

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 2013.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el tercer y cuarto trimestre de 2013:

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Sep-13	Dic-13	Cuarto Trimestre 2013
Margen Financiero	\$82	\$102	\$20
Comisiones Pagadas	\$42	\$59	\$17
Intermediación	\$681	\$943	\$262
Gastos Admón.	\$318	\$461	\$143
Otros Ingresos/Gastos	-\$592	-\$578	\$14
Impuestos Causados	\$255	\$431	\$176
Impuestos Diferidos	\$106	\$408	\$302
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-\$338</b>	<b>-\$76</b>	<b>\$262</b>

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Tercer Trimestre 2013	Cuarto Trimestre 2013	Variación
Margen Financiero	\$50	\$20	-\$30
Comisiones Pagadas	\$10	\$17	\$7
Intermediación	\$186	\$262	\$76
Gastos Admón.	\$85	\$143	\$58
Otros Ingresos/Gastos	-\$507	\$14	\$521
Impuestos Causados	\$255	\$176	-\$79
Impuestos Diferidos	\$105	\$302	\$197
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-\$516</b>	<b>\$262</b>	<b>\$778</b>

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	Sep-12	Dic-12	Cuarto Trimestre 2012
Margen Financiero	\$21	\$13	-\$8
Comisiones Pagadas	\$65	\$81	\$16
Intermediación	\$572	\$823	\$251
Gastos Admón.	\$291	\$403	\$112
Otros Ingresos/Gastos	\$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 4:  
(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2012	Cuarto Trimestre 2013	Variación
Margen Financiero	-\$8	\$20	\$28
Comisiones Pagadas	\$16	\$17	\$1
Intermediación	\$251	\$262	\$11
Gastos Admón.	\$112	\$143	\$31
Otros Ingresos/Gastos	\$92	\$14	-\$78
Impuestos Causados	\$75	\$176	\$101
Impuestos Diferidos	\$60	\$302	\$242
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$192</b>	<b>\$262</b>	<b>\$70</b>

Comparando los resultados del tercer y cuarto trimestre de 2013 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$778 millones de pesos, al pasar de una pérdida de \$516 millones de pesos, a una ganancia de \$262 millones, lo que representa un aumento del 150%.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes, unos de ganancia y otros de pérdida. Dentro de los conceptos que generaron utilidad se encuentra una disminución en el margen financiero de \$30 millones de pesos explicado por la disminución en nuestras posiciones de bonos gubernamentales aunado a el decremento en el fondeo a travez de ventas de reporto durante el cuarto trimestre de 2013. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers aumentaron \$7 millones explicado por el alto volumen de transacciones durante el cuarto trimestre, mientras que el resultado por intermediación fue mayor en \$76 millones de pesos explicado por las utilidades realizadas en la terminación anticipada de operaciones derivadas y pérdidas no realizadas en la valuación del portafolio de bonos y derivados.

Los Gastos de Administración fueron superiores en \$58 millones de pesos durante el cuarto trimestre del año, explicado por la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue mayor para el cuarto trimestre en \$521 millones de pesos derivado de que durante los meses de febrero y abril se dieron incumplimientos en las llamadas de margen relacionadas con operaciones financieras derivadas con desarrolladoras de vivienda realizando la cancelación anticipadas de dichas operaciones generando una cuenta por cobrar por la valuación de esas operaciones a la fecha del incumplimiento, reservándolas al 100% una vez transcurridos los 90 días quedando registradas durante el tercer trimestre de 2013.

El efecto para el cuarto trimestre de 2013 en Impuestos Diferidos fue un ingreso (mayores partidas pasivas que se realizarán en periodos futuros) de \$197 millones de pesos explicado por el cambio de IETU (17.5%) a ISR (30%), adicional al cambio en tasas la base de cálculo es más alta para ISR ya que considera más conceptos.

Ahora bien, comparando los resultados del cuarto trimestre de 2013, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo una ganancia de \$70 millones de pesos al pasar de una utilidad de \$192 millones de pesos a \$262 millones. Los principales factores fueron, una utilidad de \$33 millones de pesos en el Margen Financiero derivado de las posiciones de largo plazo en bonos gubernamentales que se mantuvieron durante el año, con respecto al resultado por intermediación hubo un incremento de \$11 millones explicado por la realización de utilidades por la terminación anticipada de operaciones financieras derivadas aunado con pérdidas en valuación y utilidades generadas en la compra-venta de bonos gubernamentales, así como aumento en los Gastos de Administración de \$31

millones de pesos explicado por un gasto mayor en la facturación de la empresa de servicios provocado por un aumento en los gastos relacionados con la nómina del personal. Los impuestos diferidos, representan una variación positiva de \$242 millones de pesos relacionado con el cambio en el cálculo de IETU a ISR.

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 13.1747 al cierre del tercer trimestre a 13.0843 al cierre del cuarto trimestre. El tipo de cambio promedio del trimestre fue de 13.0297 llegando a tocar niveles máximos de 13.2663 y mínimos de 12.7717.

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

Activos	Sep-13	Dic-13	Variación
Disponibilidades	5,939	5,256	-\$683
Cuentas de Margen	15	57	\$42
Inversiones en Valores	16,961	9,707	-\$7,254
Deudores por Reporto	700	2,080	\$1,380
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	6,281	5,247	-\$1,034
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4,197	2,381	-\$1,816
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	27	26	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	56	358	\$302
Otros Activos	298	443	\$145
<b>Total Activo</b>	<b>34,474</b>	<b>25,555</b>	<b>-\$8,919</b>
<b>Pasivo</b>			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	4,843	2,275	-\$2,568
Acreedores por Reporto	2,854	-	-\$2,854
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	5,011	3,800	-\$1,211
Derivados	6,668	6,158	-\$510
Otras Cuentas por Pagar	11,780	9,742	-\$2,038
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
<b>Total de Pasivo</b>	<b>31,156</b>	<b>21,975</b>	<b>-\$9,181</b>

<b>Capital</b>			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	134	134	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	908	908	\$0
Resultado neto	- 338	76	\$262
<b>Capital Contable</b>	<b>3,318</b>	<b>3,580</b>	<b>\$262</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>34,474</b>	<b>25,555</b>	<b>-\$8,919</b>

Al cierre del cuarto trimestre del 2013, el Balance General del Banco fue de \$25,555 millones de pesos, conformados como sigue: Disponibilidades \$5,256 millones integrados por operaciones de compra venta de divisas, así como depósitos en entidades financieras. Inversiones en Valores \$9,707 millones de pesos integradas en principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$5,247 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones). Cuentas por Cobrar \$2,381 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 26% principalmente en los rubros de Disponibilidades (\$683 millones de pesos), Inversiones en Valores (\$7.254 millones de pesos), Derivados (\$1,034 millones de pesos), Cuentas por Cobrar por operaciones pendientes de liquidar (\$1,816 millones de pesos). Sin embargo, hubieron partidas que incrementaron tales como Deudores por Reporto (\$1,380 millones de pesos).

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el Banco no tiene adeudos fiscales.

## Capital

Al cierre del cuarto trimestre del 2013, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

	Septiembre 2013	Diciembre 2013	Variación
<b>Capital</b>			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	134	134	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	908	908	\$0
Resultado neto	- 338	76	\$262
<b>Capital Contable</b>	<b>3,318</b>	<b>3,580</b>	<b>\$262</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>34,474</b>	<b>25,555</b>	<b>-\$8,919</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)	31-10-13	30-11-13	31-12-13
<b>Capital Neto</b>	<b>3,450</b>	<b>3,633</b>	<b>3,576</b>
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	13,492	15,892	15,542
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	5,040	3,466	4,826
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	2,325	2,354	2,387
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>20,857</b>	<b>21,712</b>	<b>22,755</b>
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	68.46%	104.81%	74.10%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgos Totales</b>	<b>16.54%</b>	<b>16.73%</b>	<b>15.72%</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.

### **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 (\$2,023 y \$1,950 miles de pesos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.