

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 31 de marzo de 2015.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el cuarto trimestre de 2014 y primer trimestre de 2015:

Cuadro 1:  
(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2014	Primer Trimestre 2015	Variación
Margen Financiero	\$17	\$1	-\$16
Comisiones Pagadas	\$15	\$8	-\$7
Intermediación	\$395	\$415	\$20
Gastos Admón.	\$160	\$149	-\$11
Otros Ingresos/Gastos	\$109	\$133	\$24
Impuestos Causados	\$264	\$437	\$173
Impuestos Diferidos	-\$239	\$242	\$481
Utilidad Neta	-\$157	\$197	\$355

Cuadro 2:  
(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2014	Primer Trimestre 2015	Variación
Margen Financiero	\$9	\$1	-\$7
Comisiones Pagadas	\$7	\$8	\$1
Intermediación	\$295	\$415	\$120
Gastos Admón.	\$91	\$149	\$58
Otros Ingresos/Gastos	\$49	\$133	\$84
Impuestos Causados	\$45	\$437	\$392
Impuestos Diferidos	\$15	\$242	\$227
Utilidad Neta	\$224	\$197	-\$27

Comparando los resultados del cuarto trimestre de 2014 con el primer trimestre de 2015 (Cuadro 1) podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$355 millones de pesos, al pasar de una pérdida de \$ 157 millones de pesos a una utilidad de \$197 millones de pesos, lo que representa un incremento del 225%.

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 \$16 millones de pesos explicado por posiciones cortas de bonos gubernamentales y fondeo a través de reportos aunado a bajas en las tasas de interés durante el primer trimestre de 2015 mientras que en el cuarto trimestre de 2014 existieron posiciones largas de bonos gubernamentales. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers disminuyeron \$7 millones de pesos explicado por un menor volumen de transacciones durante el primer trimestre de 2015.

Con respecto del resultado por intermediación durante el primer trimestre de 2015 se incrementó en \$20 millones de pesos obteniendo una ganancia por \$415 explicada por la utilidad obtenida en terminaciones anticipadas y utilidades no realizadas como resultado de las variaciones del tipo de cambio.

Los Gastos de Administración fueron menores en \$11 millones de pesos durante el primer trimestre de 2015, explicado por la cancelación del exceso en la provisión de

compensación variable a los empleados del año anterior, factores que son considerados en la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue mayor para el primer trimestre de 2015 en \$24 millones de pesos, explicado por ingresos asociados a la participación del equipo de Fusiones y Adquisiciones en colocaciones y asesorías.

El efecto para el primer trimestre de 2015 en Impuestos Diferidos fue un ingreso de \$481 millones de pesos (menores partidas activas que se realizarán en periodos futuros) y de gasto en el impuesto corriente asociado a ganancias realizadas principalmente por terminaciones anticipadas de operaciones financieras derivadas por un importe de \$173 millones de pesos.

Ahora bien, comparando los resultados del primer trimestre de 2015, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 2), el banco obtuvo una disminución en la utilidad de \$27 millones de pesos al pasar de una utilidad de \$224 millones de pesos a \$197 millones. Los principales factores fueron, un aumento de \$120 millones de pesos en el resultado por intermediación 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 \$58 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 a la cancelación del exceso de la provisión de la compensación variable de 2013 registrada durante el primer trimestre de 2014. La variación en el rubro de otros ingresos/gastos se explica por los ingresos obtenidos por el equipo de fusiones y adquisiciones durante el primer trimestre de 2015 por concepto de participación en colocaciones y servicios de asesoría. El impuesto causado presentó una variación de \$392 millones de gasto explicado por la terminación anticipada de operaciones derivadas que generaron utilidades realizadas y por \$242 millones de pesos de impuesto diferido activo generado por la utilidad 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 15.2647 al cierre del primer trimestre de 2015. El tipo de cambio promedio del trimestre fue de 14.9483 llegando a tocar niveles máximos de 15.5837 y mínimos de 14.5559.

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 y banca comercial.

### Balance General

COMPARATIVO BALANCE			
	Dic-14	Mar-15	Variación
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	7,347	9,032	\$1,685
Cuentas de Margen	20	26	\$6
Inversiones en Valores	18,742	20,165	\$1,423
Deudores por Reporto	3,000	-	-\$3,000
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	12,886	16,003	\$3,117
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	12,806	11,044	-\$1,762
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	22	21	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	390	632	\$242
Otros Activos	997	1,282	\$284
<b>Total Activo</b>	<b>56,210</b>	<b>58,204</b>	<b>\$1,994</b>
<b>Pasivo</b>			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	2,802	4,415	\$1,613
Acreeedores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	10,039	6,688	-\$3,351
Derivados	18,200	22,150	\$3,950
Otras Cuentas por Pagar	20,960	20,545	-\$415
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
<b>Total de Pasivo</b>	<b>52,001</b>	<b>53,798</b>	<b>\$1,797</b>
	Dic-14	Mar-15	Variación
<b>Capital</b>			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	134	134	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	832	1,461	\$629
Resultado neto	629	197	-\$432
<b>Capital Contable</b>	<b>4,209</b>	<b>4,406</b>	<b>\$197</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>56,210</b>	<b>58,204</b>	<b>\$1,994</b>

Al cierre del cuarto trimestre del 2014, el Balance General del Banco fue de \$58,204 millones de pesos, conformados como sigue: Inversiones en Valores \$20,165 millones de pesos integradas en principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$16,003 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones). Cuentas por Cobrar \$11,044 conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el tercer trimestre del año, el Balance aumentó en un 3.5% principalmente por un aumento en los rubros de Disponibilidades (\$1,685), Inversiones en valores (\$1,423), Derivados activos (\$3,117), Impuestos diferidos (\$242), Otros Activos (\$284), Valores asignados por liquidar (\$1,613) y Derivados pasivo (\$3,950), sin embargo, hubieron partidas que disminuyeron tales como, Deudores por reporto (\$3,000), Otras Cuentas por Cobrar (\$1,762) Colaterales vendidos o dados en garantía (\$3,351), y Otras cuentas por Pagar (\$415) estas variaciones se explican principalmente por el incremento en la posición de Bonos para el cierre del trimestre, y por las operaciones de reporto, 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 marzo.

Al cierre del primer trimestre de 2015, el Banco no tiene adeudos fiscales.

### Capital

Al cierre del primer trimestre del 2015, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

<b>Capital</b>			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	134	134	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	832	1,461	\$629
Resultado neto	629	197	-\$432
<b>Capital Contable</b>	<b>4,209</b>	<b>4,406</b>	<b>\$197</b>

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

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-01-15	28-02-15	31-03-15
<b>Capital Neto</b>	<b>4,333</b>	<b>4,185</b>	<b>4,215</b>
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	13,750	14,104	12,743
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	12,298	11,431	11,675
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	2,807	2,857	2,895
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>28,855</b>	<b>28,391</b>	<b>27,313</b>
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	35.23%	36.61%	36.10%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgos Totales</b>	<b>15.01%</b>	<b>14.74%</b>	<b>15.43%</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 primer trimestre de 2015 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 (\$2,119 y \$2,108 miles de pesos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 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.