

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 diciembre de 2014.

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

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Sep-14	Dic-14	Cuarto Trimestre 2014
Margen Financiero	-\$13	\$4	\$17
Comisiones Pagadas	\$26	\$40	\$15
Intermediación	\$904	\$1,299	\$395
Gastos Admón.	\$345	\$506	\$160
Otros Ingresos/Gastos	\$115	\$224	\$109
Impuestos Causados	\$121	\$384	\$264
Impuestos Diferidos	\$271	\$32	-\$239
Utilidad Neta	\$785	\$628	-\$157

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Tercer Trimestre 2014	Cuarto Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	-\$18	\$17	\$36
Comisiones Pagadas	\$10	\$15	\$5
Intermediación	\$250	\$395	\$144
Gastos Admón.	\$129	\$160	\$31
Otros Ingresos/Gastos	\$27	\$109	\$81
Impuestos Causados	-\$61	\$264	\$325
Impuestos Diferidos	\$265	-\$239	-\$504
Utilidad Neta	\$446	-\$157	-\$604

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	Sep-13	Dic-13	Cuarto Trimestre 2013
Margen Financiero	\$82	\$102	\$20
Comisiones Pagadas	\$42	\$59	\$17
Intermediación	\$681	\$943	\$262
Gastos Admón.	\$318	\$461	\$143
Otros Ingresos/Gastos	-\$592	-\$578	\$14
Impuestos Causados	\$255	\$431	\$176
Impuestos Diferidos	\$106	\$408	\$302
Utilidad Neta	-\$338	-\$76	\$262

Cuadro 4:

(millones de pesos)

Concepto	Cuarto Trimestre 2013	Cuarto Trimestre 2014	Variación
Margen Financiero	\$20	\$17	-\$3
Comisiones Pagadas	\$17	\$15	-\$2
Intermediación	\$262	\$395	\$133
Gastos Admón.	\$143	\$160	\$17
Otros Ingresos/Gastos	\$14	\$109	\$95
Impuestos Causados	\$176	\$264	\$88
Impuestos Diferidos	\$302	-\$239	-\$541
Utilidad Neta	\$262	-\$157	-\$419

Comparando los resultados del tercer trimestre con el cuarto trimestre de 2014 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue menor en \$604 millones de pesos, al pasar de una ganancia de \$446 a una pérdida de \$157 millones de pesos, lo que representa un decremento del 135%.

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 incremento de \$36 millones de pesos explicado por posiciones largas de bonos gubernamentales durante el cuarto trimestre mientras que durante el tercer trimestre mantuvimos posiciones cortas de bonos gubernamentales y fondeo a través de reportos aunado a bajas en las tasas de interés durante ambos trimestres. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers aumentaron \$5 explicado por un mayor volumen de transacciones durante el cuarto trimestre de 2014.

Con respecto del resultado por intermediación durante el cuarto trimestre de 2014 se obtuvo una ganancia por \$395 explicada por la utilidad obtenida en terminaciones anticipadas y utilidades no realizadas como resultado de las variaciones del tipo de cambio.

Los Gastos de Administración fueron mayores en \$31 millones de pesos durante el cuarto trimestre de 2014, explicado por variaciones en la provisión de compensación variable a los empleados, factores que son considerados en la facturación de servicios recibidos de partes relacionadas.

El rubro de Otros Ingresos fue mayor para el cuarto trimestre en \$81 millones de pesos, explicado por ingresos asociados a la participación del equipo de Fusiones y Adquisiciones en colocaciones.

El efecto para el cuarto trimestre de 2014 en Impuestos Diferidos fue un egreso de \$239 millones de pesos (mayores partidas activas que se realizarán en periodos futuros) y de gasto en el impuesto corriente asociado a ganancias realizadas principalmente por terminaciones anticipadas por un importe de \$264 millones de pesos.

Ahora bien, comparando los resultados del cuarto trimestre de 2014, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo una pérdida por \$419 millones de pesos al pasar de una utilidad de \$262 millones de pesos a una pérdida de \$157 millones. Los principales factores fueron, un aumento de \$133 millones de pesos en el resultado por intermediación explicado por utilidades no realizadas ligadas a la variación en el tipo de cambio y por la terminación anticipada de operaciones financieras derivadas, así como un aumento en los Gastos de Administración de \$17 millones de pesos explicado por un gasto mayor en la facturación de la empresa de servicios ligado a gastos relacionados con la nómina del personal, particularmente de la provisión de la compensación variable. La variación en el rubro de otros ingresos/gastos se explica por la reserva de \$684 millones de pesos registrada en 2013 relacionado por el incumplimiento de las viviendas y los ingresos obtenidos por el equipo de fusiones y adquisiciones durante 2014. El impuesto causado presentó una variación de \$88 millones de gasto explicado por la terminación anticipada de operaciones derivadas que generaron utilidades realizadas y por \$541 millones de pesos de impuesto diferido activo generado por la utilidad fiscal en valuación de operaciones derivadas.

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 13.4330 al cierre del

tercer trimestre de 2014 a 14.7414 al cierre del cuarto trimestre de 2014. El tipo de cambio promedio del trimestre fue de 13.8656 llegando a tocar niveles máximos de 14.7853 y mínimos de 13.3789.

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	Sep-14	Dic-14	Variación
Disponibilidades	5,549	7,347	\$1,798
Cuentas de Margen	25	20	-\$5
Inversiones en Valores	26,477	18,742	-\$7,735
Deudores por Reporto	2,350	3,000	\$650
Préstamo de valores	-	-	\$0
Derivados	8,033	12,886	\$4,853
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	13,116	12,806	-\$310
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)	23	22	-\$1
Impuestos Diferidos (neto)	629	390	-\$240
Otros Activos	543	997	\$455
Total Activo	56,746	56,210	-\$536
Pasivo			
Captación Tradicional	-	-	\$0
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	\$0
Valores Asignados por Liquidar	10,432	2,802	-\$7,629
Acreeedores por Reporto	-	-	\$0
Préstamo de Valores	-	-	\$0
Colaterales vendidos o dados en garantía	9,192	10,039	\$847
Derivados	10,106	18,200	\$8,094
Otras Cuentas por Pagar	22,649	20,960	-\$1,690
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	\$0
Total de Pasivo	52,379	52,001	-\$378
	Sep-14	Dic-14	Variación
Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	135	134	-\$1
Resultado de ejercicios anteriores	832	832	\$0
Resultado neto	785	629	-\$156
Capital Contable	4,366	4,209	-\$157
Total Pasivo y Capital Contable	56,745	56,210	-\$535

Al cierre del cuarto trimestre del 2014, el Balance General del Banco fue de \$56,210 millones de pesos, conformados como sigue: Inversiones en Valores \$18,742 millones de pesos integradas en principalmente por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$12,886 millones de pesos (Swaps, Forwards, Opciones). Cuentas por

Cobrar \$12,806 conformado principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el tercer trimestre del año, el Balance disminuyó en un 1% principalmente por un aumento en los rubros de Disponibilidades (\$1,798), Deudores por reporto (\$650), Derivados activos (\$4,853), Otros Activos (\$455), Colaterales vendidos o dados en garantía (\$847) y Derivados pasivo (\$8,094), sin embargo, hubieron partidas que disminuyeron tales como, Inversiones en valores (\$7,735), Otras Cuentas por Cobrar (\$310) Impuestos Diferidos (\$240), Valores asignados por liquidar (\$7,629) y Otras cuentas por Pagar (\$1,690) estas variaciones se explican principalmente por el incremento en la posición de Bonos para el cierre del trimestre, y por las operaciones de reporto, las cuentas por cobrar y por pagar por operaciones pendientes de liquidar al cierre así como un incremento de operaciones financieras derivadas al cierre de diciembre.

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

Capital

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

Capital			
Capital Contribuido	2,614	2,614	\$0
Reserva de capital	135	134	-\$1
Resultado de ejercicios anteriores	832	832	\$0
Resultado neto	785	629	-\$156
Capital Contable	4,366	4,209	-\$157

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

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	31-10-14	30-11-14	31-12-14
Capital Neto	4,154	4,125	4,209
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	13,180	15,962	11,872
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	8,812	11,115	9,876
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	2,682	2,711	2,766
Activos en Riesgo Totales	24,674	29,789	24,514
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	47.14%	37.11%	42.62%
Capital Neto / Activos en Riesgos Totales	16.84%	13.85%	17.17%

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 cuarto 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 (\$2,108 y \$2,071 miles de pesos al 31 de diciembre y 30 de septiembre 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 Álvarez
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.