

Informe de la Administración correspondiente al 30 de septiembre de 2017

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 2017.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el tercer trimestre de 2017, así como el tercer trimestre de 2016 y segundo trimestre de 2017:

COMPARATIVO RESULTADOS

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Jun-17	Sep-17	Tercer Trimestre 2017
Margen Financiero	\$115	\$153	\$38
Comisiones Pagadas	\$13	\$19	\$6
Intermediación	\$822	\$1,035	\$213
Gastos Admón.	\$545	\$788	\$243
Otros Ingresos/Gastos	\$222	\$333	\$111
Impuestos Causados	\$54	\$42	-\$12
Impuestos Diferidos	-\$111	-\$180	-\$69
Utilidad Neta	\$436	\$492	\$56

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Segundo Trimestre 2017	Tercer Trimestre 2017	Variación
Margen Financiero	\$34	\$38	\$4
Comisiones Pagadas	\$8	\$6	-\$2
Intermediación	\$344	\$213	-\$131
Gastos Admón.	\$320	\$243	-\$77
Otros Ingresos/Gastos	\$147	\$111	-\$36
Impuestos Causados	\$53	-\$12	-\$65
Impuestos Diferidos	-\$21	-\$69	-\$48
Utilidad Neta	\$123	\$56	-\$67

Cuadro 3:

(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	\$245	\$118
Impuestos Causados	\$565	\$598	\$33
Impuestos Diferidos	\$340	\$430	\$90
Utilidad Neta	\$460	\$513	\$53

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	Tercer Trimestre 2016	Tercer Trimestre 2017	Variación
Margen Financiero	\$33	\$38	\$5
Comisiones Pagadas	\$9	\$6	-\$3
Intermediación	\$124	\$213	\$89
Gastos Admón.	\$270	\$243	-\$27
Otros Ingresos/Gastos	\$118	\$111	-\$7
Impuestos Causados	\$33	-\$12	-\$45
Impuestos Diferidos	\$90	-\$69	-\$159
Utilidad Neta	\$53	\$56	\$3

Comparando los resultados del segundo trimestre de 2017 con el tercer trimestre de 2017 (Cuadro 2), podemos observar que la ganancia del Banco fue menor en \$67 millones de pesos, al pasar de una ganancia de \$123 millones de pesos a una ganancia de \$56 millones de pesos.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes. Con respecto del margen financiero se observó un aumento de \$4 millones de pesos debido principalmente a que el Banco aumentó su posición en bonos gubernamentales como parte de las iniciativas de la Tesorería sobre los requerimientos de activos líquidos. En este caso, las posiciones de reporto y préstamo de valores generaron un aumento neto de \$3 millones en intereses y premios. Un factor importante durante el año ha sido el aumento en las tasas de interés decretado por Banxico con la finalidad de dar soporte al peso, comenzando en 5.75% a inicios del año y terminando en 7.00% al cierre del tercer trimestre de 2017. Con respecto a las comisiones pagadas a brokers, el monto pagado durante el tercer trimestre de 2017 fue menor en comparación al segundo trimestre de 2017.

En lo que respecta al resultado por intermediación, durante el segundo trimestre de 2017 se obtuvo una utilidad de \$344 millones de pesos y durante el tercer trimestre de 2017 la utilidad fue de \$213 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.

Los Gastos de Administración fueron menores en \$77 millones de pesos durante el tercer trimestre de 2017 en comparación con el segundo trimestre de 2017 principalmente por una disminución en los gastos provenientes de la empresa de servicios (nómina, plan de pensiones y otros gastos de operación).

El rubro de Otros Ingresos fue menor durante el tercer trimestre de 2017 por \$36 millones de pesos, pasando de \$147 millones de pesos en el segundo trimestre de 2017 a \$111 millones de pesos en el tercer trimestre de 2017. Esto se explica principalmente por comisiones de asesoría cobradas a clientes locales durante el segundo trimestre de 2017 por \$18 millones de pesos, así como a menores ingresos del equipo de Fusiones y Adquisiciones por su participación en transacciones globales y regionales durante el tercer trimestre de 2017.

En el rubro de impuestos, el impuesto causado fue menor por \$65 millones de pesos y el impuesto diferido fue mayor por \$48 millones de pesos durante el tercer trimestre de 2017 en comparación con el segundo trimestre de 2017. Este movimiento tiene su origen principalmente en la materialización de operaciones financieras derivadas que fueron terminadas anticipadamente durante el tercer trimestre, trayendo como consecuencia un beneficio en el impuesto causado y una disminución del impuesto diferido activo que se traduce en un aumento en resultados.

Ahora bien, comparando los resultados del tercer trimestre de 2017, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el Banco mostró un resultado mayor en \$3 millones de pesos debido a que durante el tercer trimestre de 2017 el Banco obtuvo una utilidad de \$56 millones de pesos y durante el mismo periodo de 2016 una utilidad de \$53 millones de pesos.

El resultado por intermediación muestra un aumento principalmente por los recouponings y terminaciones anticipadas observadas durante el tercer trimestre de 2017. Cabe mencionar que la volatilidad del tipo de cambio y el aumento en las tasas de interés durante todo 2017 han sido factores primordiales en los resultados obtenidos en este rubro.

En lo que respecta al rubro de Gastos de Administración, el decremento en los gastos entre el tercer trimestre de 2017 contra el mismo periodo de 2016 fue de \$27 millones de pesos y se explica principalmente por menores gastos provenientes de la empresa de servicios (nómina, plan de pensiones y otros gastos de operación). El decremento en el rubro de otros ingresos/gastos por \$7 millones se debe principalmente al reembolso de impuestos retenidos por parte de Barclays Bank PLC obtenido durante el tercer trimestre de 2016.

El impuesto causado presentó un decremento por \$45 millones de pesos y el diferido un incremento por \$159 millones de pesos, debido al efecto de las terminaciones anticipadas de operaciones derivadas durante el tercer trimestre de 2017 comparado con el mismo periodo de 2016. La materialización de operaciones financieras derivadas a través de terminaciones anticipadas con clientes corporativos e institucionales impactan la base para el cálculo del impuesto corriente, mientras que la valuación fiscal de swaps y forwards impacta 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 18.0626 al cierre del segundo trimestre de 2017 a 18.159 al cierre del tercer trimestre de 2017. El tipo de cambio promedio del año es de 18.8909, llegando a tocar niveles máximos de 21.9076 y mínimos de 17.4937.

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-17	Sep-17	Variación
Activos			
Disponibilidades	23,339	11,788	-\$11,551
Cuentas de Margen	-	70	\$70
Inversiones en Valores	8,122	10,010	\$1,889
Deudores por Reporto	6,091	-	-\$6,091
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	15,735	14,574	-\$1,161
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	17,059	11,526	-\$5,533
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	18	22	\$3
Impuestos Diferidos (neto)	475	406	-\$69
Otros Activos	104	171	\$67
Total Activo	70,944	48,567	-\$22,377
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	1,445	1,290	-\$155
Valores Asignados por Liquidar	-	-	\$0
Acreedores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	6,278	2,063	-\$4,215
Derivados	15,060	14,915	-\$145
Otras Cuentas por Pagar	42,914	24,997	-\$17,917
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	65,697	43,265	-\$22,432
	Jun-17	Sep-17	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	258	258	-\$0
Resultado de ejercicios anteriores	1,938	1,938	-\$0
Resultado neto	437	492	\$55
Capital Contable	5,247	5,302	\$55
Total Pasivo y Capital Contable	70,945	48,567	-\$22,377

Al cierre del tercer trimestre del 2017, los activos en el Balance General del Banco ascendieron a \$48,567 millones de pesos, conformados principalmente como sigue: disponibilidades por \$11,788 millones de pesos, inversiones en valores \$10,010, derivados \$14,574 millones de pesos (Swaps, Forwards y Opciones), y cuentas por cobrar \$11,526, conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta de divisas y deudores por colaterales otorgados en efectivo.

En comparación con el segundo trimestre del 2017, el Balance disminuyó en (\$22,377). Los activos presentaron un decremento en los rubros de disponibilidades (\$11,551), deudores por reporto (\$6,091), derivados (\$1,161), y cuentas por cobrar (\$5,533) millones de pesos; en tanto el rubro de inversiones en valores presentó un incremento de \$1,889 millones de pesos.

En el pasivo, las principales variaciones entre el tercer trimestre de 2017 y el segundo trimestre de 2017 se presentaron en los rubros de colaterales vendidos o

dados en garantía y otras cuentas por pagar, los cuales disminuyeron en (\$4,215), y (\$17,917) millones de pesos respectivamente.

Estas variaciones en el Balance General se explican principalmente por la disminución en operaciones de reporto al cierre del tercer trimestre de 2017, así como por menores posiciones pendientes de liquidar por operaciones de compra-venta de divisas; por otro lado, la disminución en las operaciones financieras derivadas al cierre de septiembre de 2017 se debe principalmente a las terminaciones anticipadas y a los recouponings realizados durante el período así como a la apreciación del peso frente al dólar durante el tercer trimestre del año.

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el Banco no tiene adeudos fiscales.

Capital

Al cierre del segundo y tercer trimestre de 2017, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

	Jun-17	Sep-17	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	258	258	-\$0
Resultado de ejercicios anteriores	1,938	1,938	-\$0
Resultado neto	437	492	\$55
Capital Contable	5,247	5,302	\$55

Al cierre del tercer trimestre del 2017 no se tiene comprometida ninguna inversión relevante del capital.

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-07-17	31-08-17	30-09-17
Capital Neto	5,218	5,229	5,301
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	8,474	8,130	6,427
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	9,124	8,864	8,901
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	8,960	12,921	15,590
Activos en Riesgo Totales	26,558	29,915	30,917
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	57.18%	58.99%	59.56%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	19.65%	17.48%	17.15%

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 2017 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 (\$2,327 y \$2,301 miles de pesos al 30 de septiembre de 2017 y 30 de junio de 2017, 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 reporte, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Banco.