

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 junio de 2014.

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

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Mar-14	Jun-14	Segundo Trimestre 2014
Margen Financiero	\$9	\$5	-\$4
Comisiones Pagadas	\$7	\$16	\$9
Intermediación	\$295	\$654	\$359
Gastos Admón.	\$91	\$216	\$125
Otros Ingresos/Gastos	\$49	\$88	\$39
Impuestos Causados	\$45	\$182	\$137
Impuestos Diferidos	\$15	\$6	-\$9
Utilidad Neta	\$224	\$339	\$115

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2014	Segundo Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	\$9	-\$4	-\$13
Comisiones Pagadas	\$7	\$9	\$1
Intermediación	\$295	\$359	\$64
Gastos Admón.	\$91	\$125	\$34
Otros Ingresos/Gastos	\$49	\$39	-\$9
Impuestos Causados	\$45	\$137	\$93
Impuestos Diferidos	\$15	-\$9	-\$24
Utilidad Neta	\$224	\$115	-\$110

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	Mar-13	Jun-13	Segundo Trimestre 2013
Margen Financiero	\$8	\$32	\$24
Comisiones Pagadas	\$10	\$32	\$22
Intermediación	\$234	\$495	\$261
Gastos Admón.	\$124	\$233	\$109
Otros Ingresos/Gastos	\$30	-\$85	-\$115
Impuestos Causados	\$0	\$0	\$0
Impuestos Diferidos	-\$23	\$1	\$24
Utilidad Neta	\$115	\$178	\$63

Cuadro 4:
(millones de pesos)

Concepto	Segundo Trimestre 2013	Segundo Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	\$24	-\$4	-\$28
Comisiones Pagadas	\$22	\$9	-\$13
Intermediación	\$261	\$359	\$98
Gastos Admón.	\$109	\$125	\$16
Otros Ingresos/Gastos	-\$115	\$39	\$154
Impuestos Causados	\$0	\$137	\$137
Impuestos Diferidos	\$24	-\$9	-\$33
Utilidad Neta	\$63	\$115	\$52

Comparando los resultados del primer trimestre de 2014 con el segundo trimestre de 2014 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue menor en \$110 millones de pesos, al pasar de una ganancia de \$224 millones de pesos a \$115 millones, lo que representa un decremento del 49%.

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 \$13 millones de pesos explicado por posiciones cortas de bonos gubernamentales y fondeo a través de reportos menores a los observados durante el primer trimestre de 2014 aunado a una baja en las tasas de interés. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers disminuyeron \$1 millón explicado por un menor volumen de transacciones durante el segundo trimestre de 2014.

Los Gastos de Administración fueron mayores en \$34 millones de pesos durante el segundo trimestre de 2014, explicado por la cancelación del exceso de provisión de compensación variable a los empleados considerada en la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas durante el primer trimestre de 2014.

El rubro de Otros Ingresos fue menor para el segundo trimestre en \$9 millones de pesos, derivado de una disminución en los pagos intercompañía recibidos de extranjero por concepto la participación del equipo de Fusiones y Adquisiciones en colocaciones globales.

El efecto para el segundo trimestre de 2014 en Impuestos Diferidos fue un egreso (mayores partidas activas que se realizarán en periodos futuros) y del impuesto corriente derivado a el aumento de ganancias realizadas por un importe de \$117 millones de pesos.

Ahora bien, comparando los resultados del segundo trimestre de 2014, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo una ganancia mayor por \$52 millones de pesos al pasar de una utilidad de \$63 millones de pesos a \$115 millones. Los principales factores fueron, una utilidad de \$359 millones de pesos en el resultado por intermediación donde hubo un incremento de \$98 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 un aumento en los Gastos de Administración de \$16 millones de pesos explicado por un gasto mayor en la facturación de la empresa de servicios provocado por un aumento en los gastos relacionados con la nómina del personal. Los impuestos diferidos, representan una variación negativa de \$33 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 13.0549 al cierre del

primer trimestre de 2014 a 12.9712 al cierre del segundo trimestre de 2014. El tipo de cambio promedio del trimestre fue de 12.9969 llegando a tocar niveles máximos de 13.1371 y mínimos de 12.8462.

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.

Balance General

COMPARATIVO BALANCE			
Activos	Mar-14	Jun-14	Variación
Disponibilidades	4,306	7,123	\$2,817
Cuentas de Margen	305	1	-\$304
Inversiones en Valores	13,758	16,102	\$2,344
Deudores por Reporto	4,915	630	-\$4,285
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	4,643	6,904	\$2,261
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	3,804	13,394	\$9,590
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	25	24	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	373	364	-\$9
Otros Activos	100	326	\$226
Total Activo	32,228	44,868	\$12,640
Pasivo	Mar-14	Jun-14	Variación
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	4,240	7,464	\$3,224
Acreedores por Reporto	-	1,162	\$1,162
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	6,253	3,491	-\$2,762
Derivados	5,757	8,015	\$2,258
Otras Cuentas por Pagar	12,174	20,816	\$8,642
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	28,423	40,948	\$12,525
Capital	Mar-14	Jun-14	Variación
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	135	135	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	832	832	\$0
Resultado neto	224	339	\$115
Capital Contable	3,805	3,920	\$115
Total Pasivo y Capital Contable	32,228	44,868	\$12,640

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 primer trimestre del año, el Balance incrementó en un 39% principalmente en los rubros de Disponibilidades (\$2,817 millones de pesos), Inversiones en Valores (\$2,344 millones de pesos), Derivados (\$2,261 millones de pesos) y Otras Cuentas por Cobrar por operaciones pendientes de liquidar (\$9,590 millones de pesos). Sin embargo, hubieron partidas que disminuyeron tales como, Cuentas de margen (\$304 millones de pesos) explicado por el vencimiento de contratos de futuros y Deudores por reporto (\$4,285 millones de pesos).

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

Capital

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

	Mar-14	Jun-14	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	135	135	\$0
Resultado de ejercicios anteriores	832	832	\$0
Resultado neto	224	339	\$115
Capital Contable	3,805	3,920	\$115

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)	30-04-14	31-05-14	30-06-14
Capital Neto	3,784	3,719	3,920
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	12,929	13,735	16,621
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	5,719	6,147	6,886
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	2,499	2,521	2,111
Activos en Riesgo Totales	21,147	22,404	25,618
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	66.16%	60.50%	56.92%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	17.89%	16.60%	15.30%

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 segundo trimestre de 2014 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 (\$2,052 y \$2,058 miles de pesos al 30 de junio de 2014 y 31 de marzo de 2014, 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.