



Grupo Financiero Barclays México

Información financiera correspondiente al cuarto trimestre y al cierre de 2007, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de los Grupos Financieros

www.barcap.com

Diciembre del 2007



Grupo Financiero Barclays

Información Financiera al Cuarto Trimestre del 2007

Contenido

Estados Financieros Consolidados Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros Consolidados	12
Índice de Capitalización	13
Indicadores Financieros	15
Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes	18
Composición del Consejo de Administración	19
Notas a los Estados Financieros Consolidados	20
Estados Financieros Trimestrales: Individual	38
Estados Financieros a Publicar	52
Estados Financieros Dictaminados	56

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 Grupo Financiero Barclays México en el sitio de la CNBV: www.cnbv.gob.mx

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4Q2006</u>	<u>1Q2007</u>	<u>2Q2007</u>	<u>3Q2007</u>	<u>4Q2007</u>
Activos					
Disponibilidades	2	5	33	20	129
Inversiones en Valores	1,027	1,394	1,609	5,753	5,872
Títulos para negociar	1,027	1,394	1,609	5,753	5,872
Operaciones con valores y Derivados	32	26	96	108	150
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	-	1	2	2
Operaciones con instrumentos financieros derivados	32	26	95	106	148
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)	1,793	1,275	958	3,866	3,197
Inmuebles mobiliario y equipo	1	1	2	2	2
Impuestos diferidos	21	4	9	50	68
Otros activos	1	-	1	1	4
Activo Total	2,877	2,706	2,707	9,800	9,422

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Pasivo y Capital					
Captación Tradicional	-	-	-	-	-
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo del público	-	-	-	-	25
Depósitos a plazo mercado de dinero	-	-	-	-	-
Préstamos Interbancarios	-	-	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y Derivados	32	41	80	93	128
Saldos acreedores en obligaciones de reporto	-	4	-	1	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	32	37	80	92	128
Valores asignados por liquidar	1,477	-	371	3,731	2,721
Otras Cuentas por Pagar	276	1,656	1,236	4,988	5,601
ISR y PTU por pagar	1	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	275	1,656	1,236	4,988	5,601
Créditos diferidos	-	-	-	-	-
Pasivo Total	1,784	1,696	1,687	8,811	8,475
Capital Contribuido	1,146	1,146	1,146	1,146	1,146
Capital social	1,146	1,146	1,146	1,146	1,146
Capital Ganado	(53)	(136)	(126)	(157)	(199)
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(53)	(53)	(53)	(53)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto	(53)	(83)	(73)	(104)	(146)
Capital Contable	1,093	1,010	1,020	989	947
Total Pasivo y Capital Contable	2,877	2,706	2,707	9.800	9,422

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Cuentas de Orden					
Bienes en fideicomisos o mandato	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	5,664	13,038	17,745
Títulos a recibir por reportos	3,077	5,765	9,091	5,404	4,831
(Menos) Acreedores por reporto	3,053	5,768	9,090	5,404	4,829
Neto	23	(3)	1	-	2
Deudores por reporto	-	-	-	2,059	-
(Menos) títulos a entregar por reporto	-	-	-	2,060	-
Neto	-	-	-	(1)	-
Total Cuentas de Orden	23	(3)	5,665	13,037	17,747

“El presente balance general consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que formen parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado 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 \$1,072.

Lorenzo González Bosco
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Ingresos por intereses	40	96	147	160	173
Gastos por intereses	(16)	(70)	(131)	(142)	(147)
Margen de intereses	23	25	16	18	26
Resultado por posición monetaria	(20)	(13)	4	(12)	(17)
Margen financiero	3	12	20	6	9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	-
Margen financiero ajustado	3	12	20	6	9
Comisiones y tarifas cobradas	-	4	4	3	3
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	(1)	-	(2)
Resultado por intermediación	33	(44)	(4)	(15)	12
Ingresos (egresos) totales de la operación	36	(27)	19	(6)	22
Gastos de administración y promoción	(72)	(43)	(46)	(68)	(63)
Resultado de la operación	(36)	(70)	(27)	(74)	(41)
Otros productos	3	3	33	4	(19)
Otros gastos	(1)	-	-	-	-
Resultado antes de ISR y PTU	(34)	(67)	6	(70)	(61)
ISR y PTU causados	-	-	-	-	2
ISR y PTU diferidos	21	(16)	4	41	19
Resultados antes de participación en subsidiarias	(13)	(83)	10	(29)	(44)
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-	-
Resultados por operaciones continuas	(13)	(83)	10	(29)	(44)
Interés minoritario	-	-	-	-	-
Resultado Neto	(13)	(83)	10	(29)	(44)

“El presente estado de resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupo Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que formen parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado 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

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

Concepto	Capital Contribuido	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 DICIEMBRE DE 2007	1,146	-	(53)	1,093
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación de Resultados de 2006 a resultados de ejercicios anteriores	-	(53)	53	-
TOTAL	-	(53)	53	-
MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Resultado neto	-	-	(146)	(146)
TOTAL	-	-	(146)	(146)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	1,146	(53)	(146)	947

“El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que formen parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba señalado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado 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

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

Grupo Financiero Barclays México, S.A. de C.V.
Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera
del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2007
 Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultado por operaciones continuas	(146)
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	(53)
Depreciación y amortización	2
Impuestos diferidos	<u>(48)</u>
	(153)
CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:	
Incremento (decremento) en:	
Captación	25
Inversiones en Valores	(3,570)
Operaciones con valores y derivadas	-
Partidas relacionadas con la operación	<u>3,918</u>
Total de recursos provenientes de la operación	128
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Incremento en mobiliario y equipo	<u>(1)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	(1)
Aumento de efectivo y equivalentes	127
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	<u>2</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>129</u>

“El presente estado de cambios en la situación financiera consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Reglar las Agrupaciones Financieras, 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 sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que formen parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado 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

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

Estados de Resultados

Al cierre del cuarto trimestre del año 2007, Grupo Financieros Barclays México, S. A. de C. V., obtuvo una pérdida de \$146 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

La pérdida en el margen financiero se debió al resultado por posición monetaria por \$(38) millones, el cual es el resultado neto de la devaluación de los activos y pasivos monetarios causado por la inflación del cuarto trimestre.

Los ingresos por intereses ascendieron a \$575 millones al cuarto trimestre de 2007. Este rubro se encuentra integrado únicamente por los ingresos de operaciones de mercado de dinero. Al cierre del cuarto trimestre de 2007 no tenemos operaciones crediticias.

Los gastos por intereses ascendieron a \$490 millones al cuarto trimestre de 2007, se integran principalmente por los intereses y premios pagados por operaciones en reporte.

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

Ingresos no Financieros

Comisiones netas ascendieron a \$11 millones durante 2007 y son provenientes de la colocación de bohris y bursatilización de créditos hipotecarios para clientes, a través de la Casa de Bolsa..

Otros productos netos tuvimos tuvieron una disminución de \$21 millones con respecto al tercer trimestre de este año, corresponden a ingresos por servicios prestados a otras entidades del grupo.

Resultado por Intermediación

El resultado de intermediación negativo de \$51 millones en el cuarto trimestre de 2007, fue el reflejo de la pérdida por valuación de la posición en títulos gubernamentales debido al incremento en las tasas de interés en el mercado de dinero

Gastos de Administración

Los gastos de administración y promoción ascendieron \$220 millones en el cuarto trimestre de 2007. El incremento respecto al trimestre anterior debido a los gastos extraordinarios pagados a la AMIB por el inicio de actividades de la Casa de Bolsa y un incremento en las remuneraciones al personal.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido a favor al cierre del cuarto trimestre, es originado por las pérdidas fiscales y diferencias temporales.

El índice de capitalización previo de Barclays Bank México al 31 de diciembre de 2007 registró 27.66%, inferior a lo reportado en 30 de septiembre de 2007. 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 importante incremento en los activos en riesgo de mercado y de crédito.

Barclays Bank México a noviembre de 2007 esta 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>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>3T2007</u>
Capital Básico	1,014.5	944.3	943.6	925.9	911.3
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Capital Neto	1,014.5	944.3	943.6	925.9	911.3
Activos en Riesgo:					
Riesgo de Crédito	543.4	364.1	402.5	820.1	856.3
Riesgo de Mercado	948.0	1,703.6	2,797.9	1,665.5	2,438.3
Total	1,491.4	2,094.7	3,200.4	2,485.7	3,294.6
Riesgo de Crédito:					
Índice de Capital Básico (%)	186.7	259.4	234.4	112.9	106.43
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	186.7	259.4	234.4	112.9	106.43
Riesgo de Crédito y Mercado:					
Índice de Capital Básico (%)	68.0	45.1	29.5	37.2	27.66
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	68.0	45.1	29.5	37.2	27.66

El índice de capitalización previo de Barclays Capital Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2007 registró 293.9%, 16.9% inferior a lo reportado en 30 de septiembre de 2007. 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 a la disminución en el capital básico derivado del incremento en los gastos de administración.

Barclays Capital Casa de Bolsa

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>3T2007</u>
Capital Básico	29.4	30.8	32.3	28.8	23.3
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Capital Neto	29.4	30.8	32.3	28.8	23.3
Activos en Riesgo:					
Riesgo de Crédito	0.4	1.7	0.6	0.8	0.2
Riesgo de Mercado	3.3	0.9	2.9	8.4	7.8
Total	3.7	2.6	3.5	9.3	8.0
Riesgo de Crédito:					
Índice de Capital Básico (%)	7,865.9	1,857.9	5,260.0	3,504.1	11,130.62
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	7,865.9	1,857.9	5,260.0	3,504.1	11,130.62
Riesgo de Crédito y Mercado:					
Índice de Capital Básico (%)	790.8	1,175.4	921.0	310.8	291.59
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	790.8	1,175.4	921.0	310.8	291.59

Consolidado

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>3T2007</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	3.4%	1.5%	1.7%	5.4%	4.4%
ROE	-1.3%	-3.9%	0.8%	(12.1)%	(14.7)%
ROA	-2.7%	-11.8%	1.2%	(2.4)%	(9.5)%
Índice de capitalización desglosado					
Riesgo de crédito	186.7%	259.4%	234.4%	112.89%	106.43%
Riesgo de crédito y mercado	68.0%	45.1%	29.5%	37.25%	27.66%
Liquidez	na	na	na	na	na
MIN	0.5%	1.0%	1.4%	0.4%	2.84%

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 2.

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).

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>3T2007</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	3.4	1.5	1.7	2.43	(0.97)
ROE	(1.3)	(3.9)	0.8	(3.2)	(13.07)
ROA	(2.7)	(11.8)	1.2	(0.3)	(2.04)
Índice de capitalización desglosado					
Riesgo de crédito	543.4	364.1	402.5	820.1	856.3
Riesgo de crédito y mercado	948.0	1,703.6	2,797.9	1,665.5	2,438.3
Liquidez	na	na	na	na	Na
MIN	0.5	1.0	1.4	4	3.55

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).

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Solvencia	850%	1,650%	571%	13.33%	580%
Liquidez	na	na	na	12.67%	580%
Apalancamiento	13.3%	6.5%	21%	10%	21%
ROE	(20%)	320%	910%	7%	(29%)
ROA	(19.4%)	320%	810%	5%	(24%)
REQUERIM CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	790.8%	1,175.4%	921.0%	310.81%	291.59%
MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL OPERACIÓN	-	-	12.5	0.25	0.07
INGRESO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACION	(0.889)	1.00	1.00	1.33	0.65
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESO TOTAL OPERACIÓN	-	0.50	0.375	0.75	1.43
RESULTADO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(0.667)	0.50	1.00	0.67	(0.35)

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 6.

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Donde:

Activos circulante = Disponibilidades + Instrumentos financieros + Otras cuentas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivos circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital contable

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Donde:

Activos productivos = Disponibilidades, Inversiones en valores y Operaciones con valores y derivadas.

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	-	-



Grupo Financiero Barclays México, S.A. de C.V.
Consejo de Administración

No Independientes

Propietarios

Lorenzo Mauricio González Bosco (Presidente)

Gerard Sebastien LaRocca

Joaquim Francisco Tadeu Gimenes daSilva

Jorge Luís Peón Segura

Suplentes

Carlos Fernando Mauleón

Ruben de Celis

Jai Christian Westwood

Thomas John Gavenda

Erin Ashley Mansfield

Independientes

Propietarios

Rafael Robles Miaja

Marco Aurelio Provencio Muñoz

Francisco Javier Cortés Pardo

Suplentes

Manuel Galicia Romero

Carlos Rafael Provencio Muñoz

Roberto Araico Montes de Oca

Comisario

Propietario

Alfredo Miguel Bolio y Lope

Suplente

Francisco Javier Zúñiga Loredó

Secretario

Jorge Luís Peón Segura

Suplente

Raúl Arturo Córdova Geirdal

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución durante el ejercicio 2007 ascendió a \$31

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 y subsecuentes tiene planes de consolidar sus negocios en su nicho de mercado.

SUBSIDIARIAS

Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. (Grupo) se constituyó el 02 de enero de 2006 y es subsidiaria de Barclays Bank PLC.

La principal actividad del Grupo es actuar como tenedora de las acciones de las empresas mencionadas a continuación y realizar toda clase de operaciones financieras y/o bursátiles relacionadas con la compraventa y tenencia de acciones, en los términos de la Ley para regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) y de las demás leyes aplicables. Grupo no tiene empleados y todos los servicios de asesoría contable, legal y financiera le son proporcionados por una parte relacionada.

Tenencia Accionaría

	<u>Actividad</u>	<u>Participación (%)</u>
Barclays Bank México, S.A.	Institución de crédito	100
Barclays Capital Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Intermediación bursátil	100
Servicios Barclays, S.A. de C.V.	Empresa de servicios	100

Utilidad (Pérdida) Neta por Subsidiaria

Millones de Pesos Constantes al 31 de diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T0207</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Barclays Bank México	(13.388)	(84.448)	3.090	(30.093)	(30.346)
Barclays Capital Casas de Bolsa	(1.030)	1.030	2.073	(4.137)	(6.023)
Grupo Financiero Barclays México	(14.418)	(83.419)	9.268	(29.365)	(42.285)

POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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 disponibilidades 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 diciembre 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

Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y se ajustan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados.

Cuando se 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 (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 se 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.

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”.

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

- Futuros

Los contratos de futuros, así como los contratos adelantados son aquéllos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un bien subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el subyacente y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo subyacente. La liquidación de los contratos de futuros y contratos adelantados podrá hacerse en especie o en efectivo, dependiendo de las especificaciones de cada contrato.

Tanto el comprador como el vendedor del contrato registrarán una parte activa y una pasiva. Sin embargo, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizan diariamente, el valor de la parte activa siempre será igual al de la parte pasiva, por lo que ambas deberán actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. Por lo anterior, el reconocimiento de las fluctuaciones en el precio de los contratos se registrará directamente en las cuentas de margen.

El valor razonable de los derechos y obligaciones a la fecha de valuación corresponderá al monto nominal al que se pactaría un contrato de igual naturaleza a esa fecha.

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 diciembre 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 y la Casa de Bolsa deben 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 diciembre 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>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Activos	177.132	177.385	166.810	198.847	214.178
Pasivos	176.965	176.965	166.282	198.275	214.275
Posición neta larga (corta)	0.167	0.42	0.528	0.572	(0.097)

Al 31 de diciembre de 2007 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$10.9157 por dólar.

DISPONIBILIDADES

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

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Caja	0.011	0.010	0.010	0.010	0.015
Banxico – neto	0.508	0.051	1.220	0.517	1.749
Deposito otras entidades	1.620	4.047	5.869	15.554	4.519
Divisas a entregar	-	-	-	-	108.586
Otras disponibilidades	-	0.842	25.221	3.910	13.852
Total	2.139	4.950	32.320	19.991	128.721

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

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
CETES	220.699	231.995	362.428	72.374	122.094
BPAS	3.597	9.046	9.024	-	-
UMS	1.054	1.016	1.021	-	-
UDI Bonos	0.489	0.022	33.436	-	10.002
BOHRIS	523.211	368.370	387.899	806.013	481.390
BONO	268.445	743.051	784.283	4,874.737	5,233.375
BONDES	-	31.523	31.160	-	-
BREMS	-	-	-	-	-
Pagares	9.9490	8.997	-	-	25.140
Total	1,026.985	1,394.020	1,609.251	5,753.124	5,872.001

OPERACIONES DE REPORTE

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

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<u>Venta de títulos en reporto</u>					
Títulos a recibir	3,078.091	5,740.576	9,091.701	5,607.197	4,831.070
Menos:					
Acreeedores por reporte	3,078.700	5,744.164	9,090.282	5,607.189	4,829.039
Total	(0.609)	(3.588)	1.419	0.008	2.031
<u>Compra de títulos en reporto</u>					
Deudores por reporte	-	-	-	2,059.394	-
Menos:					
Títulos a entregar	-	-	-	2,059.211	-
Total	-	-	-	0.182	-

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

Fines de negociación

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>					
Valuación activa	3,836.356	3,740.717	3,695.659	3,064.550	3,174.634
Valuación pasiva	3,836.356	3,740.717	3,695.659	3,064.550	3,689.069
Posición Neta	-	-	-	-	(514.435)

Interest rates swaps:

Valuación activa	-	544.380	758.697	1,249.749	1,661.391
Valuación pasiva	-	554.006	745.279	1,235.227	1,126.562
Posición neta	-	(9.626)	13.415	14.522	534.829

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<u>Opciones:</u>					
Valuación activa	-	-	19.620	44.587	46.520
Valuación pasiva	-	-	19.620	44.587	46.520
Posición neta	-	-	-	-	-

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
<u>Futuros:</u>					
Valuación activa	-	-	-	5.450	-
Valuación pasiva	-	-	-	5.450	-
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.

Las operaciones con derivados que realiza la institución son de negociación y constituyen swaps, opciones, caps y floors, los cuales tienen vencimientos entre 2008 y 2017.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Deudores por liquidación de operaciones	1,792.508	1,271.022	929.453	3,838.405	3,193.506
Impuestos a favor	0.011	3.322	0.079	0.263	3.477
Otros adeudos	0.714	1.028	28.268	27.504	-
Total	1,793.233	1,275.372	957.800	3,866.172	3,196.983

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Gastos de instalación	1.341	1.373	1.372	1.853	1.390
Muebles y Enseres	-	0.243	0.244	0.241	0.704
Amortización acumulada	(0.045)	(0.064)	(0.087)	(0.132)	0.194)
Total	1.298	1.552	1.529	1.962	1.900

CAPTACIÓN

El rubro de captación tradicional al 31 de diciembre 2007, se integra por un certificado de depósito bancario de dinero a plazo por un monto de \$25 representada por 250,000 certificados con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, dicho certificado se encuentra custodiado por el S. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval). Dicho certificado fue emitido el 28 de noviembre de 2007 y su fecha de vencimiento es el día 28 de febrero de 2008. La tasa de interés máxima que se puede llegar a otorgar es del 8.92%.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones	204.831	1,626.116	1,188.292	4,933.661	5,462.761
Provisiones para obligaciones diversas	69.767	24.951	43.985	53.310	120.591
Impuesto por pagar	0.315	4.022	3.408	0.253	7.003
Otros acreedores	-	-	-	-	11.075
Total	274.913	1,655.089	1,235.686	4,987.225	5,601.43

Al cierre de diciembre de 2007, El Grupo Financiero, específicamente el Banco, no tiene operaciones Crediticias y de Captación en Depósitos de disponibilidad inmediata y depósitos en mercado de dinero, así como Préstamos interbancarios, 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 y en los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros no aplica.

CAPITAL CONTABLE

El capital social a 31 de diciembre 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"	1,072,706,219	\$1,072.706
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	1,072,706,220	\$1,072.706
Incremento por actualización		73.668
Capital social a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007		<u>1,146.374</u>

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por Barclays Bank PLC, 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 Grupo 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 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 PROMOION

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	
Remuneraciones al personal	37.571	26.244	25.250	30.081	75.768
Honorarios	4.034	0.692	0.895	1.310	2.390
Rentas	-	-	-	1.129	1.154
Gastos de promoción y publicidad	0.028	0.106	0.055	0.696	0.650
Gastos no deducibles	3.472	0.174	0.197	0.276	0.215
Impuestos y derechos diversos	0.242	4.257	7.609	6.763	3.237
Gastos en tecnología	0.386	0.868	0.840	1.088	0.533
Depreciaciones y amortizaciones	0.045	0.017	0.022	0.047	0.057
Aportaciones al IPAB	-	-	0.001	0.002	(0.003)
Otros	26.554	10.443	10.922	26.200	(20.653)
Total	72.332	42.801	45.791	67.682	63.536

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>	<u>Casa de bolsa</u>	<u>Grupo</u>
Gastos contables deducibles en 2007	1.176	-	-
Gastos contables deducibles en 2008	0.918	-	-
Valuación a valor razonable	(52.780)	-	-
Pérdidas fiscales del ejercicio	<u>293.065</u>	-	-
	242.379	-	-
Impuesto diferido	67.866	-	-

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 diciembre de 2007 las operaciones de riesgo crediticio 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 administración integral de riesgos
Comité de comunicación y control	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>4T2007</u>
Disponibilidades	110.525
Cuentas por cobrar	-
Deudores por liquidación de operaciones	2,433.139
Acreedores por liquidación de operaciones	(4,866.751)
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	20.675
Otras cuentas por pagar	(18.271)
Ingresos	(80.827)
Gastos	41.725

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	48
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	48
Comisiones netas	11
Resultado por intermediación	(51)
Ingreso (egreso) totales de la operación	8
Gastos de administración y promoción	(220)
Resultado de la operación	(212)
Otros productos y gastos, neto	20
Resultado antes de isr y ptu	(192)
Isr y ptu causado y diferido	46
Resultado antes de participación en subsidiarias	(146)
Resultado de subsidiarias y asociadas	-
Intereses minoritarios	-
Resultado neto	(146)

POLÍTICAS 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 Grupo 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:

Las empresas que integran el Grupo Financiero deben 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 las empresas del Grupo están expuestas son: de mercado, de crédito, de liquidez, legal y operativo.

La administración de riesgos de las empresas del Grupo 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 de las empresas de Grupo.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes de las áreas de negocios que incurren en los riesgos.
- Evaluación continúa del riesgo de las empresas del Grupo 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 y la Casa de Bolsa de incurrir en dichos riesgos. El Banco y la Casa de Bolsa 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

de Libras Esterlinas. El Banco registró un VaR de £599,100 Libras Esterlinas al cierre del 31 de diciembre 2007 y el VaR promedio durante I 2007 fue de £597,070 Libras Esterlinas.

El uso del valor en riesgo promedio con lo que respecta a 2007 fue de 7,000 dólares estadounidenses y el valor en riesgo al 31 de Diciembre 2007 fue de 13,600 dólares estadounidenses, resultante de las inversiones del capital social disponible, en bonos de corto plazo emitidos por el gobierno federal. El límite del Valor en Riesgo no sufrió cambios durante el año y se mantuvo en 27,000 libras esterlinas.

Riesgo de crédito:

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las empresas del Grupo.

El proceso de administración de riesgos de crédito de las empresas del Grupo 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 Grupo, 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 Grupo 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 de las empresas del Grupo de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de

sanciones en relación con las operaciones de las empresas del Grupo y deficiencias en la elaboración y revisión de documentos.

Las políticas del Grupo 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 Grupo se cercioran de que la documentación legal necesaria se apege 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 de las empresas del Grupo, 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 Grupo 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 Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y a las instituciones que integran el Grupo Financiero emitidas por la Secretaría 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

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

Antonio Villa
Director General de Casa de Bolsa

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

Barclays Bank México
Balance General

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Activos					
Disponibilidades	2	4	6	12	129
Inversiones en Valores	986	1,354	1,561	5,681	5,750
Títulos para negociar	986	1,354	1,561	5,681	5,750
Operaciones con valores y Derivados	32	26	96	108	150
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	-	1	2	2
Operaciones con instrumentos financieros derivados	32	26	95	106	148
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)	1,793	1,275	958	3,866	3,203
Inmuebles mobiliario y equipo	1	1	1	2	2
Impuestos diferidos	19	3	4	42	68
Otros activos	1	-	-	-	1
Activo Total	2,833	2,664	2,626	9,711	9,303

Barclays Bank México
Balance General

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Pasivo y Capital					
Captación Tradicional	-	-	-	-	25
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo del público	-	-	-	-	25
Depósitos a plazo mercado de dinero	-	-	-	-	-
Préstamos Interbancarios	-	-	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	1,477	-	371	3,731	2,721
Operaciones con valores y Derivados	32	41	79	93	128
Saldos acreedores en obligaciones de reporto	-	4	-	1	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	32	37	79	92	128
Otras Cuentas por Pagar	271	1,654	1,204	4,945	5,518
ISR y PTU por pagar	1	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	269	1,654	1,204	4,945	5,518
Créditos diferidos	-	-	-	-	-
Pasivo Total	1,780	1,695	1,654	8,769	8,392
Capital Contribuido	1,101	1,101	1,101	1,101	1,101
Capital social	1,101	1,101	1,101	1,101	1,101
Capital Ganado	(48)	(132)	(129)	(159)	(190)
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(48)	(48)	(48)	(48)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto	(48)	(84)	(81)	(111)	(142)
Capital Contable	1,053	969	972	942	(190)
Total Pasivo y Capital Contable	2,833	2,664	2,626	9,711	9,303

Barclays Bank México
Balance General

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Cuentas de Orden					
Bienes en fideicomisos o mandato	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	5,664	13,038	15,608
Títulos a recibir por reportos	3,077	5,765	8,990	5,404	4,831
(Menos) Acreedores por reporto	3,054	5,768	8,989	5,404	4,829
Neto	23	(3)	1	-	-2
Deudores por reporto	-	-	-	2,059	-
(Menos) títulos a entregar por reporto	-	-	-	2,060	-
Neto	-	-	-	(1)	-
Total Cuentas de Orden	23	(3)	5,665	13,037	15,610

“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

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Ingresos por intereses	39	95	147	159	170
Gastos por intereses	(16)	(70)	(131)	(142)	(147)
Margen de intereses	22	25	16	17	23
Resultado por posición monetaria	(19)	(12)	4	(12)	(15)
Margen financiero	3	13	20	5	8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	-
Margen financiero ajustado	3	13	20	5	8
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	-	1	-
Resultado por intermediación	33	(44)	(4)	(15)	12
Ingresos (egresos) totales de la operación	36	(31)	16	(11)	20
Gastos de administración y promoción	(68)	(42)	(45)	(59)	(59)
Resultado de la operación	(33)	(73)	(29)	(70)	(39)
Otros productos	1	3	33	2	(18)
Otros gastos	(1)	-	-	-	(1)
Resultado antes de ISR y PTU	(33)	(70)	4	(68)	(58)
ISR y PTU causados	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	18	(14)	-	38	26
Resultados antes de participación en subsidiarias	(14)	(84)	4	(30)	(32)
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-	-
Resultados por operaciones continuas	(14)	(84)	4	(30)	(32)
Interés minoritario	-	-	-	-	-
Resultado Neto	(14)	(84)	4	(30)	(32)

“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

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

Baclsays Bank México, S. A.

**Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2007**

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

Concepto	Capital Contribuido	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 DICIEMBRE DE 2007	1,101	-	(48)	1,053
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación de Resultados de 2006 a resultados de ejercicios anteriores	-	(48)	48	-
TOTAL	-	(48)	48	-
MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Resultado neto	-	-	-	-
TOTAL	-	-	(142)	(142)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	1,101	(47)	(109)	911

“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

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

**Estado de Cambios en la Situación Financiera
del 1º de Enero al 31 de Diciembre 2007**

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado por operaciones continuas	(142)
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	(53)
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	(50)
Provisiones para obligaciones diversas	<u>36</u>
	(209)

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Captación Tradicional	25
Inversiones en Valores	(3,492)
Operaciones con valores y derivadas	-
Operaciones con reportos	3
Partidas relacionadas con la operación	3,801
Total de recursos provenientes de la operación	128

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento en mobiliario y equipo	(1)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(1)
Aumento de efectivo y equivalentes	127
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	<u>2</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>129</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

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Activos					
Disponibilidades	-	-	1	-	-
Inversiones en Valores	32	32	38	32	29
Títulos para negociar	32	32	38	32	29
Operaciones con valores y Derivados	-	-	-	-	-
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	1	1	-	-
Inmuebles mobiliario y equipo	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	2	1	2	1	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Activo Total	34	34	42	33	29

Balance General

Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>
Pasivo y Capital					
Otras Cuentas por Pagar	3	2	8	3	5
ISR y PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	3	2	8	3	5
Pasivo Total	3	2	8	3	5
Capital Contribuido	37	37	37	37	37
Capital social	37	37	37	37	37
Capital Ganado	(6)	(5)	(3)	(7)	(13)
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(6)	(6)	(6)	(6)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto	(6)	1	3	(1)	(7)
Capital Contable	31	32	34	29	24
Total Pasivo y Capital Contable	34	34	42	33	29

“El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la casa de bolsa hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles 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 \$ 34.

Antonio Villa
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Rafael Díaz
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

	<u>4T2006</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2006</u>
Comisiones y tarifas cobradas	-	4	4	3	3
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	1	(1)	1
Resultados por servicios	-	4	3	4	2
Ingresos por intereses	1	1	1	-	-
Gastos por intereses	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto	(1)	(1)	-	1	(1)
Margen por intermediación	-	-	1	1	(1)
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	-	4	4	5	1
Gastos de administración y promoción	4	2	3	8	7
Resultado de la operación	(4)	2	1	(3)	(6)
Otros productos	-	-	-	1	-
Otros gastos	-	-	-	-	-
Resultado antes de ISR y PTU	(4)	2	1	(2)	(6)
ISR y PTU causados	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	3	(1)	1	(2)	-
Resultados antes de participación en subsidiarias	(1)	1	2	(4)	(6)
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-	-
Resultados por operaciones continuas	(1)	1	2	(4)	(6)
Resultado Neto	(1)	1	2	(4)	(6)

“El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Antonio Villa
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Rafael Díaz
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2007
 Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre 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 DICIEMBRE DE 2007	37	-	(6)	31
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación de Resultados de 2006 a resultados de ejercicios anteriores	-	(6)	6	-
TOTAL	-	(6)	6	-
MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Resultado neto	-	-	-	-
TOTAL	-	-	(1)	(1)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	37	(6)	(1)	31

“El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, 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 casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles 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.

Antonio Villa
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Estado de Cambios en la Situación Financiera
del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2007
 Millones de Pesos Constantes al 31 de Diciembre de 2007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado por operaciones continuas	(7)
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	-
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	2
	5

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Inversiones en Valores	4
Partidas relacionadas con la operación	1
Total de recursos provenientes de la operación	-

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento en mobiliario y equipo	-
Recursos utilizados en actividades de inversión	-
Aumento de efectivo y equivalentes	-
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	-
Efectivo y equivalentes al final del periodo	=

“El presente estado de cambios en la situación financiera se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, 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 casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles 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.

Antonio Villa
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, SA DE CV (CONSOLIDADO)

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

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Expresado en moneda de poder adquisitivo del 31 de Diciembre 2007

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	\$ 129	Captación tradicional	\$ 25
Inversiones en Valores	5,872	Valores no Asignados por Liquidar	2,721
Títulos para Negociar	-	Operaciones con Valores y Derivadas	128
Títulos Disponibles para la Venta	-	Saldos acreedores en Operaciones de Reporto	-
Títulos Conservados a Vencimiento	-	Operaciones que representan un Préstamo con Colateral	-
Operaciones con Valores y Derivadas	150	Valores por entregar en Operaciones de Préstamo	-
Saldos deudores en Operaciones de Reporto	2	Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	128
Operaciones que representan un Préstamo con Colateral	-	Otras Cuentas Por Pagar	5,601
Valores por Recibir en Operaciones de Préstamo	-	ISR y PTU Por Pagar	-
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	148	Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	5,601
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	3,197	TOTAL DE PASIVO	\$ 8,475
Bienes Adjudicados	-	Capital Contable	
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	2	Capital Contribuido	\$ 1,146
Inversiones Permanentes en Acciones	-	Capital Social	-
Impuestos Diferidos (Neto)	68	Prima en Venta de Acciones	-
Otros Activos	4	Capital Ganado	(199)
Otros Activos, cargos diferidos e intangibles	4	Reservas de Capital	-
		Resultado de Ejercicios Anteriores	(53)
		Resultado Neto	(146)
		Interés Minoritario	-
TOTAL ACTIVO	\$ 9,422	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 947
		TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE	\$ 9,422

Cuentas de Orden

Otras Cuentas de Registro	17,745	17,745
Títulos a recibir por reporto	4,831	
(Menos) Acreedores por reporto	4,829	2
Títulos a entregar por reporto	-	
(Menos) Deudores por reporto	-	-

El presente balance general consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Monto histórico del capital social : \$ 1,073

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

 LORENZO GONZALEZ BOSCO
 DIRECTOR GENERAL

 JOAQUIM GIMENES
 DIRECTOR DE FINANZAS

 RAFAEL DIAZ
 CONTRALOR FINANCIERO

 MARI CARMEN JUAN
 AUDITOR INTERNO

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, SA DE CV (CONSOLIDADO)

Paseo de la Reforma 505 Piso 41
Col. Cuauhtemoc México, 06500, DF

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Expresado en moneda de poder adquisitivo del 31 de Diciembre 2007

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por Intereses	576	
Gastos por Intereses	490	
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen Financiero)	<u>(38)</u>	
Margen Financiero		48
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios		-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios		48
Comisiones y Tarifas Cobradas	14	
Comisiones y Tarifas Pagadas	3	
Resultado por Intermediación	<u>(51)</u>	
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación		8
Gastos de Administración y Promoción		220
Resultado de la Operación		(212)
Otros Productos	21	
Otros Gastos	1	
Resultado Por Posición Monetaria (Partidas Fuera De Margen Financiero)	<u>-</u>	
Resultado antes de ISR y PTU		(192)
ISR y PTU Causados	2	
ISR y PTU Diferidos	<u>48</u>	
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas		(146)
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas		-
Resultado por Operaciones Continuas		(146)
Operaciones Discontinuas, Partidas Extraordinarias y Cambios en Políticas Contables		-
Resultado Neto		<u>(146)</u>
Interés Minoritario		-

El presente estado de resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que formen parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado 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

LORENZO GONZALEZ BOSCO
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RAFAEL DIAZ
CONTRALOR FINANCIERO

MARI CARMEN JUAN
AUDITOR INTERNO

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, SA DE CV (Consolidado)
 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 DICIEMBRE DE 2007

EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE 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	\$ 1,073	\$ 73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ (53)	\$ 1,093
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones													
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas				-	-								-
Pago de dividendos					-								-
Resultado de ejercicios anteriores					(53)							53	-
Total	-	-	-	-	(53)	-	-	-	-	-	-	53	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad integral													
-Resultado neto												(146)	(146)
-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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(146)	(146)
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	\$ 1,073	\$ 73	-	-	\$ (52)	-	-	-	-	-	-	\$ (146)	\$ 947

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento

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

LORENZO GONZALEZ BOSCO
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RAFAEL DIAZ
CONTRALOR FINANCIERO

MARI CARMEN JUAN
AUDITOR INTERNO



GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, SA DE CV (Consolidado)
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 DICIEMBRE 2007
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE DICIEMBRE DE 2007
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación

Resultado neto	\$	(146)
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:		
Depreciación y amortización		2
Resultados por valuación a valor razonable		(53)
Estimación preventiva para riesgos crediticios		-
Provisiones para obligaciones diversas		36
Impuestos diferidos		(48)
		<u>(209)</u>
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Disminución o aumento en la captación tradicional		25
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 instrumentos financieros derivados		-
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)		(3,570)
Amortización de préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Disminución o aumento en cuentas por cobrar, pagar e impuestos		3,882
		<u>128</u>
Recursos generados o utilizados por la operación		<u>128</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		(1)
		<u>(1)</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión		<u>(1)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes		<u>127</u>
Efectivo y equivalentes al principio del periodo		<u>2</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$	<u>129</u>

El presente estado de cambios en la situación financiera consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, 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 sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera consolidado 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

LORENZO GONZALEZ BOSCO
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RAFAEL DIAZ
CONTRALOR FINANCIERO

MARI CARMEN JUAN
AUDITOR INTERNO

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO,

S. A. DE C. V.

(subsidiaria de Barclays Bank PLC)

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO, S. A. DE C. V.
(subsidiaria de Barclays Bank PLC)

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores externos	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de cambios en la situación financiera	6
Notas sobre los estados financieros consolidados	7 a 36

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

México, D. F., 31 de enero de 2008

A los Accionistas de
Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Barclays Bank PLC)

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. (Grupo) al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007 y por el periodo del 5 de mayo (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2006. Dichos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración del Grupo. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las bases contables aplicables a grupos financieros. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la Nota 2 sobre los estados financieros consolidados, el Grupo está obligado a preparar y presentar sus estados financieros con base en las reglas y prácticas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) aplicables a sociedades controladoras de agrupaciones financieras, las cuales, en los casos que se mencionan en dicha nota, difieren de las normas de información financiera mexicanas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, y los estados de resultados consolidados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007 y por el periodo del 5 de mayo (fecha de constitución) al 31 de diciembre de 2006, de conformidad con las bases contables emitidas por la Comisión.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Eduardo González Dávila Garay
Socio de Auditoría

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO, S. A. DE C. V.
(subsidiaria de Barclays Bank PLC)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(Notas 1, 2 y 3)

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

	<u>31 de diciembre de</u>			<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Activo</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Pasivo y Capital Contable</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	\$ 129	\$ 2	PASIVO:		
INVERSIONES EN VALORES			CAPTACIÓN TRADICIONAL		
Títulos para negociar (Nota 5)	<u>5,872</u>	<u>1,028</u>	Depósitos a plazo (Nota 9)	\$ 25	
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR (Nota 10)	<u>2,721</u>	<u>\$1,476</u>
Saldos deudores en operaciones de reporto (Nota 6)	2	-	OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS		
Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 7)	<u>148</u>	<u>31</u>	Saldos acreedores en operaciones de reporto (Nota 6)	-	1
	<u>150</u>	<u>31</u>	Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 7)	<u>128</u>	<u>31</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Nota 8)	<u>3,197</u>	<u>1,793</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>128</u>	<u>32</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto (Nota 2h.)	<u>2</u>	<u>1</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 11)	5,599	276
IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 15)	<u>68</u>	<u>21</u>	Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>2</u>	
OTROS ACTIVOS	4	1		<u>5,601</u>	<u>276</u>
			TOTAL PASIVO	<u>8,475</u>	<u>1,784</u>
			CAPITAL CONTABLE (Nota 14)		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social	<u>1,146</u>	<u>1,146</u>
			CAPITAL GANADO		
			Resultado del ejercicio anterior	(53)	
			Pérdida neta	<u>(146)</u>	<u>(53)</u>
				<u>(199)</u>	<u>(53)</u>
			COMPROMISO (Nota 18)		
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>947</u>	<u>1,093</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$9,422</u>	<u>\$2,877</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$9,422</u>	<u>\$2,877</u>

<u>Cuentas de Orden:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Títulos a recibir por reporto	\$ 4,831	\$ 3,077
Acreedores por reporto	<u>4,829</u>	<u>3,078</u>
	<u>\$ 2</u>	(\$ 1)
Deudores por reporto	\$ -	\$ 3,077
Títulos a entregar por reporto	<u>-</u>	<u>3,077</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Otras cuentas de registro	<u>\$ 17,745</u>	<u>\$ -</u>

Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo que son susceptibles de consolidarse hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las diecinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lorenzo González Bosco
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO, S. A. DE C. V.

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(Notas 12 y 17)

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2007	Periodo del 5 de mayo (fecha de cons- titución) al 31 de diciembre de 2006
Ingresos por intereses	\$ 575	\$ 74
Gastos por intereses	(490)	(24)
Pérdida por posición monetaria - Neta (margen financiero)	<u>(38)</u>	<u>(31)</u>
MARGEN FINANCIERO	47	19
Comisiones y tarifas cobradas	14	-
Comisiones y tarifas pagadas	(2)	-
Resultado por intermediación	<u>(51)</u>	<u>47</u>
	<u>(39)</u>	<u>47</u>
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	8	66
Gastos de administración y promoción	<u>(221)</u>	<u>(145)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	<u>(213)</u>	<u>(79)</u>
Otros productos	22	6
Otros gastos	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
	<u>21</u>	<u>5</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	(192)	(74)
Impuesto sobre la renta causado (Nota 15)	(2)	-
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 15)	<u>48</u>	<u>21</u>
Pérdida neta	<u>(\$ 146)</u>	<u>(\$ 53)</u>

Los presentes estados de resultados consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo, que son susceptibles de consolidarse, por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las diecinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lorenzo González Bosco
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor interno

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO, S. A. DE C. V.

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y POR EL PERÍODO DEL 5 DE MAYO (FECHA DE
CONSTITUCIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

(Nota 14)

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

	<u>Capital Contribuido</u>	<u>Capital Ganado</u>		<u>Total capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Pérdida neta</u>	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aportación inicial de capital social	\$1,146			\$1,146
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA INTEGRAL				
Pérdida neta	—		(\$ 53)	(53)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>1,146</u>		<u>(53)</u>	<u>1,093</u>
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación del resultado del año anterior		(\$ 53)	53	
Aumento de capital	-			-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA INTEGRAL				
Pérdida neta	—	—	(146)	(146)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>\$1,146</u>	<u>(\$ 53)</u>	<u>(\$ 146)</u>	<u>\$ 947</u>

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, 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 sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo que son susceptibles de consolidarse, hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las diecinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lorenzo González Bosco
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor interno

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO, S. A. DE C. V.

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

(millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007)

	Año que terminó el 31 de diciembre de 2007	Periodo del 5 de mayo (fecha de cons- titución) al 31 de diciembre de 2006
<u>Actividades de operación:</u>		
Pérdida neta	(\$ 146)	(\$ 53)
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:		
Depreciación y amortización	-	-
Resultados por valuación a mercado	(53)	(8)
Impuesto sobre la renta diferido	(48)	(21)
Provisiones para obligaciones diversas	<u>37</u>	<u>69</u>
	(210)	(13)
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Aumento en captación tradicional (mercado de dinero)	25	-
(Aumento) disminución por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	(3,573)	458
Disminución en operaciones con reporto	3	-
Aumento en operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-
Disminución en otras cuentas por cobrar y por pagar - Neto	<u>3,883</u>	<u>(1,587)</u>
Recursos generados por (utilizados en) la operación	<u>128</u>	<u>(1,142)</u>
<u>Actividades de financiamiento:</u>		
Aportación inicial de capital social		1,146
Aumento de capital social	<u>-</u>	<u>-</u>
Recursos generados por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>1,146</u>
<u>Actividades de inversión:</u>		
Adquisiciones de mobiliario y equipo - Neto	(1)	(1)
Adquisiciones de inversiones permanentes en acciones	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Aumento de disponibilidades	127	2
Disponibilidades y equivalentes al principio del periodo	<u>2</u>	<u>-</u>
Disponibilidades y equivalentes al final del periodo	<u>\$ 129</u>	<u>\$ 2</u>

Los presentes estados de cambios en la situación financiera consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo que son susceptibles de consolidarse, se formularon con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, 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 sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo que son susceptibles de consolidarse hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios en la situación financiera consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración y están elaborados bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Las diecinueve notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Lorenzo González Bosco
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor interno

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO, S. A. DE C. V.
(subsidiaria de Barclays Bank PLC)

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y DE 2006

(cifras monetarias expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo del
31 de diciembre de 2007, excepto por las relativas a tipos de cambio,
valor nominal de acciones y cifras en moneda extranjera)

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE SUS SUBSIDIARIAS:

Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. (Grupo) es subsidiaria de Barclays Bank PLC y se constituyó el 2 de enero de 2006, con duración indefinida, bajo las leyes de la República Mexicana. Mediante el oficio No. UBA/DGAM/305/2006, del 5 de mayo de 2006, fue autorizado por el Gobierno Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para organizarse y operar como grupo financiero y actuar como tenedora de las acciones de sus compañías subsidiarias, adquirir y administrar acciones con derecho a voto.

La principal actividad del Grupo es actuar como tenedora de las acciones de las empresas mencionadas a continuación y realizar toda clase de operaciones financieras y/o bursátiles relacionadas con la compraventa y tenencia de acciones, en los términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) y de las demás leyes aplicables. El Grupo no tiene empleados y todos los servicios de asesoría contable, legal y financiera le son proporcionados por terceros.

Las compañías subsidiarias del Grupo son:

<u>Compañía</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de participación (%)</u>
Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple (Banco)	Institución de crédito	100
Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (Casa de Bolsa)	Intermediación bursátil	100
Servicios Barclays, S. A. de C. V. (Servicios)	Empresa de servicios	100

NOTA 2 - BASES DE CONSOLIDACIÓN Y RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS:

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) para grupos financieros.

A falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF); las normas internacionales de contabilidad, emitidas por el International Accounting Standards Board y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), emitidos por el Financial Accounting Standards Board.

Los estados financieros de Grupo y de la mayoría de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 están sujetos a la revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Los criterios contables emitidos por la Comisión difieren de las NIF, por la presentación y clasificación de algunos rubros en el balance general y en el estado de resultados y por lo mencionado en los incisos d., f., g. y k. siguientes.

A continuación se resumen las bases de contabilidad 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 auditados de las subsidiarias.
- b. Las disponibilidades se registran a su valor nominal, las disponibilidades 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. Véase Notas 3 y 4.

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, títulos bancarios y de otros títulos de deuda, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que el Grupo les asigna al momento de su adquisición como títulos para negociar. Véase Nota 5.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, el Grupo 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”.

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.

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.

El Grupo y sus subsidiarias no podrán 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. Véase Nota 6.

Las operaciones de reporto representan la compra o venta de instrumentos financieros, con la obligación para el Grupo de revender o recomprar dichos instrumentos financieros a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se reconoce en los resultados conforme se devenga. En las operaciones de reporto se registran dos posiciones, una activa y otra pasiva, como se describe a continuación:

- i. Cuando la Institución actúa como reportador, la posición activa representa el valor presente del precio al vencimiento, y la posición pasiva representa el valor de mercado de los títulos a entregar.
- ii. Cuando la Institución actúa como reportado, la posición activa representa el valor de mercado de los títulos a recibir, y la posición pasiva representa el valor presente del precio al vencimiento.

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. Adicionalmente, dichas posiciones activas y pasivas, actuando el Banco como reportado y reportador 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 se 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. 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 se 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. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la Institución sólo realizó operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación. Véase Nota 7.

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 la Institución como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones abiertas de riesgo.

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

1. Swaps

Representan obligaciones bilaterales de intercambiar una serie de flujos por un período determinado 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.

2. Contratos de opciones

Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y se ajustan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados.

Cuando la Institución 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 (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 la Institución 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.

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”.

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

A través del oficio número S33/18310 del 9 de marzo de 2007, Banxico autorizó al Banco, de manera indefinida, a actuar con el carácter de intermediario en mercados extrabursátiles o mercados reconocidos, según sea el caso, en las operaciones a futuro de tasa de interés en mercados reconocidos, futuros de divisas en mercados extrabursátiles, swaps sobre tasas de interés nominales o reales, en las cuales quedan comprendidos valores emitidos, avalados o garantizados por el Gobierno Mexicano o por gobiernos extranjeros, respecto de los cuales exista una tasa o precio de referencia de mercado y divisas, quedando comprendido moneda nacional contra divisa y divisa contra divisa, y opciones de tasa de interés y divisas en mercados extrabursátiles.

- f. La Institución 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 de la Institución 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. El mobiliario y equipo se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI).

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el saldo en mobiliario y equipo - Neto es de \$2 y \$1, respectivamente.

La depreciación y amortización se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimados por la Administración de la Institución, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el importe de la depreciación cargada a los resultados del ejercicio ascendió \$ 0.143 y \$0.045, respectivamente, sobre una tasa de amortización del 5% los gastos de instalación, 10% el mobiliario y equipo y 30% el equipo de cómputo; los cuales se presentan dentro del rubro de “gastos de administración y promoción”.

- 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 diciembre de 2007 y de 2006 no es necesario realizar dicho estudio debido a que el Grupo y sus subsidiarias no cuenta con activos de larga duración de importancia.
- j. Los pasivos por captación de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento emitidos, los certificados de depósito y los préstamos interbancarios y de otros organismos se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan. Véase Nota 9.
- k. La Institución registra en valores asignados por liquidar el saldo acreedor por el efecto de la insuficiencia entre el monto de los títulos para negociar y los títulos por entregar en la operación con valores. Véase Nota 10.
- l. Los pasivos a cargo del Grupo y sus subsidiarias y las provisiones de pasivo reconocidas en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrán diferir de las provisiones reconocidas.
- m. 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.

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco, la Casa de Bolsa y Servicios contribuyeron a un fondo común por Compañía, cuyo monto total asciende a \$2.827, en beneficio de los empleados que cada una de estas compañías tiene para cubrir las obligaciones actuales.

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. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el costo neto del período por este tipo de remuneraciones ascendió a \$1.764 y \$0.163, respectivamente, el cual fue reconocido en los resultados del año.

- n. El Impuesto sobre la Renta (ISR) 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 que se esperan materializar en el futuro. Véase Nota 14.

Hasta el 30 de noviembre de 2007 en la Casa de Bolsa y Servicios el ISR diferido se registró con base en 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 que se esperan materializar en el futuro. Lo anterior debido a que se espera que la Compañía, al cierre de 2008, cause el Impuesto Empresarial a Tasa Única (EITU) y el ISR diferido ya no se podría materializar.

- o. El capital social y los resultados de ejercicios anteriores 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.
- p. 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. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 no existieron partidas que hicieran diferir la pérdida neta de la integral.
- q. 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 muestran en el estado de resultados como parte integrante de otros gastos. Las tasas de inflación fueron de 3.80% en 2007 y de 4.16%, en 2006.

- r. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su concertación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se presentan en moneda nacional al tipo de cambio publicado por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados. Véase Nota 3.
- s. 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.

NOTA 3 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA:

El Banco (principal subsidiaria del Grupo) cumple las siguientes normas y límites para fines de operaciones en moneda extranjera, los cuales establecen la reglamentación de Banxico:

- 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 diciembre de 2007 y de 2006 el Banco tenía activos y pasivos monetarios principalmente en Dls. es como se muestra a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos	Dls. 214,178,390	Dls. 169,516,865
Pasivos	<u>(214,275,230)</u>	<u>(169,447,053)</u>
Posición neta (corta) larga	<u>(Dls. 96,840)</u>	<u>Dls. 69,812</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$10.9157 y \$10.8116, respectivamente, por dólar. Al 31 de enero de 2008, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el último tipo de cambio fijado por Banxico es de \$10.8698 por dólar.

NOTA 4 - DISPONIBILIDADES:

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el rubro de disponibilidades del Grupo y sus subsidiarias se integra como se muestra a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	\$ 0.015	\$0.011
Banxico - Neto	1.749	0.514
Otros bancos (nacionales y extranjeros)	4.607	1.640
Divisas a entregar	(108.585)	
Disponibilidades restringidas	<u>231.023</u>	<u> </u>
	<u>\$128.809</u>	<u>\$2.165</u>

Las disponibilidades restringidas se integran como se muestra a continuación:

Cuentas de margen	\$ 13.853
Compras de divisas	<u>217.170</u>
	<u>\$231.023</u>

Los intereses generados durante 2007 y 2006 correspondientes a disponibilidades ascienden a \$0.467 y \$0.403, respectivamente.

NOTA 5 - INVERSIONES EN VALORES:

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

	<u>31 de diciembre de 2007</u>			
<u>Títulos para negociar:</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Valores gubernamentales:</u>				
Bonos	\$5,228	\$ 8	(\$ 2)	\$5,234
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	122		-	122
Udibonos	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
	<u>5,360</u>	<u>8</u>	<u>(2)</u>	<u>5,366</u>
<u>Valores bancarios:</u>				
Pagarés	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25</u>
<u>Valores corporativos:</u>				
Bohris	<u>453</u>	<u>1</u>	<u>27</u>	<u>481</u>
Total	<u>\$5,838</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$25</u>	<u>\$5,872</u>

31 de diciembre de 2006

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Valores gubernamentales:</u>				
CETES	\$ 221		\$ -	\$ 221
Bonos	268	\$ -	1	269
BPAS	3	-	-	3
UMS	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>493</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>494</u>
<u>Valores corporativos:</u>				
Bohris	<u>517</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>525</u>
<u>Valores de renta fija</u>				
Pagarés con rendimiento Liquidable al vencimiento	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9</u>
Total	<u>\$1,019</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$1,028</u>

NOTA 6 - OPERACIONES DE REPORTE:

El valor pactado de las operaciones de reporte que el Banco (principal subsidiaria del Grupo) tiene celebrados son:

	<u>31 de diciembre de 2007</u>		
<u>Títulos a recibir por reporte</u>	<u>Costo de adquisición más intereses devengados</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
Deuda gubernamental	\$ 4,501	\$2	\$ 4,503
Otros títulos de deuda	<u>328</u>	<u>-</u>	<u>328</u>
	<u>4,829</u>	<u>2</u>	<u>4,831</u>
<u>Menos:</u>			
<u>Acreedores por reporte</u>			
Deuda gubernamental	4,501		4,501
Otros títulos de deuda	<u>328</u>		<u>328</u>
	<u>4,829</u>		<u>4,829</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$2</u>	<u>\$ 2</u>

31 de diciembre de 2006

<u>Títulos a recibir por reporto</u>	Costo de adquisición más intereses devengados	Efecto por valuación	Valor de mercado
Deuda gubernamental	\$ 3,078	(\$ 1)	\$ 3,077
Menos:			
<u>Acreeedores por reporto</u>			
Deuda gubernamental	<u>3,078</u>	—	<u>3,078</u>
	<u>\$ -</u>	(\$ 1)	(\$ 1)
<u>Deudores por reporto</u>			
Deuda gubernamental	\$ 3,077	\$ -	\$3,077
Menos:			
<u>Títulos a entregar por reporto</u>	<u>3,077</u>	-	<u>3,077</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

El plazo promedio durante 2007 y 2006 de las operaciones de reporto efectuadas por el Banco en su carácter de reportada y reportadora tuvieron un plazo promedio de un día en ambos años y las tasas promedio utilizadas fueron entre 7.59% y 7.77% en 2007 y de 7.05% en 2006.

Los intereses generados durante 2007 y 2006 se muestran en la Nota 17.

NOTA 7 - OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS:

Durante los ejercicios de 2007 y de 2006 el Banco (principal subsidiaria del Grupo) ha celebrado operaciones con productos derivados a través de swaps y opciones.

La Administración del Banco tiene establecida la política de celebrar operaciones con productos derivados para proteger la posición propia, cubriendo posiciones de riesgo de mercado de dinero, anticipándose a los movimientos en las tasas de interés y cuidando al máximo el capital de los accionistas y clientes. Véase Nota 16.

Al cierre del ejercicio de 2007 el Banco ha celebrado operaciones con productos derivados a través de swaps y opciones y al cierre de 2006 sólo operaciones con productos derivados a través de swaps cuyos saldos se integran como se muestra en la página siguiente.

Fines de negociación:31 de diciembre de 2007

<u>Swaps:</u>	<u>Flujos a recibir</u>	<u>Flujos a entregar</u>	<u>Flujos netos</u>
Cross currency	\$3,688	(\$3,689)	(\$ 1)
Interest rate swaps en dólares	346	(346)	-
Interest rate swaps en pesos	<u>802</u>	<u>(781)</u>	<u>21</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>\$4,836</u>	<u>(\$4,816)</u>	<u>\$ 20</u>

<u>Opciones:</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>Valuación activa</u>	<u>Valuación pasiva</u>
Caps	Compra	\$ 33	\$
Floor	Compra	-	(14)
Caps	Venta	-	(33)
Floor	Venta	<u>14</u>	<u>---</u>
Posición activa (pasiva) neta		<u>\$ 47</u>	<u>(\$ 47)</u>

31 de diciembre de 2006

<u>Swaps:</u>	<u>Flujos a recibir</u>	<u>Flujos a entregar</u>	<u>Flujos netos</u>
Cross currency	<u>\$ 31</u>	<u>(\$ 31)</u>	<u>\$</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>\$ 31</u>	<u>(\$ 31)</u>	<u>\$</u>

Los valores nominales (nacionales) relacionados con los instrumentos financieros derivados 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. Durante el ejercicio de 2007 y de 2006 el Banco no pactó operaciones con fines de cobertura.

Las operaciones con derivados que realizó el Banco con fines de negociación constituyen swaps de divisas y de tasa de interés, así como opciones de tasa de interés, los cuales tienen vencimientos entre 2008 y 2017.

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Deudor por liquidación de operaciones en inversiones en valores	\$3,085	\$1,793
Deudor por liquidación de operaciones en divisas	108	
Saldos a favor de impuestos	3	
Otros deudores	<u>1</u>	<u> </u>
	<u>\$3,197</u>	<u>\$1,793</u>

NOTA 9 - CAPTACIÓN TRADICIONAL:

La posición por captación de recursos que el Banco (principal subsidiaria del Grupo) tiene celebrada se describe en los párrafos siguientes.

La captación tradicional se compone únicamente por los Certificados de Depósitos Bancario de Dinero a Plazo (Certificados). La inscripción de certificados de depósitos bancarios a plazo igual o menor a un año en el registro nacional de valores ha sido autorizada por la Comisión a través del oficio No. 153/869135/2007, del 8 de febrero de 2007. La tasa de interés a la que devengan los Certificados es en función de las variaciones que se observen en los precios de los subyacentes respecto de los cuales se encuentran referidos. El monto mínimo de cada operación, al momento de pactarse o en su caso renovarse, deberá ser por el equivalente en moneda nacional a 10,000 UDI.

El rubro de captación tradicional al 31 de diciembre 2007 se integra por un certificado de depósito bancario de dinero a plazo por un monto de \$25, representada por 250,000 certificados con un valor nominal de \$100 cada uno; dicho certificado se encuentra custodiado por el S. S. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Ineval), el cual fue emitido el 28 de noviembre de 2007 y su fecha de vencimiento es el 28 de febrero de 2008. La tasa de interés máxima que se puede otorgar es del 8.92%.

NOTA 10 - VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR:

El rubro de valores asignados por liquidar al 31 de diciembre 2007 y de 2006 está representado por las operaciones del Banco (principal subsidiaria del Grupo) y se integra a continuación:

	<u>Valor de mercado</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bonos	\$2,602	\$1,476
Cetes	179	
Udibonos	(21)	
Ipabonos	(9)	
Bondes	<u>(30)</u>	<u> </u>
Total	<u>\$2,721</u>	<u>\$1,476</u>

NOTA 11 - ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Acreedor por liquidación de operaciones en inversiones en valores	\$5,246	\$ 206
Acreedores por liquidación de operaciones en divisas	218	
Provisión para obligaciones diversas	120	68
Impuesto al valor agregado	-	2
Otros impuestos y derechos por pagar	2	-
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	2	-
Otros acreedores diversos	<u>11</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$5,599</u>	<u>\$ 276</u>

NOTA 12 - ANÁLISIS DE SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 se muestran a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Disponibilidades: Barclays Bank PLC	<u>\$110</u>	<u>\$ 1</u>
Instrumentos financieros derivados: Barclays Bank PLC	<u>\$ 21</u>	<u>(\$31)</u>
Cuentas por pagar: Barclays Operativa, S. A. de C. V.	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 1</u>

Las principales operaciones celebradas durante los ejercicios de 2007 y de 2006 con partes relacionadas fueron:

Otras comisiones cobradas	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 4</u>
Otros gastos de administración	<u>\$113</u>	<u>\$ 20</u>
Otros productos	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 2</u>

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco tiene celebrados los siguientes contratos con partes relacionadas:

- a. Contrato de prestación de servicios y soporte con Barclays Global Investors, N. A., con una duración indefinida.
- b. Contrato de arrendamiento con Barclays Operativa, S. A. de C. V., con una duración de un año.
- c. Contrato de prestación de servicios administrativos con Barclays Servicios, S. A de C. V., con una duración indefinida.
- d. Contrato de prestación de servicios financieros y administrativos con Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A de C. V., con una duración indefinida.

NOTA 13 - OBLIGACIONES LABORALES:

El Banco, Servicios y Casa (subsidiarias del Grupo) tienen establecidos planes de retiro para sus trabajadores, a los cuales éstos no contribuyen. Los beneficios bajo dichos planes se basan principalmente en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro. Las obligaciones y costos correspondientes a dichos planes, así como los correspondientes a las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminarse la relación laboral, después de 15 años de servicios, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes.

Tienen establecidos otros planes para cubrir indemnizaciones a los empleados en caso de despido, los cuales se basan en estudios actuariales elaborados por peritos independientes.

Durante el ejercicio de 2007 la compañía llevó a cabo contribuciones al plan de prima de antigüedad por \$0.014, al plan de pensiones por \$1.298 y por concepto de indemnización legal por \$0.452.

Los principales datos financieros de dichos planes al 31 de diciembre de 2007 son:

<u>Prima de antigüedad</u>	<u>2007</u>
<u>Activos y pasivos</u>	
Contribución al fondo	(\$0.030)
Pasivo neto proyectado al 1-ene-07	0.013
Costo neto del período	0.013
Ajuste inflacionario del costo neto de período	-
Ajuste inflacionario del pasivo neto proyectado	<u>-</u>
(Activo) neto proyectado	<u>(\$0.004)</u>
<u>Resultados</u>	
Costo neto del período	\$0.013
Ajuste inflacionario del costo neto de período	-
Ajuste inflacionario del pasivo neto proyectado	<u>-</u>
Costo neto del período	<u>\$0.014</u>
<u>Plan de pensiones</u>	
<u>Activos y pasivos</u>	
Contribución al fondo	(\$2.797)
Pasivo neto proyectado al 1-ene-07	-
Costo neto del período	1.261
Ajuste inflacionario del costo neto de período	0.037
Ajuste inflacionario del pasivo neto proyectado	<u>-</u>
(Activo) neto proyectado	<u>(\$1.499)</u>
<u>Resultados</u>	
Costo del período	\$1.261
Ajuste inflacionario del costo neto de período	0.037
Ajuste inflacionario del pasivo neto proyectado	<u>-</u>
Costo neto del período	<u>\$1.298</u>

<u>Indemnización legal</u>	<u>2007</u>
<u>Activos y pasivos</u>	
Activo intangible	\$0.563
Pasivo adicional	(0.563)
Pasivo neto proyectado al 1-ene-07	-
Costo neto del período	0.437
Ajuste inflacionario del costo neto de período	0.015
Ajuste inflacionario del pasivo neto proyectado	<u>-</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$0.452</u>
<u>Resultados</u>	
Costo neto del período	\$0.437
Ajuste inflacionario del costo neto del período	<u>0.015</u>
Costo neto del período	<u>\$0.452</u>

NOTA 14 - CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social del Grupo está integrado a continuación:

<u>Número de acciones*</u>	<u>Descripción</u>	<u>2007</u>
1,072,706,219	Serie "F", representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$1,073
<u>1</u>	Serie "B", representativa de la parte variable del capital	<u>-</u>
<u>1,072,706,220</u>	Capital social pagado histórico	1,073
	Incremento por actualización	<u>73</u>
	Capital social a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007	<u>\$1,146</u>

* Con valor nominal de \$1 cada una.

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por Barclays Bank PLC, 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 Grupo 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 dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 38.91% si se pagan en 2008. El impuesto causado será a cargo del Grupo 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 impuestos.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta 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.

Banxico requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 este porcentaje fue cumplido por el Banco (principal subsidiaria del Grupo).

De acuerdo con las reglas de capitalización de las instituciones de banca múltiple, éstas deben mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, el cual no puede ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo. Al 31 de diciembre de 2007 el Banco cumple dichas reglas de capitalización.

De acuerdo con los estándares de Banxico, para calcular el índice de capitalización se deben ajustar los activos ponderados en riesgo, de acuerdo con el riesgo de mercado y con el riesgo de crédito. Si consideramos sólo el riesgo de crédito, los índices de capitalización total del Banco a diciembre de 2007 y de 2006 alcanzarán 106.43 y 186.69%, respectivamente. Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados por riesgo, el índice de capitalización total del Banco alcanzó 27.66% al 31 de diciembre de 2007 y 68.02% al 31 de diciembre en 2006. En este caso por encima de los requerimientos regulatorios.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el capital neto del Banco se integra a continuación:

<u>Capital básico:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Capital contable	<u>\$911</u>	<u>\$1,101</u>
Capital básico	<u>\$911</u>	<u>\$1,054</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco no requiere capital complementario de acuerdo al cálculo de su índice de capitalización.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el monto de las posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado y crédito se detalla a continuación:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo de mercado	<u>\$ 2,438</u>	<u>\$ 195</u>	<u>\$984</u>	<u>\$ 79</u>
Riesgo de crédito	<u>\$ 856</u>	<u>\$ 69</u>	<u>\$564</u>	<u>\$ 46</u>

Las cifras antes mencionadas fueron obtenidas del cómputo de capitalización al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 realizado por el Banco. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre de 2007 aún no ha sido calificado por Banxico; el correspondiente a 2006 ya fue calificado por Banxico.

Los cálculos del capital neto y requerimiento de capital se efectúan durante la primera semana posterior al cierre de cada trimestre con datos a esa misma fecha, con el fin de determinar en qué forma las modificaciones ocurridas en la estructura de capital impactan en las razones financieras y en la posición de dicho capital. La información mencionada se presenta al Comité de Riesgos, el que analiza y determina la viabilidad de los nuevos planes y/o proyectos de inversión.

La categorización de las instituciones de banca múltiple se da en función de su índice de capitalización y las medidas correctivas aplicables conforme a cada categoría serán:

<u>Categoría</u>	<u>Índice de capitalización</u>
I	10 o más
II	85-9.9%
III	7-7.9%
IV	4-6.9%
V	Menos de 4%

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto de su categorización, al 31 de diciembre de 2007 así como de las medidas correctivas mínimas y/o especiales adicionales que les correspondan al Banco, se encontraba categorizada como "I".

En este sentido, las medidas correctivas mínimas incluyen informes a los consejos de administración de dichas instituciones, la prohibición de celebrar operaciones que pueden disminuir el índice de capitalización del Banco, la elaboración y presentación de un plan de restauración de

capital, la suspensión del pago de dividendos a los accionistas, así como de compensaciones y bonos a empleados y funcionarios, la obtención de autorización por parte de la Comisión para abrir nuevas sucursales o comprar activos, entre otras.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales, dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejeros de las instituciones y/o Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual la institución de crédito opera.

La Casa de Bolsa vigila constantemente el cumplimiento de los niveles de capitalización para la realización de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 la Casa de Bolsa tiene requerimientos de capital de \$0.638 y de \$0.308 en los términos de las circulares 10-85 y 10-248, emitidas por la Comisión; en caso de no cumplir dichos requerimientos la Casa de Bolsa sería sancionada en los términos del artículo 51 fracción IX de la Ley. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 cubre dicho requerimiento.

De acuerdo con la normatividad vigente, el capital global y el capital básico de las casas de bolsa se determina disminuyendo al monto de capital contable, el importe de las inversiones en el capital fijo de las sociedades de inversión que opera (mismos que la Casa de Bolsa no tiene) y el monto de los cargos diferidos. Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el capital global de la Casa de Bolsa es de \$24 y de \$31, respectivamente, sin requerir capital complementario de las operaciones a esa fecha.

A continuación se muestran los requerimientos de capital al 31 de diciembre de 2007 y de 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por riesgo de mercado	\$0.621	\$0.277
Por riesgo de crédito	<u>0.017</u>	<u>0.031</u>
Total	<u>\$0.638</u>	<u>\$0.308</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre 2007 aún no ha sido calificado por Banxico y el correspondiente a 2006 ya fue calificado.

NOTA 15 - ASPECTOS FISCALES:

Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2007 el Grupo obtuvo pérdida fiscal de \$0.682 y al 31 de diciembre de 2006 obtuvo utilidad fiscal de \$0.259. La diferencia entre los resultados contable y fiscal se debe principalmente a los efectos del componente inflacionario y a los resultados de subsidiarias reconocidas por el método de participación.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Banco (principal subsidiaria del Grupo) determinó una pérdida fiscal de \$285 y \$4 (\$4 a valor nominal), respectivamente, cuyo derecho a ser amortizada contra utilidades futuras tiene una duración de 10 años en adelante y caducan en 2017 y 2016, respectivamente. Con base en sus proyecciones financieras y fiscales, la empresa determinó que el impuesto que esencialmente pagará en el futuro será el ISR, ha reconocido ISR diferido. El resultado fiscal difiere del resultado contable debido a las diferencias de carácter temporal y permanente, estas últimas originadas básicamente por el reconocimiento de los efectos de la inflación sobre diferentes bases y a los gastos no deducibles.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 Servicios determinó utilidad y pérdida fiscal por \$8 y \$0.006, (\$5,867 a valor nominal), respectivamente, las cuales podrán amortizarse durante los próximos 10 años. Con motivo de la entrada en vigor de las disposiciones de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU) Servicios decidió, con base en sus proyecciones financieras fiscales, las cuales indican que en el futuro esencialmente pagarán IETU en lugar de ISR, cancelar el ISR diferido que tenía reconocido hasta el 30 de noviembre de 2007.

Las provisiones de ISR al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 se integran como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ISR causado	\$ 2	
ISR diferido	<u>(48)</u>	<u>(\$ 21)</u>
Total ISR	<u>(\$ 46)</u>	<u>(\$ 21)</u>

Las diferencias temporales por las que el Grupo individual y el Banco reconocen ISR diferido al 31 de diciembre de 2007 se integran como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Concepto</u>	<u>ISR</u>	<u>ISR</u>
Provisiones diversas	(\$ 2)	(\$ 66)
Otros conceptos de activo		1
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	<u>(294)</u>	<u>(9)</u>
	(296)	(74)
Tasa ISR aplicable	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto diferido	83	21
Reserva de valuación*	<u>(15)</u>	<u>—</u>
Impuesto diferido - Neto	<u>\$ 68</u>	<u>\$ 21</u>

* La reserva de valuación ha sido reconocida debido a la incertidumbre de materializar las partidas temporales provenientes de las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos de ISR diferido de conformidad con lo establecido en el Boletín D-4.

El 1 de octubre de 2007 fue publicada la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2008, esta ley grava a las personas físicas y morales con establecimiento permanente en México. El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17.5% (17% y 16.5% para 2009 y 2010, respectivamente) a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Del resultado anterior se disminuyen los llamados créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el Grupo y sus subsidiarias no causaron impuesto al activo de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes al cierre del ejercicio.

NOTA 16 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Las disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos establecen, entre otros mecanismos, que las instituciones de banca múltiple 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 instituciones de crédito, 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 de libras esterlinas. El Banco registró un VaR de £599,100 Libras Esterlinas al cierre del 31 de diciembre 2007 y el VaR promedio durante el año calendario 2007 fue de £597,070 libras esterlinas.

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 Banco 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 reposito, 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 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 el Banco 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 Banco 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, el Banco toma 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, el Banco se cerciora de que la documentación legal necesaria se apega 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 la institución 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.

Por lo que respecta a la Casa de Bolsa ésta fue constituida con la finalidad de tener un vehículo dentro del Grupo Financiero Barclays para colocar instrumentos de deuda a través de la Bolsa Mexicana de Valores y ante el público inversionista a nombre de terceros. Por tanto el objeto social de dicha Casa de Bolsa es colocaciones de instrumentos de deuda y inversión del capital social en instrumentos de mercado de dinero. En el desempeño de esta tarea la posición de títulos que son colocados es entregada al 100% a Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Barclays México (Banco), entidad que realiza la distribución y negociación con los inversionistas. La Casa de Bolsa espera que en ningún momento mantenga en posición propia los títulos que vaya a colocar a nombre de terceros.

Dado que esta es la única actividad de la Casa de Bolsa, la misma se encuentra expuesta a niveles reducidos de riesgos de mercado, crédito y liquidez. Se reconoce, sin embargo, que existe exposición significativas de riesgo operativo y riesgo legal y que éstos son monitoreados de manera constante por el Comité de Riesgos del Banco.

Puesto que la actividad de la Casa de Bolsa se vincula estrechamente con la del Banco, las prácticas prudenciales en materia de administración de riesgos de la Casa de Bolsa se insertan en la estructura organizacional y de gobierno corporativo del Banco. De tal suerte que las políticas, modelos y los organismos de administración de riesgos que funcionan para el Banco, respecto a riesgos operativo y legal, cubren a la Casa de Bolsa.

El Banco es supervisado y gobernado por un Consejo de Administración cuya integración fue aprobada por los accionistas del mismo. Entre otras funciones, este Consejo aprueba las políticas y procedimientos para la administración de riesgos, establece los objetivos sobre la exposición al riesgo y ha constituido un comité de riesgos. Tal comité ha desempeñado una función importante en el Banco en los últimos años, adecuando sus funciones a las anteriores circulares en materia de administración de riesgos. El comité de riesgos del Banco funciona, asimismo, como comité de riesgos para la Casa de Bolsa, habiendo incluido al director general de ésta como miembro permanente, con voz y voto. El comité de riesgos estableció una unidad de administración integral de riesgos, la cual identifica, mide, monitorea, controla e informa de los riesgos a los que se ve expuesta la institución. Los miembros de la unidad de riesgos forman parte de áreas independientes de las áreas tomadoras de riesgo.

Adicionalmente, debe mencionarse que la Casa de Bolsa cuida los límites regulatorios en lo que respecta a liquidez, capitalización y crédito.

El uso del valor en riesgo promedio por lo que respecta a 2007 y 2006 fue de 7,000 y 1,000 dólares estadounidenses, respectivamente. El valor en riesgo al 31 de diciembre de 2007 fue de 13,600 dólares estadounidenses, resultante de las inversiones del capital social disponible, en bonos de corto plazo emitidos por el gobierno federal. El límite del Valor en Riesgo no sufrió cambios durante el año y se mantuvo en 27,000 libras esterlinas.

NOTA 17 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

El Banco (principal subsidiaria del Grupo) y la Casa de Bolsa operan en actividades del sistema financiero como intermediarios en el mercado bancario y de valores.

Las principales operaciones y saldos por concepto y/o segmento de negocio que refleja el estado de resultados de la Institución, se detallan a continuación:

Los principales conceptos que conforman los ingresos por intereses son:

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
De disponibilidades	\$ -	\$ -
Por títulos para negociar	58	43
En operaciones de reporto	489	23
Utilidad en cambios por valorización	<u>17</u>	<u>6</u>
	564	72
Actualización	<u>11</u>	<u>2</u>
Total	<u>\$575</u>	<u>\$ 74</u>

Los gastos por intereses se integran por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
En operaciones de reporto y préstamos en valores	\$481	\$ 24
Actualización	<u>9</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$490</u>	<u>\$ 24</u>

El resultado por intermediación se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Resultado por valuación a valor razonable:		
Títulos para negociar	\$ 27	\$ 8
Títulos en operaciones en reporto	6	(1)
Instrumentos financieros derivados	<u>20</u>	<u>—</u>
	53	7
Resultado por compraventa:		
Títulos para negociar	(106)	40
Instrumentos financieros derivados	2	-
Divisas	<u>1</u>	<u>—</u>
	(50)	47
Actualización	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(\$ 51)</u>	<u>\$ 47</u>

NOTA 18 - COMPROMISO:

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 (véase Nota 1) y que básicamente consisten en que deberá responder de manera solidaria por las obligaciones y por las pérdidas de sus empresas subsidiarias hasta por el monto del patrimonio del Grupo.

NOTA 19 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

El CINIF emitió, durante los últimos meses de 2007, una serie NIF e Interpretaciones a las NIF (INIF), cuya vigencia será a partir del 1 de enero de 2008, se considera que dichas NIF e INIF, no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la entidad.

NIF B-2 “Estado de flujo de efectivo”: establece las normas generales para la presentación, estructura y elaboración del estado de flujos de efectivo y adecuarse con las disposiciones de la NIF B-10. Sustituye al Boletín B-12 “Estado de cambios en la situación financiera”; asimismo, requiere, entre otros, mostrar los principales conceptos de cobros y pagos en términos brutos, en casos muy específicos se permiten movimientos netos, además, debe mostrarse la conformación del saldo de efectivo.

NIF B-10 “Efectos de la inflación”: establece las reglas para el reconocimiento de los efectos de la inflación con base en el entorno inflacionario del país; asimismo, incorpora, entre otros, los siguientes cambios: i) la posibilidad de elegir entre utilizar el Índice Nacional de Precios al

Consumidor y el valor de las UDI, ii) deroga el método de valuación de activos de procedencia extranjera, iii) que el resultado por tenencia de activos no monetarios y el resultado por posición monetaria inicial, se reclasifiquen a los resultados acumulados o se mantenga en el capital contable, sólo los correspondientes a partidas que le dieron origen y que aún no se han reciclado al estado de resultados.

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”: sustituye al Boletín B-15 vigente y establece, entre otras, la eliminación de las clasificaciones de operación extranjera integrada y de entidad extranjera, los procedimientos para convertir la información financiera de una operación extranjera: i) de la moneda de registro a la funcional, y ii) de la moneda funcional a la de informe; asimismo, permite que cualquier entidad presente sus estados financieros en una moneda de informe diferente a su moneda funcional.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”: sustituye al Boletín D-3 vigente. Los cambios más importantes, entre otros, corresponden a la reducción a un máximo de cinco años para la amortización de las partidas pendientes de amortizar, la incorporación de los efectos del crecimiento salarial en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (anteriormente obligación por beneficios proyectados) y la eliminación del tratamiento contable del pasivo adicional y sus correspondientes contrapartidas como activo intangible y, en su caso, el componente separado de capital contable.

NIF D-4 “Impuesto a la utilidad”: requiere que se reconozca el impuesto al activo como un crédito fiscal y, consecuentemente, como un activo por impuesto diferido, se elimina el término de diferencia permanente y requiere que se reclasifique a resultados acumulados el efecto inicial de impuestos diferidos reconocido en el capital contable, a menos de que no se hayan realizado las partidas que le dieron origen.

INIF 6 “Oportunidad en la designación forma de la cobertura”: establece que un instrumento financiero derivado puede ser considerado como tal desde la fecha de su contratación o con posterioridad a ésta, sólo si cumple los nuevos requisitos que establece el párrafo 51.a) del Boletín C-10.

INIF 7 “Aplicación de la utilidad o pérdida integral generada por una cobertura de flujo de efectivo sobre una transacción pronosticada de compra de un activo no financiero”: la INIF modifica los siguientes párrafos del Boletín C-10:

Párrafo 105, para aclarar que el efecto de la cobertura alojado en la utilidad o pérdida integral derivado de transacciones pronosticadas puede capitalizarse en el costo del activo no financiero, cuyo precio está siendo fijado por la cobertura.

Párrafo 106, para indicar que con respecto a todas las coberturas de flujos de efectivo, los montos que han sido reconocidos en el capital contable como parte de la utilidad integral deben reclasificarse a resultados en el mismo periodo o periodos en que el compromiso en firme o la transacción pronosticada los afecten, excepto por los casos tratados en el párrafo 105.

Párrafo 110, en relación con los efectos de coberturas de flujos de efectivo, la ganancia o pérdida acumulada de éstos que haya sido reconocida directamente en el capital contable como parte de la utilidad o pérdida integral deben reconocerse como lo establece el nuevo párrafo 105, ya que se tratan de activos no financieros.

Lorenzo González Bosco
Director General

Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rafael Díaz Castillo
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno