

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 2015.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el segundo y tercer trimestre de 2015:

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Jun-15	Sep-15	Tercer Trimestre 2015
Margen Financiero	\$16	\$28	\$12
Comisiones Pagadas	\$18	\$28	\$10
Intermediación	\$486	\$430	-\$57
Gastos Admón.	\$311	\$502	\$191
Otros Ingresos/Gastos	\$253	\$265	\$12
Impuestos Causados	\$415	\$539	\$124
Impuestos Diferidos	\$202	\$380	\$178
Utilidad Neta	\$213	\$35	-\$179

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Segundo Trimestre 2015	Tercer Trimestre 2015	Variación
Margen Financiero	\$14	\$12	-\$3
Comisiones Pagadas	\$10	\$10	-\$0
Intermediación	\$71	-\$57	-\$128
Gastos Admón.	\$162	\$191	\$28
Otros Ingresos/Gastos	\$121	\$12	-\$108
Impuestos Causados	-\$22	\$124	\$146
Impuestos Diferidos	-\$40	\$178	\$218
Utilidad Neta	\$16	-\$179	-\$195

Cuadro 3:

(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 4:

(millones de pesos)

Concepto	Tercer Trimestre 2014	Tercer Trimestre 2015	Variación
Margen Financiero	-\$18	\$12	\$30
Comisiones Pagadas	\$10	\$10	\$0
Intermediación	\$250	-\$57	-\$307
Gastos Admón.	\$129	\$191	\$61
Otros Ingresos/Gastos	\$27	\$12	-\$15
Impuestos Causados	-\$61	\$124	\$185
Impuestos Diferidos	\$265	\$178	-\$87
Utilidad Neta	\$446	-\$179	-\$625

Comparando los resultados del segundo con el tercer trimestre de 2015 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue menor en \$195 millones de pesos, al pasar de una utilidad de \$16 millones de pesos a una pérdida de \$179 millones de pesos.

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 \$3 millones de pesos explicado por el incremento de tasas durante el segundo y tercer trimestre de 2015 favoreciendo la toma de posiciones en este periodo a diferencia del primer trimestre en el que se observaron bajas en las tasas de interés, durante la segunda mitad del tercer trimestre se observó una disminución en las posiciones de bonos lo que se reflejó en una disminución en los ingresos por intereses con respecto del trimestre anterior. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers aumentaron se mantuvieron constantes.

Con respecto del resultado por intermediación durante el segundo trimestre de 2015 disminuyó en \$128 millones de pesos obteniendo una pérdida por \$57 explicada por las pérdidas por valuación de las posiciones netas pasivas de derivados ocasionadas por las variaciones del tipo de cambio y tasas de interés.

Los Gastos de Administración fueron mayores en \$28 millones de pesos durante el segundo trimestre de 2015, explicado principalmente por el aumento en la provisión de la compensación variable y las provisiones relacionadas con el plan de pensiones, factores que son considerados en la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue menor para el tercer trimestre de 2015 en \$108 millones de pesos, explicado por ingresos asociados a la participación del equipo de Fusiones y Adquisiciones en colocaciones y asesorías durante el segundo trimestre.

El efecto para el segundo trimestre de 2015 en Impuestos Diferidos fue un ingreso de \$218 millones de pesos (mayores partidas pasivas que se realizarán en periodos futuros) y una disminución del gasto en el impuesto corriente asociado a ganancias realizadas principalmente por terminaciones anticipadas de operaciones financieras derivadas por un importe de \$61 millones de pesos.

Ahora bien, comparando los resultados del tercer trimestre de 2015, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo una disminución en la utilidad de \$625 millones de pesos al pasar de una utilidad de \$446 millones de pesos a una pérdida de \$179 millones. Los principales factores fueron, un aumento de \$30 millones de pesos en el margen financiero por el aumento en tasas y el entorno favorable para la toma de posiciones de bonos, detonado por el fortalecimiento de la economía de los Estados Unidos de América y la volatilidad en la zona Euro ligada a la crisis griega y baja en el precio del petróleo durante el segundo y tercer trimestre de 2015, mientras que durante 2014 y el primer trimestre de 2015 las tasas de interés se mantuvieron muy bajas por lo que la estrategia fue la de disminuir al máximo las posiciones en bonos, así mismo se observó una disminución de \$307 millones de pesos en el resultado por intermediación explicado por pérdidas en la valuación de la posición neta pasiva en derivados por la variación en el tipo de cambio durante el tercer trimestre de 2015, así como un aumento en los Gastos de Administración de \$61 millones de pesos explicado por un incremento en la facturación de Servicios Barclays explicado por el incremento que representan los

gastos denominados en dólares americanos, el aumento de la provisión del plan de pensiones y de la compensación variable. La disminución en el rubro de otros ingresos/gastos se explica por menores ingresos obtenidos por el equipo de fusiones y adquisiciones durante el tercer trimestre de 2015 por concepto de participación en colocaciones y servicios de asesoría. El impuesto causado presentó un incremento de \$185 millones de gasto explicado por la terminación anticipada de operaciones derivadas que generaron utilidades realizadas y por \$87 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 15.6854 al cierre del segundo trimestre a 16.9053 al cierre del tercer trimestre de 2015. El tipo de cambio promedio del tercer trimestre fue de 16.43 llegando a tocar niveles máximos de 17.115 y mínimos de 15.67.

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

Activos	Jun-15	Sep-15	Variación
Disponibilidades	13,886	59,507	\$45,621
Cuentas de Margen	44	2	-\$42
Inversiones en Valores	13,516	14,112	\$595
Deudores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	14,392	12,281	-\$2,111
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	12,676	42,826	\$30,150
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	21	21	\$0
Impuestos Diferidos (neto)	592	770	\$178
Otros Activos	1,264	1,228	-\$36
Total Activo	56,391	130,747	\$74,356
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	5,088	5,866	\$778
Acreeedores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,619	1,996	-\$1,623
Derivados	21,225	17,941	-\$3,283
Otras Cuentas por Pagar	22,037	100,699	\$78,662
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	51,968	126,503	\$74,534
	Jun-15	Sep-15	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	197	197	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	1,398	1,398	\$0
Resultado neto	213	35	-\$178
Capital Contable	4,422	4,244	-\$178
Total Pasivo y Capital Contable	56,390	130,747	\$74,356

Al cierre del tercer trimestre del 2015, el Balance General del Banco fue de \$130,747 millones de pesos, conformados como sigue: Inversiones en Valores \$14,112 millones de pesos integradas principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$12,281 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones). Cuentas por Cobrar \$42,826 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 aumentó en un 132% principalmente por un aumento en los rubros de Disponibilidades (\$45,621), inversiones en valores (\$595), otras cuentas por cobrar (\$30,150), Valores asignados por liquidar (\$778) y otras cuentas por pagar (\$78,662), sin embargo, hubieron partidas que disminuyeron tales como, Derivados activos (\$2,111) Colaterales vendidos o dados en garantía (\$1,623), y Derivados pasivos (\$3,283) estas variaciones se explican principalmente por el incremento en la posición de Bonos para el cierre del trimestre, las cuentas por cobrar y por pagar por operaciones pendientes de liquidar al cierre así como un decremento de operaciones financieras derivadas al cierre de septiembre.

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

Capital

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

Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	197	197	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	1,398	1,398	\$0
Resultado neto	213	35	-\$178
Capital Contable	4,422	4,244	-\$178
Total Pasivo y Capital Contable	56,390	130,747	\$74,356

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)	31-07-15	31-08-15	30-09-15
Capital Neto	4,276	4,033	3,899
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	14,295	16,421	9,092
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	11,396	11,488	8,546
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	3,031	3,067	3,116
Activos en Riesgo Totales	28,722	30,977	20,754
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	37.52%	35.11%	45.62%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	14.89%	13.02%	18.79%

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 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 (\$2,124 y \$2,111 miles de pesos al 30 de septiembre y 30 de junio de 2015, 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.