

## Informe de la Administración correspondiente al 30 de septiembre de 2016

### 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 septiembre de 2016.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el tercer y segundo trimestre de 2016, así como el tercer y segundo trimestre de 2015:

Cuadro 1:  
(millones de pesos)

Concepto	Jun-16	Sep-16	Tercer Trimestre 2016
Margen Financiero	\$104	\$137	\$33
Comisiones Pagadas	\$19	\$28	\$9
Intermediación	\$871	\$995	\$124
Gastos Admón.	\$398	\$668	\$270
Otros Ingresos/Gastos	\$127	\$246	\$119
Impuestos Causados	\$565	\$598	\$33
Impuestos Diferidos	\$340	\$429	\$89
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$460</b>	<b>\$513</b>	<b>\$53</b>

Cuadro 2:  
(millones de pesos)

Concepto	Segundo Trimestre 2016	Tercer Trimestre 2016	Variación
Margen Financiero	\$60	\$33	-\$27
Comisiones Pagadas	\$10	\$9	-\$1
Intermediación	\$100	\$124	\$24
Gastos Admón.	\$191	\$270	\$79
Otros Ingresos/Gastos	\$95	\$119	\$24
Impuestos Causados	\$36	\$33	-\$3
Impuestos Diferidos	-\$3	\$89	\$92
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$15</b>	<b>\$53</b>	<b>\$38</b>

Cuadro 3:  
(millones de pesos)

Concepto	Jun-15	Sep-15	Tercer Trimestre 2015
Margen Financiero	\$16	\$28	\$12
Comisiones Pagadas	\$18	\$28	\$10
Intermediación	\$486	\$430	-\$56
Gastos Admón.	\$311	\$502	\$191
Otros Ingresos/Gastos	\$253	\$265	\$12
Impuestos Causados	\$415	\$539	\$124
Impuestos Diferidos	\$202	\$380	\$178
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$213</b>	<b>\$34</b>	<b>-\$179</b>

Cuadro 4:  
(millones de pesos)

Concepto	Tercer Trimestre 2015	Tercer Trimestre 2016	Variación
Margen Financiero	\$12	\$33	\$21
Comisiones Pagadas	\$10	\$9	-\$1
Intermediación	-\$56	\$124	\$180
Gastos Admón.	\$191	\$270	\$79
Otros Ingresos/Gastos	\$12	\$119	\$107
Impuestos Causados	\$124	\$33	-\$91
Impuestos Diferidos	\$178	\$89	-\$89
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-\$179</b>	<b>\$53</b>	<b>\$232</b>

Comparando los resultados del segundo trimestre de 2016 con el tercer trimestre de 2016 (Cuadro 2), podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$38 millones de pesos, al pasar de una utilidad de \$15 millones de pesos a \$53 millones de pesos.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes. Con respecto del margen financiero se observó un decremento de \$27 millones de pesos generado principalmente por los gastos por intereses relacionados al uso de la línea de crédito de \$150 millones de dólares americanos que el Banco tiene con la contraparte Barclays Bank PLC. Con respecto a las comisiones pagadas a brokers, el monto pagado fue similar durante ambos trimestres por volúmenes similares de operación.

En lo que respecta al resultado por intermediación, durante el segundo trimestre de 2016 se obtuvo una utilidad de \$100 millones de pesos y durante el tercer trimestre de 2016 la utilidad fue de \$124 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 decretado por Banxico en los meses de junio y septiembre con la finalidad de dar soporte al peso.

Los Gastos de Administración fueron mayores en \$79 millones de pesos durante el tercer trimestre de 2016, explicado principalmente por 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. Asimismo, otro factor relevante en el aumento de los gastos de administración ha sido el gasto proveniente de la empresa de servicios (nómina y otros gastos de operación).

El rubro de Otros Ingresos fue mayor durante el tercer trimestre de 2016 por \$24 millones de pesos, pasando de \$95 millones de pesos en el segundo trimestre del año a \$119 millones de pesos en el tercer trimestre. Esto se explica por ingresos asociados a la participación del equipo de Fusiones y Adquisiciones en transacciones globales, por el reembolso de impuestos retenidos por cuenta de Barclays Bank PLC, además de un reembolso de intereses relacionados a una devolución de impuestos obtenida durante el periodo.

En el rubro de impuestos, el impuesto causado durante el tercer trimestre de 2016 fue menor en comparación al segundo trimestre del año por \$3 millones de pesos, mientras que el impuesto diferido en el tercer trimestre del año fue mayor por \$92 millones de pesos comparado con el mismo periodo. Este movimiento tiene su origen principalmente en el efecto de las valuaciones fiscales de las operaciones en productos financieros derivados con divisas como subyacente, dado que la depreciación del peso mexicano durante el año ha incrementado la pérdida en la valuación fiscal, trayendo como consecuencia un aumento en el impuesto diferido activo.

Ahora bien, comparando los resultados del tercer trimestre de 2016, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el Banco obtuvo un beneficio de \$232 millones de pesos al pasar de una pérdida de \$179 millones de pesos a una utilidad de \$53 millones de pesos. Los principales factores fueron, un aumento de \$21

millones de pesos en el margen financiero debido al aumento en tasas de interés durante 2016 y a mayores posiciones de bonos, esto detonado por la necesidad de activos líquidos con la finalidad de aumentar el coeficiente de liquidez. Así como un aumento de \$180 millones de pesos en el resultado por intermediación explicado por el volumen de recouponings y terminaciones anticipadas observadas durante el periodo y por la variación en el tipo de cambio observada durante el año 2016.

En lo que respecta al rubro de Gastos de Administración, se refleja un incremento de \$79 millones de pesos comparando el tercer trimestre de 2016 contra el mismo periodo de 2015 y se explica principalmente por los impuestos retenidos provenientes de operaciones financieras derivadas renegociadas o terminadas anticipadamente, así como por el gasto proveniente de la empresa de servicios (nómina y otros gastos de operación). El aumento en el rubro de otros ingresos/gastos se debe a mayores ingresos obtenidos por el equipo de Fusiones y Adquisiciones durante el tercer trimestre de 2016 por concepto de participación en transacciones globales, así como por comisiones por colocación y por el reembolso de impuestos retenidos por parte de Barclays Bank PLC.

El impuesto causado y el diferido presentaron un decremento de \$91 millones y \$89 millones de pesos respectivamente, debido a que el efecto de las terminaciones anticipadas de operaciones derivadas durante el tercer trimestre de 2015 fue mayor que durante el mismo periodo de este año. Dichas terminaciones anticipadas generaron utilidades realizadas que incrementaron el impuesto causado y por la parte del impuesto diferido, la pérdida fiscal en la valuación de operaciones derivadas generó 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 18.4646 al cierre del segundo trimestre de 2016 a 19.3776 al cierre del tercer trimestre de 2016. El tipo de cambio promedio del tercer trimestre fue de 18.7476, llegando a tocar niveles máximos de 19.8394 y mínimos de 17.9869 con una variación máxima durante el trimestre de 1.8525.

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			
	Jun-16	Sep-16	Variación
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	8,170	11,586	\$3,416
Cuentas de Margen	-	-	\$0
Inversiones en Valores	8,237	6,125	-\$2,112
Deudores por Reporto	10,501	6,046	-\$4,455
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	14,948	15,716	\$768
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	12,861	15,595	\$2,734
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	19	18	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	721	810	\$89
Otros Activos	1,020	600	-\$420
<b>Total Activo</b>	<b>56,477</b>	<b>56,496</b>	<b>\$19</b>
<b>Pasivo</b>			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	2,772	2,907	\$135
Valores Asignados por Liquidar	-	-	\$0
Acreedores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	6,541	4,503	-\$2,038
Derivados	17,385	18,301	\$916
Otras Cuentas por Pagar	24,993	25,946	\$953
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
<b>Total de Pasivo</b>	<b>51,691</b>	<b>51,657</b>	<b>-\$34</b>
	<b>Jun-16</b>	<b>Sep-16</b>	<b>Variación</b>
<b>Capital</b>			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	209	209	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	1,503	1,503	-\$0
Resultado neto	460	513	\$53
<b>Capital Contable</b>	<b>4,786</b>	<b>4,839</b>	<b>\$53</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>56,477</b>	<b>56,496</b>	<b>\$19</b>

Al cierre del tercer trimestre del 2016, los activos en el Balance General del Banco ascendieron a \$56,496 millones de pesos, conformados principalmente como sigue: disponibilidades por \$11,586 millones de pesos, inversiones en valores \$6,125 y deudores por reportos \$6,046 millones de pesos, integrados principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$15,716 millones de pesos (Swaps, Forwards y Opciones). Cuentas por cobrar \$15,595, conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el segundo trimestre del 2016, el Balance permaneció estable. Los activos presentaron un incremento en los rubros de disponibilidades \$3,416, derivados \$768 y otras cuentas por cobrar de \$2,734 millones de pesos, en tanto que los rubros de inversiones en valores y deudores por reporto presentaron un decremento de (\$2,112) y (\$4,455) millones de pesos respectivamente.

En el pasivo, las principales variaciones entre el tercer trimestre de 2016 y el segundo trimestre del mismo año se presentaron en el rubro de colaterales vendidos o dados en garantía, el cual disminuyó en (\$2,038) millones de pesos y en los rubros de derivados y otras cuentas por pagar, los cuales aumentaron en \$916 y \$953 millones de pesos respectivamente.

Estas variaciones en el Balance General se explican principalmente por el decremento en la posición de Bonos en los rubros de inversiones en valores y reportos durante el periodo, dado que el nivel de coeficiente de liquidez permitió disminuir dichas posiciones, de conformidad con las decisiones de la Tesorería, por otro lado, el nivel de operaciones de FX Spot tuvo como consecuencia un aumento en el rubro de disponibilidades y de otras cuentas cobrar y por pagar. El aumento las operaciones financieras derivadas al cierre de septiembre de 2016 se debe principalmente al movimiento de las valuaciones como resultado de la volatilidad en el tipo de cambio así como al incremento en las tasas y también a nuevas operaciones pactadas durante el periodo.

Al cierre del tercer trimestre de 2016, el Banco no tiene adeudos fiscales.

### Capital

Al cierre del tercer y segundo trimestre del 2016, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

	Jun-16	Sep-16	Variación
<b>Capital</b>			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	209	209	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	1,503	1,503	-\$0
Resultado neto	460	513	\$53
<b>Capital Contable</b>	<b>4,786</b>	<b>4,839</b>	<b>\$53</b>

Al cierre del tercer trimestre del 2016 no se tiene comprometida ninguna inversión relevante del capital.

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-07-16	31-08-16	30-09-16
<b>Capital Neto</b>	<b>4,281</b>	<b>4,541</b>	<b>4,513</b>
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	9,667	8,946	9,441
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	15,485	12,733	15,307
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	3,243	3,243	3,287
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>28,395</b>	<b>24,922</b>	<b>28,035</b>
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	27.65%	35.66%	29.48%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgos Totales</b>	<b>15.08%</b>	<b>18.22%</b>	<b>16.10%</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 tercer trimestre de 2016 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 (\$2,182 y \$2,166 miles de pesos al 30 de septiembre de 2016 y 30 de junio de 2016, 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 informe, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Banco.