose de manera estable durante ambos trimestres y en donde el tipo de cambio y las tasas de interés tendieron a ir a la baja durante el cuarto trimestre.

Los Gastos de Administración fueron superiores en \$13 millones de pesos durante el cuarto trimestre del año, explicado por la creación de una provisión de IVA y por la facturación de servicios recibidos de parte de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue mayor para el cuarto trimestre en \$70 millones de pesos provenientes del cobro a partes relacionadas en el extranjero de servicios prestados en México y del reembolso por parte del Servicio de Administración Tributaria de \$18 millones de pesos de With holding Tax originados por operaciones de derivados con partes relacionadas en el extranjero.

El efecto para el cuarto trimestre de 2012 en Impuestos Diferidos fue un ingreso (mayores partidas activas que se realizarán en periodos futuros) de \$60 millones de pesos mismo que fue parcialmente compensado por la provisión del Impuesto Corriente del año que fue de \$75 millones de pesos. El neto entre Impuestos Diferidos y Causados es un ingreso por \$15 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre de 2012 se liberaron reservas por \$13 millones de pesos ya que el Banco pasó de ser contribuyente de ISR a Contribuyente de IETU para el cuarto trimestre; los impuestos diferidos aumentaron producto del incremento de la valuación de mercado de los derivados.

Ahora bien, comparando los resultados del cuarto trimestre de 2012, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo una ganancia de \$272 millones de pesos al pasar de una pérdida de \$80 millones de pesos, a una ganancia de \$60 millones. Los principales factores son: Una disminución de \$33 millones de pesos en el Margen Financiero derivado de una baja en las tasas de interés y tipo de cambio para el cuarto trimestre de 2012 comparado contra los niveles observados en el mismo periodo de 2011, esta misma circunstancia provocó un incremento de \$78 millones de pesos en el Resultado por Intermediación, así como aumento en los Gastos de Administración de \$100 millones de pesos explicado por un gasto mayor con partes relacionadas en el extranjero durante 2011 y una disminución en la facturación de la empresa de servicios. Los impuestos diferidos, representan una variación positiva de \$80 millones de pesos relacionado con el aumento en la utilidad por valuación de productos derivados.

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 12.8563 al cierre del tercer trimestre a 12.8684 al cierre del cuarto trimestre. El tipo de cambio promedio del trimestre fue de 12.9446 llegando a tocar niveles máximos de 13.2318 y mínimos de 12.7137.

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

<i>En millones de MXN</i>	Sep-12	Dic-12	Variación
<b>ACTIVO</b>			
DISPONIBILIDADES	1,810	1,062	(748)
CUENTAS DE MARGEN	46	102	56
INVERSIONES EN VALORES	9,832	7,488	(2,344)
DEUDORES POR REPORTO	102	679	577
PRÉSTAMO DE VALORES	-	-	-
DERIVADOS	7,881	6,483	(1,398)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,527	2,497	(1,030)
ACTIVO FIJO	30	29	(1)
IMPUESTOS DIFERIDOS	-	-	-
OTROS ACTIVOS	88	147	59
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23,316</b>	<b>18,487</b>	<b>(4,829)</b>
<b>PASIVO</b>			
CAPTACIÓN TRADICIONAL	-	-	-
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	-	-	-
VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTO	3,546	2,798	(748)
PRÉSTAMO DE VALORES	4,119	-	(4,119)
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-	-	-
DERIVADOS	647	2,126	1,479
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6,642	5,853	(789)
IMPUESTOS DIFERIDOS	5,237	4,453	(784)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>20,302</b>	<b>15,281</b>	<b>(5,021)</b>
<b>CAPITAL</b>			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,164	2,164	0
RESERVAS DE CAPITAL	84	84	0
UTILIDADES ACUMULADAS	454	454	0
RESULTADO NETO	312	504	192
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,014</b>	<b>3,206</b>	<b>192</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>23,316</b>	<b>18,487</b>	<b>(4,829)</b>

Al cierre del cuarto trimestre del 2012, el Balance General del Banco fue de \$18,487 millones de pesos, conformados como sigue: Disponibilidades \$1,062 millones

integrados por operaciones de compra venta de divisas, así como depósitos en entidades financieras. Inversiones en Valores \$7,488 millones de pesos integradas en su mayoría por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$6,483 millones de pesos (Swaps, Forwards). Cuentas por Cobrar \$2,497 conformadas principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el tercer trimestre del año, el Balance disminuyó en un 20% principalmente en los rubros de Disponibilidades (\$748 millones de pesos), Inversiones en Valores (\$2,344 millones de pesos), Derivados (\$1,398 millones de pesos), Cuentas por Cobrar por operaciones pendientes de liquidar (\$1,030 millones de pesos). Sin embargo, hubieron partidas que incrementaron tales como Deudores por Reporto (\$577 millones de pesos).

Al cierre del cuarto trimestre de 2012, el Banco no tiene adeudos fiscales.

### Capital

Al cierre del cuarto trimestre del 2012, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

<i>En millones de MXN</i>	Sep-12	Dic-12	Variación
<b>CAPITAL</b>			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,164	2,164	0
RESERVAS DE CAPITAL	84	84	0
UTILIDADES ACUMULADAS	454	454	0
RESULTADO NETO	312	504	192
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,014</b>	<b>3,206</b>	<b>192</b>

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)	30-09-12	31-12-12
<b>Capital Neto</b>	<b>3,014</b>	<b>3,206</b>
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	10,547	10,111
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	5,045	4,853
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	915	1,413
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>16,507</b>	<b>16,377</b>
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	59.74%	66.06%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgos Totales</b>	<b>18.26%</b>	<b>19.58%</b>

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 cuarto trimestre 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.

Atentamente,

Pedro Tejero  
Director General

Juan C. Altamirano  
Director de Finanzas

Victor M. Ramírez  
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.