

Barclays Bank México, S. A.

Información financiera correspondiente al primer trimestre de 2007, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las instituciones de banca múltiple

www.barcap.com

Marzo del 2007



Barclays Bank México, S. A.
Información Financiera al Primer Trimestre del 2007
Contenido

Información Financiera Complementa:

Estados Financieros Consolidados Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros	12
Índice de Capitalización	13
Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes	14
Composición del Consejo de Administración	15
Notas a los Estados Financieros Consolidados	16
Indicadores Financieros	34
Estados Financieros a Publicar	36

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

La información contenida en este reporte puede ser consultada en la pagina de internet: www.barcap.com o bien a través del siguiente acceso directo:

<http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfdf9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>

Existe también información de Barclays Bank México en el sitio de la CNBV: www.cnbv.gob.mx

Barclays Bank México

Balance General

Millones de Pesos Constantes al 31 de Marzo de 2007

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Activos			
Disponibilidades	1	2	4
Inversiones en Valores	570	961	1,320
Títulos para negociar	570	961	1,320
Operaciones con valores y Derivados		30	26
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	30	26
Cartera de Crédito Vigente			
Créditos Comerciales	-	-	-
Actividad Empresarial o Comercial	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-
Consumo	-	-	-
Vivienda	-	-	-
Total Cartera de Crédito Vigente	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida			
Créditos comerciales	-	-	-
Actividad Empresarial o Comercial	-	-	-
Consumo	-	-	-
Vivienda	-	-	-
Total Cartera de Crédito Vencida	-	-	-
Total Cartera de Crédito	-	-	-
Reservas preventivas (-)	-	-	-
Cartera de Crédito Neta	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	748	1,748	1,242
Inmuebles mobiliario y equipo	-	1	2
Impuestos diferidos	-	18	3
Otros activos	2	1	1
Activo Total	1,321	2,761	2,598

Barclays Bank México

Balance General

Millones de Pesos Constantes al 31 de Marzo de 2007

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Pasivo y Capital			
Captación Tradicional	-	-	-
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-
Depósitos a plazo del público	-	-	-
Depósitos a plazo mercado de dinero	-	-	-
Préstamos Interbancarios	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	-	-
De corto plazo	-	-	-
De largo plazo	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	1,439	-
Operaciones con valores y Derivados	-	31	39
Saldos acreedores en obligaciones de reporto	-	1	3
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	30	36
Otras Cuentas por Pagar	281	264	1,614
ISR y PTU por pagar	1	1	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	280	263	1,614
Créditos diferidos	-	-	-
Pasivo Total	281	1,734	1,653
Capital Contribuido	1,073	1,073	1,073
Capital social	1,073	1,073	1,073
Capital Ganado	(33)	(46)	(128)
Reserva de capital	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	(46)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-
Resultado neto	(33)	(46)	(82)
Capital Contable	1,040	1,027	945
Total Pasivo y Capital Contable	1,321	2,761	2,598

Barclays Bank México
Balance General

Millones de Pesos Constantes al 31 de Marzo de 2007

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Cuentas de Orden			
Bienes en fideicomisos o mandato	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-
Títulos a recibir por reportos	671	2,987	5,597
(Menos) Acreedores por reporto	654	2,964	5,600
Neto	17	23	(3)
Deudores por reporto	654	-	-
(Menos) títulos a entregar por reporto	654	-	-
Neto	-	-	-
Total Cuentas de Orden	17	23	3

“El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 1,030.

Lorenzo González Bosco
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Alfredo Antunes
 Auditor Interno

Barclays Bank México
Estado de Resultados

Millones de Pesos Constantes al 31 de Marzo de 2007

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Ingresos por intereses	30	38	92
Gastos por intereses	(7)	(16)	(68)
Margen de intereses	23	22	24
Resultado por posición monetaria	(10)	(19)	(12)
Margen financiero	13	3	12
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Margen financiero ajustado	13	3	12
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	-
Resultado por intermediación	14	32	(42)
Ingresos (egresos) totales de la operación	27	35	(30)
Gastos de administración y promoción	(63)	(67)	(40)
Resultado de la operación	(36)	(32)	(70)
Otros productos	4	2	3
Otros gastos	(1)	(1)	-
Resultado antes de ISR y PTU	(33)	(31)	(67)
ISR y PTU causados	-	-	-
ISR y PTU diferidos	-	18	(15)
Resultados antes de participación en subsidiarias	(33)	(13)	(82)
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-
Resultados por operaciones continuas	(33)	(13)	(82)
Interés minoritario	-	-	-
Resultado Neto	(33)	(13)	(82)

“El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.”

Lorenzo González Bosco
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Rafael Díaz
Contralor Financiero

Alfredo Antunes
Auditor Interno

Baclaras Bank México, S. A.
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2007
 Millones de Pesos Constantes al 31 de Marzo de 2007

Concepto	Capital Contribuido Capital Social	Capital Ganado Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	Total Capital Contable
Saldos al 31 de diciembre de 2006 actualizados a pesos de poder adquisitivo al 31 de Marzo de 2007	1,073	-	(46)	1,027
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación de Resultados de 2006 a resultados de ejercicios anteriores	-	(46)	46	-
TOTAL	-	(46)	46	-
MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Resultado neto	-	-	(82)	(82)
TOTAL	-	-	(82)	(82)
Saldos al 31 de marzo de 2007	1,073	(46)	(82)	945

“El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”

Lorenzo González Bosco
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Alfredo Antunes
 Auditor Interno

Barclays Bank México
Estado de Cambios en la Situación Financiera
del 1º de Enero al 31 de Marzo de 2007

Millones de Pesos Constantes al 31 de Marzo de 2007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado por operaciones continuas	(82)
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	1
Resultados por valuación a valor razonable	-
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	<u>15</u>
	(66)

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Inversiones en Valores	(359)
Operaciones con valores y derivadas	12
Partidas relacionadas con la operación	416
Total de recursos provenientes de la operación	3

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento en mobiliario y equipo	<u>(1)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	(1)
Aumento de efectivo y equivalentes	2
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	<u>2</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>4</u>

“El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.

Lorenzo González Bosco
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Alfredo Antunes
 Auditor Interno

Barclays Bank México, S. A.
Comentarios sobre los Estados Financieros Consolidados

Estados de Resultados

Al cierre del primer trimestre del año 2007, Barclays Bank México, S. A. de C. V., obtuvo una pérdida de \$82 millones.

La pérdida del ejercicio se ve influenciada por el comportamiento de los mercados financieros en México durante el primer trimestre, así como el reflejo de poca variación en el tipo de cambio en relación al dólar. Adicionalmente, cabe destacar el esfuerzo de la administración del Banco en ejercer un mejor control de sus gastos de operación.

Margen Financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a \$92 millones durante el primer trimestre de 2007. Este rubro se encuentra integrado únicamente por los ingresos de operaciones de mercado de dinero. Al cierre del primer trimestre de 2007 no tenemos operaciones crediticias.

Los gastos por intereses ascendieron a \$68 millones para el primer trimestre de 2007, se integran principalmente por los intereses y premios pagados por operaciones en reporto.

Se obtuvo un margen financiero positivo de \$12 millones durante el semestre, ya descontando el resultado por posición monetaria desfavorable de \$12 millones.

Al cierre del primer trimestre de 2007 la institución no tiene otorgados préstamos o líneas de crédito.

Ingresos no Financieros

Al 31 de marzo de 2007 no se tuvieron comisiones.

Otros productos netos reportaron \$3 millones referente a ingresos por servicios prestados a otras entidades del grupo.

Resultado por Intermediación

El resultado de intermediación refleja la volatilidad de las tasas de intereses durante 1T2007 en los títulos gubernamentales creando una minus valía de los portafolios durante el periodo de \$42 millones.

Gastos de Administración

Los gastos e administración y promoción ascendieron a \$40 millones en 2007. En 2006 la institución incurrió en gastos no recurrentes para estructurar el negocio. Estos gastos fueron en grande parte originados para dar cumplimiento a los requerimientos regulatorios para la apertura y el funcionamiento de las instituciones financieras en México y gastos necesarios para la ejecución del plan de negocio.

Barclays Bank México, S. A.
Índice de Capitalización

El índice de capitalización previo de Barclays Bank México al 31 de marzo de 2007 registró 45.08%, inferior a lo reportado en 31 de diciembre de 2006. El índice considera tanto activos en riesgo de crédito como de mercado.

La disminución en el índice de capital contra el trimestre anterior se debe principalmente al aumento en activos en riesgo de mercado que llevan a un mayor requerimiento de capital. Los activos de riesgo de mercado aumentaron principalmente por operaciones con tasas de interés nominal en moneda nacional.

Barclays Bank México a mayo de 2007 está clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

Barclays Bank México

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Capital Básico	1,007.7	1,014.5	944.3
Capital Complementario	-	-	-
Capital Neto	1,007.7	1,014.5	944.3
Activos en Riesgo:			
Riesgo de Crédito	77.1	543.4	364.1
Riesgo de Mercado	264.1	948.0	1,703.6
Total	341.2	1,491.4	2,094.7
Riesgo de Crédito:			
Índice de Capital Básico (%)	1,306.5	186.7	259.4
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	1,306.5	186.7	259.4
Riesgo de Crédito y Mercado:			
Índice de Capital Básico (%)	295.4	68.0	45.1
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	295.4	68.0	45.1



Barclays Bank México, S. A.
Calificación

Barclays Bank México

	<u>Standard & Poor's</u>	<u>Moody's</u>
Escala Nacional		
Corto Plazo	mxA-1	MX-1
Largo Plazo	mxAAA	Aaa..mx
Escala Global		
• Moneda Extranjera	-	-
• Corto Plazo	-	Prime-2
• Largo Plazo	-	Baa1
• Deuda	-	-
Moneda Nacional		
• Corto Plazo	-	Prime-1
• Largo Plazo	-	A1
Fortaleza Financiera	-	-
Individual	-	D
Soporte	-	-
Perspectiva	-	-



**Barclays Bank México, S.A.
Consejo de Administración**

No Independientes

Propietarios

Lorenzo Mauricio González Bosco
Gerard Sebastián LaRocca
Joaquim Gimenes da Silva

Suplentes

Carlos Fernando Mauleón
Jai Christian Westwood
Pritesh Pankhania
Erin Ashley Mansfield

Independientes

Propietarios

Rafael Robles Miaja
Marco Aurelio Provencio Muñoz
Francisco Javier Cortez Pardo

Suplentes

Manuel Galicia Romero
Carlos Rafael Provencio Muñoz

Comisario

Propietario

Alfredo Miguel Bolio y Lope

Suplente

Francisco Javier Zúñiga Loredó

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución durante el ejercicio 2006 ascendió a \$18.

Barclays Bank México, S.A. de C.V.
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2007

Millones de Pesos, excepto número de acciones

MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

La presencia de Barclays en México es parte de la estrategia de crecimiento a largo plazo de los negocios de Barclays PLC globalmente dentro de un distintivo modelo de negocio, su base es la constante relación con el cliente el cual requiere experiencia en la identificación y solución en las oportunidades de inversión. Barclays Capital destaca el trabajo en equipo, y la transparencia en todo lo que hace.

Barclays México tiene como estrategia de negocio desarrollar una relación muy cercana con clientes que necesitan soluciones y experiencia en identificar oportunidades financieras para sus negocios. Para esto el banco cuenta con un equipo de expertos en las áreas de banca de inversión, tesorería, asesoría en emisión de deuda, etc.

El banco inicio sus actividades en junio del 2006 y para el año del 2007 tiene planes de consolidar sus negocios en su nicho de mercado.

POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y presentados conforme a las bases contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) para instituciones de banca múltiple.

A falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las Normas de Información Financiera (NIF), emitidos por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera; las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el 'International Accounting Standards Board' (IASB) y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Norteamérica, emitidos por el 'Financial Accounting Standards Board' (US GAAP).

A continuación se resumen los criterios contables más importantes, incluyendo los conceptos, métodos y criterios relativos al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

- a. Todos los saldos y transacciones de importancia realizados entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros no auditados de las subsidiarias.
- b. Las disposiciones se registran a su valor nominal, los metales amonedados se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio y las disposiciones en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México (Banxico) al cierre del ejercicio.

En este rubro se incluye también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados), cuando este plazo no excede a tres días.

Las disponibilidades registradas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con Banxico y que devenga una tasa de fondeo bancario.

Los rendimientos sobre disponibilidades que generan intereses se reconocen en los resultados conforme se devengan.

- c. Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y títulos bancarios, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que el Banco les asigna al momento de su adquisición en: títulos para negociar, títulos disponibles para la venta y títulos conservados al vencimiento hacia cualquier otra categoría.

Las transferencias de títulos entre categorías requieren la autorización expresa de la Comisión, excepto las de títulos disponibles para la venta hacia títulos para negociar y las transferencias de títulos conservados al vencimiento hacia cualquier otra categoría.

Al 31 de marzo de 2007 la compañía sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar, que inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos que generan calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda, los cuales se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias.

Los ajustes resultantes de la valuación se llevan directamente contra los resultados del ejercicio.

La institución no podrá capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de cualquiera de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

- d. Las operaciones de compraventa de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme se devenga, y se realiza conforme a la fecha de vencimiento del contrato.

Para efectos de reconocer el resultado de la valuación de las posiciones activas y pasivas de las operaciones de reporto, se compara el valor de mercado de los títulos a entregar o recibir contra el valor presente del precio al vencimiento del compromiso futuro de revender o recomprar dichos títulos, respectivamente, al precio pactado más un premio.

Los efectos de la valuación de las posiciones activas y pasivas se registran en resultados y tienen el carácter de no realizados y, consecuentemente, no son susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo. Asimismo, dichas posiciones activas y pasivas se registran en cuentas de orden.

Los rubros denominados “Saldos deudores en operaciones de reporto” y “Saldos acreedores en operaciones de reporto” representan el exceso (insuficiencia) de la valuación a mercado de los títulos objeto del reporto sobre el valor presente del precio al vencimiento cuando el Grupo actúa como reportado o reportador, respectivamente.

Para efectos de presentación, en el balance general se compensan de forma individual la posición activa y pasiva de cada una de las operaciones llevadas a cabo por el Banco. Los saldos deudores o acreedores después de la compensación, no se compensan entre sí, aunque se trate de operaciones con una misma entidad en las que el Banco actúe como reportada y reportadora a la vez.

Los intereses, premios, utilidades o pérdidas y los efectos de valuación se reflejan en los resultados del ejercicio en los rubros de “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

Las NIF reconocen las operaciones de reporto en relación con la sustancia de la transacción y requieren el reconocimiento del premio devengado en línea recta.

- e. Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación.

El reconocimiento o cancelación de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con instrumentos financieros derivados se realiza en la fecha en que se conoce la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

Las operaciones con fines de negociación consisten en la posición que asume el Banco como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones abiertas de riesgo.

Las operaciones de cobertura de una posición abierta de riesgo consisten en comprar o vender instrumentos financieros derivados, con objeto de mitigar el riesgo de una transacción o conjunto de transacciones.

Con base en las categorías antes descritas, los instrumentos financieros derivados se registran como se indica a continuación:

- Swaps

Representan obligaciones bilaterales de intercambiar una serie de flujos por un período de terminado y en fechas preestablecidas, cuya liquidación puede hacerse en especie o efectivo, según lo acordado. Se registran como activo o pasivo por el derecho a la obligación derivada del contrato y se valúan a su valor razonable de los flujos futuros esperados, proyectados de acuerdo con las tasas futuras implícitas aplicables y descontados a las tasas de interés prevalecientes en el mercado a la fecha de su valuación, reflejando el valor neto del swap en el balance general.

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de cobertura se reconocen en el estado de resultados, en el mismo rubro donde se registra el resultado por valuación de la posición primaria.

En ambos casos, el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados, con fines de negociación o de cobertura, se determina con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

- Opciones

Cuando el Banco actúa como comprador de la opción, contabiliza la prima pagada en el rubro de Operaciones con valores y derivadas en el activo, y al cierre se valúa a su valor razonable de la opción (valor de mercado o el valor teórico con base en técnicas formales de valuación sobre estimaciones de los derechos y obligaciones de los contratos).

Cuando el Banco emite la opción, contabiliza la entrada de efectivo contra el reconocimiento de la prima cobrada en el rubro de Operaciones con valores y derivadas en el pasivo, y al cierre se valúa de acuerdo con el valor razonable de la opción.

A través del oficio número S33/18310 del 9 de marzo de 2007, Banco de México (Banxico) autorizó al Banco a actuar con el carácter de intermediario en los mercados y sobre los subyacentes siguientes: (i) en las operaciones a futuro de tasa de interés en mercados reconocidos, (ii) futuros de divisas en mercados extra bursátiles, (iii) swap sobre tasas de interés y divisas en mercados extrabursátiles y (iv) opciones sobre tasas de interés y divisas en mercados extrabursátiles..

- f. Se registra en deudores y acreedores por liquidación de operaciones el efectivo a recibir y a entregar por las operaciones con instrumentos financieros y derivados al momento en que estas operaciones se realizan, con independencia de la fecha en que se liquidan.
- g. Las otras cuentas por cobrar representan importes a favor del Grupo con antigüedad menor a 90 días desde su registro inicial. Aquellos saldos con antigüedad superior a 90 días son aplicados a resultados, independientemente de sus posibilidades de recuperación o del proceso de aclaración de los pasivos.

Las NIF requieren, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo análisis y evaluación de las posibilidades reales de recuperación de la cuenta por cobrar.

- h. Los gastos de instalaciones se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados de las UDI.

La amortización se calculan por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración del Grupo, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización.

- i. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de marzo de 2007, debido a que es una institución de reciente creación y que no existe evidencia de deterioro, la Administración considera que no requiere dicho estudio.
- j. Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, a las cuales éstos no contribuyen, se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El Grupo aplica las disposiciones del Boletín D-3 “Obligaciones Laborales”, para el reconocimiento de obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas a reestructuración. Estos efectos se reconocen mediante estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado. El costo neto del período por este tipo de remuneraciones se reconoce en los resultados del año.

Estos pasivos se ajustan a las cifras indicadas por los actuarios al cierre de cada ejercicio.

- k. Las transacciones en moneda extranjera y en UDI se registran al tipo de cambio o valores vigentes en la fecha de su concertación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se presentan en moneda nacional al tipo de cambio o valores publicados por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio y valores de las UDI entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados.
- l. El Impuesto sobre la Renta (ISR) y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causados con base en la utilidad gravable del ejercicio, se cargan a los resultados del ejercicio.

El ISR diferido se registra por el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. La PTU diferida se registra solamente con base en aquellas diferencias temporales entre la utilidad neta del ejercicio contable y la fiscal aplicable para PTU, que se presume razonablemente provocarán un pasivo o un beneficio en el futuro.

- m. El capital social y la utilidad (pérdida) del ejercicio representan el valor de dichos conceptos en términos de poder adquisitivo al fin del último ejercicio, y se determinan aplicando a los importes históricos factores derivados de las UDI.
- n. La pérdida integral está representada por la pérdida neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualiza aplicando factores derivados de las UDI.
- o. El resultado por posición monetaria representa la pérdida por inflación, medida en términos de las UDI, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año, expresado en pesos de poder adquisitivo del último ejercicio. La pérdida por este concepto se muestra en el estado de resultados, como parte integrante del margen

financiero; asimismo, la pérdida originada por las partidas que no generan margen financiero se muestra en el estado de resultados como parte integrante de otros ingresos.

- p. La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El Banco debe cumplir con la reglamentación que emite Banxico; en relación con los límites para fines de operaciones en monedas extranjeras. En el caso del Banco, dichos límites son como se menciona a continuación:

- i. La posición (corta o larga) en dólares estadounidenses (Dls.) debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
- ii. La admisión de pasivos en moneda extranjera no deberá exceder de la cantidad que resulte de multiplicar el factor del 1.83 por el monto del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iii. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de marzo de 2007 el Banco cumplía dichas normas y límites. En el caso de la Casa de Bolsa, ésta se encuentra exenta hasta en tanto no inicie operaciones con el público. La posición en dólares es:

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Activos	-	174.164	174.413
Pasivos	-	174.000	174.000
Posición neta larga (corta)	-	0.164	0.413

Al 31 de marzo de 2007 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$11.0322 por dólar.

DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades del Banco se integra como se muestra a continuación:

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Caja	0.011	0.011	0.011
Banxico – neto	0.154	0.495	0.050
Deposito otras entidades	0.736	1.375	3.848
Otras disponibilidades	-	-	-
Total	0.901	1.881	3.909

INVERSIONES EN VALORES

La posición en títulos para negociar es como se muestra a continuación:

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
CETES	154.170	184.408	195.382
BPAS	-	3.508	8.819
UMS	-	1.026	0.991
UDI Bonos	0.165	0.476	0.022
BOHRIS	-	510.106	359.151
BONO	-	261.726	724.452
BONDES	-	-	30.734
BREMS	416.370	-	-
Pagares	-	-	-

Total	570.705	961.250	1,319.551
--------------	----------------	----------------	------------------

OPERACIONES DE REPORTEO

El Banco había realizado las operaciones en reporte que se detallan a continuación:

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
<u>Venta de títulos en reporte</u>			
Títulos a recibir	256.744	2,988.802	5,574.124
Menos:			
Acreeedores por reporte	256.702	2,989.394	5,577.608
Total	(0.042)	(0.592)	(3.484)
 <u>Compra de títulos en reporte</u>			
Deudores por reporte	414.978	-	-
Menos:			
Títulos a entregar	414.697	-	-
Total	0.281	-	-

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

Durante el ejercicio el Banco, ha celebrado operaciones con productos derivados a través de contratos swaps que se integran como se muestra a continuación:

Fines de negociación

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>			
Valuación activa	-	3,725.072	3,632.207
Valuación pasiva	-	3,725.072	3,632.207
Posición Neta	-	-	-

Interest rates swaps:

Valuación activa	-	-	528.589
Valuación pasiva	-	-	537.936
Posición neta	-	-	9.347

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
<u>Opciones:</u>			
Valuación activa	-	-	-
Valuación pasiva	-	-	-
Posición neta	-	-	-

Los valores nominales (nocionales) reflejan el volumen de actividad; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor de mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Al 31 de marzo 2007 los nocionales de operaciones financieras derivadas vigentes a esa fecha son las siguientes:

Monto Nacional

	Recibir		Entregar	
UDI-LIBOR	260,572	UDI	89,722	USD
LIBOR-UDI	89,722	USD	260,572	UDI
LIBOR-TIIE	36,000	USD	393,624	MXP
TIIE-LIBOR	393,624	MXP	36,000	USD
LIBOR-TIIE	43,000	USD	470,162	MXP
TIIE-LIBOR	470,162	MXP	43,000	USD
TIIE28-IRS	2,000,000	MXP	2,000,000	MXP
TIIE28-IRS	400,000	MXP	400,000	MXP
TIIE28-IRS	500,000	MXP	500,000	MXP
TIIE28-IRS	1,000,000	MXP	1,000,000	MXP

Las operaciones con derivados que realiza la institución son de swaps de negociación los cuales tienen vencimientos entre 2008 y 2015.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Deudores por liquidación de operaciones	669.366	1,747.710	1,239.255
Impuestos a favor	0.250	0.011	2.083
Otros adeudos	78.236	0.696	0.658
Total	747.852	1,748.417	1,241.996

MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Gastos de instalación	-	1.303	1.339
Muebles y Enseres	-	-	0.237
Amortización acumulada	-	(0.043)	(0.060)
Total	-	1.260	1.516

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones	240.000	199.702	1,585.450
Provisiones para obligaciones diversas	40.000	64.129	11.127
Impuesto por pagar	0.786	0.167	0.367
Acreeedores diversos	4.558	0.173	15.850
Total	282.010	264.171	1,612.794

Al cierre de marzo de 2007 el Banco no tiene operaciones Crediticias y de Captación por lo que la información correspondiente a estos rubros obligada a publicar de acuerdo a lo mencionado en la Circular Única para Instituciones de Banca Múltiple no aplica.

CAPITAL CONTABLE

El capital social a 31 de marzo de 2007 está integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe</u>
Acciones de la Serie "F"	1,029,755,019	\$1,029,755
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	1,029,755,020	\$1,029,755
Incremento por actualización		43.159
Capital social a pesos de poder adquisitivo del 31 de marzo de 2007		<u>\$1,072,914</u>

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V., y las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción, confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción.

Las utilidades retenidas de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Banco hasta que los dividendos no sean decretados y cobrados.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán impuestos equivalentes al 38.89% si se pagan durante los ejercicios 2007 y 2008, respectivamente. El impuesto causado será a cargo del Banco y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuesto.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Remuneraciones al personal	53.455	34.911	16.784
Honorarios	1.934	3.528	0.675
Rentas	-	-	-
Gastos de promoción y publicidad	0.445	0.028	0.104
Gastos no deducibles	0.039	3.355	0.169
Impuestos y derechos diversos	0.269	0.206	3.868
Gastos en tecnología	1.742	0.376	0.845
Depreciaciones y amortizaciones	-	0.043	0.017
Aportaciones al IPAB	-	-	-
Otros	5.249	24.064	17.619
Total	63.133	66.511	40.081

El paquete de compensación incluye los siguientes componentes; salario base, bono por desempeño, prestaciones y beneficios, aguinaldo, prima vacacional, fondo de ahorro, vales de despensa, seguro de vida y seguro de gastos médicos mayores y menores.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La diferencia entre los resultados contables y fiscales se debe, principalmente, a los efectos del ajuste por inflación a los efectos de la inflación para fines contables, a los efectos de valuación a mercado y a los gastos no deducibles.

Las diferencias temporales por las que se reconoce ISR se integran como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Banco</u>
Gastos contables deducibles en 2007	7.163
Gastos contables deducibles en 2008	6.708
Valuación a valor razonable	(5.988)
Pérdidas fiscales del ejercicio	<u>4.042</u>
	<u>11.925</u>
Impuesto diferido	3.339

OTROS PRODUCTOS (GASTOS)

Los ingresos netos registrados en este rubro son decurrentes de los servicios prestados por Barclays México a otras entidades del grupo.

EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes a reportar.

CONVENIO DE RESPONSABILIDADES

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 28 de la LRAF, con fecha 31 de marzo de 2006 se firmó un convenio único de responsabilidades. Dicho convenio establece ciertas responsabilidades que el Grupo debe mantener con sus empresas subsidiarias y que básicamente consisten en que deberá responder de manera solidaria de las obligaciones y de las pérdidas de sus empresas hasta por el monto del patrimonio de Grupo.

DIVERSIFICACION DE OPERACIONES ACTIVAS

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el diario oficial de la federación de fecha de 30 de abril de 2003, se informa que al 31 de marzo de 2007 las operaciones de riesgo de financiamiento están dentro de los límites permitidos para la institución.

FUENTES DE LIQUIDEZ

Las fuentes de liquidez provienen del capital y producto de captación que la institución ofrece a sus clientes.

POLITICA DE DIVIDENDOS

La sociedad no tiene establecida una política para el reparto de dividendos. Conforme a los resultados de la propia Sociedad, el Consejo de Administración podrá proponer a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas respecto al decreto del pago de dividendos.

POLITICA DE LA TESORERIA

Las actividades de la tesorería del banco se rigen de acuerdo a lo establecido en los siguientes puntos:

- a) En cumplimiento a lo establecido en la regulación emitida por las diversas autoridades del sistema financiero para las instituciones bancarias. Tal es el caso de lineamientos referentes a operaciones activas y pasivas, reglas contables, coeficientes de liquidez, encajes regulatorios, capacidades de los sistemas de pago, etc.
- b) Límites internos de riesgo de mercado, de liquidez y de crédito. Los límites marcan la pauta de la gestión de activos y pasivos del banco en lo referente al riesgo de mercado y de liquidez derivado, así como los límites referentes al riesgo de contraparte.
- c) Apego a los lineamientos que marcan los contratos estándar de carácter local e internacional referentes a las diversas transacciones que se realizan en los mercados.
- d) Actuar siempre de acuerdo a las sanas prácticas de mercado.
- e) Estrategias planteadas en los comités internos del banco.
- f) Actuando conforme a lo establecido en los procedimientos operativos de la institución.

CONTROL INTERNO

Las actividades de la institución 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 de la institución, con funciones y responsabilidades de cada dirección delimitadas, con el fin de optimizar la realización de las actividades de gestión.

Los empleados de la institución 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 prolíficas y procedimientos generales de la institución, la designación de directivos, así como la integración de comités que vigilaran 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. E 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 comunicación y control

Comité de administración integral de riesgos
Comité ejecutivo

El registro, control y almacenamiento de las actividades diarias de la institución 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 de la institución 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 una 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 seguimientos 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.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>2T2007</u>
Disponibilidades	4.223
Cuentas por cobrar	
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	
Otras cuentas por pagar	15.850
Ingresos	
Gastos	

Las transacciones realizadas con partes relacionadas en el ejercicio son las siguientes:

Pagos de arrendamientos de las instalaciones y inmueble donde se encuentra ubicada la institución a Barclays Operativa, S. A. de C. V.

Pagos de servicios administrativos a Barclays Servicios, S. A. de C. V. por la prestación de servicios administrativos

Los precios y contraprestaciones que se utilizan para la realización de las operaciones intercompañías son los mismos que se utilizarían entre partes independientes en operaciones comparables.

INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Actualmente las actividades del Banco se enfocan en operaciones de Tesorería, por lo que de acuerdo a lo que establece la circular única de bancos en relación a la información por segmentos, la información que presente el Banco corresponde a operaciones de Tesorería, no resultado aplicable la información requerida en las fracciones XIX, XX, XXII y XXIII del Artículo 181 de dicha circular.

	<u>Tesorería</u>
Margen financiero	12
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	12
Comisiones netas	
Resultado por intermediación	(42)
Ingreso (egreso) totales de la operación	(30)
Gastos de administración y promoción	(40)
Resultado de la operación	(70)
Otros productos y gastos, neto	3
Resultado antes de isr y ptu	(67)
Isr y ptu causado y diferido	(15)
Resultado antes de participación en subsidiarias	(82)
Resultado de subsidiarias y asociadas	-
Intereses minoritarios	-
Resultado neto	(82)

POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos establecen, entre otros mecanismos, que los Grupos Financieros realicen sus actividades con niveles de riesgo acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, además de requerirles información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en estas disposiciones. Asimismo, establece responsabilidades para el Consejo Directivo y para el Director General de las empresas que integran el Grupo, con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

A continuación se describen las acciones que el Banco ha realizado para administrar los riesgos en los que incurre por su operación, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión.

Descripción global de políticas y procedimientos:

El Banco debe administrar los riesgos en que incurre a través de su participación en el mercado financiero, con el fin de incrementar el valor para sus accionistas. Los principales riesgos a los cuales el Banco está expuesto son: de mercado, de crédito, de liquidez, legal y operativo.

La administración de riesgos del Banco está fundamentada en diversos principios fundamentales, entre otros:

- Definición formal de los órganos responsables de administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Banco.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes de las áreas de negocios que incurren en los riesgos.
- Evaluación continua del riesgo del Banco que se refleja a través del establecimiento de límites para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos por la corporación.
- Utilización de sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas bajo condiciones extremas sobre el portafolio, para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad del Banco.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgo incurrido y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

Riesgo de mercado:

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión con riesgo de pérdidas derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden sobre su valuación, como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta los requerimientos de posicionamiento de riesgo de mercado, así como la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. El Banco estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica. En este cálculo se incluyen diversos factores de riesgo, como: tasas de interés nacionales y extranjeras, y tipos de cambio cuyas series de tiempo por cada factor de riesgo es de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 98% y el horizonte de tenencia es de un día. El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de 1,060,000 millones de Libras Esterlinas. El Banco registró un VaR de 1,371,000 Libras Esterlinas al cierre del periodo.

Riesgo de crédito:

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Banco.

El proceso de administración de riesgos de crédito del Banco incluye la selección de clientes conforme a parámetros previamente determinados, preparación de análisis cualitativos y cuantitativos, aprobación de propuestas de crédito por parte del Comité de Crédito conforme a las políticas y procedimientos del Banco, y el monitoreo del cumplimiento de los límites y políticas de crédito.

El Grupo mide el riesgo de crédito por inventario por tenencia de Bonos como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación de reporto, cambios o derivados el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación, incluyendo tanto el valor actual como el potencial de reemplazo. El valor fraccional resulta de una estimación del costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte, en el momento en que ocurriera éste. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

El Banco constituye reservas sobre su cartera crediticia conforme a las disposiciones vigentes en la materia.

El límite máximo de riesgo de crédito que el Banco está dispuesto a asumir es el límite máximo que establece la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en las “Reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito”. Asimismo los límites de riesgo a cargo de una persona o grupo de personas que constituyan un riesgo común se fijan de acuerdo con las mismas disposiciones.

Riesgo de liquidez:

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para las empresas del Grupo por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El Grupo analiza diariamente su estructura de liquidez (Análisis de Brechas) tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, se toman decisiones para la administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado. El Banco cumple diariamente el coeficiente de liquidez en dólares que reporta a Banxico.

Adicionalmente, el Banco cuida los límites regulatorios en lo que respecta al riesgo de liquidez, capitalización y crédito.

Riesgo legal:

Representa la pérdida potencial por incumplimientos por parte del Banco de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones del Banco y deficiencias en la elaboración y revisión de documentos.

Las políticas del Banco requieren que los asesores legales y fiscales revisen regularmente sus operaciones para asegurarse de que las disposiciones aplicables están siendo cabalmente acatadas. Antes de efectuar una transacción con un cliente o contraparte, las empresas del Banco cercioran de que la documentación legal necesaria se apegue a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al manual de operación para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas del Banco.

Se planea contratar un despacho externo para realizar una auditoría legal de acuerdo con las disposiciones vigentes.

Riesgos operativo y tecnológico:

Representan la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información o en los controles internos del Banco, así como por errores en el procesamiento y liquidación de las operaciones.

Con la finalidad de monitorear las potenciales pérdidas derivadas de eventos operativos, se han constituido bitácoras en las que diariamente son monitoreados tanto el volumen de operaciones como el número de errores cometidos. Estas cifras son comparadas contra los límites establecidos para el proceso de operaciones. En caso de excesos se analiza la condición que provocó tal desviación para determinar si ésta es temporal o permanente, y ajustar los controles en consecuencia.

Además el Banco cuenta con una aplicación llamada “Incident Capture” en donde lleva el record de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoría interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio de la institución.

Por lo que corresponde al riesgo tecnológico, se han implantado políticas y procedimientos para mitigar las pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios.

“En cumplimiento de las disposiciones establecidas en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Banca Múltiple emitidas por la Secretaria de Hacienda y Crédito Público por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presentamos la información financiera y demás información establecida en dichas disposiciones.

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 su situación.”

Lorenzo González Bosco
Director General de Banco y Grupo

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Rafael Díaz
Contralor Financiero

Alfredo Antunes
Auditor Interno

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

Barclays Bank México Indicadores Financieros

	<u>3T2006</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>
Índice de morosidad	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na
Eficiencia operativa	10.3	3.4	1.5
ROE	(7.1)	(1.3)	(3.9)
ROA	(22.4)	(2.7)	(11.8)
Índice de capitalización desglosado			
Riesgo de crédito	77.1	543.4	364.1
Riesgo de crédito y mercado	264.1	948.0	1,703.6
Liquidez	na	na	na
MIN	4.9	0.5	1.0

Nota: Indicadores elaborados con base a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las instituciones de crédito, emitidas por la CNBV, según anexo 34.

ÍNDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre.

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital total promedio.

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio.

INDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO:

(1)= Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.

(2)= Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta.

Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Donde:

Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en Valores, Operaciones con Valores y Derivadas y Cartera de Crédito Vigente.

Notas:

Datos promedio = (Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio * 4).

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO

PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2007

Expresado en moneda de poder adquisitivo del 31 de Marzo 2007

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	\$	4	Operaciones con Valores y Derivadas
Inversiones en Valores		1,320	Saldos acreedores en operaciones de reporto
Títulos para Negociar	1,320		Operaciones que representan un préstamo con colateral
Títulos Disponibles para la Venta	-		Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores
Títulos Conservados a Vencimiento	-		Operaciones con instrumentos financieros derivados
			<u>36</u>
Operaciones con Valores y Derivadas		26	Otras Cuentas Por Pagar
Saldos deudores en operaciones de reporto	-		ISR y PTU Por Pagar
Operaciones que representan un préstamo con colateral	-		Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores	-		<u>1,614</u>
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>26</u>		
			TOTAL DE PASIVO
			\$ 1,653
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)		1,242	Capital Contable
Bienes Adjudicados			Capital Contribuido
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)		2	Capital Social
Inversiones Permanentes en Acciones			Prima en Venta de Acciones
Impuestos Diferidos (Neto)			<u>1,073</u>
			Capital Ganado
Otros Activos		3	Reservas de Capital
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-		Resultado de Ejercicios Anteriores
Otros activos	<u>1</u>		Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta
			Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efec
			Resultado por Conversión de Operaciones Extranjeras
			Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable
			Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios
			Por valuación de activo fijo
			Por valuación de inversiones permanentes en acciones
			Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro
			Resultado Neto
			<u>(82)</u>
			Interés Minoritario
			-
			TOTAL CAPITAL CONTABLE
			\$ 945
TOTAL ACTIVO	\$ 2,598		TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE
			\$ 2,598

Cuentas de Orden

Avales Otorgados	-	
Activos y pasivos contingentes	-	
Compromisos Crediticios	-	
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	
Bienes en Custodia o Administración	-	
Operaciones de Banca de Inversión por Cuenta de Terceros	-	
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	
Otras Cuentas de Registro	-	
Operaciones de reporto	-	
Títulos a recibir por reporto	5,597	
(Menos) Acreedores por reporto	<u>(5,600)</u>	(3)
Deudores por reporto	-	
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	

El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 28 de febrero de 2007, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 55.03%, y 360.28% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 1'030

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gov.mx/estadistica

RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA
LORENZO GONZALEZ BOSCO DIRECTOR GENERAL	JOAQUIM GIMENES DIRECTOR DE FINANZAS	RAFAEL DIAZ CONTADOR GENERAL	ALFREDO ANTUNES AUDITOR INTERNO



BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500 D.F.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO 2007
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado neto	\$ (82)
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Depreciación y amortización	-
Resultados por valuación a valor razonable	1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-
Provisiones para obligaciones diversas	-
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	-
Impuestos diferidos	15
	<u>(66)</u>
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Disminución o aumento en la captación tradicional	-
Disminución o aumento por operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación	-
Disminución o aumento de cartera de créditos	-
Disminución o aumento por operaciones con reportos	-
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	(1,787)
Amortización de préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Disminución o aumento en cuentas por cobrar, pagar e impuestos	1,855
	<u>2</u>
Recursos generados o utilizados por la operación	<u>2</u>
Actividades de financiamiento	
Emisión o reducción de capital social	-
	<u>-</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	<u>-</u>
Actividades de inversión	
Disminución o aumento en cargos o créditos diferidos	-
Adquisiciones o ventas de activo fijo y de inversiones permanentes en acciones	-
	<u>-</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	<u>-</u>
Aumento de efectivo y equivalentes	<u>2</u>
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	<u>2</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>\$ 4</u>

El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gob.mx/estadistica

RÚBRICA

LORENZO GONZALEZ BOSCO
DIRECTOR GENERAL

RÚBRICA

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RÚBRICA

RAFAEL DIAZ
CONTADOR GENERAL

RÚBRICA

ALFREDO ANTUNES
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007

EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE MARZO 2007

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Capital ganado			Ajustes por obligaciones laborales al retiro	Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Incremento por actualización del capital social pagado	Prima en venta de acciones					Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de activo fijo)	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)			
Saldo al 31 de diciembre de 2006	\$ 1030	\$ 43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ (46)	\$ (1,027)
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	-	-											-
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas				-	-								-
Pago de dividendos					-								-
Resultado de ejercicios anteriores					(46)							46	-
Total	-	-	-	-	(46)	-	-	-	-	-	-	46	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad integral													
-Resultado neto												(82)	(82)
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													
-Resultado por conversión de operaciones extranjeras													
-Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable													-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios													
-Ajustes por obligaciones laborales al retiro													
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82)	(82)
Saldo al 31 de marzo 2007	\$ 1030	\$ 43	-	-	\$ (46)	-	-	-	-	-	-	\$ (82)	\$ (945)

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gob.mx/estadistica

RÚBRICA

LORENZO GONZALEZ BOSCO
DIRECTOR GENERAL

RÚBRICA

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RÚBRICA

RAFAEL DIAZ
CONTADOR GENERAL

RÚBRICA

ALFREDO ANTUNES
AUDITOR INTERNO