

Informe de la Administración correspondiente al 31 de marzo de 2019

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 31 de marzo de 2019.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el primer trimestre de 2019, así como el cuarto trimestre de 2018 y primer trimestre de 2018:

COMPARATIVO RESULTADOS

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Dec-18	Mar-19	Primer Trimestre 2019
Margen Financiero	\$610	\$128	\$128
Comisiones Pagadas	\$42	\$9	\$9
Intermediación	\$721	\$228	\$228
Gastos Admón.	\$1,024	\$240	\$240
Otros Ingresos/Gastos	\$470	\$150	\$150
Impuestos Causados	\$0	\$55	\$55
Impuestos Diferidos	-\$202	-\$48	-\$48
Utilidad Neta	\$693	\$172	\$172

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2018	Primer Trimestre 2019	Variación
Margen Financiero	\$158	\$128	-\$30
Comisiones Pagadas	\$14	\$9	-\$5
Intermediación	-\$19	\$228	\$248
Gastos Admón.	\$254	\$240	-\$14
Otros Ingresos/Gastos	\$140	\$150	\$10
Impuestos Causados	\$0	\$55	\$55
Impuestos Diferidos	\$10	-\$48	-\$58
Utilidad Neta	\$18	\$172	\$158

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	Dec-17	Mar-18	Primer Trimestre 2018
Margen Financiero	\$212	\$187	\$187
Comisiones Pagadas	\$50	\$7	\$7
Intermediación	\$1,378	\$855	\$855
Gastos Admón.	\$1,077	\$500	\$500
Otros Ingresos/Gastos	\$558	\$95	\$95
Impuestos Causados	\$0	\$0	\$0
Impuestos Diferidos	-\$250	-\$205	-\$205
Utilidad Neta	\$741	\$483	\$483

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2018	Primer Trimestre 2019	Variación
Margen Financiero	\$187	\$128	-\$59
Comisiones Pagadas	\$7	\$9	\$2
Intermediación	\$855	\$228	-\$627
Gastos Admón.	\$500	\$240	-\$260
Otros Ingresos/Gastos	\$95	\$150	\$55
Impuestos Causados	\$0	\$55	\$55
Impuestos Diferidos	-\$205	-\$48	\$157
Utilidad Neta	\$483	\$172	-\$311

Comparando los resultados del cuarto trimestre de 2018 con el primer trimestre de 2019 (Cuadro 2), podemos observar que la utilidad del Banco incrementó en \$153 millones de pesos, al pasar de una ganancia de \$19 millones de pesos a una ganancia de \$172 millones de pesos.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes. Con respecto del margen financiero se observó un decremento de (\$30) millones de pesos debido principalmente a que el Banco disminuyó su volumen de operaciones de compra-venta de bonos gubernamentales durante las últimas semanas del mes de marzo por estrategia del área de Tesorería y al incremento de intereses pagados por colaterales recibidos en efectivo. En este caso, la posición propia de títulos gubernamentales generó la mayor parte del decremento por concepto de intereses en (\$25) millones de pesos mientras que los intereses cobrados por compras en reporto incrementaron en \$8 millones de pesos al cierre del primer trimestre. En lo que respecta a los Gastos por Intereses se observa un incremento considerable en el rubro de Intereses a cargo en operaciones de reporto \$16 así como una disminución en el rubro de Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores (\$4) derivado de la disminución en el apetito de mercado al cierre del primer trimestre de 2019. Un factor importante durante el primer trimestre de 2019 ha sido que las tasas de interés decretado por Banxico con la finalidad de dar soporte al peso se han mantenido en los niveles de 8.25% desde finales del último trimestre de 2018. Con respecto a las comisiones pagadas a brokers, el monto reconocido durante el primer trimestre de 2019 se mantuvo estable en comparación al cuarto trimestre de 2018.

En lo que respecta al resultado por intermediación, durante el primer trimestre de 2019 se obtuvo una utilidad de \$226 millones de pesos. Dicha utilidad se originó principalmente por 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 primer trimestre del año 2019 y la estabilidad en las tasas de interés.

Los Gastos de Administración disminuyeron en (\$14) millones de pesos durante el primer trimestre de 2019 en comparación con el cuarto trimestre de 2018 principalmente por el decremento en la facturación proveniente de la empresa de servicios (nomina, plan de pensiones y otros gastos de operación) por un monto de (\$2) millones de pesos derivado por ajustes en el porcentaje de distribución de los gastos en base a la nómina, así como también se observa un decremento en el IVA pagado a las entidades del Grupo en Londres derivado de la facturación de servicios relacionado a soporte en aplicaciones globales por un importe de (\$12) millones de pesos.

El rubro de Otros Ingresos fue mayor durante el primer trimestre de 2019 por \$10 millones de pesos, pasando de \$140 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2018 a \$150 millones de pesos en el primer trimestre de 2019. Esto se explica principalmente por mayores ingresos durante el primer trimestre relacionados a precios de transferencia por la actividad del equipo de fusiones y adquisiciones en transacciones globales y regionales, así como por operaciones referenciadas por el área de ventas.

En el rubro de impuestos, el impuesto diferido fue mayor por \$50 millones de pesos durante el primer trimestre de 2019 en comparación con el cuarto trimestre de 2018. Este movimiento tiene su origen principalmente en la materialización de operaciones

financieras derivadas que fueron terminadas anticipadamente durante el cuarto trimestre. El impuesto corriente presentó un saldo de \$33 millones derivado de las operaciones realizadas en el rubro de productos derivados.

Ahora bien, comparando los resultados del primer trimestre de 2019, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el Banco mostró un resultado menor en (\$261) millones de pesos debido a que durante el primer trimestre de 2019 el Banco obtuvo una utilidad de \$172 millones de pesos y durante el mismo periodo de 2018 una utilidad de \$433 millones de pesos.

El resultado por intermediación muestra una disminución principalmente por los recouponings y terminaciones anticipadas observadas durante el primer trimestre de 2018. Cabe mencionar que la volatilidad del tipo de cambio y el aumento en las tasas de interés durante 2018 han sido factores primordiales en los resultados obtenidos en este rubro.

En lo que respecta al rubro de Gastos de Administración, la disminución en los gastos entre el primer trimestre de 2019 contra el mismo periodo de 2018 fue de (\$60) millones de pesos y se explica principalmente por mayores gastos provenientes de la empresa de servicios generados durante 2018 (nómina, plan de pensiones y otros gastos de operación). El incremento en el rubro de otros ingresos/gastos por \$57 millones se debe principalmente a mayores operaciones del equipo de fusiones y adquisiciones cobradas durante el primer semestre de 2019.

El impuesto causado incrementó en \$33 millones de pesos derivado a que durante el primer trimestre de 2019 se terminó de amortizar la pérdida fiscal del cierre de 2017 y el diferido presentó una disminución por (\$155) millones de pesos, debido al efecto de valuación de operaciones derivadas y amortización de pérdidas fiscales durante el primer trimestre de 2018 comparado con el mismo periodo de 2019. 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 19.6512 al cierre del cuarto trimestre de 2018 a 19.3779 al cierre del primer trimestre de 2019. El tipo de cambio promedio del año es de 19.2079, llegando a tocar niveles máximos de 19.6073 y mínimos de 18.8694.

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			
Activos	Dec-18	Mar-19	Variación
Disponibilidades	3,451	5,427	\$1,976
Cuentas de Margen	40	67	\$27
Inversiones en Valores	13,877	13,036	-\$840
Deudores por Reporto	770	7,616	\$6,846
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	23,583	20,817	-\$2,766
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	7,179	25,619	\$18,441
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	20	19	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	105	55	-\$50
Otros Activos	246	243	-\$3
Total Activo	49,271	72,899	\$23,630
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	-	-	\$0
Acreedores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	7,052	8,059	\$1,007
Derivados	22,732	19,830	-\$2,902
Otras Cuentas por Pagar	13,403	38,754	\$25,351
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	43,187	66,643	\$23,456
	Dec-18	Mar-19	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	332	332	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	2,605	3,138	\$533
Resultado neto	533	172	-\$361
Capital Contable	6,084	6,256	\$172
Total Pasivo y Capital Contable	49,271	72,899	\$23,628

Al cierre del primer trimestre del 2019, los activos en el Balance General del Banco ascendieron a \$72,899 millones de pesos, conformados principalmente como sigue: disponibilidades por \$5,427 millones de pesos, inversiones en valores \$13,036, derivados \$20,817 millones de pesos (Swaps, Forwards y Opciones), deudores por reporto \$7,616, y cuentas por cobrar \$25,619 conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta de divisas y deudores por colaterales otorgados en efectivo.

En comparación con el cuarto trimestre del 2018, el Balance aumentó en \$23,630. Los activos presentaron un incremento en los rubros de disponibilidades \$1,976,

cuentas de margen \$27, deudores por reporto \$6,846 y otras cuentas por cobrar \$18,441 millones de pesos; en tanto el rubro de inversiones en valores y derivados presentaron un decremento de (\$840) y (\$2,766) millones de pesos respectivamente.

En el pasivo, las principales variaciones entre el primer trimestre de 2019 y el cuarto trimestre de 2018 se presentaron en los rubros de colaterales vendidos o dados en garantía y otras cuentas por pagar, los cuales incrementaron en \$1,007 y \$25,351 millones de pesos respectivamente; en tanto el rubro de derivados presentó un decremento de \$2,902 millones de pesos respectivamente.

Estas variaciones en el Balance General se explican principalmente por decremento en la posición de títulos gubernamentales al cierre del primer trimestre de 2019, así como por mayores posiciones pendientes de liquidar por operaciones de compra-venta de inversiones en valores; por otro lado, la disminución en el volumen de terminaciones anticipadas de operaciones financieras derivadas durante el primer trimestre de 2019 y las condiciones económicas adversas aumentaron la valuación activa y pasiva en el rubro de derivados.

Al cierre del primer trimestre de 2019, el Banco no tiene adeudos fiscales.

Capital

Al cierre del cuarto trimestre de 2018 y primer trimestre de 2019, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

	Dec-18	Mar-19	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	332	332	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	2,605	3,138	\$533
Resultado neto	533	172	-\$361
Capital Contable	6,084	6,256	\$172

Al cierre del primer trimestre del 2019 no se tiene comprometida ninguna inversión relevante del capital.

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-01-19	28-02-19	31-03-19
Capital Neto	6,187	6,217	6,253
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	5,442	5,354	8,074
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	12,413	12,714	12,247
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	1,742	1,495	860
Activos en Riesgo Totales	19,596	19,564	21,181
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	49.85%	48.90%	51.06%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	31.57%	31.78%	29.52%

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 2019 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.

La Administración plantea decretar dividendos por \$400 millones pesos en tres exhibiciones durante el año 2019 derivado a que cuenta con un sólido índice de capitalización, el primer pago de dividendos está programado para el mes de mayo.

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 (\$2,504 y \$2,491 miles de pesos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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

Víctor M. Ramírez
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 trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

