



**Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.
Grupo Financiero Barclays México**

Información financiera correspondiente al primer trimestre de 2009, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las Casas de Bolsa.

www.barcap.com

Marzo del 2009

**Barclays Capital Casa de Bolsa
Información Financiera al Primer Trimestre del 2009
Contenido**

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Estados Financieros Consolidados Trimestrales | 5 |
| Comentarios sobre los Estados Financieros | 10 |
| Índice de Capitalización | 11 |
| Indicadores Financieros | 12 |
| Calificación de la Casa de Bolsa por Agencias Calificadoras Independientes | 13 |
| Composición del Consejo de Administración | 14 |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados | 15 |
| Estados Financieros Publicados | 25 |

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

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

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

Existe también información de Barclays Capital Casa de Bolsa en el sitio de la CNBV www.cnbv.gob.mx/estadistica

**Barclays Capital Casa de Bolsa
Balance General**

Millones de Pesos Nominales al 31 de Marzo de 2009

| | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Activos | | | | | |
| Disponibilidades | 1 | 2 | 1 | 1 | 3 |
| Inversiones en Valores | 26 | 25 | 25 | 24 | 24 |
| Títulos para negociar | 26 | 25 | 25 | 24 | 24 |
| Operaciones con valores y Derivados | - | - | - | - | - |
| Saldos deudores en operaciones de reporto | - | - | - | - | - |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar (neto) | - | - | - | 2 | 1 |
| Inmuebles mobiliario y equipo | - | - | - | - | - |
| Impuestos diferidos | - | - | - | - | - |
| Otros activos | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Activo Total | 28 | 28 | 27 | 28 | 29 |

Barclays Capital Casa de Bolsa
Balance General

Millones de Pesos Nominales al 31 de Marzo de 2009

| | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Pasivo y Capital | | | | | |
| Otras Cuentas por Pagar | 3 | 4 | 3 | 4 | 3 |
| ISR y PTU por pagar | - | - | - | - | - |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 3 | 4 | 3 | 4 | 3 |
| Pasivo Total | 3 | 4 | 3 | 4 | 3 |
| Capital Contribuido | 37 | 37 | 37 | 37 | 37 |
| Capital social | 37 | 37 | 37 | 37 | 37 |
| Capital Ganado | (12) | (13) | (13) | (13) | (11) |
| Reserva de capital | - | - | - | - | - |
| Resultado de ejercicios anteriores | (13) | (13) | (13) | (13) | (13) |
| Exceso o insuficiencia en la actualización del capital | - | - | - | - | - |
| Resultado neto | 1 | - | - | - | 2 |
| Capital Contable | 25 | 24 | 24 | 24 | 26 |
| Total Pasivo y Capital Contable | 28 | 28 | 27 | 28 | 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 valuaron 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 Ávila
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Estado de Resultados

Millones de Pesos Nominales al 31 de Marzo de 2009

| | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Comisiones y tarifas cobradas | - | 1 | - | - | - |
| Comisiones y tarifas pagadas | - | - | - | - | - |
| Ingresos por asesoría financiera | 3 | - | - | - | - |
| Resultados por servicios | 3 | - | - | - | - |
| Ingresos por intereses | 1 | - | - | 1 | - |
| Gastos por intereses | - | - | - | - | - |
| Resultado por posición monetaria neto | - | - | - | 1 | - |
| Margen por intermediación | 1 | - | - | 1 | - |
| Ingresos (Egresos) Totales de la operación | 4 | 1 | - | 1 | - |
| Gastos de administración y promoción | 3 | 2 | 3 | 3 | 2 |
| Resultado de la operación | 1 | (1) | (3) | (2) | (2) |
| Otros productos | - | - | 3 | 2 | 4 |
| Otros gastos | - | - | - | - | - |
| Resultado antes de ISR y PTU | 1 | (1) | - | - | 2 |
| ISR y PTU causados | - | - | - | - | - |
| ISR y PTU diferidos | - | - | - | - | - |
| Resultados antes participación en subs. | - | - | - | - | 2 |
| Utilidad neta subsidiarias | - | - | - | - | - |
| Resultados por operaciones continuas | 1 | (1) | - | - | 2 |
| Resultado Neto | 1 | (1) | - | - | 2 |

“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 valuaron 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 Ávila
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2009
 Millones de Pesos al 31 de Marzo de 2009

| Concepto | Capital | Capital Ganado | | Total Capital Contable |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------|----------------|---------------------------|
| | Contribuido | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado Neto | |
| Capital Social | | | | |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 | 37 | (13) | - | 24 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | |
| Aplicación de Resultados de 2008 a resultados de ejercicios anteriores | - | - | - | - |
| TOTAL | - | - | - | - |
| MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | |
| Resultado neto | - | - | 2 | 2 |
| TOTAL | - | - | 2 | 2 |
| SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2009 | 37 | (13) | 2 | 26 |

“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 Ávila
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Estado de Cambios en la Situación Financiera
del 1º de Enero al 31 de Marzo de 2009
 Millones de Pesos al 31 de Marzo de 2009

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Resultado por operaciones continuas | 2 |
| 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 | - |

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:

| | |
|-------------------------------------------------------|----------|
| Incremento (decremento) en: | |
| Inversiones en Valores | - |
| Partidas relacionadas con la operación | 1 |
| Total de recursos provenientes de la operación | 3 |

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

| | |
|--------------------------------------------------------|-----------------|
| Incremento en mobiliario y equipo | - |
| Disminución o aumento en cargos o créditos diferidos | (1) |
| Recursos utilizados en actividades de inversión | (1) |
| Aumento de efectivo y equivalentes | 2 |
| Efectivo y equivalentes al principio del periodo | 1 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | <u>3</u> |

“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 Ávila
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Comentarios sobre los Estados Financieros

Balance

El capital de la casa de bolsa esta invertido en títulos gubernamentales, principalmente CETES a 28 días. Al 31 de marzo de 2009 el rubro de Inversiones en Valores ascendió a \$24.

El pasivo lo integran pasivos laborales de corto plazo.

Estados de Resultados

Al 31 de marzo de 2009, Barclays Capital Casa de Bolsa. S. A de C. V., obtuvo una utilidad de \$2.095.

El resultado se conforma principalmente por \$ 4 millones de ingresos intercompañías, \$2 de gastos administrativos y \$1 millón de ingresos por intereses y \$1 por impuestos causados.

Resultados por servicios

Durante el 1T de 2009, la Casa de Bolsa no tuvo ingresos por comisiones.

Margen Financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a \$0.506 durante el primer trimestre de 2009. Este rubro se encuentra integrado únicamente por los ingresos de operaciones de mercado de dinero en posición propia, principalmente por inversiones en Certificados de la Tesorería de la Federación.

Gastos de Administración

Los gastos de administración y promoción ascienden a \$2 millones al primer trimestre de 2009 y se integran como sigue:

| | <u>1T2009</u> |
|-----------------------------------|---------------|
| Remuneraciones al personal | 1.571 |
| Honorarios | 0.011 |
| Cuotas de Inspección | 0.255 |
| Cuotas AMIB | 0.030 |
| Gastos no deducibles | 0.001 |
| Impuestos y derechos diversos | 0.020 |
| Ahorro para el retiro | 0.014 |
| Teléfono y gastos de comunicación | 0.014 |
| Amortizaciones | 0.015 |
| Gastos en Tecnología | 0.071 |
| Costo neto del periodo | - |
| Otros | 0.098 |
| Total | 2.100 |

La Compañía solo cuenta con un empleado (el director general), la empresa de Servicios del Grupo Financiero al que pertenece la Casa de Bolsa, le proporciona servicios administrativos necesarios para su operación.

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.

Barclays Capital Casa de Bolsa Índice de Capitalización

El índice de capitalización de Barclays Capital Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2009 es de 745.81%. El índice considera tanto activos en riesgo de crédito como de mercado.

Barclays Capital Casa de Bolsa

| | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Capital Básico | 23.7 | 23.1 | 23.4 | 23.3 | 25.4 |
| Capital Complementario | - | - | - | - | - |
| Capital Neto | 23.7 | 23.1 | 23.4 | 23.3 | 25.4 |
| Activos en Riesgo: | | | | | |
| Riesgo de Crédito | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 0.3 | 1.4 |
| Riesgo de Mercado | 3.6 | 0.4 | 6.9 | 3.4 | 1.9 |
| Total | 3.9 | 0.6 | 7.1 | 3.7 | 3.4 |
| Riesgo de Crédito: | | | | | |
| Índice de Capital Básico (%) | 8,377.21 | 9,655.26 | 15,308.25 | 9,039.63 | 1,818.79 |
| Índice de Capital Complementario (%) | - | - | - | - | - |
| Índice de Capitalización (%) | 8,377.21 | 9,655.26 | 15,308.25 | 9,039.63 | 1,818.79 |
| Riesgo de Crédito y Mercado: | | | | | |
| Índice de Capital Básico (%) | 604.33 | 3,593.83 | 328.38 | 626.95 | 745.81 |
| Índice de Capital Complementario (%) | - | - | - | - | - |
| Índice de Capitalización (%) | 604.33 | 3,593.83 | 328.38 | 626.95 | 745.81 |

Barclays Capital Casa de Bolsa Indicadores Financieros

| | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Solvencia | 9.26 | 7.00 | 10.7 | 7.00 | 9.66 |
| Liquidez | 8.93 | 6.75 | 8.58 | 6.75 | 9.33 |
| Apalancamiento | 12% | 16.7% | 12.9% | 16.67% | 16.67% |
| ROE | 3.10% | 0.145% | 1.2% | 0.60% | 7.69% |
| ROA | 2.94% | 0.126% | 1.1% | 0.57% | 7.14% |
| Índice Capitalización | 604.33% | 3,593.83% | 328.38% | 626.95% | 745.81% |
| MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL OPERACIÓN | 0.12 | 0.20 | 0.26 | (2.0) | 0.9 |
| INGRESO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACION | 0.79 | 1.01 | 0.72 | 0.05 | 1.23 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESO TOTAL OPERACIÓN | 0.81 | 0.99 | 1.44 | 3.00 | 3.93 |
| RESULTADO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 0.23 | 0.01 | 0.04 | 0.05 | 0.99 |

Nota: Indicadores elaborados con base a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las Casas de Bolsa, 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 Capital Casa de Bolsa Calificación

Barclays Capital Casa de Bolsa

| | <u>Standard & Poor's</u> | <u>Moody's</u> |
|----------------------|------------------------------|----------------|
| Escala Nacional | | |
| Corto Plazo | | MX-1 |
| Largo Plazo | | Aa1.mx |
| Escala Global | | |
| • Moneda Extranjera | - | - |
| • Corto Plazo | - | - |
| • Largo Plazo | - | - |
| • Deuda | - | - |
| Moneda Nacional | | |
| • Corto Plazo | - | Prime-2 |
| • Largo Plazo | - | Baa2 |
| Fortaleza Financiera | - | - |
| Individual | - | - |
| Soporte | - | - |
| Perspectiva | - | - |

**Barclays Capital Casa de Bolsa
Consejo de Administración**

No Independientes

Propietarios

José Antonio González Molina (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

Alejandro Fuentes Echeverría

Eduardo Enriquez Aguilar

Comisario

Propietario

José Antonio Quesada Palacios

Suplente

Francisco Javier Zúñiga Loredo

Secretario

Jorge Luís Peón Segura

Suplente

Raúl Arturo Córdova Geirdal

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución al primer trimestre de 2009 ascendió a \$45.3 millones.

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.

Barclays Capital Casa de Bolsa**Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2009**

Millones de Pesos, excepto número de acciones

MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

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

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

La Casa de Bolsa inicio sus actividades en septiembre del 2006.

POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras al 31 de marzo de 2009 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007. Las cifras al 31 de diciembre de 2007 se expresan en pesos de poder adquisitivo de esa fecha.

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y presentados de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión aplicables a las casas de bolsa, los cuales difieren de las NIF, por lo mencionado en el inciso a. siguiente.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico emitido por la Comisión, deberá aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos de América emitidos por el Financial Accounting Standards Board, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido. En la aplicación de este criterio se estará a lo señalado por la NIF A-8 "Supletoriedad" (NIF A-8).

De conformidad con la NIF A-8, mientras se utilice una norma supletoria, debe revelarse este hecho en notas sobre los estados financieros, además de información, tales como una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria, la identificación de la norma supletoria, organismo que la emite y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el periodo en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la Ley, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros de las casas de bolsa se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de estados financieros. Asimismo, se requiere el ejercicio de un juicio de parte de la Administración en el proceso de definición de las políticas de contabilidad de la Casa de Bolsa.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más importantes, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

- a. La presentación y clasificación de algunos rubros en el balance general y el estado de resultados cambia de las requeridas por las NIF.
- b. Las disponibilidades se registran a su valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.
- c. Las inversiones en valores corresponden únicamente a valores gubernamentales, y se clasifican como títulos para negociar de acuerdo con la intención de uso que la Administración de la Casa de Bolsa les asigna al momento de su adquisición.

Al 31 de marzo de 2009 dichas inversiones inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos devengados calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los valores 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.

La utilidad (pérdida) por valuación se registra en resultados en la cuenta de “Resultado por valuación a valor razonable” (incluido en el rubro de Resultado por intermediación), y tiene el carácter de no realizada. La Casa de Bolsa no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que no se realicen en efectivo.

- d. Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.
- e. Al 31 de marzo de 2009 el Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido se registra 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; debido a que dicho impuesto diferido se tiene la incertidumbre que se pueda materializar en el futuro se reservó en su totalidad.
- f. La Casa de Bolsa no tiene planes de beneficios a los empleados de contribución definida, con excepción de los requeridos por las leyes de seguridad social. Los beneficios otorgados por la Casa de Bolsa a su empleado se describen a continuación:

Los beneficios directos (sueldos, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo.

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, bonos, compensaciones especiales o separación voluntaria) así como los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones) son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado. Para

cubrir los beneficios anteriores, la Casa de Bolsa realiza aportaciones a un fondo establecido en fideicomiso irrevocable.

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga, el cual incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de los años anteriores.

- g. El capital social y los resultados de ejercicios anteriores, mostrados al 31 de diciembre de 2007, se expresan a su costo histórico actualizado, determinados mediante la aplicación a sus costos históricos de factores derivados de las UDI. Los movimientos en estas cuentas realizados durante 2009 se expresan a su costo histórico.
- h. La utilidad (pérdida) integral está representada por la utilidad (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. Los importes de la utilidad (pérdida) integral de 2009 y de 2008, se expresan a pesos históricos modificados.

INTEGRACIÓN DE RUBROS

La información relativa a Emisión de deuda, incremento o reducción de capital, instrumentos derivados, pasivos bursátiles y préstamos bancarios, que la Circular Única menciona y que debemos de difundir en la página de Internet no aplica para esta Compañía, debido a que al primer trimestre de 2009 no tuvimos este tipo de operaciones.

DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades de la Casa de Bolsa se integra como se muestra a continuación:

| | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Deposito otras entidades | 0.621 | 1.894 | 1.171 | 0.600 | 3.112 |
| Total | 0.621 | 1.894 | 1.171 | 0.600 | 3.112 |

El incremento en el rubro de Disponibilidades del 1T2009 con respecto al 4T2008, se debe principalmente a los ingresos intercompañías obtenidos en el primer trimestre de 2009.

INVERSIONES EN VALORES

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

| <u>Títulos para negociar:</u> | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| CETES | 25.971 | 24.957 | 25.055 | 24.469 | 24.321 |
| Total | 25.971 | 24.957 | 25.055 | 24.469 | 24.321 |

El decremento en este rubro en 2009, con respecto a diciembre 2008, de debió principalmente a la utilización de recursos en los gastos operativos y administrativos de la Casa de Bolsa correspondientes al primer trimestre.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Impuestos a favor | 0.025 | - | 0.088 | 0.302 | 0.339 |
| Otros deudores | - | - | - | 1.256 | - |
| Total | 0.025 | - | 0.088 | 1.558 | 0.339 |

La disminución de este rubro en el 1T2009, con respecto al 4T de 2008, se debe a que nos liquidaron la cuenta por cobrar que se tenía con una empresa intercompañía por la prestación de servicios administrativos.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | <u>1T2008</u> | <u>2T2008</u> | <u>3T2008</u> | <u>4T2008</u> | <u>1T2009</u> |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Provisiones para obligaciones diversas | 2.788 | 3.614 | 2.850 | 3.197 | 3.014 |
| Impuesto por pagar | 0.099 | 0.271 | 0.124 | 0.172 | 0.209 |
| Provisiones para obligaciones laborales al retiro | 0.092 | 0.092 | 0.092 | 0.233 | 0.233 |
| Acreedores diversos | - | - | - | - | - |
| Total | 2.979 | 3.977 | 3.066 | 3.602 | 3.456 |

Al cierre de diciembre del 1T2009, los pasivos de la Casa de Bolsa se deben principalmente a pasivos laborales entre los cuales se integran pasivos por el plan de pensiones, cuotas de seguridad social, prima vacacional y bono por resultados.

CAPITAL CONTABLE

El capital social al 31 de marzo de 2009 está integrado como se muestra a continuación:

| <u>Descripción</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>Importe (miles pesos)</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Acciones de la Serie "F" | 34,439,999 | \$34,440 |
| Acciones de la Serie "B" | 1 | - |
| Capital social pagado histórico | 34,440,000 | \$34,440 |
| Incremento por actualización | | <u>2.280</u> |
| Capital social al 31 de marzo de 2009 | | <u>\$36,720</u> |

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V., y las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción, confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción. Las utilidades retenidas de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa 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 38.91% si se pagan durante 2009, 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.

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.

Con motivo de la entrada en vigor de las disposiciones de la Ley del Impuesto Empresarial a la Tasa Única (LIETU), la Casa de Bolsa 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.

El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17% para 2009 y 17.5% para 2010, 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 sólo cuando éste excede al ISR a cargo. Del resultado anterior se disminuyen los llamados créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente.

Al 31 de marzo de 2009 la Casa de Bolsa no tiene diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, que den lugar al reconocimiento del IETU Diferido.

La Casa de Bolsa no se encuentra sujeta al pago de la participación de los trabajadores en las utilidades, en virtud de que sólo cuenta con un empleado (el Director General).

OTROS PRODUCTOS (GASTOS)

Los ingresos netos registrados en este rubro son 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.

FUENTES DE LIQUIDEZ

Las fuentes de liquidez provienen del capital.

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 de la Casa de Bolsa 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) 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. El Comité a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgo, la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgo, asimismo le confiere facultades para autorizar desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

Relación de los comités de la institución:

| | |
|----------------------------------|----------------------------------------------|
| Comité de auditoría | Comité de administración integral de riesgos |
| Comité de comunicación y control | Comité ejecutivo |

El registro, control y almacenamiento de las actividades diarias 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>1T2009</u> |
|----------|---------------|
| Ingresos | 4.154 |
| Gastos | - |

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

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.

POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Casa de Bolsa fue constituida con la finalidad de tener un vehículo dentro del Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. para colocar instrumentos de deuda a través de la Bolsa y ante el público inversionista a nombre de terceros. Por tanto, el objeto social de la Casa de Bolsa es colocar instrumentos de deuda e 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 no tener en ningún momento, 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 en riesgos operativo y 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 los riesgos operativo y legal, cubren a la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa 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. Asimismo, el Comité de Riesgos del Banco funciona, 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 Casa de Bolsa. 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 al 1T2009 fue de \$0.004. El valor en riesgo al 31 de marzo de 2009 fue de \$0.002, resultante de las inversiones del capital social disponible, en bonos de corto plazo emitidos por el gobierno federal. El límite del Valor en Riesgo durante 1T2009 se mantuvo en \$0.405.

“En cumplimiento de las disposiciones establecidas en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa 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.”

Antonio Villa Ávila
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2009
 (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

| | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--|
| <p>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</p> <p>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</p> <p>Bancos de clientes -</p> <p>Dividendos por cobrar de clientes -</p> <p>Intereses por cobrar de clientes -</p> <p>Liquidación de operaciones de clientes -</p> <p>Premios de clientes -</p> <p>Liquidación con divisas de clientes -</p> <p>Cuentas de margen en operaciones con futuros -</p> <p>Otras cuentas corrientes -</p> <hr/> <p>VALORES DE CLIENTES</p> <p>Valores de clientes recibidos en custodia -</p> <p>Valores y documentos recibidos en garantía -</p> <p>Valores de clientes en el extranjero -</p> <hr/> <p>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</p> <p>Operaciones de repórtio de clientes -</p> <p>Operaciones de préstamo de valores de clientes -</p> <p>Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) -</p> <p>Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional) -</p> <p>Operaciones de compra de swaps de clientes -</p> <p>Operaciones de venta de swaps de clientes -</p> <p>Operaciones de compra de opciones de clientes -</p> <p>Operaciones de venta de opciones de clientes -</p> <p>Operaciones de compra de paquetes de instrumentos derivados de clientes -</p> <p>Operaciones de venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes -</p> <p>Fideicomisos administrados -</p> <hr/> <p>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS -</p> | <p>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</p> <p>CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS</p> <p>Activos y pasivos contingentes -</p> <p>Efectivo, valores y documentos recibidos en garantía -</p> <hr/> <p>OPERACIONES DE REPORTE</p> <p>Titulos a recibir por repórtio -</p> <p>Bienes a recibir en garantía por repórtio -</p> <p>Acreedores por repórtio -</p> <p>Bienes a entregar en garantía por repórtio -</p> <p>Titulos a entregar por repórtio -</p> <p>Bienes a entregar en garantía por repórtio -</p> <p>Deudores por repórtio -</p> <p>Bienes a recibir en garantía por repórtio -</p> <hr/> <p>Operaciones de préstamo de valores</p> <p>Valores a recibir por préstamo de valores -</p> <p>Bienes a entregar en garantía por préstamo de valores -</p> <p>Valores a entregar por préstamo de valores -</p> <p>Bienes a recibir en garantía por préstamo de valores -</p> <hr/> <p>TOTALES POR CUENTA PROPIA -</p> | | |
| ACTIVO | | PASIVO Y CAPITAL | |
| <p>Disponibilidades \$ 3</p> <p>Inversiones en Valores 24</p> <p> Títulos para Negociar -</p> <p> Títulos Disponibles para la Venta -</p> <p> Títulos Conservados a Vencimiento -</p> <hr/> <p>Operaciones con Valores y Derivadas -</p> <p> Saldos deudores en operaciones de repórtio -</p> <p> Operaciones que representan un préstamo con colateral -</p> <p> Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores -</p> <p> Operaciones con instrumentos financieros derivados -</p> <hr/> <p>Otras Cuentas Por Cobrar (Neto) 1</p> <p>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto) -</p> <p>Inversiones Permanentes en Acciones -</p> <p>Impuestos Diferidos (Neto) -</p> <p>Otros Activos 1</p> <p> Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles -</p> <p> Otros activos -</p> <hr/> <p>TOTAL ACTIVO \$ 29</p> | <p>Otras Cuentas Por Pagar \$ 3</p> <p> ISR y PTU Por Pagar -</p> <p> Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar 3</p> <hr/> <p>TOTAL DE PASIVO \$ 3</p> <p>Capital Contable</p> <p>Capital Contribuido \$ 37</p> <p> Capital Social -</p> <p> Prima en Venta de Acciones -</p> <hr/> <p>Capital Ganado (11)</p> <p> Reservas de Capital -</p> <p> Resultado de Ejercicios Anteriores (13)</p> <p> Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta -</p> <p> Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo -</p> <p> Resultado por Conversión de Operaciones Extranjeras -</p> <p> Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable -</p> <p> Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios -</p> <p> Por valuación de activo fijo -</p> <p> Por valuación de inversiones permanentes en acciones -</p> <p> Ajustes por Obligaciones Laborales al Retiro -</p> <p> Resultado Neto 2</p> <p> Interés Minoritario -</p> <hr/> <p>TOTAL CAPITAL CONTABLE \$ 26</p> <hr/> <p>TOTAL PASIVO CAPITAL CONTABLE \$ 29</p> | | |

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 último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 31 de marzo de 2009, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 745.81%, y 1,818.79% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 34

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfdf9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO VILLA AVILA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO



BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO

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

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------|-------|----|------------|
| | | \$ | - |
| Comisiones y tarifas cobradas | - | | |
| Comisiones y tarifas pagadas | - | | |
| Ingresos por asesoría financiera | - | | |
| | <hr/> | | |
| Resultado por servicios | | | - |
| Utilidad por compraventa | - | | - |
| Ingresos por intereses | - | | - |
| Gastos por intereses | - | | - |
| Resultado por valuación a valor razonable | - | | - |
| Resultado por posición monetaria neto | - | | - |
| | <hr/> | | |
| Margen por intermediación | | | - |
| Ingresos (Egresos) Totales de la Operación | | | - |
| Gastos de Administración | | | 2 |
| Resultado de la Operación | | | (2) |
| Otros Productos | 4 | | |
| Otros Gastos | - | | |
| | <hr/> | | |
| Resultado antes de ISR y PTU | | | 2 |
| ISR y PTU Causados | - | | |
| ISR y PTU Diferidos | - | | |
| | <hr/> | | |
| Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas | | | 2 |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas | | | - |
| Resultado antes de Operaciones Descontinuadas | | | 2 |
| Operaciones Descontinuadas | | | - |
| | <hr/> | | |
| Resultado Neto | | \$ | 2 |
| | <hr/> | | |
| | | | - |

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 resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfdf9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO VILLA AVILA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009

(Cifras en millones de pesos)

| Concepto | Capital contribuido | | | Reservas de capital | Capital ganado | | | | | | | Resultado neto | Total capital contable |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|------------------------|
| | Capital social | Incremento por actualización del capital social pagado | Prima en venta de acciones | | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por conversión de operaciones extranjeras | 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) | Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios | Ajustes por obligaciones laborales al retiro | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | \$ 34 | \$ 3 | - | - | \$ (13) | - | - | - | - | - | - | \$ - | \$ 24 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | | | | | | | | | | | | | |
| Capitalización de utilidades | | | | | | | | | | | | | - |
| Constitución de reservas | | | | - | - | | | | | | | | - |
| Pago de dividendos | | | | | - | | | | | | | | - |
| Trapaso resultados de ejercicios anteriores | | | | | - | | | | | | | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Utilidad integral | | | | | | | | | | | | | |
| -Perdida neta del ejercicio | | | | | | | | | | | | 2 | 2 |
| -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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 2 |
| Saldo al 31 de marzo de 2009 | \$ 34 | \$ 3 | - | - | \$ (13) | - | - | - | - | - | - | \$ 2 | \$ 26 |

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 periodo 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.

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dff9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO VILLA AVILA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO



BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, SA DE CV, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500 D.F.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------|
| Resultado neto | \$ | 2 |
| Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos: | | |
| Resultado por valuación a valor razonable | | - |
| Depreciación y amortización | | - |
| Impuestos diferidos | | - |
| Provisiones para obligaciones diversas | | - |
| Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación: | | |
| Disminución o aumento por operaciones de tesorería (Inversiones en valores) | | - |
| Otros aumentos o disminuciones de partidas relacionadas con la operación | | 1 |
| Recursos generados o utilizados por la operación | | 3 |

Actividades de financiamiento

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------|--|----------|
| Aportación inicial del Capital Social | | - |
| Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento | | - |

Actividades de inversión

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|--|------------|
| Disminución o aumento en cargos o créditos diferidos | | (1) |
| Adquisiciones o ventas de activo fijo y de inversiones permanentes en acciones | | - |
| Recursos generados o utilizados en actividades de inversión | | (1) |

Aumento de efectivo y equivalentes

| | | |
|---------------------------------------------------------|----|----------|
| Efectivo y equivalentes al principio del periodo | | 1 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | \$ | 3 |

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 valuaron 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.

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vnextoid=93dfdf9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO VILLA AVILA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO