

Informe de la Administración correspondiente al 31 de marzo de 2014

(cifras en millones de pesos)

Grupo Financiero Barclays México, S.A. de C.V.
Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México
Barclays Capital Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

De conformidad con lo establecido en el artículo 16 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de 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 **Grupo Financiero Barclays México, S.A. de C.V.** (el “Grupo Financiero”) por el periodo comprendido entre el 1° de enero al 31 de marzo de 2014. Las entidades que conforman el Grupo Financiero son Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple (el “Banco”), Barclays Capital Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la “Casa de Bolsa”), Grupo Financiero Barclays México S.A. de C.V. (el “Grupo Individual”) y Servicios Barclays, S.A. de C.V. (la “empresa de Servicios”). El presente informe estará enfocado principalmente en los resultados de operación y situación financiera del Banco y la Casa de Bolsa que representan la mayor actividad del Grupo Financiero. Por lo que respecta a las actividades de la empresa de Servicios, estas se realizan entre las compañías del Grupo Financiero las cuales son sujetas a consolidación financiera. Por los aspectos que se consideren relevantes se hará mención de los resultados del Grupo Individual y de la empresa de Servicios.

La utilidad del Grupo Financiero durante el primer trimestre de 2014 fue una ganancia de \$241, mientras que en el primer trimestre de 2013 fue una utilidad de \$127. La ganancia en 2014 proviene principalmente del Resultado por intermediación y en menor medida de los ingresos por intereses, junto con las Comisiones Cobradas de la Casa de Bolsa por la compra venta de acciones por cuenta de terceros, lo anterior disminuido por los Gastos de administración incurridos por la empresa de Servicios.

En el primer trimestre de 2014, el Banco generó una utilidad de \$224, la Casa de Bolsa \$13, el Grupo Financiero Individual \$241 que corresponden al reconocimiento del método de participación mientras que la empresa de Servicios generó una utilidad acumulada en 2014 de \$10.

Los siguientes son los resultados del Grupo Financiero durante el primer y cuarto trimestre de 2013 comparado contra el primer trimestre de 2014:

Cuadro 1

(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2013	Primer Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	\$21	\$9	-\$12
Comisiones Pagadas	\$59	\$29	-\$30
Comisiones Cobradas	\$21	\$10	-\$11
Intermediación	\$262	\$295	\$33
Gastos Admon.	\$156	\$125	-\$31
Otros Ingresos	\$15	\$77	\$62
Impuestos Causados	\$194	\$49	-\$145
Impuestos Diferidos	\$293	\$22	-\$271
Participación no controladora	\$8	\$7	-\$1
Utilidad Neta	\$271	\$241	-\$30

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2013	Primer Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	\$10	\$9	-\$1
Comisiones Pagadas	\$39	\$29	-\$10
Comisiones Cobradas	\$13	\$10	-\$3
Intermediación	\$233	\$295	\$62
Gastos Admon.	\$139	\$125	-\$14
Otros Ingresos	\$30	\$77	\$47
Impuestos Causados	\$7	\$49	\$42
Impuestos Diferidos	-\$22	\$22	\$44
Participación no controladora	\$4	\$7	\$3
Utilidad Neta	\$127	\$241	\$114

Los siguientes son los resultados del Banco durante el cuarto trimestre de 2013 y el primer trimestre de 2014:

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2013	Primer Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	\$20	\$9	-\$11
Comisiones Pagadas	\$17	\$7	-\$10
Intermediación	\$262	\$295	\$33
Gastos Admón.	\$143	\$91	-\$52
Otros Ingresos/Gastos	\$14	\$49	\$35
Impuestos Causados	\$176	\$45	-\$131
Impuestos Diferidos	\$302	\$15	-\$287
Utilidad Neta	\$262	\$224	-\$38

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2013	Primer Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	\$8	\$9	\$1
Comisiones Pagadas	\$10	\$7	-\$3
Intermediación	\$234	\$295	\$61
Gastos Admón.	\$124	\$91	-\$33
Otros Ingresos/Gastos	\$30	\$49	\$19
Impuestos Causados	\$0	\$45	\$45
Impuestos Diferidos	-\$23	\$15	\$38
Utilidad Neta	\$115	\$224	\$109

Comparando los resultados del cuarto trimestre de 2013 con el primer trimestre de 2014 (Cuadro 1) podemos observar que la ganancia del Banco fue menor en \$41 millones de pesos, al pasar de una ganancia de \$262 millones de pesos a \$224 millones, lo que representa un decremento del 15.6%.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes, unos de ganancia y otros de pérdida. Dentro de los conceptos que generaron utilidad se encuentra un decremento en el margen financiero de \$11 millones de pesos explicado por posiciones de bonos gubernamentales y fondeo a través de ventas de reporto menores a los observados durante el cuarto trimestre de 2013.

Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers disminuyeron \$10 millones explicado por un menor volumen de transacciones durante el primer trimestre de 2014.

Los Gastos de Administración fueron menores en \$52 millones de pesos durante el primer trimestre de 2014, explicado por una menor provisión de compensación variable a los empleados considerada en la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue mayor para el primer trimestre en \$19 millones de pesos, derivado de pagos intercompañía recibidos de extranjero.

El efecto para el cuarto trimestre de 2013 en Impuestos Diferidos fue un ingreso (mayores partidas pasivas que se realizarán en periodos futuros) de \$15 millones de pesos explicado por el cambio de IETU (17.5%) a ISR (30%), adicional al cambio en tasas la base de cálculo es más alta para ISR ya que considera más conceptos.

Ahora bien, comparando los resultados del primer trimestre de 2014, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 2), el banco obtuvo una ganancia de \$109 millones de pesos al pasar de una utilidad de \$115 millones de pesos a \$224 millones. Los principales factores fueron, una utilidad de \$295 millones de pesos en el resultado por intermediación donde hubo un incremento de \$61 millones explicado por la realización de utilidades por compra-venta y terminación anticipada de operaciones financieras derivadas aunado con ganancias en valuación de bonos gubernamentales y divisas, así como una disminución en los Gastos de Administración de \$33 millones de pesos explicado por un gasto menor en la facturación de la empresa de servicios provocado por una disminución en los gastos relacionados con la nómina del personal. Los impuestos diferidos, representan una variación positiva de \$38 millones de pesos relacionado con el cambio en el cálculo de IETU a ISR.

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 13.0843 al cierre del cuarto trimestre de 2013 a 13.0549 al cierre del primer trimestre de 2014. El tipo de cambio promedio del trimestre fue de 13.2319 llegando a tocar niveles máximos de 13.4930 y mínimos de 12.9889.

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.

Los siguientes son los resultados de la Casa de Bolsa durante el tercero y cuarto trimestres de 2013:

Cuadro 1
(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2013	Primer Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	1	2	1
Comisiones Cobradas	60	29	-31
Comisiones Pagadas	4	3	-1
Intermediación	0	0	0
Gastos Admon.	24	11	-13
Otros Ingresos	1	0	-1
Impuestos Causados	10	4	-6
Impuestos Diferidos	1	0	-1
Participación no controladora	0	0	0
Utilidad Neta	25	13	-12

Los rubros que tuvieron las mayores variaciones son por la parte de ingresos las comisiones cobradas, explicado por las comisiones cobradas por compra venta de acciones por cuenta de terceros la disminución comparado contra el cuarto trimestre de 2013 se explica por la participación como agente colocador en Ofertas Públicas Iniciales (IPO), por otro lado la disminución de los gastos de administración que representan los pagos por la facturación de la empresa de Servicios por concepto de servicios de personal se explica por una menor provisión de compensación variable durante el primer trimestre de 2014.

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.

Balance General

COMPARATIVO BALANCE

Activos	Dic-13	Mar-14	Variación
Disponibilidades	5,256	4,306	-\$950
Cuentas de Margen	57	305	\$248
Inversiones en Valores	9,707	13,758	\$4,051
Deudores por Reporto	2,080	4,915	\$2,835
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	5,247	4,643	-\$604
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	2,381	3,804	\$1,423
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	26	25	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	358	373	\$15
Otros Activos	443	100	-\$343
Total Activo	25,555	32,228	\$6,673
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	2,275	4,240	\$1,965
Acreeedores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	3,800	6,253	\$2,453
Derivados	6,158	5,757	-\$401
Otras Cuentas por Pagar	9,742	12,174	\$2,432
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	21,975	28,423	\$6,448
	Septiembre 2013	Diciembre 2013	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	134	135	\$1
Resultado de ejercicios anteriores	908	832	-\$76
Resultado neto	-76	224	\$300
Capital Contable	3,580	3,805	\$225
Total Pasivo y Capital Contable	25,555	32,228	\$6,673

Al cierre del primer trimestre del 2014, el Balance General del Banco fue de \$32,228 millones de pesos, conformados como sigue: Inversiones en Valores \$13,758 millones de pesos integradas en principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$4,643 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones).

Cuentas por Cobrar \$3,804 conformadas principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el cuarto trimestre del año, el Balance incrementó en un 26% principalmente en los rubros de Inversiones en Valores (\$4,051 millones de pesos), Deudores por reporto (\$2,835 millones de pesos), Cuentas por Cobrar por operaciones pendientes de liquidar (\$1,423 millones de pesos). Sin embargo, hubieron partidas que disminuyeron tales como Disponibilidades (\$950 millones de pesos), Derivados (\$604 millones de pesos y Otros activos (\$343 millones de pesos).

Al cierre del primer trimestre de 2014, el Banco no tiene adeudos fiscales.

Capital

Al cierre del primer trimestre del 2014, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

	Dic-13	Mar-14	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	134	135	\$1
Resultado de ejercicios anteriores	908	832	-\$76
Resultado neto	-76	224	\$300
Capital Contable	3,580	3,805	\$225

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

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-01-14	28-02-14	31-03-14
Capital Neto	3,677	3,789	3,805
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	14,045	14,296	14,226
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	5,304	6,015	5,411
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	2,420	2,450	2,473
Activos en Riesgo Totales	21,768	22,761	22,110
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	69.33%	62.99%	70.31%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	16.89%	16.65%	17.21%

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.

Esta es la situación del índice de capitalización de la Casa de Bolsa

(En millones de pesos)	31/01/2014	28/02/2014	31/03/2014
Capital Neto	248.70	253.90	256.08
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	15.30	3.80	9.09
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	38.70	41.00	40.14
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	6.10	6.20	6.31
Activos en Riesgo Totales	60.10	51.00	55.54
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	642.64%	619.27%	637.90%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	413.81%	497.84%	461.03%

El último cómputo validado por Banxico a la fecha de emisión de este reporte fue el del mes de febrero del 2014.

Dividendos

Durante el primer trimestre de 2014 ni el Grupo ni sus subsidiarias decretaron 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, así como el Índice de Capitalización.

Por el momento, no está en los planes de la Administración el decretar dividendos en un futuro cercano.

Control Interno

Las actividades del Grupo 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, ha permitido el desarrollo y expansión del Grupo, con funciones y responsabilidades de cada dirección delimitadas, con el fin de optimizar la realización de las actividades de gestión.

Los empleados del Grupo 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 Grupo, 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 Grupo 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 Grupo 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 (\$2,058 y \$2,023 miles de pesos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente) por ahorrador por institución. El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

Atentamente,

Raúl Martínez-Ostos Jaye Director General	Juan C. Altamirano Ramírez Director de Finanzas	José Arturo Álvarez Jiménez 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 trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Grupo.