

Grupo Financiero Barclays México

Información financiera correspondiente al cuarto trimestre de 2009 y del ejercicio de 2009, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de los Grupos Financieros.

Los Estados Financieros dictaminados y sus Notas son parte integrante de la información financiera que se difunde y se encuentran al final de las mismas.

www.barcap.com

Diciembre del 2009
(Auditado)

**Grupo Financiero Barclays
Información Financiera al Cuarto Trimestre del 2009
Contenido**

Estados Financieros Consolidados Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros Consolidados	18
Índice de Capitalización	21
Indicadores Financieros	24
Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes	26
Composición del Consejo de Administración	27
Notas a los Estados Financieros Consolidados	28
Estados Financieros Trimestrales	88

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/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Finacial+Information/Barclays+Mexico+Finacial+Reporting>

Existe también información de Grupo Financiero Barclays México en el sitio de la CNBV:
www.cnbv.gob.mx/estadistica

Grupo Financiero Barclays

Balance General Consolidado (Criterios contables anteriores a 2009)

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Activos					
Disponibilidades	340	454	166	1,323	1,680
Inversiones en Valores	3,337	1,677	2,489	484	1,611
Títulos para negociar	3,337	1,677	2,489	484	1,611
Operaciones con valores y Derivados	455	1,437	961	3,166	3,672
Saldos deudores en operaciones de reporto	4	3	13	-	6
Operaciones con instrumentos financieros derivados	451	1,434	948	3,166	3,666
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)	2,584	2,335	2,699	608	2,190
Inmuebles mobiliario y equipo	2	39	35	33	31
Impuestos diferidos	68	68	68	13	-
Otros activos	4	8	8	9	13
Activo Total	6,790	6,018	6,426	5,636	9,197

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado (Criterios contables anteriores a 2009)

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Pasivo y Capital					
Captación Tradicional	662	700	600	600	-
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo del público	662	700	600	600	-
Depósitos a plazo mercado de dinero	-	-	-	-	-
Préstamos Interbancarios	-	-	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	1,931	1,556	1,111	-	1,070
Operaciones con valores y Derivados	458	1,355	991	3,159	3,351
Saldos acreedores en obligaciones de reporte	-	16	12	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	458	1,339	979	3,159	3,351
Otras Cuentas por Pagar	2,764	1,423	2,765	974	3,784
ISR y PTU por pagar	3	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,764	1,423	2,765	974	3,784
Créditos diferidos	-	-	-	-	-
Pasivo Total	5,818	5,034	5,467	4,733	8,205
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	(174)	(211)	(234)	(307)	(224)
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(199)	(199)	(199)	(199)	(307)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto	25	(12)	(35)	(108)	83
Interés Minoritario	-	49	47	64	70
Capital Contable	972	984	959	903	992
Total Pasivo y Capital Contable	6,790	6,018	6,426	5,636	9,197

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado (Criterios contables anteriores a 2009)

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Cuentas de Orden					
Bienes en fideicomisos o mandato	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	38,091	68,833	79,939	128,248	350,679
Títulos a recibir por reportos	3,504	7,563	4,822	1,392	3,368
(Menos) Acreedores por reporto	3,500	7,576	4,821	1,392	3,362
Neto	4	(13)	1	-	6
Deudores por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-
Neto	-	-	-	-	-
Total Cuentas de Orden	38,095	68,820	79,940	128,248	350,685

“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 \$1,073.

José Antonio González Molina
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Activos			
Disponibilidades	1,595	5,260	860
Cuentas de Margen	186	119	69
Inversiones en Valores	7,065	10,043	4,289
Títulos para Negociar	7,065	10,043	4,289
Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-
Títulos Conservados al Vencimiento	-	-	-
Deudores por Reporto (saldo deudor)	-	-	58
Derivados	2,685	2,472	2,784
Con Fines de Negociación	2,685	2,472	2,784
Con fines de Cobertura	-	-	-
Total de Cartera de Crédito Neto	-	-	-
Cartera de Crédito Neta	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-
Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	2,703	11,762	1,801
Inmuebles Mobiliario y Equipo (neto)	27	25	25
Impuestos y PTU Diferidos (neto)	-	-	44
Otros Activos	12	6	15
Cargos Diferidos, pagos anticipados e intangibles	7	5	9
Otros activos a corto y largo plazo	5	1	6
Total Activo	14,273	29,687	9,945

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Pasivo y Capital Contable			
Captación Tradicional	-	-	-
Depósitos de Disponibilidad Inmediata	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-
Títulos de Crédito Emitidos	-	-	-
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	-
Valores Asignados por Liquidar	1,384	9,069	1,033
Acreedores por Reporto	4,787	5,739	2,631
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	541	300
Derivados	2,658	2,628	2,798
Con Fines de Negociación	2,658	2,628	2,798
Con Fines de Cobertura	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	4,441	10,635	2,018
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	1
Acreedores por liquidación de operaciones	3,298	8,383	1,442
Acreedores por cuentas de margen	483	577	470
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	660	1,675	105
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-
Pasivo Total	13,270	28,612	8,780
Capital Contribuido	1,146	1,223	1,223
Capital social	1,146	1,223	1,223
Capital Ganado	(214)	(218)	(134)
Reserva de capital	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(307)	(307)	(307)
Resultado neto	93	89	173
Participación no controladora	71	70	76
Capital Contable	1,003	1,075	1,165
Total Pasivo y Capital Contable	14,273	29,687	9,945

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Cuentas de Orden			
Avales Otorgados	-	-	-
Activos y pasivos contingentes	-	-	-
Bienes en Fideicomiso y Mandato	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	541	358
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	-
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	-	-	-
Otras cuentas de registro	<u>372,931</u>	<u>314,066</u>	273,522
Total Cuentas de Orden	372,931	314,607	273,880

“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 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”.

El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 1,150.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

José Antonio González Molina
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Grupo Financiero Barclays

Estado de Resultados Consolidado (Criterios contables anteriores a 2009)

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

	<u>1T2008</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Ingresos por intereses	88	114	126	111	62
Gastos por intereses	76	104	127	106	(54)
Margen de intereses	12	10	(1)	5	8
Resultado por posición monetaria	-	-	-	-	-
Margen financiero	12	10	(1)	5	8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	-
Margen financiero ajustado	12	10	(1)	5	8
Comisiones y tarifas cobradas	3	(2)	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	1	18	1	16	(5)
Resultado por intermediación	34	(11)	(44)	42	151
Ingresos (egresos) totales de la operación	48	(21)	(46)	31	154
Gastos de administración y promoción	(54)	(56)	(41)	(100)	(76)
Resultado de la operación	(6)	(77)	(87)	(69)	78
Otros productos	32	38	64	53	42
Otros gastos	-	-	-	7	-
Resultado antes de ISR y PTU	26	(39)	(23)	(23)	120
ISR y PTU causados	1	-	1	(1)	(19)
ISR y PTU diferidos	-	-	-	(55)	(12)
Resultados antes de participación en subsidiarias	25	(39)	(24)	(77)	89
Resultados por operaciones continuas	25	(39)	(24)	(77)	89
Resultado Neto	25	(39)	(24)	(77)	89
Interés mayoritario	25	(38)	(23)	(72)	83
Interés minoritario	-	(1)	(1)	(5)	6

“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 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”.

José Antonio González Molina
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Grupo Financiero Barclays
Estado de Resultados Consolidado (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Ingresos por intereses	75	86	100
Gastos por intereses	63	58	78
Margen de intereses	12	28	22
Resultado por posición monetaria	-	-	-
Margen financiero	12	28	22
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Margen financiero ajustado	12	28	22
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	13
Comisiones y tarifas pagadas	4	7	12
Resultado por intermediación	49	(3)	(13)
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	-	-
Total Ingresos (egresos) de la operación	57	18	10
Gastos de administración y promoción	107	94	88
Resultado de la operación	(50)	(76)	(78)
Otros productos	71	71	118
Otros gastos	-	-	-
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	21	(5)	40
Impuesto a la utilidad causados	10	-	7
Impuesto a la utilidad diferidos	-	-	43
Resultados antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	11	(5)	90
Resultado Neto	11	(5)	90
Participación no controladora	1	(1)	6
Resultado neto incluyendo participación de la controladora	10	(4)	84

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

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

José Antonio González Molina
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Grupo Financiero Barclays

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado (Criterios contables 2009)

del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2009

Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

Concepto	Capital Contribuido	Capital Ganado Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	Interés minoritario	Total Capital Contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	1,146	(199)	(108)	64	903
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones	77	-	-	-	77
Aplicación de Resultados de 2008 a resultados de ejercicios anteriores	-	(108)	108	-	-
TOTAL	77	(108)	108	-	77
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Resultado neto	-	-	173	12	185
Otro	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	173	12	185
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	1,223	(307)	173	76	1,165

“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 valuaron con apego a sanas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

José Antonio González Molina
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Bank México
Estado de flujos de efectivo (Criterios contables 2009)
del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2009
 Millones de Pesos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado neto	185
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	-
Depreciaciones y amortizaciones	20
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>(31)</u>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	(11)

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Cambio en cuentas de margen	12
Cambio en inversiones en valores	(2,772)
Cambio en deudores por reporto	(58)
Cambio en derivados (activo)	382
Cambio en otros activos operativos	(1,201)
Cambio en captación tradicional	(600)
Cambio en acreedores por reporto	2,631
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	300
Cambio en derivados (pasivo)	(361)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>1,041</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(626)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(3)
Otros	=
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(7)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Cobros por emisión de acciones	<u>77</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	77
Incremento o disminución neta de efectivo	(382)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>1,242</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>860</u>

El presente estado de flujos de efectivo 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 las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas 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 flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

José Antonio González Molina
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Grupo Financiero Barclays **Comentarios sobre los Estados Financieros Consolidados**

Grupo Financiero Barclays México, S. A de C.V. está integrado por las siguientes empresas:

- Barclays Bank México, S. A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México. (el Banco)
- Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C. V., Grupo Financiero Barclays México. (la Casa de Bolsa)
- Servicios Barclays, S. A. De C. V. (Servicios)

Estados de Resultados del Grupo Financiero Individual

Al cierre del cuarto trimestre del año 2009, Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V., obtuvo una utilidad de \$174 millones por la participación de sus subsidiarias:

El resultado neto por subsidiarias es el siguiente:

- \$168 millones del Banco
- \$7 millones de la Casa de Bolsa
- \$ (1) millones de Servicios

La utilidad obtenida se originó básicamente por el resultado por intermediación positivo que ascendió \$184 millones disminuido de los gastos administrativos incurridos en el año por (\$365), más otros productos por \$302 y el efecto neto sobre los impuestos causados y diferidos por \$9 millones.

Resultados del Banco

El banco reportó al cierre de diciembre de 2009 ingresos por la operación por \$226, de los cuales \$66 millones corresponden al margen financiero; \$184 al resultado por intermediación, los resultados fueron favorables con respecto al cierre de 2008.

El resultado por intermediación fue de \$184 millones al cierre de diciembre de 2009, originado principalmente por operaciones con instrumentos financieros derivados de tipo de cambio, de tasas de interés y por las operaciones de compraventa de valores gubernamentales.

Las comisiones y tarifas pagadas ascendieron a \$24 millones al cierre del 4T2009, las cuales fueron pagadas principalmente a diversos agentes del mercado relacionados a las actividades del banco.

Los gastos de administración y promoción ascendieron a \$321 millones para el 4T2009. En el cuarto trimestre de 2008 las remuneraciones al personal fueron mayores por la creación de provisiones laborales. Los demás gastos están en línea con el negocio del banco.

Respecto al rubro de impuestos, en 2009 se tuvo un movimiento neto por \$14 millones correspondientes a la cancelación de IETU diferido activo por \$12 millones registrado en 2008 y cancelado en 2009 y el reconocimiento de \$44 millones de ISR diferido al cierre de diciembre de 2009.

Balance General

Las inversiones en valores están predominantemente fondeadas por capital, operaciones fecha valor y operaciones de reporto. El cambio en los criterios contables de inversiones en valores y reportos en 2009 originó el incremento en el total de activos y pasivos a nivel de balance general.

Balance de la Casa de Bolsa

El capital de la casa de bolsa esta invertido en títulos gubernamentales, principalmente CETES a 28 días. Al 31 de diciembre de 2009 el rubro de Inversiones en Valores ascendió a \$85.

El pasivo lo integran pasivos laborales de corto plazo.

Mediante el Acta de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Casa de Bolsa se acordó incrementar el Capital Social de la Casa de Bolsa en \$77 millones, en acciones de la serie F, con valor nominal de \$1 peso.

Estados de Resultados

Al 31 de Diciembre de 2009, Barclays Capital Casa de Bolsa. S. A de C. V., obtuvo una utilidad de \$6.588

El resultado se conforma principalmente por \$9 millones de ingresos por servicios, \$ 20 de ingresos intercompañías, \$25 de gastos administrativos y \$3 de ingresos por intereses., derivados principalmente de asesoría y consultoría financiera.

Resultados por servicios

Durante el 4T de 2009, la Casa de Bolsa tuvo \$2 millones de ingresos por comisiones cobradas y \$10 por asesoría financiera y realizó \$3 de pagos por comisiones.

Margen Financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a \$2.717 durante el cuarto 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 \$25 millones en 2009 y se integran por trimestre de forma acumulada como sigue:

	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Remuneraciones al personal	1.571	1.594	4.864	5.176
Honorarios	0.011	0.207	0.010	0.345
Cuotas de Inspección	0.255	0.500	0.745	0.990
Cuotas AMIB	0.030	0.075	0.154	0.214
Gastos no deducibles	0.001	0.002	0.014	0.034
Impuestos y derechos diversos	0.020	0.019	0.530	0.988
Ahorro para el retiro	0.014	0.028	-	-
Teléfono y gastos de comunicación	0.014	0.021	0.031	0.038
Amortizaciones	0.015	0.015	0.068	0.184
Depreciaciones	-	-	-	0.086
Gastos en Tecnología	0.071	0.067	0.188	0.919
Costo neto del periodo	-	-	0.104	0.043
Otros	0.098	8.303	8.400	15.879
Total	2.100	10.831	15.108	24.895

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.

Gastos de Administración de Servicios

Al cierre de diciembre de 2009, los gastos de administración y promoción ascendieron a \$163 millones. Los cuales se integran, principalmente de la siguiente manera:

- Remuneraciones y gastos de personal ascendieron a \$149.998 millones.
- Honorarios profesionales ascendieron a \$0.382 millones correspondientes a servicios recibidos por asesoría legal y fiscal.
- Impuestos y contribuciones relacionados con el personal ascendieron a \$7.650 millones.
- Costo por obligaciones laborales 3.385
- Otros gastos de administración por \$1.876 millones.

Grupo Financiero Barclays Índice de Capitalización

En enero de 2008, las reglas de Capitalización basadas en Basilea II fueron implementadas en México para las instituciones de banca múltiple. Las nuevas reglas incluyeron una nueva metodología para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo de crédito y se incorporó una metodología para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo.

El incremento en el índice de capitalización en el 4T2009 con respecto al 3T2009 se debe principalmente a la disminución en los activos en riesgo de mercado por operaciones con valores gubernamentales y riesgo crédito.

El índice de capitalización de Barclays Bank México al 31 de diciembre de 2009 fue 17.18%.

Barclays Bank México a noviembre de 2009 está clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

Barclays Bank México

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Capital Básico	945.4	923.3	867.2	954.2	967.9	961.7	1,047.1
Capital Complementario	-	-	-	-	-	-	-
Capital Neto	945.4	923.3	867.2	954.2	967.9	961.7	1,047.1
Activos en Riesgo:							
Riesgo de Crédito	890.1	704.5	1,396.3	1,865.8	1,192.8	1,150.2	1,438.4
Riesgo de Mercado	5,368.9	3,482.8	4,227.8	4,224.6	5,049.1	4,810.1	4,534.2
Riesgo Operativo	11.5	22.7	34.9	51.3	70.0	159.5	123.8
Total	6,270.5	4,210.0	5,680.9	6,141.7	6,311.9	6,119.7	6,096.4
Riesgo de Crédito:							
Índice de Capital Básico (%)	106.22	131.06	62.11	51.14	81.15	83.61	72.80
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	106.22	131.06	62.11	51.14	81.15	83.61	72.80
Riesgo de Crédito y Mercado:							
Índice de Capital Básico (%)	15.08	21.93	15.32	15.54	15.34	15.71	17.18
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	15.08	21.93	15.32	15.54	15.34	15.71	17.18

**Grupo Financiero Barclays
Índice de Capitalización**

El índice de capitalización de Barclays Capital Casa de Bolsa al 31 de Diciembre de 2009 es de 972.43%. El índice considera activos en riesgo de crédito, de mercado y operativo.

Al 31 de Diciembre de 2009, el Índice de Consumo de Capital es de 0.8227%.

Barclays Capital Casa de Bolsa

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Capital Básico	23.1	23.4	23.3	25.4	27.0	102.8	102.4
Capital Complementario	-	-	-	-	-	-	-
Capital Neto	23.1	23.4	23.3	25.4	27.0	102.8	102.4
Activos en Riesgo:							
Riesgo de Crédito	0.2	0.2	0.3	1.4	2.0	0.7	3.5
Riesgo de Mercado	0.4	6.9	3.4	1.9	3.6	13.0	6.7
Riesgo Operacional	-	-	-	-	-	0.2	0.3
Total	0.6	7.1	3.7	3.4	5.6	13.9	10.5
Riesgo de Crédito:							
Índice de Capital Básico (%)	9,655.26	15,308.25	9,039.63	1,818.79	1,383.57	15,589.05	2,894.66
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	9,655.26	15,308.25	9,039.63	1,818.79	1,383.57	15,589.05	2,894.66
Riesgo de Crédito y Mercado:							
Índice de Capital Básico (%)	3,593.83	328.38	626.95	745.81	478.56	740.07	972.43
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	3,593.83	328.38	626.95	745.81	478.56	740.07	972.43

El último Índice de Consumo de Capital dado a conocer por la CNBV al 30 de septiembre de 2009, fue de 1.0810% clasificándose como categoría I.

Grupo Financiero Barclays
Indicadores Financieros

Consolidado

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	2.80%	2.64%	1.66%	4.10%	3.65%	1.71%	1.78%
ROE	(7.70)%	(9.88)%	(12.74)%	37.57%	4.85%	(1.92)%	32.14%
ROA	(0.92)%	(1.54)%	(2.31)%	4.80%	0.37%	(0.09)%	1.82%
Índice de capitalización desglosado							
Riesgo de crédito	106.5%	131.06%	62.11%	51.36%	81.15%	83.61%	72.80%
Riesgo de crédito y mercado	15.1%	21.9%	15.32%	15.56%	15.34%	15.71%	17.18%
Liquidez	na	na	na	na	na	na	Na
MIN	0.80%	1.22%	(0.59)%	0.54%	0.52%	0.77%	0.68%

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).

Barclays Bank México Indicadores Financieros

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	3.34	0.58	0.06	0.03	0.03	0.01	0.02
ROE	(0.16)	0.15	(0.35)	0.38	0.06	(0.03)	0.34
ROA	(0.02)	(0.01)	(0.05)	0.05	0.01	(0.001)	0.02
Activos en Riesgo							
Riesgo de crédito	890	704	1,396	1,865	1,193	1,150.2	1,438
Riesgo de mercado	5,369	3,483	4,228	4,225	5,049	4,810.1	4,534
Liquidez	na	na	na	na	na	na	na
MIN	0.01	0.01	0.003	0.003	0.005	0.008	0.01

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).

Barclays Capital Casa de Bolsa Indicadores Financieros

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Solvencia	700%	107%	700%	9.66	5.66	34.81	14.50
Liquidez	675%	858%	675%	9.33	5.50	33.79	13.25
Apalancamiento	16.7%	12.9%	16.67%	16.67%	21.43%	2.96%	7.41%
ROE	0.145%	1.2%	0.60%	7.69%	7.14%	4.02%	6.48%
ROA	0.126%	1.1%	0.57%	7.14%	6.25%	4.03%	6.86%
REQUERIM CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	3,593.83%	328.38%	626.95%	745.81%	478.56%	740.07%	972.43%
MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.20	0.26	(2.0)	0.9	1.0	1.07	0.18
INGRESO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACION	1.01	0.72	0.05	1.23	0.03	0.28	1.20
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.99	1.44	3.00	3.93	29.30	10.93	0.91
RESULTADO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	0.01	0.04	0.05	0.99	0.15	0.28	0.30

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.

Grupo Financiero Barclays Calificación

Barclays Bank México

	<u>Standard & Poor's</u>	<u>Moody's</u>
Escala Nacional		
Corto Plazo	mxA-1	MX-1
Largo Plazo	mxAAA	Aa1.mx
Escala Global		
• Moneda Extranjera	-	-
• Corto Plazo	-	-
• Largo Plazo	-	-
• Deuda	-	-
Moneda Nacional		
• Corto Plazo	-	Prime-2
• Largo Plazo	-	Baa1
Fortaleza Financiera	-	-
Individual	-	-
Soporte	-	-
Perspectiva	-	-

Barclays Capital Casa de Bolsa

	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Moody's</u>
Escala Nacional		
Corto Plazo	F1+	Mx-1
Largo Plazo	AAA	Aa.mx
Escala Global		
• Moneda Extranjera	-	-
• Corto Plazo	-	-
• Largo Plazo	-	-
• Deuda	-	-
Moneda Nacional		
• Corto Plazo	-	-
• Largo Plazo	-	-
Fortaleza Financiera	-	-
Individual	-	-
Soporte	-	-
Perspectiva	-	-

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

No Independientes

Propietarios

José Antonio González Molina (Presidente)

Gerard Sebastien LaRocca

Joaquim Francisco Tadeu Gimenes daSilva

Jorge Luís Peón Segura

Pedro Tejero Sandoval

Suplentes

Carlos Fernando Mauleón

Ruben de Celis

Jai Christian Westwood

Joseph Regan

Emilio Jimenez

Michael Taboada

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

Suplente

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución al cuarto trimestre de 2009 ascendió a \$15.538 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.

Grupo Financiero Barclays México, S.A. de C.V.
Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre 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 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 2009 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 Accionaria

	<u>Actividad</u>	<u>Participación (%)</u>
Barclays Bank México, S.A.	Institución de crédito	93.5456
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 al 31 de diciembre de 2009	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Barclays Bank México	(13.643)	(34.605)	(108.139)	87.044	100.756	94.472	168.411
Barclays Capital Casa de Bolsa	0.034	0.276	0.143	2.095	3.767	4.210	6.557
Servicios Barclays	1.892	(0.732)	(0.831)	0.033	(5.228)	(3.239)	(1.259)

POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 que se acompañan, han sido preparados cumpliendo con las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de los “Criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros”, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las sociedades controladoras de grupos financieros” (Criterios Contables), los cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera (CINIF), por lo mencionado el inciso a., e., f., g., h., j., o., y z. de la Nota 4. Para estos efectos, el Grupo ha elaborado su estado de resultados, conforme a la presentación requerida por la Comisión, la cual, difiere de los métodos establecidos por las NIF para clasificar el estado de resultados conforme a la función o naturaleza de sus partidas. A partir de 2009 los mencionados Criterios Contables requieren la presentación de otros ingresos (egresos) ordinarios como parte de los ingresos (egresos) de la operación, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo no tuvo otros ingresos (egresos) ordinarios.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efecto de la inflación” la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008, se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos (pesos), modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 medida en términos de Unidades de Inversión (UDI), según se indica:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Del año	3.73%	6.39%
Acumulada en los últimos tres años	14.55%	15.03%

Conforme a las disposiciones de la NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”, el Grupo ha identificado como moneda de registro, funcional y de reporte el peso, por lo tanto no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

El 27 de abril de 2009 la Comisión emitió, mediante la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros, los siguientes criterios contables, que han sido adoptados por el Grupo en la preparación de los estados financieros.

Entra en vigor el criterio D-4 “Estado de flujos de efectivo” de los Criterios Contables, por lo tanto, el Grupo presenta, como un estado financiero básico, el estado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, el cual muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante el año, clasificados como de operación, inversión y financiamiento; para tal efecto y conforme a los Criterios Contables, el Grupo utilizó para la elaboración de su estado de flujos de efectivo el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del periodo por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo (excepto por aquellos que afecten los saldos de las partidas operativas); cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo

asociados con actividades de inversión o financiamiento. Los lineamientos de este criterio son de aplicación prospectiva. Al 31 de diciembre de 2008 se presenta el estado de cambios en la situación financiera como estado financiero básico, el cual clasifica los cambios en la situación financiera por actividades de operación, financiamiento e inversión.

Criterio contable B-3 "Reportos". Los principales cambios de este criterio son a) sustancia económica y legal de las operaciones de reporto, b) intencionalidad de las operaciones de reporto para reconocer reportos orientados a efectivo y reporto orientado a valores, y c) establece cambios en las normas de reconocimiento y valuación de los reportos y colaterales otorgados y recibidos distintos de efectivo.

Criterio contable B-4 "Préstamo de valores". Los principales cambios de este criterio son a) sustancia económica y legal de las operaciones de préstamo de valores, b) intencionalidad de las operaciones de préstamo de valores para que el prestatario acceda temporalmente a ciertos valores que posee el prestamista otorgando como colateral activos financieros distintos de efectivo, c) establece cambios en las normas de reconocimiento y valuación de préstamo de valores en el reconocimiento de los premio a través del método de interés efectivo.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 25 de febrero de 2010, por el Consejo de Administración del Grupo.

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

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 "Supletoriedad", en el siguiente 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, emitidos por el Financial Accounting Standards Board o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocida.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la LRAF, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros del Grupo y de la mayoría de sus subsidiarias 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 del Grupo.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más importantes.

a. Presentación y clasificación

La presentación y clasificación de algunos rubros en el balance general, el estado de resultados y en el estado de flujos de efectivo cambia de las requeridas por las NIF.

b. Consolidación

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.

c. Disponibilidades

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

Las disponibilidades restringidas obedecen al depósito de regulación monetaria constituido con Banxico y que devenga una tasa de fondeo bancario, y al Fondo de Compensación constituido con la Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. (CCV).

En este rubro se incluyen también el monto de las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose en ambos casos, como disponibilidades restringidas.

d. Cuentas de margen

Las cuentas de margen se registran a su valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

e. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales y otros títulos de deuda, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Administración del Grupo les asigna al momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar.

Al 31 de diciembre de 2009 dichas inversiones inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Hasta el 31 de diciembre de 2008 dichas inversiones inicialmente se registraban a su costo de adquisición.

Los valores que forman parte del portafolio de inversión se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, utilizando precios actualizados para valuación proporcionados 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 las valuaciones de estas categorías se llevan directamente contra los resultados del ejercicio del Grupo.

El Grupo y sus subsidiarias no pueden capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que no se realicen en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Administración consideró que no era necesario realizar una evaluación por un posible deterioro de sus títulos ya que principalmente son valores gubernamentales y, en caso de existir algún deterioro, el mismo queda cubierto con la valuación a valor razonable.

f. Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

A partir del 1 de enero de 2009 actuando el Grupo como reportado reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de “acreedores por reporto” al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral por el Grupo fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

A partir de 2009 actuando el Grupo como reportador reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de “deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Dicha cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por el Grupo se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

Asimismo, en los casos en que el Banco vende el colateral o lo da en garantía reconoce en una cuenta por pagar en el rubro de “colaterales vendidos o dados en garantía” la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúa a su valor razonable, o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto adicionalmente se registra en cuentas de orden en el rubro de “colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía” el control de dichos colaterales valuándolos a su valor razonable.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 las operaciones de compraventa de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocían un premio sobre el precio pactado, el cual se registraba en resultados conforme se devengaba y se realizaba conforme a la fecha de vencimiento del contrato.

Para efectos de reconocer la valuación de las posiciones activas y pasivas de las operaciones de reporto, se comparaba 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. Por lo que se refiere a las cuentas por cobrar o pagar que representan el compromiso futuro de revender o recomprar los mencionados títulos, las NIF reconocen éstas en relación con la sustancia de la

transacción financiamiento y, por lo tanto, sólo requieren el reconocimiento del premio devengado en línea recta.

Los efectos de la valuación de las posiciones activas y pasivas se registraban en resultados y tenían el carácter de no realizados y, consecuentemente, no eran susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realizarán en efectivo. Adicionalmente, dichas posiciones activas y pasivas se registraban en cuentas de orden.

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

Para efectos de presentación, en el balance general se compensaban de forma individual la posición activa y pasiva de cada una de las operaciones llevadas a cabo por el Grupo. 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 Grupo actúe como reportado y reportador al mismo tiempo.

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

Los premios de las posiciones activas o pasivas, según sea el caso de las operaciones de reporto que representaban financiamiento con colateral, se reconocían en los resultados del ejercicio, de acuerdo con el método de línea recta, a lo largo de los plazos de las operaciones.

g. Préstamo de valores

En la operación de préstamo de valores se transfiere la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación, se cuenta con el derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento, y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos, durante la vigencia de la operación.

Normalmente en este tipo de operaciones se pactan colaterales. En caso de que el Banco previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Cuando el Banco actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

En caso de que el Banco vendiera el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reposito, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

h. Instrumentos financieros derivados

El Banco (principal subsidiaria) es la única subsidiaria que tiene instrumentos financieros derivados los cuales se reconocen en el balance general como activos y/o pasivos.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación, y se clasifican de acuerdo con su intención de uso que establece la Administración del Banco. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco sólo realizó operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Los instrumentos financieros derivados se definen como se indica a continuación:

1. Contratos adelantados y de futuros

Los contratos de futuros, así como los contratos adelantados, son aquéllos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un 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 contrato y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo contrato.

Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de contratos no tienen mercado secundario y no exponen al Banco al riesgo de crédito.

Los contratos de futuros, tienen plazo, cantidad, calidad, lugar de entrega y forma de liquidación estandarizados; su precio es negociable; tienen mercado secundario; el establecimiento de cuentas de margen es obligatorio, y la contraparte siempre es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgo de crédito significativo.

Hasta el 31 de diciembre de 2008, si el Banco actuaba como comprador o vendedor del contrato, registraba una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizaban diariamente, el valor de la posición activa siempre era igual al de la posición pasiva, por lo que ambas debían 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 registraba directamente en las cuentas de margen.

Cuando en los contratos adelantados se actuaba como comprador del contrato, se reconocía una posición activa y una posición pasiva. Al momento del registro inicial, la posición activa reflejaba el monto nominal del contrato y subsecuentemente, ésta se valuaba de acuerdo con el valor razonable de los derechos de dicho contrato. La posición pasiva por su parte, se mantenía registrada al monto nominal del contrato, por lo que no sufría variaciones en su valor.

Actuando como vendedor, la posición activa se mantenía registrada al monto nominal, por lo que no sufría variaciones en su valor. La posición pasiva, en periodos subsecuentes, se valuaba de acuerdo con el valor razonable de las obligaciones del contrato.

2. Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo de tiempo determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo de tiempo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto notional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto notional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo de tiempo determinado, una serie de flujos sobre un monto notional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto notional durante la vigencia del contrato.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio publicados por Banxico.

Hasta el 31 de diciembre de 2008, por los derechos y obligaciones del contrato se reconocía una posición activa y una posición pasiva, respectivamente, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal, posteriormente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realizaba de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

Así mismo, por los derechos y obligaciones del contrato se reconocía una posición activa y una posición pasiva, respectivamente, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realizaba de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

3. Contratos de opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o periodo establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de ésta, y a su vez obtiene un derecho, más no una obligación, y la parte que

emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 cuando se actuaba como comprador de la opción, se registraba la prima pagada en la operación. Esta se valuaba posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actuaba como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Esta se valuaba posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

A partir de 2009, todos los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del periodo.

Los paquetes de derivados que cotizan en algún mercado reconocido como un sólo instrumento se reconocen y valúan de manera conjunta (es decir sin desagregar cada instrumento financiero derivado en forma individual). Los paquetes de derivados no cotizados en algún mercado reconocido se reconocen y valúan de manera desagregada por cada derivado que conforme dichos paquetes.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación".

Los derivados 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.

Todos los instrumentos financieros derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura por riesgos ya sean de mercado, de crédito o de liquidez, se reconocen en el balance general como activos o pasivos, según corresponda.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 Los instrumentos financieros derivados se registraban inicialmente a montos nominales para contratos adelantados, de futuros y swaps, y en el caso de opciones, al monto de la prima pagada o cobrada, según sea el caso.

Las NIF señalan que los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los instrumentos financieros derivados, deben reconocerse a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada tanto en el caso del activo como del pasivo.

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 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.

i. Deudores y acreedores por liquidación de operaciones

El Grupo registra en deudores y acreedores por liquidación de operaciones el efectivo a recibir o a entregar por las operaciones con valores al momento en que estas operaciones se realizan, con independencia de la fecha en que se liquidan.

j. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan importes a favor del Grupo, como saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras. Por las demás cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras.

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.

k. Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir de del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición, factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el mobiliario y equipo se expresan a su costo histórico modificado.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración del Grupo, aplicadas a los valores del mobiliario y equipo, en ambos años.

l. Otras inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2009 las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del periodo cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de periodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen del costo de adquisición de las inversiones permanentes.

Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo no tenía inversiones permanentes.

m. Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue:

1. De vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato.

n. Captación tradicional

Hasta el 31 de diciembre de 2008 los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los certificados de depósito, se registraban tomando como base el valor contractual de las operaciones reconociendo los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargaron en los resultados del ejercicio conforme se devengaron.

o. Valores asignados por liquidar

El Grupo registra en valores asignados por liquidar el saldo acreedor por el efecto de la insuficiencia entre el monto de los títulos para negociar en posición y los títulos por entregar en la operación con valores.

p. Provisiones

Los pasivos a cargo del Grupo y sus subsidiarias y 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.

q. Impuestos diferidos

El Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) 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 que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2009 la Casa de Bolsa y Servicios reconocieron IETU diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración indican que esencialmente pagarían IETU en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco registro Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido, 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, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Asimismo, durante 2009 canceló el IETU diferido que tenía registrado contra los resultados del ejercicio dentro del rubro de impuestos a la utilidad.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 en el Grupo el IETU diferido se registró con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro. En 2009, debido a que el IETU diferido acumulado

que tenía reconocido en 2008 no se materializó, dicho impuesto fue reservado en su totalidad contra los resultados del ejercicio.

En la Casa de Bolsa reservó en su totalidad el ISR diferido que se tenía registrado al 31 de diciembre de 2008, debido a que se tenía incertidumbre de que pudiera ser materializado en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo y el Banco reconocieron el IETU diferido; asimismo durante 2008 se canceló el ISR diferido que se tenía registrado contra el resultado del ejercicio.

r. Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por el Grupo a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos y de contribución definida, se describen a continuación:

Los beneficios directos (principalmente sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

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 (principalmente 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, el Grupo realiza aportaciones a un fondo establecido en fideicomiso irrevocable.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo y sus subsidiarias contribuyeron a un fondo común, cuyos montos ascienden a \$2.507 y \$4.66, respectivamente, en beneficio de sus empleados para cubrir las obligaciones actuales.

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 años anteriores.

Respecto a las partidas pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2007, conocidas como pasivo de transición, que incluyen el costo laboral de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) actuariales pendientes de amortizar, éstas se amortizan a partir del 1 de enero de 2008, en un plazo de cinco años en vez de la vida laboral estimada de los trabajadores hasta 2007, de dos años.

Los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los costos netos del periodo por este tipo de remuneraciones ascendieron a \$3.89 y a \$3.15, respectivamente, mismos que fueron reconocidos en los resultados de cada año.

Al 31 de diciembre de 2009 el detalle de los planes de beneficios al personal con que cuenta Servicios se describe como sigue:

El 1 de marzo de 2007 el Grupo y estableció para sus empleados un plan de pensiones por jubilación, fallecimiento e invalidez, como un plan complementario a los beneficios que por este mismo concepto otorga el Instituto Mexicano del Seguro Social.

El plan de pensiones cuenta con los siguientes componentes:

1. Beneficio definido:

El beneficio definido o puntos equivalentes para pensionarse es un pago en una sola exhibición.

El beneficio definido del plan está basado en la acumulación de puntos en función de la edad del empleado y los años prestados de servicio en el Grupo. Los puntos se acumulan desde el ingreso al Grupo con base en la siguiente tabla:

Edad Puntos por años de servicio

15 - 34	8
35 - 44	12
45 - 59	8
60 y más	0

2. Beneficio flexible básico

El plan de Beneficio Flexible Básico (BFB) está formado por un 10% del sueldo base, aguinaldo y prima vacacional. Los contratos deberán ser modificados, ya que la compensación actual del Grupo ha sido modificada, asimismo se debe incluir un concepto llamado “compensación flexible” (equivalente al 10% de los montos arriba mencionados), para participar en el plan de BFB; ya sea en la acumulación de capital o de efectivo; éste último será pagado vía nómina al empleado bajo el concepto “Compensación flexible efectivo”.

3. Beneficio flexible adicional

En caso de que el empleado termine la relación laboral con el Grupo por una causa no imputable a él antes de cumplir la edad anticipada de jubilación (55 años de edad con seis años de servicio en el Grupo) y con una antigüedad en el Grupo mayor o igual a tres años, el saldo del Beneficio Flexible Adicional (BFA) estará sujeto a una tabla de derechos adquiridos dependiendo de la antigüedad que se haya obtenido en el Grupo. Dicho monto únicamente se podrá retirar hasta que el empleado cumpla 55 años de edad, para lo cual deberá de entregársele, al momento de su separación, una carta de separación con derechos adquiridos.

4. Beneficio por fallecimiento e invalidez

• Fallecimiento e invalidez antes del retiro

En caso de que un empleado activo en el Grupo fallezca o se invalide total y permanentemente antes de la jubilación anticipada, sus beneficiarios o el empleado recibirán al momento de que ocurra el 100% del monto acumulado en el BFB y el BFA.

- Fallecimiento e invalidez en las edades de retiro

En caso de que un empleado fallezca o se invalide total y permanentemente en las edades de jubilación, esto es entre los 55 y los 60 años de edad, él y/o sus beneficiarios recibirán un pago único al momento de ocurrir el evento, el cual será equivalente al beneficio definido, más el monto acumulado en el BFB y el BFA.

s. Capital contable

El capital social y los resultados acumulados, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable, se expresan a su costo histórico modificado.

t. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo y sus subsidiarias llevan a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Grupo, en operaciones de depósito u otras disponibilidades, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la institución por operaciones derivadas.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Grupo o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero y los miembros del consejo de administración.

También se consideran partes relacionadas las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Grupo y sus subsidiarias posean directa o indirectamente el control del diez por ciento o más de los títulos representativos de su capital.

u. Utilidad (pérdida) integral

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 2008 se expresan a pesos históricos modificados.

v. Reconocimiento de ingresos.

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan.

En las operaciones de reporto, se reconoce un interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo.

Las comisiones generadas por operar como intermediario en el mercado de capitales y los ingresos por asesoría financiera se registran conforme dichos servicios son prestados.

Los ingresos por la prestación de servicios profesionales administrativos, operativos y de negocio se reconocen conforme se prestan estos y el importe de los ingresos y costos incurridos en la prestación del servicio son determinados de manera confiable y se encuentran a valor de mercado.

w. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general publicado por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados en el rubro de resultados por intermediación.

x. La utilidad (pérdida) por acción básica ordinaria, es el resultado de dividir la utilidad (pérdida) neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2009 y 2008.

La utilidad (pérdida) por acción diluida, es el resultado de dividir la utilidad (pérdida) neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2009 y 2008, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. La utilidad (pérdida) por acción básica ordinaria de 2009 y 2008, se expresan a pesos. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen efectos que deriven de acciones potencialmente dilutivas.

y. Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al IPAB se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma Ley de Instituciones de Crédito (Ley) determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

Las aportaciones bancarias deben realizarse de manera puntual al IPAB. Las aportaciones realizadas por este concepto ascendieron a \$0.13 en 2009 (\$0.45 en 2008), las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

z. Información financiera por segmentos

Los Criterios Contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a los grupos financieros, éstos deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión; y, iii) operaciones por cuenta de terceros, iv) operaciones de seguros, v) operaciones de fianzas, y vi) administración de fondos para el retiro. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos.

Las NIF requieren la revelación para cada área geográfica donde se desenvuelve el Grupo y sus subsidiarias, de las cuales el segmento identificado derive ingresos o mantenga activos productivos.

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 posición por divisa no debe exceder del 2% del capital neto, con excepción del dólar o divisas referidas a esta moneda, que podría ser hasta del 15%.
- iii. La admisión de pasivos en moneda extranjera no deberá exceder del 183% del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iv. 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 2009 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>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Activos	692.372	881.212	1,100.514	1,283.169	1,379.725	1,429.575	1,389.816
Pasivos	688.076	877.808	1,096.207	1,285.808	1,379.940	1,439.231	1,379.104
Posición neta larga (corta)	4.296	3.404	4.307	(2.639)	(0.215)	(9.656)	10.712

La disminución en las posiciones activas y pasivas en dólares al 4T2009, con respecto a 3T2009, se debe principalmente a la disminución en el volumen de operaciones forwards y depósitos en bancos en dólares americanos.

Al 31 de diciembre de 2009 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$13.0659 por dólar.

DISPONIBILIDADES

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

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Caja	0.015	0.015	0.015	0.015
Banxico – neto	0.796	72.169	96.266	97.932
Deposito otras entidades	53.716	87.978	1,145.921	1,137.021
Divisas a recibir	(433.473)	(1,383.656)	207.410	(1,061.377)
Divisas a entregar	743.235	1,383.356	(206.996)	1,369.885
Otras disponibilidades	89.325	6.048	80.557	136.672
Total	453.614	165.910	1,323.183	1,680.148

Integración disponibilidades al 31 de diciembre de 2009

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Caja	0.015	0.015	0.015
Banxico – neto	95.205	95.297	1.125
Deposito otras entidades	11.739	3.098	94.570
Divisas a recibir	1,487.617	5,161.266	-
Divisas a entregar	-	-	-
Disponibilidades restringidas	-	-	764.751
Total	1,594.576	5,259.676	860.460

Las disponibilidades restringidas obedecen al depósito de regulación monetaria constituido con Banxico por \$95 y que devenga una tasa de fondeo bancario, al Fondo de Compensación constituido con la CCV por \$16, y a las divisas adquiridas, cuya liquidación sea en un plazo máximo de 2 días hábiles posteriores a la fecha de concertación cuyo importe asciende a \$653.

* El saldo de la cuenta de margen presentada anteriormente en el rubro de disponibilidades se separó en un rubro independiente llamado “Cuenta de Margen” presentado en el Balance General es seguida de Disponibilidades.

INVERSIONES EN VALORES

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

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
CETES	142.291	430.258	127.616	880.137	3,445.673	5,533.000	636.839
BPAS	-	-	4.997	-	-	-	10.117
UMS	-	-	-	-	-	585.879	146.525
UDI Bonos	129.329	51.631	41.075	-	199.678	6.375	2,228.712
BOHRIS	363.288	762.616	434.932	9.504	491.547	447.550	453.768
BONOS	338.109	840.958	(124.569)	721.017	2,928.483	3,469.946	812.989
BONDES	-	-	-	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-	-	-	-
Pagares	703.653	403.725	-	-	-	-	-
Total	1,676.670	2,489.198	484.051	1,610.658	7,065.381	10,042.752	4,288.832

La posición en Inversiones en Valores está clasificada como títulos para negociar de acuerdo a la intención de la tesorería en el momento de la adquisición.

El incremento en 2009 de las posiciones, con respecto a 2008, se debe principalmente al aumento del volumen operado por estrategia de la tesorería en función del comportamiento de los mercados y al cambio en el criterio contable de reportos e inversiones, publicado en octubre de 2008 y en vigor desde abril 2009, los cuales establecen que por la ventas en reportos se deberán registrar los títulos que entregas en el rubro de Inversiones en Valores como restringidos, por no transferir la propiedad del título, y eliminando el concepto de “títulos a recibir en reporto”.

Los plazos promedio ponderados de vencimiento de estos títulos son de 2036 días para 2009 y 2008, respectivamente.

VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>
CETES	252.151	230.072	-	458.246	318.777	5,876.378	(90.458)
BPAS	(4.996)	-	-	(5.076)	(3.472)	(3.519)	(3.466)
UMS	-	-	-	-	-	585.879	146.525
UDIBONO	120.719	-	-	9.284	42.888	(49.928)	(373.468)
BOHRIS	-	-	-	607.356	-	-	-
BONOS	1,188.623	880.836	-	-	1,026.265	2,660.561	1,353.455
BONDES	-	-	-	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-	-	-	-
PAGARÉS	-	-	-	-	-	-	-
Total	1,556.497	1,110.908	-	1,069.81	1,384.457	9,069.371	1,032.588

OPERACIONES DE REPORTO

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

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
<u>Venta de títulos en reporto</u>							
Títulos a recibir	7,562.511	4,822.250	1,392.072	3,367.641	-	-	-
Menos:							
Acreeedores por reporto	7,575.641	4,821.110	1,392.328	3,361.640	4,786.647	5,738.750	2,631.387
Total	13.13	1.140	(0.256)	6.001	4,786.647	5,738.750	2,631.387

Compra de títulos en reporto

Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	58.006
Menos:							
Títulos a entregar	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	58.006

El plazo promedio de las operaciones de reporto efectuadas por el Banco en su carácter de reportado y reportador tuvieron un plazo promedio de un día en ambos años y las tasas promedio utilizadas fueron entre 4.85 y 4.87% en 2009 y de 6.15 y 8.60% en 2008. La disminución en tasas se derivó de la baja en las tasas de interés en el mercado de acuerdo a las medidas tomadas por Banco de México.

Títulos a recibir por instrumento:

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
<u>Venta de títulos en reporto</u>							
CETES	4,716.080	4,219.917	315.819	1,209.940	-	-	-
BONDES	-	-	-	-	-	-	-
UDIBONO	261.571	378.276	-	137.164	-	-	-
BPAS	-	5.072	-	-	-	-	-
BOHRIS	399.551	-	167.000	541.148	-	-	-
BONO	2,185.309	218.985	909.253	1,479.389	-	-	-
	7,562.511	4,822.250	1,392.072	3,367.641	-	-	-
<u>Compra de títulos en reporto</u>							
BPAS	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

De acuerdo al nuevo criterio contable de reportos aplicable a partir de abril 2009, se eliminan los rubros “Títulos a recibir en reporto” por la ventas y “Títulos a entregar en reportos” por las compras. Los títulos en reporto por operaciones de venta se presentan en Inversiones en Valores como títulos restringidos, derivado de que no se transfiere la propiedad y los derechos a la contraparte y los títulos comprados en reporto se presentan en Cuentas de Orden.

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>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>							
Valuación activa	10,030.743	15,366.435	19,047.511	21,108.072	25,792.682	26,406.536	30,011.759
Valuación pasiva	10,080.340	15,409.710	19,033.424	20,936.872	25,858.980	26,466.168	30,103.936
Posición Neta	(49.597)	(43.275)	14.087	171.200	(66.298)	(59.632)	(92.177)
<u>Interest rates swaps:</u>							
Valuación activa	15,397.082	15,513.679	18,375.518	26,279.996	25,281.647	25,397.657	32,876.238
Valuación pasiva	15,294.470	15,447.872	18,352.874	26,070.275	25,957.589	25,689.211	32,965.441
Posición neta	102.612	65.807	22.644	209.721	(135.942)	(291.554)	(89.203)
<u>Opciones:</u>							
Valuación activa	128.204	60.227	49.316	83.942	82.121	77.078	64.484
Valuación pasiva	124.049	59.074	49.074	83.942	82.121	77.078	64.484
Posición neta	4.155	1.153	0.242	-	-	-	-

<u>Futuros:</u>							
Valuación activa	1,880.835	56.960	37,729.885	90,802.430	103,568.337	119,096.465	68,748.407
Valuación pasiva	1,880.835	56.960	37,729.885	90,802.430	103,568.337	119,096.465	68,748.407
Posición neta	-	-	-	-	-	-	-
<u>Forwards:</u>							
Valuación activa	2,966.285	3,426.452	11,393.708	15,365.870	10,939.516	6,838.944	8,584.102
Valuación pasiva	2,928.483	3,480.965	11,423.930	15,414.522	10,771.703	6,839.962	8,478.508
Posición neta	37.802	(54.513)	(30.222)	(48.652)	167.813	(1.018)	105.594

CLASIFICACIÓN DE DERIVADOS POR TIPO DE SUBYACENTE

	<u>2T 2008</u>	<u>3T 2008</u>	<u>4T 2008</u>	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>
<u>Cross currency swaps</u>							
<u>(USD-MXN)</u>							
Long position	6,909.198	9,158.821	8,296.231	9,615.439	12,942.448	12,807.642	12,994.076
Short position	6,951.202	9,172.333	8,154.417	9,388.817	12,875.374	12,708.626	12,918.710
	(42.004)	(13.512)	141.814	226.622	67.074	99.016	75.366
<u>Cross currency swaps</u>							
<u>(MXV-MXN)</u>							
Long position	3,539.024	4,573.328	5,666.057	6,320.204	8,205.281	8,932.651	12,446.603
Short position	3,545.242	4,600.222	5,742.933	6,403.026	8,191.968	8,939.996	12,485.391
	(6.218)	(26.894)	(76.876)	(82.822)	13.313	(7.345)	(38.788)
<u>Cross currency swaps</u>							
<u>(MXV-USD)</u>							
Long position	1,662.099	1,634.286	5,085.223	5,172.429	4,644.953	4,666.243	4,571.080
Short position	1,662.616	1,637.155	5,136.074	5,145.030	4,791.637	4,817.546	4,699.835
	(0.517)	(2.869)	(50.851)	27.399	(146.684)	(151.303)	(128.755)
<u>Interest rates swaps</u>							
<u>(TIIE)</u>							
Long position	12,460.185	14,466.995	17,335.507	25,263.180	23,473.684	25,397.657	28,479.032
Short position	12,358.874	14,401.888	17,313.730	25,195.123	23,761.820	25,689.211	28,701.929
	101.311	65.107	21.777	68.057	(288.136)	(291.554)	(222.897)
<u>Interest rates swaps</u>							
<u>(LIBOR)</u>							
Long position	857.318	1,046.684	1,040.011	1,016.815	2,347.962	2,239.679	4,397.206
Short position	856.875	1,045.984	1,039.144	875.151	2,195.770	2,092.076	4,263.512
	0.443	0.700	0.867	141.664	152.192	147.603	133.694
Net Swap Position	53.015	22.532	36.731	380.920	(202.241)	(203.583)	(181.380)
<u>Options</u>							
Long position	128.204	60.227	49.316	83.942	82.121	77.078	64.484
Short position	124.049	59.074	49.074	83.942	82.121	77.078	64.484
Net Option Position	4.155	1.153	0.242	-	-	-	-

<u>Futures (BONOS)</u>							
Long position	1,880.835	56.960	37,729.885	90,802.430	103,568.337	119,096.465	68.748
Short position	1,880.835	56.960	37,729.885	90,802.430	103,568.337	119,096.465	68.748
Net Futures Position	-	-	-	-	-	-	-
<u>Forwards (USD-MXN)</u>							
Long position	2,966.285	3,426.452	11,393.708	15,365.870	10,939.516	6,838.944	8,584.102
Short position	2,928.483	3,480.965	11,423.930	15,414.522	10,771.703	6,839.962	8,478.508
Net Forward Position	37.802	(54.513)	(30.222)	(48.652)	167.813	(1.018)	105.594
<u>Forwards Rate Agreement (MXN-MXN)</u>							
Long position	-	-	-	2,539.489	3,083.553	3,188.845	3,496.178
Short position	-	-	-	2,557.008	3,021.927	3,140.101	3,433.996
Net Forward Position	-	-	-	(17.519)	61.626	48.744	62.182

Las operaciones con derivados que realizó el Banco con fines de negociación constituyen swaps de divisas y de tasa de interés, opciones de tasa de interés, así como futuros de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), bonos y Cetes, y contratos adelantados de tasas de interés, títulos gubernamentales y DLS.

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, futuros, forwards, caps y floor los cuales tienen vencimientos entre 2009 y 2028.

CARTERA DE CRÉDITO

Al cierre de diciembre de 2009 el Banco no tiene operaciones Crediticias por lo que la información correspondiente a estos rubros obligada a publicarse de acuerdo a lo mencionado en la Circular Única para Instituciones de Banca Múltiple **No aplica**.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>
Deudores por liquidación de operaciones	2,325.959	2,661.407	585.452	2,151.415	2,660.758	11,736.046	1,753.029
Impuestos a favor	7.213	6.598	10.434	6.705	5.753	9.585	21.736
Otros adeudos	1.979	30.568	11.608	31.952	36.626	16.068	26.209
Total	2,335.15	2,698.573	607.494	2,190.072	2,703.137	11,761.699	1,800.974

La disminución en el rubro de cuentas por cobrar al cierre del 4T2009, se debió principalmente, a la disminución en el volumen operado en operaciones fecha valor de acuerdo a la estrategia de la tesorería, el rubro de otros adeudos tuvieron un incremento por operaciones intercompañías.

MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Gastos de instalación	22.545	22.545	26.615	28.632	29.162	28.336	8.427
Muebles y Enseres	48.696	48.696	49.733	49.742	49.332	46.786	28.508
Amortización acumulada	(32.188)	(35.787)	(42.938)	(47.068)	(51.210)	(49.790)	(12.030)
Total	39.053	35.454	33.410	31.306	27.284	25.331	24.904

En 2008 el incremento en el activo fijo proviene de la fusión con Operativa llevada a cabo el 30 de mayo de 2008. La fusión fue autorizada el 30 de mayo de 2008 por la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, a través de la Unidad de Banca y Ahorro, mediante oficio No. UBVA/066/2008, esta fusión generó un incremento en los activos y en el capital contable del Banco en \$47 millones y de \$71 millones, respectivamente. La disminución de este rubro en el 4T09 con respecto al 3T09 se debió a que parte del equipo de cómputo terminó de depreciarse en el mes de septiembre.

CAPTACIÓN

Al cierre de Diciembre de 2009 el banco no tiene captación.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T 2009</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones	1,307.260	2,673.983	206.549	2,934.568
Provisiones para obligaciones diversas	94.932	53.454	77.134	22.626
Impuesto por pagar	9.479	8.631	15.321	11.295
Otros acreedores*	11.840	29.444	674.680	815.519
Total	1,423.511	2,765.512	973.684	3,784.008

	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	1,811.690	3,205.445	788.985
Acreeedores por liquidación de operaciones en divisas	1,486.521	5,177.743	653.247
Acreeedores por cuentas de margen	482.814	577.320	469.937
Provisiones para obligaciones diversas	68.536	73.928	83.995
Impuestos por pagar	9.804	14.174	21.543
Otros acreedores*	582.372	1,586.179	0.074
Total	4,441.736	10,634.789	2,017.782

La disminución en el rubro de otras cuentas por pagar al 4T2009, se debió principalmente a la disminución en el volumen operado en operaciones fecha valor y cambiarias de acuerdo a la estrategia de la tesorería.

Al cierre de diciembre de 2009, 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 2009 está integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Importe</u>
Acciones de la Serie "F"	1,149,706,219	\$1,149.706
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	1,149,706,220	\$1,149.706
Incremento por actualización		73.668
Capital social al 31 de diciembre de 2009		<u>1,223.374</u>

En Asamblea General Ordinaria, celebrada el 11 de septiembre de 2009, los accionistas acordaron incrementar el capital social en su parte variable en \$77, mediante aportaciones en efectivo.

* Acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

De acuerdo con los estatutos del Grupo, 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; ambas confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción.

En el Banco (principal subsidiaria del Grupo) mediante Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de mayo de 2008, los accionistas acordaron llevar a cabo la fusión del Banco (compañía fusionante) con Operativa (compañía fusionada). En dicha asamblea se acordó que la fusión surtiera efectos a partir de que quedara inscrita en el Registro Público de Comercio de México, Distrito Federal, lo cual sucedió el 30 de mayo de 2008; por lo tanto, a partir de esa fecha el Banco adquirió la totalidad de los activos y asumió la totalidad de los pasivos y del capital contable de la compañía fusionada, dejando esta última de existir como entidad legal.

De conformidad con la Ley, no podrán participar en forma alguna en el capital social de las sociedades controladoras de grupos financieros y/o en sus subsidiarias, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

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 un impuesto equivalente al 38.89% si se pagan en 2010. El impuesto causado será a cargo del Grupo y sus subsidiarias y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el IETU. 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 (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.

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

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es el equivalente en moneda nacional al valor de noventa millones de UDI, mismo que a la fecha de los estados financieros está cubierto.

Para cumplir el capital mínimo, el Banco podrá considerar el capital neto con que cuenten conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

El capital mínimo suscrito y pagado que la Casa de Bolsa debe tener es el equivalente en moneda nacional al valor de tres millones de UDI; mismo que a la fecha de los estados financieros esta cubierto.

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple, emitidas por la SHCP.

MARGEN FINANCIERO

Los intereses del margen financiero se integran a continuación:

	<u>1T Y 2T</u> <u>2008</u>	<u>3T 2008</u>	<u>4T 2008</u>	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses								
Disponibilidades	0.768	1.151	3.246	4.373	3.561	4.704	3.590	16.228
Inversiones en valores	21.717	18.764	10.607	8.179	10.140	13.556	17.048	48.923
Reportos	91.684	105.949	96.988	49.148	61.133	67.704	79.778	257.763
Actualización B-10	-	-	-	-	-	-	-	-
	114.169	125.864	110.841	61.700	74.834	85.964	100.416	322.914
Gastos por intereses								
Depósitos a plazo	11.562	13.624	10.388	3.366	0.085	-	-	3.451
Reportos	93.130	112.891	95.979	50.989	62.192	58.072	78.751	250.004
Actualización B-10	-	-	-	-	-	-	0.109	0.109
	104.692	126.515	106.367	54.355	62.276	58.072	78.860	253.564
Total	14.996	11.331	4.474	7.345	12.558	27.892	21.556	69.350

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado por intermediación se integra a continuación:

	<u>1T Y 2T</u> <u>2008</u>	<u>3T 2008</u>	<u>4T 2008</u>	<u>1T 2009</u>	<u>2T 2009</u>	<u>3T 2009</u>	<u>4T 2009</u>	<u>Total</u>
Resultado por compraventa								
Inversiones en valores	(155.143)	(14.638)	75.091	44.119	14.414	(1.481)	26.584	83.636
Derivados	56.715	64.849	(59.874)	(298.847)	488.858	70.282	(75.929)	184.364
Divisas	5.596	33.150	(82.836)	(5.420)	(130.945)	184.720	(98.660)	(50.305)
	(92.832)	83.361	(67.619)	(260.148)	372.327	253.521	(148.005)	217.695
Resultado por valuación a valor razonable								
Inversiones en valores	(76.979)	73.739	(22.569)	(18.973)	(31.205)	28.586	(21.644)	(43.492)
Reportos	(15.173)	19.046	(6.079)	6.272	(9.131)	1.710	9.679	(2.185)
Derivados	165.124	(232.522)	35.592	382.523	(254.531)	(287.249)	138.046	(21.211)
	72.972	(139.737)	6.944	369.822	(294.867)	(267.668)	125.825	(66.888)
Utilidad por valorización*	37.619	5.519	11.982	41.521	(28.746)	11.030	9.773	33.578
Total	(3.733)	(16.127)	(56.376)	151.195	48.714	(3.117)	(12.407)	184.385

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Remuneraciones al personal	28.538	31.509	54.745	41.477
Honorarios	0.835	1.439	4.002	1.258
Rentas	1.127	1.136	1.380	1.580
Gastos de promoción y publicidad	0.285	0.010	0.250	0.004
Gastos no deducibles	0.119	0.108	0.008	0.704
Impuestos y derechos diversos	2.907	2.432	6.361	10.986
Gastos en tecnología	0.617	0.727	0.916	1.246
Depreciaciones y amortizaciones	1.253	3.615	7.169	4.145
Aportaciones al IPAB	0.000	0.001	0.441	0.121
Otros	18.981	1.766	24.247	14.212
Total	54.662	42.743	99.519	75.733

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Remuneraciones al personal	87.089	138.553	173.103
Honorarios	2.171	4.142	6.551
Rentas	3.059	4.547	6.018
Gastos de promoción y publicidad	0.019	0.291	0.294
Gastos no deducibles	0.947	1.900	1.949
Impuestos y derechos diversos	15.594	21.371	29.906
Gastos en tecnología	1.915	3.103	4.911
Depreciaciones y amortizaciones	8.301	11.381	12.403
Aportaciones al IPAB	0.134	0.135	0.135
Otros	64.520	91.246	129.243
Total	183.753	276.669	364.513

* Las cifras que se presentan son saldos al cierre de cada trimestre.

El rubro de remuneraciones al personal incremento en el 4T2009 con respecto al 3T2009, debido al aumento en la plantilla de personal.

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.

Al cuarto trimestre de 2009, los gastos administrativos aumentaron con respecto al 3T2009, debido al incremento en operaciones intercompañías derivadas de prestación de servicios.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo determinó una pérdida fiscal por \$1 y \$2, respectivamente. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como, de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales se ha determinado que esencialmente el Grupo no estará causando impuesto alguno, por el tipo de operaciones que realiza de conformidad con la legislación fiscal vigente.

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$4, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de caducidad</u>
2007	\$ 1	2017
2008	1	2018
2009	<u>1</u>	2019
	<u>\$3</u>	

En 2009 el Banco (principal subsidiaria del Grupo) determinó una utilidad fiscal de \$200 (pérdida fiscal de \$49 en 2008). La utilidad fiscal de 2009 fue amortizada totalmente contra las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar, lo cual generó beneficio fiscal de \$56.

Con base en sus proyecciones financieras y fiscales, el Banco determinó que el impuesto que esencialmente pagará en el futuro será de ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido; asimismo, por esta razón en 2009 canceló el IETU diferido que tenía registrado al 31 de diciembre de 2008.

Al 31 de diciembre de 2009 las principales diferencias temporales sobre las el Banco reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2009</u>
Provisiones	\$ 6
Pérdidas fiscales	139
Otros	<u>-</u>
	145
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>
ISR diferido activo	<u>\$ 44</u>

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$130 cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de caducidad</u>
2007	\$ 120	2017
2008	<u>10</u>	2018
	<u>\$ 130</u>	

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal por \$3 y \$2, respectivamente. La utilidad fiscal de 2009 fue amortizada totalmente contra las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar, lo cual generó beneficio fiscal de \$0.91 (en 2008 de \$0.25).

Al 31 de diciembre de 2008 las principales diferencias temporales sobre las que la Casa de Bolsa reconoció ISR diferido se analizan como sigue:

Concepto

Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	\$ 13
Tasa de ISR aplicable	<u>28%</u>
	4
Reserva de valuación *	<u>_(4)</u>
Impuesto diferido - Neto	<u>\$ -</u>

* Durante 2008 la reserva de valuación fue 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.

Al 31 de diciembre de 2009 la Casa de Bolsa mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$9, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de caducidad</u>
2006	\$ 1	2016
2007	<u>8</u>	2017
	<u>\$ 9</u>	

El 7 de diciembre de 2009 fue publicado el decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la LISR para 2010, en el cual se establece, entre otros, que la tasa del ISR aplicable para los años de 2010 a 2012 será del 30%, para el año 2013 será del 29% y a partir del año 2014 será del 28%. Asimismo, se elimina la posibilidad de utilizar los créditos por el exceso de deducciones sobre ingresos gravables para fines de IETU (crédito de pérdida fiscal de IETU) para disminuir el ISR causado, aunque podrán acreditarse contra la base de IETU.

IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA

A partir de 2009 el IETU se calcula a la tasa del 17% (16.5% para 2008) sobre la 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. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente. A partir de 2010 la tasa de IETU será del 17.5%.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, el Grupo y sus subsidiarias deben pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo no tenía diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que den lugar al reconocimiento de algún impuesto diferido; sobre el cual se tenga la certeza que se va a materializar en el futuro.

Debido a que el IETU diferido activo que el Grupo tenía reconocido al 31 de diciembre de 2008 no se materializó, en 2009 dicho impuesto fue reservado en su totalidad contra los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2008 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

Exceso de deducciones sobre ingresos gravados	\$ 1,189
Tasa de IETU aplicable	<u>16.5%</u>
IETU diferido activo	0.20
Reserva de valuación*	<u>(0.20)</u>
IETU diferido - Neto	<u>\$ -</u>

* Durante 2009 se reconoció una reserva de valuación, debido a la incertidumbre de materializar las partidas temporales provenientes del exceso de deducciones sobre ingresos gravados generado en 2008, para efectos del IETU diferido de conformidad con lo establecido en la NIF D-4 "Impuestos a la utilidad".

En 2009 el Banco determinó una utilidad fiscal de \$353, la cual es superior a la determinada para efectos de ISR. El resultado fiscal difiere del contable, debido principalmente, a que para efectos contables las transacciones se reconocen sobre la base de lo devengado, mientras que para efectos fiscales, éstas se reconocen sobre la base de flujo de efectivo y por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o fiscal del año.

Al 31 de diciembre de 2008 las principales diferencias temporales por las que el Banco reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

Concepto

Exceso de las deducciones sobre impuestos gravados	\$ 70
Activos fijos adquiridos en 2008	<u>5</u>
	75
Tasa de IETU aplicable	<u>16.5%</u>
IETU diferido activo	12
Cancelación del IETU diferido en 2009	<u>(12)</u>
IETU diferido	<u>\$ -</u>

En 2009 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal de \$1 para IETU, la cual es superior a la determinada para efectos de ISR.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Casa de Bolsa será IETU, por lo que ha reconocido IETU diferido.

Al 31 de diciembre de 2009 las principales diferencias temporales sobre las que la Casa de Bolsa reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

Cuentas por cobrar	\$ -
Provisiones	<u>4</u>
	4
Tasa de IETU aplicable	<u>17.5%</u>
IETU diferido activo	<u>\$ 1</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Servicios determinó una utilidad fiscal para efectos del IETU de \$147 y \$63, respectivamente, la cual es superior a la determinada para efectos del ISR.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Compañía en el futuro será el IETU, por lo que se ha reconocido el IETU diferido.

Al 31 de diciembre de 2009 las principales diferencias temporales sobre las que Servicios reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

Cuentas por cobrar	\$ 68
Provisiones	<u>(61)</u>
	7
Tasa de IETU aplicable	<u>17.5%</u>
IETU diferido activo	<u>\$ 2</u>

Al 31 de diciembre de 2008, de conformidad con sus proyecciones financieras y fiscales la Compañía no tuvo diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, que den lugar al reconocimiento de IETU diferido.

Las provisiones para ISR e IETU en 2009 y 2008 se analizan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Grupo:		
IETU diferido	(\$ -)	\$ -
	(\$ -)	\$ -
Banco:		
IETU causado	(\$ 17)	
ISR diferido	<u>31</u>	<u>\$ 55</u>
	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 55</u>

Casa de Bolsa:

IETU causado	(\$ 1)	\$ -
IETU diferido	<u>1</u>	<u>—</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Servicios

IETU causado	(\$ 3)	\$ 1
IETU Diferido	<u>(1)</u>	<u>—</u>
	<u>(\$ 4)</u>	<u>\$ 1</u>
	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 56</u>

OTROS PRODUCTOS (GASTOS)

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

EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes a reportar.

DIFERENCIAS EN TRATAMIENTO CONTABLE:

Las principales diferencias entre el tratamiento contable aplicado para efectos de la elaboración de los estados financieros a que se refiere el Artículo 178 de las presentes disposiciones, y el utilizado para la determinación de las cifras reportadas a nuestra casa matriz, al 31 de diciembre de 2009, son las siguientes:

Cancelación Impuestos Diferido Neto en Resultados Impuesto Diferido IETU 2009	(\$12)
Reconocimiento Impuesto Diferido Neto en Resultados Impuesto Diferido Activo ISR 2009	\$44
Revaluación contable por tipo de cambio fix al cierre del trimestre	\$34

CONVENIO DE RESPONSABILIDADES

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 28 de la LRAF, con fecha 30 de junio 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 2009 las operaciones de riesgo crediticio están dentro de los límites permitidos para la institución.

Al 31 de diciembre de 2009, el monto de financiamiento de los tres principales clientes asciende a \$686 millones, encontrándose dentro de los límites establecidos.

	4T2009
III - FIDUCIARIO JP MORGAN	263.142
SIEFORE ING BÁSICA 4, S. A DE C. V.	240.677
SIEFORE ING BÁSICA 3, S. A DE C. V	182.341
	<hr/>
	686.160

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:

- 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.
- 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.
- 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.
- Actuar siempre de acuerdo a las sanas prácticas de mercado.
- Estrategias planteadas en los comités internos del banco.
- Actuando conforme a lo establecido en los procedimientos operativos de la institución.

CONTROL INTERNO

Las actividades de la institución se regulan por una serie de lineamientos establecidos por Barclays Bank PLC, institución tenedora de Grupo y que su sede radica en la ciudad de Londres y por la normatividad vigente en México.

El establecimiento de una estructura organizacional, que ha permitido el desarrollo y expansión de la institución, con funciones y responsabilidades de cada dirección delimitadas, con el fin de optimizar la realización de las actividades de gestión.

Los empleados de la institución observan las directrices que contienen los Manuales, el Código General de Conducta y otros documentos internos de gestión.

La estructura comprende la integración de un Consejo de Administración, bajo el cual se establecen los objetivos, las prolíficas y procedimientos generales de la institución, la designación de directivos, así como la integración de comités que vigilaran el desarrollo de sus actividades.

En cumplimiento a lo establecido por circulares emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgo. Este comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a lo establecido y aprobado por el Consejo. E Comité a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgo, la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgo, asimismo le confiere facultades para autorizar desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

Relación de los comités de la institución:

Comité de auditoría

Comité de comunicación y control

Comité de administración integral de riesgos

Comité ejecutivo

El registro, control y almacenamiento de las actividades diarias de la institución se lleva a cabo en sistemas diseñados y enfocados a la actividad bancaria.

Los estados financieros están preparados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a través de la emisión de circulares contables, así como oficios generales y particulares que regulan el registro contable de las transacciones. Para tales efectos el sistema contable de la institución se ha estructurado con un catálogo contable de cuentas establecido por la Comisión, así como todos los reportes que derivan del mismo y que cumplen con los lineamientos establecidos.

Existe una área independiente de auditoría interna, que se encarga de:

- a) Evaluar el funcionamiento operativo de las distintas unidades de negocio y soporte, así como el cumplimiento de los lineamientos referentes al control interno.
- b) Verificar que los mecanismos de control de los sistemas informáticos cumplan y mantengan la integridad de la información y cumplan los objetivos para los cuales fueron diseñados.
- c) Dar seguimientos a las transacciones y operaciones que se llevan a cabo para corregir fallas potenciales en los sistemas de control interno.
- d) Revisar que la información financiera cumpla con las directrices establecidas tanto por la Dirección General como por los organismos regulatorios.
- e) Los resultados de sus actividades son reportados trimestralmente para el comité de auditoría.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>4T2009</u>
Disponibilidades	5.314
Compraventa de divisas	653.295
Cuentas por cobrar	26.046
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	(19.966)
Otras cuentas por pagar	77.300
Ingresos	247.646
Gastos	231.313

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

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco tiene celebrados los siguientes contratos con partes relacionadas:

1. Contrato de prestación de servicios administrativos con Barclays Servicios, S. A. de C. V., con una duración indefinida.
2. Contrato de prestación de servicios financieros y administrativos con Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., con una duración indefinida.

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	66
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	66
Comisiones netas	(24)
Resultado por intermediación	184
Ingreso (egreso) totales de la operación	226
Gastos de administración y promoción	321
Resultado de la operación	(95)
Otros productos y gastos, neto	261
Resultado antes de isr y ptu	166

Isr y ptu causado y diferido	14
Resultado antes de participación en subsidiarias	180
Resultado de subsidiarias y asociadas	180
Intereses minoritarios	-
Resultado neto	180

POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El Banco, se apega a las disposiciones establecidas en materia de administración integral de riesgos que 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 la información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en dichas disposiciones. Asimismo, establecen 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, en particular en relación a riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión.

Descripción global de políticas y procedimientos

El Banco administra los riesgos en que incurre por 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:

- Definición formal de los órganos responsables de la administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Banco.
- Monitoreo de los riesgos efectuados por unidades independientes de las áreas de negocios que generan los riesgos.
- Evaluación continua de los riesgos y comparación contra los límites establecidos 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 de los factores de riesgo 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 incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden en su valuación, como precios de acciones, 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 la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. El Banco estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica con una serie histórica de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 95% y el horizonte de tenencia es de un día.

El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £800,000 de libras esterlinas (\$16.9 millones de pesos). El Banco registró un VaR de £487,600 libras esterlinas, el equivalente a \$10.3 millones de pesos, al cierre del 31 de diciembre 2009 y el VaR promedio durante el año calendario 2009 fue de £312,760 libras esterlinas (\$6.6 millones de pesos).

Las pruebas de Backtesting y Escenarios Extremos (Stress Testing) se llevan a cabo una vez al mes y los resultados se presentan al Comité de Riesgos. La aplicación y definición de los parámetros de Escenarios Extremos han sido previamente aprobadas por el Comité de Riesgos, y su vigencia y validez se revisan periódicamente.

La sensibilidad ante cambios en la tasa de interés las calcula la institución como el efecto que tendría en la valuación a mercado, de una posición determinada, el movimiento hacia arriba de un punto básico (0.01%) en la tasa de interés o curva de rendimiento.

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 de contraparte 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, internamente llamado "Potencial Future Exposure", que incluye 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 ésta. 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 límite máximo de riesgo de crédito que el Banco está dispuesto a asumir es el límite máximo conforme las “Reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito” establecidas por la Comisión. 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.

Los límites por contraparte al cierre del 31 de diciembre de 2009 fueron:

Para Cliente Corporativos \$385.

Para Instituciones Financieras \$962.

En adición y en particular en el caso del Banco, el Consejo de Administración aprobó un límite máximo de riesgo global de contraparte hasta por el 60% del capital contable del cierre del periodo en cuestión. El uso de este límite se mide, primero agregando por cliente el total de las valuaciones a mercado de las transacciones vigentes y posteriormente sumando únicamente por cliente los montos netos que resulten con importes positivos a favor del Banco. Al cierre de diciembre de 2009 las cifras del límite y la utilización fueron de \$628 millones de pesos y \$342 millones de pesos, respectivamente.

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.

Con respecto al riesgo de liquidez el Banco lleva a cabo las siguientes actividades:

1. 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.
2. De manera mensual analiza y determina las posiciones que tienen poca liquidez dentro de su portafolio y les aplica diariamente pruebas de estrés que reflejan la pérdida potencial que se podría generar por venta forzosa de dichos activos. Con respecto a este punto en particular el comité de riesgos aprobó un límite máximo que el Banco puede tener en posición propia de instrumentos de deuda en Bonos corporativos y Bonos con respaldos hipotecarios (BORHIS) hasta por 75 millones de dólares americanos a valor de mercado.

El Banco cumple de manera puntual con el coeficiente de liquidez en moneda extranjera de acuerdo a las disposiciones emitidas por Banco de México.

Adicionalmente, el Banco cumple con los límites regulatorios en lo que respecta al riesgo de liquidez, como son los límites de sobregiro en la cuenta única de Banxico y los límites de reportos intradía que puede realizar el Banco ante el Indeval y Banxico.

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 por 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 apegue a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al manual de operación para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas del Banco.

Durante el mes de mayo de 2009 se realizó una auditoría legal sin que se presentaran observaciones.

Riesgos operativo y tecnológico

El riesgo operativo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial 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 bancarios con los clientes de la Institución.

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.

El Banco cuenta con una aplicación llamada "Incident Capture" en donde lleva el record de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoría interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio del Banco por al menos Dls.20 mil. Durante 2009 no se registraron eventos dentro de la base de datos de riesgo operativo "Incident Capture". En adición el Consejo de Administración aprobó los siguientes límites:

1. No mas de Dls.100,000 en eventos/errores en un mes sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.
2. No mas de 5 eventos/errores en un mes que hayan tenido un costo para La Institución aunque El monto no exceda los Dls.100,000 sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.

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 operación y 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.”

José Antonio González Molina
Director General de Banco y Grupo

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Antonio Villa Ávila
Director General de Casa de Bolsa

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

Barclays Bank México
Balance General (Criterios contables anteriores a 2009)

Millones de Pesos

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Activos				
Disponibilidades	451	165	1,318	1,676
Inversiones en Valores	1,628	2,456	452	1,580
Títulos para negociar	1,628	2,456	452	1,580
Operaciones con valores y Derivados	1,437	961	3,166	3,672
Saldos deudores en operaciones de reporto	3	13	-	6
Operaciones con instrumentos financieros derivados	1,434	948	3,166	3,666
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)	2,335	2,698	595	2,175
Inmuebles mobiliario y equipo	39	35	33	31
Impuestos diferidos	68	68	12	-
Otros activos	4	4	4	5
Activo Total	5,962	6,387	5,580	9,139

Barclays Bank México
Balance General (Criterios contables anteriores a 2009)

Millones de Pesos

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Pasivo y Capital				
Captación Tradicional	700	600	600	
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-	-
Depósitos a plazo del público	700	600	600	
Depósitos a plazo mercado de dinero	-	-	-	-
Préstamos Interbancarios	-	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	1,556	1,111	-	1,070
Operaciones con valores y Derivados	1,355	991	3,159	3,352
Saldos acreedores en obligaciones de reporto	16	12	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	1,339	979	3,159	3,352
Otras Cuentas por Pagar	1,406	2,762	954	3,763
ISR y PTU por pagar	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,406	2,762	954	3,763
Créditos diferidos	-	-	-	-
Pasivo Total	5,017	5,464	4,713	8,185
Capital Contribuido	1,174	1,174	1,174	1,174
Capital social	1,174	1,174	1,174	1,174
Capital Ganado	(229)	(251)	(307)	(220)
Reserva de capital	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(215)	(215)	(192)	(307)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-
Resultado neto	(14)	(36)	(115)	87
Capital Contable	945	923	867	954
Total Pasivo y Capital Contable	5,962	6,387	5,580	9,139

Barclays Bank México
Balance General (Criterios contables anteriores a 2009)

Millones de Pesos

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Cuentas de Orden				
Bienes en fideicomisos o mandato	-	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	66,696	77,802	126,111	348,542
Títulos a recibir por reportos	7,563	4,822	1,392	3,368
(Menos) Acreedores por reporto	7,576	4,821	1,392	3,362
Neto	(13)	1	-	6
Deudores por reporto	-	-	-	-
(Menos) títulos a entregar por reporto	-	-	-	-
Neto	-	-	-	-
Total Cuentas de Orden	66,683	77,803	126,111	348,548

“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 \$ 1,101.

José Antonio González Molina
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Bank México
Estado de Resultados (Criterios contables anteriores a 2009)

Millones de Pesos

	<u>1T y 2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>
Ingresos por intereses	200	125	110	61
Gastos por intereses	180	127	106	54
Margen de intereses	20	(2)	4	7
Resultado por posición monetaria	-	-	-	-
Margen financiero	20	(2)	4	7
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-
Margen financiero ajustado	20	(2)	4	7
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	19	1	16	5
Resultado por intermediación	23	(44)	41	151
Ingresos (egresos) totales de la operación	24	(47)	29	153
Gastos de administración y promoción	105	9	85	69
Resultado de la operación	81	(56)	(56)	84
Otros productos	67	34	39	33
Otros gastos	-	-	7	-
Resultado antes de ISR y PTU	(14)	(22)	(24)	117
ISR y PTU causados	-	-	-	18
ISR y PTU diferidos	-	-	(55)	(12)
Resultados antes de participación en subsidiarias	(14)	(22)	(79)	87
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-
Resultados por operaciones continuas	(14)	(22)	(79)	87
Interés minoritario	-	-	-	-
Resultado Neto	(14)	(22)	(79)	87

“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”.

José Antonio González Molina
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Barclays Bank México
Balance General (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Activos			
Disponibilidades	1,583	5,256	829
Cuentas de Margen	186	120	69
Inversiones en Valores	7,034	9,932	4,203
Títulos para Negociar	7,034	9,932	4,203
Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-
Títulos Conservados al Vencimiento	-	-	-
Deudores por Reporto (saldo deudor)	-	-	58
Derivados	2,685	2,472	2,784
Con Fines de Negociación	2,685	2,472	2,784
Con fines de Cobertura	-	-	-
Total de Cartera de Crédito Neto	-	-	-
Cartera de Crédito Neta	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-
Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	2,701	11,761	1,797
Inmuebles Mobiliario y Equipo (neto)	27	24	24
Impuestos y PTU Diferidos (neto)	-	-	44
Otros Activos	4	3	2
Cargos Diferidos, pagos anticipados e intangibles	3	2	1
Otros activos a corto y largo plazo	1	1	1
Total Activo	14,220	29,568	9,810

Barclays Bank México
Balance General (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Pasivo y Capital Contable			
Captación Tradicional	-	-	-
Depósitos de Disponibilidad Inmediata	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-
Títulos de Crédito Emitidos	-	-	-
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	-
Valores Asignados por Liquidar	1,384	9,070	1,033
Acreeedores por Reporto	4,787	5,739	2,631
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	541	300
Derivados	2,658	2,628	2,798
Con Fines de Negociación	2,658	2,628	2,798
Con Fines de Cobertura	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	4,423	10,629	2,001
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	3,298	8,383	1,442
Acreeedores por cuentas de margen	483	577	470
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	642	1,669	89
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-
Pasivo Total	13,252	28,607	8,763
Capital Contribuido	1,174	1,174	1,174
Capital social	1,174	1,174	1,174
Capital Ganado	(206)	(213)	(127)
Reserva de capital	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(307)	(307)	(307)
Resultado neto	101	94	180
Capital Contable	968	961	1,047
Total Pasivo y Capital Contable	14,220	29,568	9,810

Barclays Bank México
Balance General (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Cuentas de Orden			
Avales Otorgados	-	-	-
Activos y pasivos contingentes	-	-	-
Bienes en Fideicomiso y Mandato	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	541	358
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	-
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	-	-	-
Otras cuentas de registro	370,794	311,775	271,231
	<hr/>	<hr/>	
Total Cuentas de Orden	370,794	312,316	271,589

“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 \$ 1,101.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

José Antonio González Molina
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Bank México
Estado de Resultados (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos

	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Ingresos por intereses	75	85	99
Gastos por intereses	63	58	79
Margen de intereses	12	27	20
Resultado por posición monetaria	-	-	-
Margen financiero	12	27	20
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Margen financiero ajustado	12	27	20
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	4	7	8
Resultado por intermediación	49	(4)	(12)
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	-	-
Total Ingresos (egresos) de la operación	57	16	-
Gastos de administración y promoción	90	81	81
Resultado de la operación	(33)	(65)	(81)
Otros productos	54	58	116
Otros gastos	-	-	-
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	21	(7)	35
Impuesto a la utilidad causados	7	-	(8)
Impuesto a la utilidad diferidos	-	-	43
Resultados antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	14	(7)	86
Resultado Neto	14	(7)	86

“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”.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnby.gob.mx/estadistica

José Antonio González Molina
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Baclsays Bank México, S. A.
Estado de Variaciones en el Capital Contable (Criterios contables 2009)
del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 2009
 Millones de Pesos

Concepto	Capital Contribuido	Capital Ganado Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	Total Capital Contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	1,174	(192)	(115)	867
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación de Resultados de 2008 a resultados de ejercicios anteriores	-	(115)	115	-
TOTAL	-	(115)	115	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Resultado neto	-	-	180	180
TOTAL	-	-	180	180
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	1,174	(307)	180	1,047

“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”.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnby.gob.mx/estadistica

José Antonio González Molina
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
 Contador

Mari Carmen Juan Pérez
 Auditor Interno

Barclays Bank México
Estado de flujos de efectivo (Criterios contables 2009)
del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2009
 Millones de Pesos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado neto	180
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	-
Depreciaciones y amortizaciones	15
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>(31)</u>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	(16)

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Cambio en cuentas de margen	12
Cambio en inversiones en valores	(2,719)
Cambio en deudores por reporto	(58)
Cambio en derivados (activo)	382
Cambio en otros activos operativos	(1,204)
Cambio en captación tradicional	(600)
Cambio en acreedores por reporto	2,631
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	300
Cambio en derivados (pasivo)	(361)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>1,047</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(570)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	=
---	---

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2)
Pagos por adquisición de intangibles	=
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2)
Incremento o disminución neta de efectivo	(408)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>1,237</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>829</u>

“El presente estado de flujos de efectivo 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas 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 flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

José Antonio González Molina
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

Barclays Capital Casa de Bolsa
Balance General (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos Nominales al 31 de Diciembre de 2009

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Activos							
Disponibilidades	2	1	1	3	7	1	17
Cuentas de Margen (derivados)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	25	25	24	24	25	104	85
Títulos para negociar	25	25	24	24	25	104	85
Deudores por Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	-	2	1	1	-	4
Inmuebles mobiliario y equipo	-	-	-	-	-	1	1
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos y ptu diferidos (a favor)	-	-	-	-	-	-	1
Otros activos	1	1	1	1	1	2	8
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1	1	1	1	1	2	5
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	3
Activo Total	28	27	28	29	34	108	116

Barclays Capital Casa de Bolsa
Balance General (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos Nominales al 31 de Diciembre de 2009

	<u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Pasivo y Capital							
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	4	3	4	3	6	3	8
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	4	3	4	3	6	3	8
Pasivo Total	4	3	4	3	6	3	8
Capital Contribuido	37	37	37	37	37	114	114
Capital social	37	37	37	37	37	114	114
Capital Ganado	(13)	(13)	(13)	(11)	(9)	(9)	(6)
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)	(13)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto con participación de las subsidiarias	-	-	-	2	4	4	7
Capital Contable	24	24	24	26	28	105	108
Total Pasivo y Capital Contable	28	27	28	29	34	108	116

“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 \$ 111.

Sitio de Internet:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Finacial+Information/Barclays+Mexico+Finacial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica



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 (Criterios contables 2009)

Millones de Pesos Nominales al 31 de Diciembre de 2009

	<u>1T Y</u> <u>2T2008</u>	<u>3T2008</u>	<u>4T2008</u>	<u>1T2009</u>	<u>2T2009</u>	<u>3T2009</u>	<u>4T2009</u>
Comisiones y tarifas cobradas	1	-	-	-	-	-	2
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	-	-	-	-	3
Ingresos por asesoría financiera	3	-	-	-	-	-	10
Resultados por servicios	4	-	-	-	-	-	9
Utilidad por compraventa							
Ingresos por intereses	1	-	1	-	1	-	2
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación a valor razonable							-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	-	1	-	-	-	-
Margen por intermediación	1	-	1	-	1	-	2
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	-	-	-	-	-	-
Total de Ingresos (Egresos) de la operación	5	-	1	-	1	-	11
Gastos de administración y promoción	5	3	3	2	11	2	10
Resultado de la operación	-	(3)	(2)	(2)	(10)	(2)	1
Otros productos	-	3	2	4	13	2	1
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de ISR y PTU	-	-	-	2	3	-	2
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	1	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	-	1
Resultados antes de operaciones discount y participación en subs.	-	-	-	2	2	-	3
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultados por operaciones descontinuadas	-	-	-	2	2	-	3
Resultado Neto	-	-	-	2	2	-	3

“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”.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

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 Flujos de efectivo (Criterios contables 2009)
del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2009
 Millones de Pesos al 31 de Diciembre 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				
Suscripción de acciones	77	-	-	77
Traspaso resultados de 2008 a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-
TOTAL	77	-	-	77
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Resultado neto	-	-	7	7
TOTAL	-	-	7	7
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	114	(13)	7	108

“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 valuaron 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”.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

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 Flujos de Efectivo (Criterios contables 2009)
del 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2009
 Millones de Pesos al 31 de Diciembre de 2009

Resultado neto	7
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-
Depreciaciones y amortizaciones	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>(1)</u>
	-
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Cambio en cuentas de margen	-
Cambio en inversiones en valores	(61)
Cambio en otros activos operativos	(7)
Cambio en otros pasivos operativos	4
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(64)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1)
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>(3)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Pagos por reembolso de capital social	<u>77</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	77
Incremento o disminución neta de efectivo	16
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalente al inicio del periodo	1
Efectivo y equivalente al final del periodo	<u>17</u>

“El presente estado de flujos de efectivo 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 todas las entradas de efectivo y salidas 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 flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

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

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

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	\$ 860	Captación tradicional	\$ -
Cuenta de margen	69	Depósitos de exigibilidad inmediata	-
Inversiones en Valores	4,289	Depósitos a plazo	-
Títulos para Negociar	4,289	Del público en general	-
Títulos Disponibles para la Venta	-	Mercado de dinero	-
Títulos Conservados a Vencimiento	-	Fondos especiales	-
	-	Títulos de crédito emitidos	-
Deudores por reporte	58	Valores Asignados por Liquidar	1,033
Préstamo de valores	-	Acreeedores por reporte	2,631
Derivados	2,784	Préstamo de valores	-
Con fines de negociación	2,784	Colaterales vendidos o dados en garantía	300
Con fines de cobertura	-	Derivados	2,798
Cartera de Crédito Neto	-	Con fines de negociación	2,798
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	1,801	Con fines de cobertura	-
Bienes Adjudicados	-	Otras Cuentas Por Pagar	2,018
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	25	Impuestos a la utilidad por pagar	1
Inversiones Permanentes en Acciones	-	Acreeedores por liquidación de operaciones	1,442
Impuestos Diferidos (Neto)	44	Acreeedores por cuentas de margen	470
Otros Activos	15	Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	105
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	9		
Otros activos	6	TOTAL DE PASIVO	\$ 8,780
	-	Capital Contable	
	-	Capital Contribuido	\$ 1,223
	-	Capital Social	1,223
	-	Prima en Venta de Acciones	-
	-	Capital Ganado	(134)
	-	Reservas de Capital	-
	-	Resultado de Ejercicios Anteriores	(307)
	-	Resultado Neto	173
	-	Participación no controladora	76
	-	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,165
TOTAL ACTIVO	\$ 9,945	TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE	\$ 9,945

Cuentas de Orden

Avales otorgados	-	
Activos y pasivos contingentes	-	
Compromisos crediticios	-	
Bienes en fideicomiso o mandato	-	
Bienes en custodia o en administración	-	
Colaterales recibidos por la entidad	358	
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	
Otras Cuentas de Registro	273,522	273,880

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 formen 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 : \$ 1,150

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Finacial+Information/Barclays+Mexico+Finacial+Reporting>

www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, SA DE CV

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

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

Ingresos por Intereses	323	
Gastos por Intereses	254	
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen Financiero)	-	
Margen Financiero		69
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios		-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios		69
Comisiones y Tarifas Cobradas	13	
Comisiones y Tarifas Pagadas	28	
Resultado por Intermediación	184	
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación		238
Gastos de Administración y Promoción		365
Resultado de la Operación		(127)
Otros Productos	302	
Otros Gastos	-	
Resultado antes de impuestos a la utilidad		175
Impuestos a la utilidad causados	21	
Impuestos a la utilidad diferidos	31	
Resultado antes de participacion en subsidiarias no consolidadas y asociadas		185
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
Resultado antes de operaciones discontinuadas		185
Operaciones discontinuadas		-
Resultado Neto		185
Participación no controladora		12
Resultado neto incluyendo participación de la controladora		173

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: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, SA DE CV
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado						Interés Minoritario	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	\$ 1,146	\$ -	-	-	(199)	-	-	-	(108)	\$ 64	\$ 903
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS											
Suscripción de acciones	77										77
Capitalización de utilidades											-
Constitución de reservas				-	-						-
Pago de dividendos					-						-
Resultado de ejercicios anteriores					(108)				108		-
Total	77	-	-	-	(108)	-	-	-	108		77
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Utilidad integral											
-Resultado neto									173	12	185
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta											
-Efecto acumulado por conversión											
-Resultado por tenencia de activos no monetarios											
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	173	12	185
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	\$ 1,223	\$ -	-	-	\$ (307)	-	-	-	\$ 173	\$ 76	\$ 1,165

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

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Finacial+Information/Barclays+Mexico+Finacial+Reporting>

www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009**

(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	185
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		-
Estimación preventiva para riesgos crediticios		-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financi		-
Depreciaciones y amortizaciones		20
Provisiones		-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		(31)
Operaciones discontinuadas		-
Otras		-
		<u>(11)</u>
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		12
Cambio en inversiones en valores		(2,772)
Cambio en deudores por reporto		(58)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		382
Cambio en cartera de crédito		-
Cambio en derechos de cobro adquiridos		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados		-
Cambio en otros activos operativos		(1,201)
Cambio en captación		(600)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporto		2,631
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		300
Cambio en derivados (pasivo)		(361)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		1,041
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con act de operación)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>(626)</u>
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(4)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		(3)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(7)</u>
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		77
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capit		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>77</u>
Incremento o disminución neta de efectivo		(382)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1,242
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	<u><u>860</u></u>

El presente estado de flujos de efectivo 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 las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas 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 flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA
 DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
 DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
 CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
 AUDITOR INTERNO

BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	\$ 829	Captación Tradicional	\$ -
Cuenta de margen	69	Depósitos de exigibilidad inmediata	-
Inversiones en Valores	4,203	Depósitos a plazo	-
Títulos para Negociar	4,203	Del público en general	-
Títulos Disponibles para la Venta	-	Mercado de dinero	-
Títulos Conservados a Vencimiento	-	Fondos especiales	-
	-	Títulos de crédito emitidos	-
Deudores por reporte	58	Préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Préstamo de valores	-	Valores asignados por liquidar	1,033
Derivados	2,784	Acreeedores por reporte	2,631
Con fines de negociación	2,784	Préstamo de valores	-
Con fines de cobertura	-	Colaterales vendidos o dados en garantía	300
Cartera de Crédito Neto	-	Derivados	2,798
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	1,797	Con fines de negociación	2,798
Bienes Adjudicados	-	Con fines de cobertura	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	24	Otras cuentas por pagar	2,001
Inversiones Permanentes en Acciones	-	Impuestos a la utilidad por pagar	-
Impuestos Diferidos (Neto)	44	Acreeedores por liquidación de operaciones	1,442
Otros Activos	2	Acreeedores por cuentas de margen	470
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	89
Otros activos a corto y largo plazo	1	TOTAL DE PASIVO	\$ 8,763
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	\$ 1,174
		Capital Social	1,174
		Prima en Venta de Acciones	-
		Capital Ganado	(127)
		Reservas de Capital	-
		Resultado de Ejercicios Anteriores	(307)
		Resultado Neto	180
		Participación no controladora	-
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,047
TOTAL ACTIVO	\$ 9,810	TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE	\$ 9,810

Cuentas de Orden

Avales otorgados	-	
Activos y pasivos contingentes	-	
Compromisos crediticios	-	
Bienes en fideicomiso o mandato	-	
Bienes en custodia o en administración	-	
Colaterales recibidos por la entidad	358	
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	
Otras cuentas de registro	271,231	271,589

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

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

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 31 de diciembre de 2009, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 18.40%, y 72.80% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 1'101

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS BANK MEXICO, SA
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, 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 DICIEMBRE DE 2009

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por Intereses	320	
Gastos por Intereses	254	
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen Financiero)	-	
Margen Financiero		66
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios		-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios		66
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	
Comisiones y Tarifas Pagadas	24	
Resultado por Intermediación	184	
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación		226
Gastos de Administración y Promoción		321
Resultado de la Operación		(95)
Otros Productos	261	
Otros Gastos	-	
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad		166
Impuestos a la utilidad causados	17	
Impuestos a la utilidad diferidos	31	
Resultado antes de Participación en Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas		180
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas		-
Resultado por Operaciones Discontinuas		180
Operaciones Discontinuas		-
Resultado Neto		\$ 180
		-

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.

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gob.mx/estadistica

 JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA
 DIRECTOR GENERAL

 JOAQUIM GIMENES DA SILVA
 DIRECTOR DE FINANZAS

 ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
 CONTADOR

 MARI CARMEN JUAN PEREZ
 AUDITOR INTERNO

BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado					Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	\$ 1,174	\$ -	-	-	(192)	-	-	-	\$ (115)	\$ 867
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS										
Suscripción de acciones										-
Capitalización de utilidades										-
Constitución de reservas										-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores					(115)				115	-
Pago de dividendos					-				-	-
Total					(115)				115	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
-Resultado neto									180	180
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta										
-Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.										
-Resultado por tenencia de activos no monetarios										
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	180	180
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	\$ 1,174	\$ -	-	-	\$ (307)	-	-	-	\$ 180	\$ 1,047

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 bancar 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/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gov.mx/estadistica

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES DA SILVA
DIRECTOR DE FINANZAS

ALICIA CARRERA RODRIGUEZ
CONTADOR

MARI CARMEN JUAN PEREZ
AUDITOR INTERNO

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009
 (Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	180
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		-
Estimación preventiva para riesgo crediticios		-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiar		-
Depreciaciones y amortizaciones		15
Provisiones		-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		(31)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
Operaciones discontinuadas		-
Otros		-
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		(16)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		12
Cambio en inversiones en valores		(2,719)
Cambio en deudores por reporto		(58)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		382
Cambio en cartera de crédito		-
Cambio en derechos de cobro adquiridos		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados		-
Cambio en otros activos operativos		(1,204)
Cambio en captación tradicional		(600)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporto		2,631
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		300
Cambio en derivados (pasivo)		(361)
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		1,047
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(570)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(2)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de ii		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inver:		-
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(2)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Otros		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o disminución neta de efectivo		(408)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		1,237
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	829

El presente estado de flujos de efectivo 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gov.mx/estadistica

JOSE ANTONIO GONZALEZ MOLINA
 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.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN

OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos de clientes	-	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	-
Dividendos por cobrar de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	-
Intereses por cobrar de clientes	-	Deuda gubernamental	-
Liquidación de operaciones de clientes	-	Deuda bancaria	-
Premios de clientes	-	Otros títulos de deuda	-
Liquidación con divisas de clientes	-	Instrumentos de patrimonio neto	-
Cuentas de margen en operaciones con futuros	-	Otros valores	-
Otras cuentas corrientes	-		
	-		
OPERACIONES EN CUSTODIA		COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	
Valores de clientes recibidos en custodia	-	Deuda gubernamental	-
Valores de clientes en el extranjero	-	Deuda bancaria	-
	-	Otros títulos de deuda	-
		Instrumentos de patrimonio neto	-
		Otros	-
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES			
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
	-	OTRAS CUENTAS DE REGISTROS	-
OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
	-		
OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
	-		
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	-		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	TOTALES POR CUENTA PROPIA	-

ACTIVO

PASIVO Y CAPITAL

Disponibilidades	\$	17	Prestamos bancarios y de otros organismos	-
Cuentas de margen (derivados)		-	Acreedores por reporto	-
Inversiones en Valores		85	Prestamo de valores	-
Títulos para Negociar	85		Otras Cuentas Por Pagar	\$ 8
Títulos Disponibles para la Venta	-		Impuestos a la utilidad por pagar	-
Títulos Conservados a Vencimiento	-		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	8
Deudores por reporto		-		
Préstamo de valores		-	TOTAL DE PASIVO	\$ 8
Derivados		-		
Con fines de negociacion	-		Capital Contable	
Con fines de cobertura	-		Capital Contribuido	\$ 114
Otras Cuentas Por Cobrar		4	Capital Social	114
Inmuebles, Mobiliario y Equipo		1	Prima en Venta de Acciones	-
Inversiones Permanentes		-	Capital Ganado	(6)
Impuestos y ptu diferidos (a favor)		1	Reservas de Capital	-
Otros Activos		8	Resultado de Ejercicios Anteriores	(13)
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	5		Resultado neto	7
Otros activos a corto y largo plazo	3		Participacion no controladora	-
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 108
TOTAL ACTIVO	\$	116	TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE	\$ 116

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 diciembre de 2009, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 972.43%, y 2,894.66% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 111

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
www.cnbv.gov.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 DICIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	2	
Comisiones y tarifas pagadas	3	
Ingresos por asesoría financiera	10	
Resultado por servicios		9
Utilidad por compraventa	-	
Perdida por compraventa	-	
Ingresos por intereses	3	
Gastos por intereses	-	
Resultado por valuación a valor razonable	-	
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	
Margen por intermediación		3
Otros ingresos (egresos) de la operación		-
Total de ingresos (egresos) de la operación		12
Gastos de administración y promoción		25
Resultado de la Operación		(13)
Otros Productos	20	
Otros Gastos	-	
Resultado antes de impuestos a la utilidad		7
Impuestos a la utilidad causados	1	
Impuestos a la utilidad diferidos	1	
Resultado antes de operaciones discontinuas participacion en el resultado de subsidiarias no cons y asoci		7
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
Resultado antes de Operaciones Descontinuadas		7
Operaciones Descontinuadas		-
Resultado Neto		\$ 7

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/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
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 DICIEMBRE DE 2009

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	Capital ganado						Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios		
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	\$ 37	\$ -	-	-	\$ (13)	-	-	-	-	-	\$ -	\$ 24
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS												
Suscripción de acciones	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77
Capitalización de utilidades												-
Constitución de reservas				-	-							-
Pago de dividendos					-							-
Trapaso resultados de ejercicios anteriores					-						-	-
Total	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Utilidad integral												
-Resultado de ejercicio											7	7
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												-
-Resultado por conversión de operaciones extranjeras												-
-Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo												-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios												-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	\$ 114	\$ -	-	-	\$ (13)	-	-	-	-	-	\$ 7	\$ 108

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.

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
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 FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	7
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financian		-
Depreciaciones y amortizaciones		1
Provisiones		-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		(1)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		-
		<hr/>
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		-
Cambio en inversiones en valores		(61)
Cambio en deudores por reporte		-
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros activos operativos		(7)
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporte		-
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en otros pasivos operativos		4
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<hr/> (64)
Actividades de Inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1)
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		(3)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<hr/> (4)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones		77
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<hr/> 77
Incremento o disminución neta de efectivo		16
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<hr/> 1
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	<hr/> <hr/> 17

El presente estado de flujos de efectivo 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 todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas 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 flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>
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

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MÉXICO,

S. A. DE C. V.

(subsidiaria de Barclays Bank PLC)

ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores independientes	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estado de flujos de efectivo	6
Estado de cambios en la situación financiera	7
Notas sobre los estados financieros consolidados	8 a 68

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

México, D. F., 25 de febrero de 2010

A la Asamblea de 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 2009 y 2008, y los estados consolidados de resultados y de variaciones en el capital contable que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas; asimismo, examinamos los estados de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009 y de cambios en la situación financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 2008. 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 no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las bases contables aplicables a las sociedades controladoras de 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; 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 tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en las Notas 3 y 4 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 las sociedades controladoras de grupos financieros, las cuales, en los casos que se mencionan en dichas notas, difieren de las Normas de Información Financiera mexicanas.

Como se menciona en la Nota 2 sobre los estados financieros, mediante Asamblea General Extraordinaria celebrada el 30 de mayo de 2008, los accionistas acordaron llevar a cabo la fusión de Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México (Banco) [compañía fusionante] con Barclays Operativa, S. A. de C. V. (Operativa) [compañía fusionada] . En dicha asamblea se acordó que la fusión surtiera efectos a partir de que quedara inscrita en el Registro Público de Comercio de México, Distrito Federal, lo cual sucedió el 30 de mayo de 2008; por lo tanto, a partir de esa fecha el Banco adquirió la totalidad de los activos y asumió la totalidad de los pasivos y del capital contable de la compañía fusionada, dejando esta última de existir como entidad legal.

La fusión fue autorizada el 30 de mayo de 2008 por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, a través de la Unidad de Banca y Ahorro, mediante oficio No. UBVA/066/2008, en el cual se estableció que la misma debía realizarse tomando como base los estados financieros de ambas entidades al 30 de mayo de 2008. Con base en este oficio, el 30 de mayo de 2008 el Banco procedió a reconocer las operaciones realizadas por Operativa durante el periodo del 1 de enero al 30 de mayo de 2008, lo que originó que el resultado del ejercicio del Banco se disminuyera en \$6 millones. Asimismo, al 30 de mayo de 2008 esta fusión generó un incremento en los activos y en el capital contable del Banco en \$47 millones y de \$71 millones, respectivamente.

Adicionalmente como se explica en la Nota 3, a partir de 2009 entraron en vigor cambios en los siguientes criterios contables, emitidos por la Comisión y aplicables al Grupo, mismos que a continuación se mencionan: a) B-3 “Reportos” b) B-4 “Préstamo de valores y c) D-4 “Estado de flujos de efectivo”.

En nuestra opinión, los estados financieros 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 2009 y 2008, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable por los años que terminaron en esas fechas, así como sus flujos de efectivo y cambios en su situación financiera por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, 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, 3 y 4)

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, según se explica en la Nota 3)

<u>ACTIVO</u>	<u>31 de diciembre de</u> 2009	2008	<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	<u>31 de diciembre de</u> 2009	2008
DISPONIBILIDADES (Nota 6)	\$ 860	\$ 1,242	PASIVO:		
CUENTAS DE MARGEN (Nota 7)	69	81	CAPTACIÓN		
INVERSIONES EN VALORES (Nota 8)			Depósitos a plazo (Nota 15)		\$ 600
Títulos para negociar	4,289	484	VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR (Nota 16)	\$ 1,033	
DEUDORES POR REPORTE (Nota 9)	58	-	ACREEDORES POR REPORTE (Nota 9)	2,631	
DERIVADOS			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN		
Con fines de negociación (Nota 11)	2,784	3,166	GARANTÍA (Nota 10)		
			Préstamos de valores	300	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - Neto (Nota 12)	1,801	608	DERIVADOS (Nota 11)		
MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto (Nota 13)	25	33	Con fines de negociación	2,798	3,159
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 14)	-	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Nota 17)		
IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 21)	44	13	Impuestos a la utilidad por pagar	1	
OTROS ACTIVOS			Acreedores por liquidación de operaciones	1,442	207
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	9	3	Acreedores por cuentas de margen	470	
Otros activos a corto y a largo plazo	6	6	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	105	767
	15	9	TOTAL PASIVO	8,780	4,733
			CAPITAL CONTABLE (Nota 20)		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social	1,223	1,146
			CAPITAL GANADO		
			Resultado de ejercicios anteriores	(307)	(199)
			Resultado neto	173	(108)
				(134)	(307)
			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	76	64
			COMPROMISO (Nota 24)		
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,165	903
TOTAL ACTIVO	<u>\$9,945</u>	<u>\$5,636</u>	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$9,945</u>	<u>\$5,636</u>

<u>Cuentas de Orden:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Títulos a recibir por reporte		\$ 1,392
Acreedores por reporte		1,392
		<u>\$ -</u>
Colaterales recibidos por la entidad	<u>\$ 358</u>	
Otras cuentas de registro	<u>\$273,522</u>	<u>\$128,248</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 bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el monto histórico del capital social asciende a \$1,150 y \$1,073, respectivamente.

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

Acceso a la información:
[http://www.barcap.com/About+Barclays
Capital/Our+Firm/Financial+Information](http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information)
Barclays+Mexico+Financial+Reporting

Rúbrica
José Antonio González Molina
Director General

Rúbrica
Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rúbrica
Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rúbrica
Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

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

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(Notas 18 y 23)

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, según se explica en la Nota 3)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por intereses	\$ 323	\$ 439
Gastos por intereses	<u>254</u>	<u>413</u>
MARGEN FINANCIERO	<u>69</u>	<u>26</u>
Comisiones y tarifas cobradas	13	1
Comisiones y tarifas pagadas	(28)	(36)
Resultado por intermediación	<u>184</u>	<u>21</u>
	<u>169</u>	<u>(14)</u>
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	238	12
Gastos de administración y promoción	<u>(365)</u>	<u>(251)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	<u>(127)</u>	<u>(239)</u>
Otros productos	302	187
Otros gastos	<u>—</u>	<u>(7)</u>
	<u>302</u>	<u>180</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD	<u>175</u>	<u>(59)</u>
Impuestos a la utilidad causados (Nota 21)	(21)	(1)
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 21)	<u>31</u>	<u>(55)</u>
	<u>10</u>	<u>(56)</u>
RESULTADO NETO	<u>\$ 185</u>	<u>(\$ 115)</u>
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	<u>(\$ 12)</u>	<u>\$ 7</u>
RESULTADO NETO, INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA	<u>\$ 173</u>	<u>(\$ 108)</u>
Resultado por acción (Nota 4x.)	<u>\$0.16</u>	<u>(\$0.10)</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 bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

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

Rúbrica
José Antonio González Molina
Director General

Rúbrica
Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rúbrica
Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rúbrica
Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

(4)

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

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS
QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Nota 20)

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, según se explica en la Nota 3)

	<u>Capital Contribuido</u>	<u>Capital Ganado</u>			<u>Total capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Participación no controladora</u>	
Saldos al 1 de enero de 2008	\$1,146	(\$ 53)	(\$ 146)		\$ 947
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores		(146)	146		
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA INTEGRAL					
Pérdida integral Resultado neto			(108)		(108)
Otros (Nota 2)	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	\$ 64	<u>64</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	1,146	(199)	(108)	64	903
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS					
Suscripción de acciones	77				77
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores		(108)	108		
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Utilidad integral Resultado neto	<u> </u>	<u> </u>	<u>173</u>	<u>12</u>	<u>185</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>\$1,223</u>	<u>(\$307)</u>	<u>\$ 173</u>	<u>\$ 76</u>	<u>\$1,165</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 bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

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

Rúbrica
José Antonio González Molina
Director General

Rúbrica
Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rúbrica
Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rúbrica
Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(cifras expresadas en millones de pesos, según se explica en la Nota 3)

Resultado neto	<u>\$ 185</u>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	
Depreciaciones y amortizaciones	20
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>(31)</u>
	<u>(11)</u>
<u>Actividades de operación:</u>	
Disminución en cuentas de margen	12
Aumento en inversiones en valores	(2,772)
Aumento en deudores por reporto	(58)
Disminución en derivados (activo)	382
Aumento otros activos operativos	(1,201)
Disminución en captación tradicional	(600)
Aumento en acreedores por reporto	2,631
Aumento en colaterales vendidos o dados en garantía	300
Disminución en derivados	(361)
Aumento en otros pasivos operativos	<u>1,041</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(626)</u>
<u>Actividades de inversión:</u>	
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(4)
Pagos por adquisición de asociadas	(-)
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>(3)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(7)</u>
<u>Actividades de financiamiento:</u>	
Cobros por emisión de acciones	<u>77</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>77</u>
Disminución neta de efectivo	<u>(382)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>1,242</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 860</u>

El presente estado de flujos de efectivo consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las 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 entradas de efectivo y las salidas de efectivo derivadas 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, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

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

Rúbrica
José Antonio González Molina
Director General

Rúbrica
Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rúbrica
Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rúbrica
Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno

(6)

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(cifras expresadas en millones de pesos, según se explica en la Nota 3)

Actividades de operación:

Pérdida neta	(\$ 108)
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Depreciación y amortización	12
Resultados por valuación a valor razonable	60
Interés minoritario	(7)
Impuestos diferidos	55
Provisiones para obligaciones diversas	-
Otras partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos	<u>3</u>
	15
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Aumento en captación tradicional (mercado de dinero)	575
Aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	2,641
Disminución en operaciones de reporto	-
Aumento en operaciones con instrumentos financieros derivados	(19)
Disminución en otras cuentas por cobrar y por pagar - Neto	<u>(2,044)</u>
Recursos generados por la operación	<u>1,168</u>

Actividades de financiamiento:

Aportaciones o reembolsos de capital social	<u>71</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>71</u>

Actividades de inversión:

Adquisiciones de activo fijo - Neto	(43)
Aumento en créditos diferidos	<u>(2)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(45)</u>
Aumento de disponibilidades	1,194
Disponibilidades y equivalentes al principio del periodo	<u>129</u>
Disponibilidades y equivalentes al final del periodo	<u>\$1,323</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 que son susceptibles de consolidarse, se formuló 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 el periodo arriba mencionado, los 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 los suscriben.

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

Rúbrica	Rúbrica	Rúbrica	Rúbrica
José Antonio González Molina	Joaquim Gimenes DaSilva	Alicia Carrera Rodríguez	Mari Carmen Juan Pérez
Director General	Director de Finanzas	Contador	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 2009 Y 2008

(cifras expresadas en millones de pesos, excepto por el valor nominal de las acciones moneda extranjera, y tipo de cambio, véase Nota 3)

NOTA 1 - NATURALEZA Y ACTIVIDADES DEL GRUPO:

Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. (Grupo) es subsidiaria directa de Barclays Bank PLC (ambas subsidiarias de Barclays PLC, la cual emite estados financieros consolidados) 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 (SHCP) y por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) 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 sobre las cuales mantiene una participación accionaria 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 demás leyes aplicables.

El Grupo no tiene empleados y todos los servicios de asesoría legales, contables y administrativos le son proporcionados por una de sus subsidiarias constituida para ese fin.

El Grupo es la tenedora de las acciones de las siguientes subsidiarias:

<u>Subsidiarias</u>	<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje de participación (%)</u>
Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple (Banco)	Institución de crédito	93.55
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

(8)

El 23 de noviembre de 2009 la Casa de Bolsa recibió autorización por parte de la Comisión para la implementación del sistema de recepción y asignación de operaciones de “Cash Equity”. Con lo anterior quedó autorizada la ampliación de su objeto social para realizar este tipo de operaciones a partir del 4 de diciembre de 2009.

En noviembre de 2009 Servicios, mediante sustitución patronal, traspasó algunos empleados a Impulsora y Promotora BGI México, S. A. de C. V.

NOTA 2 - FUSIÓN:

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2008, los accionistas acordaron llevar a cabo la fusión del Banco (compañía fusionante) con Barclays Operativa, S. A. de C. V. (Operativa) [compañía fusionada]. En dicha asamblea se acordó que la fusión surtiera efectos a partir de que quedara inscrita en el Registro Público de Comercio de México, Distrito Federal, lo cual sucedió el 30 de mayo de 2008; por lo tanto, a partir de esa fecha el Banco adquirió la totalidad de los activos y asumió la totalidad de los pasivos y del capital contable de la compañía fusionada, dejando esta última de existir como entidad legal.

La fusión fue autorizada el 30 de mayo de 2008 por la SHCP, a través de la Unidad de Banca y Ahorro, mediante oficio No. UBVA/066/2008, en el cual se estableció que la misma debía realizarse tomando como base los estados financieros de ambas entidades al 30 de mayo de 2008. Con base en este oficio, el 30 de mayo de 2008 el Banco procedió a reconocer en sus resultados del ejercicio las operaciones realizadas por Operativa, lo que originó que el resultado del ejercicio del Banco se disminuyera en \$6. Asimismo, al 30 de mayo de 2008 esta fusión generó un incremento en los activos y en el capital contable del Banco en \$47 y de \$71, respectivamente.

NOTA 3 - BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 que se acompañan, han sido preparados cumpliendo las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de los “Criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros”, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las sociedades controladoras de grupos financieros” (Criterios Contables), los cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera (CINIF), por lo mencionado los incisos a., e., f., g., h., j., o. y z. de la Nota 4. Para estos efectos, el Grupo ha elaborado su estado de resultados, conforme a la presentación requerida por la Comisión, la cual difiere de los métodos establecidos por las NIF para clasificar el estado de resultados conforme a la función o naturaleza de sus partidas. A partir de 2009 los mencionados Criterios Contables requieren la presentación de otros ingresos (egresos) ordinarios como parte de los ingresos (egresos) de la operación, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo no tuvo otros ingresos (egresos) ordinarios.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efecto de la inflación” la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria); por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos (pesos), modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, medida en términos de Unidades de Inversión (UDI), según se indica:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Del año	3.73%	6.39%
Acumulada en los últimos tres años	14.55%	15.03%

Conforme a las disposiciones de la NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”, el Grupo ha identificado como moneda de registro, funcional y de reporte el peso, por lo tanto, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

Nuevos Criterios Contables vigentes en 2009

El 27 de abril de 2009 la Comisión emitió, mediante la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros, los siguientes Criterios Contables, que han sido adoptados por el Grupo en la preparación de los estados financieros.

Entra en vigor el Criterio D-4 “Estado de flujos de efectivo” de los Criterios Contables, por lo tanto, el Grupo presenta, como un estado financiero básico, el estado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009, el cual muestra las entradas y salidas de efectivo que representan la generación o aplicación de recursos de la entidad durante el año, clasificados como de operación, inversión y financiamiento; para tal efecto y conforme a los Criterios Contables, el Grupo utilizó para la elaboración de su estado de flujos de efectivo el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del periodo por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo (excepto por aquellos que afecten los saldos de las partidas operativas); cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo asociados con actividades de inversión o financiamiento. Los lineamientos de este criterio son de aplicación prospectiva. Al 31 de diciembre de 2008 se presenta el estado de cambios en la situación financiera como estado financiero básico, el cual clasifica los cambios en la situación financiera por actividades de operación, financiamiento e inversión.

Criterio Contable B-3 “Reportos”. Los principales cambios de este criterio son: a) sustancia económica y legal de las operaciones de reporto; b) intencionalidad de las operaciones de reporto para reconocer reportos orientados a efectivo y reporto orientado a valores, y c) establece cambios en las normas de reconocimiento y valuación de los reportos y colaterales otorgados y recibidos distintos de efectivo.

Criterio Contable B-4 “Préstamo de valores”. Los principales cambios de este criterio son; a) sustancia económica y legal de las operaciones de préstamo de valores; b) intencionalidad de las operaciones de préstamo de valores para que el prestatario acceda temporalmente a ciertos valores que posee el prestamista otorgando como colateral activos financieros distintos de efectivo, y c) establece cambios en las normas de reconocimiento y valuación de préstamo de valores en el reconocimiento de los premios a través del método de interés efectivo.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 25 de febrero de 2010, por el Consejo de Administración del Grupo.

NOTA 4 - BASES DE CONSOLIDACIÓN Y RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

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

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente 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, emitidos por el Financial Accounting Standards Board o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocida.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la LRAF, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros del Grupo y de la mayoría de sus subsidiarias 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 del Grupo.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más importantes.

a. Presentación y clasificación

La presentación y clasificación de algunos rubros en el balance general, el estado de resultados y en el estado de flujos de efectivo cambia de las requeridas por las NIF.

b. Consolidación

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.

c. Disponibilidades

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. Los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan. Véanse Notas 5 y 6.

Las disponibilidades restringidas obedecen al depósito de regulación monetaria constituido con Banxico y que devenga una tasa de fondeo bancario, y al Fondo de Compensación constituido con la Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. (CCV).

En este rubro se incluyen también el monto de las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose en ambos casos, como disponibilidades restringidas.

d. Cuentas de margen

Las cuentas de margen se registran a su valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan. Véase Nota 7.

e. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales y otros títulos de deuda, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Administración del Grupo les asigna al momento de su adquisición. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar. Véase Nota 8.

Al 31 de diciembre de 2009 dichas inversiones inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Hasta el 31 de diciembre de 2008 dichas inversiones inicialmente se registraban a su costo de adquisición.

Los valores que forman parte del portafolio de inversión se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, utilizando precios actualizados para valuación proporcionados 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 las valuaciones de estas categorías se llevan directamente contra los resultados del ejercicio del Grupo.

El Grupo y sus subsidiarias no pueden capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que no se realicen en efectivo. Véase Nota 23.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Administración consideró que no era necesario realizar una evaluación por un posible deterioro de sus títulos, ya que principalmente son valores gubernamentales y, en caso de existir algún deterioro, el mismo queda cubierto con la valuación a valor razonable.

f. Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento. Véase Nota 9.

A partir del 1 de enero de 2009 actuando el Grupo como reportado reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de “acreedores por reporto” al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral por el Grupo fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

A partir de 2009 actuando el Grupo como reportador reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de “deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Dicha cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por el Grupo se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

Asimismo, en los casos en que el Banco vende el colateral o lo da en garantía reconoce en una cuenta por pagar en el rubro de “colaterales vendidos o dados en garantía” la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúa a su valor razonable, o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto adicionalmente se registra en cuentas de orden en el rubro de “colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía” el control de dichos colaterales valuándolos a su valor razonable.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 las operaciones de compraventa de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocían un premio sobre el precio pactado, el cual se registraba en resultados conforme se devengaba y se realizaba conforme a la fecha de vencimiento del contrato.

Para efectos de reconocer la valuación de las posiciones activas y pasivas de las operaciones de reporto, se comparaba 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. Por lo que se refiere a las cuentas por cobrar o pagar que representan el compromiso futuro de revender o recomprar los mencionados títulos, las NIF reconocen éstas en relación con la sustancia de la transacción financiamiento y, por lo tanto, sólo requieren el reconocimiento del premio devengado en línea recta.

Los efectos de la valuación de las posiciones activas y pasivas se registraban en resultados y tenían el carácter de no realizados y, consecuentemente, no eran susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realizarán en efectivo. Adicionalmente, dichas posiciones activas y pasivas se registraban en cuentas de orden.

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

Para efectos de presentación, en el balance general se compensaban de forma individual la posición activa y pasiva de cada una de las operaciones llevadas a cabo por el Grupo. 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 Grupo actúe como reportado y reportador al mismo tiempo.

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

Los premios de las posiciones activas o pasivas, según sea el caso de las operaciones de reporto que representaban financiamiento con colateral, se reconocían en los resultados del ejercicio, de acuerdo con el método de línea recta, a lo largo de los plazos de las operaciones.

g. Préstamo de valores

En la operación de préstamo de valores se transfiere la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación, se cuenta con el derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento, y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos, durante la vigencia de la operación. Véase Nota 10.

Normalmente en este tipo de operaciones se pactan colaterales. En caso de que el Banco previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Cuando el Banco actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

En caso de que el Banco vendiera el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2008 el Banco no tenía operaciones de préstamo de valores.

h. Instrumentos financieros derivados

El Banco (principal subsidiaria) es la única subsidiaria que tiene instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación, y se clasifican de acuerdo con su intención de uso que establece la Administración del Banco. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco sólo realizó operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación. Véase Nota 11.

A partir de 2009 todos los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del periodo.

Los paquetes de derivados que cotizan en algún mercado reconocido como un sólo instrumento se reconocen y valúan de manera conjunta (es decir sin desagregar cada instrumento financiero derivado en forma individual). Los paquetes de derivados no cotizados en algún mercado reconocido se reconocen y valúan de manera desagregada por cada derivado que conforme dichos paquetes.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

Las cuentas de margen asociadas con los instrumentos financieros derivados se registran en el rubro de “Disponibilidades”, como disponibilidades restringidas.

Los derivados 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 los instrumentos financieros derivados se registran inicialmente a montos nominales para contratos adelantados, de futuros y swaps, y en el caso de opciones, al monto de la prima pagada o cobrada, según sea el caso.

Los instrumentos financieros derivados se definen como se indica a continuación:

1. Contratos adelantados y de futuros

Los contratos de futuros, así como los contratos adelantados, son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un 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 contrato y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo contrato.

Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de contratos no tienen mercado secundario y exponen al Banco al riesgo de crédito.

Los contratos de futuros, tienen plazo, cantidad, calidad, lugar de entrega y forma de liquidación estandarizados; su precio es negociable; tienen mercado secundario; el establecimiento de cuentas de margen es obligatorio, y la contraparte siempre es una cámara de compensación, por lo que los participantes no afrontan riesgo de crédito significativo.

Al 31 de diciembre de 2009, actuando el Banco como comprador o vendedor del contrato, los registra inicialmente a su monto nocional; posteriormente determina el valor razonable del futuro el cual corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

Hasta el 31 de diciembre de 2008, tanto si el Banco actuaba como comprador o vendedor del contrato, registraba una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizaban diariamente, el valor de la posición activa siempre era igual al de la posición pasiva, por lo que ambas debían 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 registraba directamente en las cuentas de margen.

Al 31 de diciembre de 2009 actuando el Banco como comprador y vendedor del contrato, registra el valor razonable correspondiente a los derechos y obligaciones de dichos contratos, respectivamente.

Cuando en los contratos adelantados se actuaba como comprador del contrato, se reconocía una posición activa y una posición pasiva. Al momento del registro inicial, la posición activa reflejaba el monto nominal del contrato y subsecuentemente, ésta se valuaba de acuerdo con el valor razonable de los derechos de dicho contrato. La posición pasiva, por su parte, se mantenía registrada al monto nominal del contrato, por lo que no sufría variaciones en su valor.

Actuando como vendedor, la posición activa se mantenía registrada al monto nominal, por lo que no sufría variaciones en su valor. La posición pasiva, en periodos subsecuentes, se valuaba de acuerdo con el valor razonable de las obligaciones del contrato.

2. Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo de tiempo determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo de tiempo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nocional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nocional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo de tiempo determinado, una serie de flujos sobre un monto nocional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto nocional durante la vigencia del contrato.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio publicados por Banxico.

Al 31 de diciembre de 2009, por los derechos y obligaciones del contrato se reconoce un activo y un pasivo, respectivamente, el cual se registra inicialmente a su valor razonable. Subsecuentemente, la valuación a valor razonable del contrato se realiza de acuerdo con las condiciones establecidas en dichos contratos. El valor razonable del swap corresponde al monto neto entre los derechos y obligaciones del contrato, es decir al valor presente de los flujos a recibir menos el valor presente de los flujos a entregar.

Cuando en el contrato se establece el intercambio de montos nominales, los valores razonables a que hace referencia el párrafo anterior, incorporan el importe de los montos por intercambiar para efectos de la valuación.

Hasta el 31 de diciembre de 2008, por los derechos y obligaciones del contrato se reconocía una posición activa y una posición pasiva, respectivamente, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal, posteriormente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realizaba de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

Asimismo, por los derechos y obligaciones del contrato se reconocía una posición activa y una posición pasiva, respectivamente, las cuales se registraban inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realizaba de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

3. Contratos de opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o periodo establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de ésta, y a su vez obtiene un derecho, mas no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

Cuando el Banco actúa como comprador de la opción se registra la prima pagada en la operación. Ésta se valúa posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actúa como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Esta se valúa posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 cuando se actuaba como comprador de la opción se registraba la prima pagada en la operación. Ésta se valuaba posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actuaba como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Esta se valuaba posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

Las NIF señalan que los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los instrumentos financieros derivados, deben reconocerse a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada tanto en el caso del activo como del pasivo. Asimismo, las NIF establecen que las cuentas de margen asociadas con los instrumentos financieros derivados deben presentarse en el mismo rubro de los instrumentos financieros derivados.

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 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.

i. Deudores y acreedores por liquidación de operaciones

El Grupo registra en deudores y acreedores por liquidación de operaciones el efectivo a recibir o a entregar por las operaciones con valores al momento en que estas operaciones se realizan, con independencia de la fecha en que se liquidan. Véanse Notas 12 y 17.

j. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan importes a favor del Grupo, como saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras. Por las demás cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras. Véase Nota 12.

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.

k. Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir de del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición, factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el mobiliario y equipo se expresan a su costo histórico modificado. Véase Nota 13.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración del Grupo, aplicadas a los valores del mobiliario y equipo, en ambos años.

l. Otras inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2009 las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del periodo cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de periodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen del costo de adquisición de las inversiones permanentes. Véase Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo no tenía inversiones permanentes.

m. Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- i. De vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato.

Los activos intangibles que tiene el Grupo corresponden, entre otras, a las licencias adquiridas por la Casa de Bolsa para el inicio de operación de “Cash Equity”, la cual se va a amortizar de acuerdo con la vigencia del contrato. Dichos activos son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de diciembre de 2009, debido a que existen otros factores que indican que no existe deterioro en dichos activos, la Administración considera que no requiere dicho estudio.

n. Captación tradicional

Hasta el 31 de diciembre de 2008 los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los certificados de depósito, se registraban tomando como base el valor contractual de las operaciones reconociendo los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargaron en los resultados del ejercicio conforme se devengaron. Véase Nota 15.

o. Valores asignados por liquidar

El Grupo registra en valores asignados por liquidar el saldo acreedor por el efecto de la insuficiencia entre el monto de los títulos para negociar en posición y los títulos por entregar en la operación con valores. Véase Nota 16.

p. Provisiones

Los pasivos a cargo del Grupo y sus subsidiarias y 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.

q. Impuestos diferidos

El Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) 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 que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2009 la Casa de Bolsa y Servicios reconocieron IETU diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración indican que esencialmente pagarían IETU en el futuro. Véase Nota 21.

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco registró Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido, 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, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Asimismo, durante 2009 canceló el IETU diferido que tenía registrado contra los resultados del ejercicio dentro del rubro de impuestos a la utilidad.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 en el Grupo el IETU diferido se registró con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro. En 2009, debido a que el IETU diferido acumulado que tenía reconocido en 2008 no se materializó, dicho impuesto fue reservado en su totalidad contra los resultados del ejercicio.

En la Casa de Bolsa debido a que el ISR diferido que se tenía registrado al 31 de diciembre de 2008 se tenía la incertidumbre que se pudiera materializar en el futuro, fue reservado en su totalidad.

La Casa de Bolsa se reservó en su totalidad el ISR diferido que tenía registrado al 31 de diciembre de 2008, debido a que se tenía incertidumbre se tenía la incertidumbre que se pudiera materializar en el futuro, fue reservado en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo y el Banco reconocieron el IETU diferido; asimismo durante 2008 se canceló el ISR diferido que se tenía registrado contra el resultado del ejercicio.

r. Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por el Grupo a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos y de contribución definida, se describen a continuación:

Los beneficios directos (principalmente sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

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 (principalmente 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, el Grupo realiza aportaciones a un fondo establecido en fideicomiso irrevocable.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo y sus subsidiarias contribuyeron a un fondo común, cuyos montos ascienden a \$2.51 y \$4.66, respectivamente, en beneficio de sus empleados para cubrir las obligaciones actuales.

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 años anteriores. Véase Nota 19.

Respecto a las partidas pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2007, conocidas como pasivo de transición, que incluyen el costo laboral de los servicios pasados y las ganancias (pérdidas) actuariales pendientes de amortizar, éstas se amortizan a partir del 1 de enero de 2008, en un plazo de cinco años en vez de la vida laboral estimada de los trabajadores hasta 2007, de dos años.

Los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los costos netos del periodo por este tipo de remuneraciones ascendieron a \$3.89 y a \$3.15, respectivamente, mismos que fueron reconocidos en los resultados de cada año. Véase Nota 19.

Al 31 de diciembre de 2009 el detalle de los planes de beneficios al personal con que cuenta Servicios se describe como sigue:

El plan de pensiones cuenta con los siguientes componentes:

1. Beneficio definido:

El beneficio definido o puntos equivalentes para pensionarse es un pago en una sola exhibición.

El beneficio definido del plan está basado en la acumulación de puntos en función de la edad del empleado y los años prestados de servicio en el Grupo. Los puntos se acumulan desde el ingreso al Grupo con base en la siguiente tabla:

Edad	Puntos por años de servicio
15 - 34	8
35 - 44	12
45 - 59	8
60 y más	0

2. Beneficio Flexible Básico (BFB)

El plan de BFB está formado por un 10% del sueldo base, aguinaldo y prima vacacional. Los contratos deberán ser modificados, ya que la compensación actual del Grupo ha sido modificada, asimismo se debe incluir un concepto llamado “compensación flexible” (equivalente al 10% de los montos arriba mencionados), para participar en el plan de BFB; ya sea en la acumulación de capital o de efectivo; este último será pagado vía nómina al empleado bajo el concepto “Compensación flexible efectivo”.

3. Beneficio Flexible Adicional (BFA)

En caso de que el empleado termine la relación laboral con el Grupo por una causa no imputable a él antes de cumplir la edad anticipada de jubilación (55 años de edad con seis años de servicio en el Grupo) y con una antigüedad en el Grupo mayor o igual a tres años, el saldo del BFA estará sujeto a una tabla de derechos adquiridos dependiendo de la antigüedad que se haya obtenido en el Grupo. Dicho monto únicamente se podrá retirar hasta que el empleado cumpla 55 años de edad, para lo cual deberá de entregársele, al momento de su separación, una carta de separación con derechos adquiridos.

4. Beneficio por fallecimiento e invalidez

- Fallecimiento e invalidez antes del retiro

En caso de que un empleado activo en el Grupo fallezca o se invalide total y permanentemente antes de la jubilación anticipada, sus beneficiarios o el empleado recibirán al momento de que ocurra el 100% del monto acumulado en el BFB y el BFA.

- Fallecimiento e invalidez en las edades de retiro

En caso de que un empleado fallezca o se invalide total y permanentemente en las edades de jubilación, esto es entre los 55 y los 60 años de edad, él y/o sus beneficiarios recibirán un pago único al momento de ocurrir el evento, el cual será equivalente al beneficio definido, más el monto acumulado en el BFB y el BFA.

s. Capital contable

El capital social y los resultados acumulados, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable, se expresan a su costo histórico modificado.

t. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo y sus subsidiarias llevan a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Grupo, en operaciones de depósito u otras disponibilidades, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la institución por operaciones derivadas.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Grupo o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero y los miembros del Consejo de Administración.

También se consideran partes relacionadas las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Grupo y sus subsidiarias posean directa o indirectamente el control del diez por ciento o más de los títulos representativos de su capital.

u. Utilidad (pérdida) integral

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 2008 se expresan a pesos históricos modificados.

v. Reconocimiento de ingresos.

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan.

En las operaciones de reporto, se reconoce un interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Las comisiones generadas por operar como intermediario en el mercado de capitales y los ingresos por asesoría financiera se registran conforme dichos servicios son prestados.

Los ingresos por la prestación de servicios profesionales administrativos, operativos y de negocio se reconocen conforme se prestan estos y el importe de los ingresos y costos incurridos en la prestación del servicio son determinados de manera confiable y se encuentran a valor de mercado.

w. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general publicado por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados en el rubro de resultados por intermediación. Véase Nota 5.

x. La utilidad (pérdida) por acción básica ordinaria, es el resultado de dividir la utilidad (pérdida) neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2009 y 2008.

La utilidad (pérdida) por acción diluida, es el resultado de dividir la utilidad (pérdida) neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2009 y 2008, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. La utilidad (pérdida) por acción básica ordinaria de 2009 y 2008, se expresan a pesos. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen efectos que deriven de acciones potencialmente dilutivas.

y. Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al IPAB se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma Ley de Instituciones de Crédito (Ley) determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

Las aportaciones bancarias deben realizarse de manera puntual al IPAB. Las aportaciones realizadas por este concepto ascendieron a \$0.13 en 2009 (\$0.45 en 2008), las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

z. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo registra en cuentas de orden los colaterales recibidos en operaciones de reporto y de préstamo de valores, así como, el monto nocional de los instrumentos financieros derivados vigentes al cierre del ejercicio.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 el Banco registraba en cuentas de orden la posición activa, y pasiva de las operaciones de reporto.

aa. Información financiera por segmentos

Los Criterios Contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a los grupos financieros, éstos deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión; iii) operaciones por cuenta de terceros; iv) operaciones de seguros; v) operaciones de fianzas, y vi) administración de fondos para el retiro. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos. Véase Nota 23.

Las NIF requieren la revelación para cada área geográfica donde se desenvuelve el Grupo y sus subsidiarias, de las cuales el segmento identificado derive ingresos o mantenga activos productivos.

bb. Operaciones de custodia y administración

La administración y custodia del efectivo y valores recibidos de clientes se realizan como sigue: El efectivo de clientes se deposita en instituciones de bancarias en cuentas distintas a las propias de la Casa de Bolsa. Los valores de clientes se registran en cuentas de orden a su valor de mercado, valuadas utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios.

NOTA 5 - POSICIÓN 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 posición por divisa no debe exceder del 2% del capital neto, con excepción del dólar o divisas referidas a esta moneda, que podría ser hasta del 15%.
- iii. La admisión de pasivos en moneda extranjera no deberá exceder del 183% del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iv. 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 2009 y 2008 el Banco tenía activos y pasivos monetarios en dólares, a saber:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos	Dls. 1,389,815,502	Dls. 1,100,514,317
Pasivos	<u>(1,379,103,566)</u>	<u>(1,096,207,760)</u>
Posición neta larga	<u>Dls. 10,711,936</u>	<u>Dls. 4,306,557</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$13.0659 y \$13.8325 por dólar, respectivamente. Al 25 de febrero de 2010, fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el último tipo de cambio conocido, fijado por Banxico es de \$12.8584 por dólar.

Durante octubre de 2008 el peso mexicano sufrió una devaluación respecto a las monedas extranjeras; tratándose del dólar estadounidense, el tipo de cambio se deslizó en aproximadamente un 25%, tomando como referencia el tipo de cambio del 1 de enero de 2008.

NOTA 6 - DISPONIBILIDADES:

El rubro de disponibilidades del Grupo y sus subsidiarias se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda Nacional:		
Caja	\$ -	\$ -
Banxico	1	1
Otros bancos (nacionales y extranjeros)	18	6
Disponibilidades restringidas	<u>111</u>	<u>97</u>
	<u>\$ 130</u>	<u>\$ 104</u>
Moneda extranjera valorizada:		
Otros bancos (nacionales y extranjeros) *	\$ 77	\$ 1,138
Divisas a entregar	-	(207)
Disponibilidades restringidas	<u>653</u>	<u>207</u>
	<u>\$ 730</u>	<u>\$ 1,138</u>
Total	<u>\$ 860</u>	<u>\$ 1,242</u>

Las disponibilidades restringidas se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional:		
Banxico **	\$ 95	\$ 97
Depósito en CCV	<u>16</u>	<u>—</u>
	111	97
Moneda extranjera valorizada:		
Divisas a recibir	<u>653</u>	<u>207</u>
Total	<u>\$764</u>	<u>\$304</u>

* Al 31 de diciembre de 2008 el Banco (principal subsidiaria del Grupo) mantiene un monto por colateral, el cual garantiza una operación financiera derivada (Swap), el cual asciende a \$670 (Dls.48,460,000). Al 31 de diciembre de 2009 dicho colateral ya se había extinguido.

** Las disponibilidades restringidas obedecen al depósito de regulación monetaria constituido con Banxico y que devenga una tasa de fondeo bancario, al Fondo de Compensación constituido con la CCV, y a las divisas adquiridas, cuya liquidación sea en un plazo máximo de 2 días hábiles posteriores a la fecha de concertación.

Los intereses generados durante 2009 y 2008, correspondientes a Disponibilidades, ascienden a \$9 y \$5, respectivamente.

NOTA 7 - CUENTAS DE MARGEN:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las cuentas de margen del Banco (principal subsidiaria del Grupo) se integran como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas de margen	<u>\$69</u>	<u>\$81</u>

Los intereses generados durante 2009 y 2008, correspondientes a cuentas de margen, ascienden a \$7 y \$2, respectivamente. Véase Nota 23.

NOTA 8 - INVERSIONES EN VALORES:

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado. Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo, se describen en la Nota 22.

La posición en inversiones en valores por tipo de emisora que el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es:

2009				
<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	\$ 812	\$ 1	(\$ 1)	\$ 812
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	638	-	-	638
BPA	10	-	-	10
Udibonos	1,899	1	(1)	1,899
UMS	<u>146</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>147</u>
	<u>3,505</u>	<u>3</u>	<u>(2)</u>	<u>3,506</u>
<u>Valores corporativos:</u>				
Bohris	<u>499</u>	<u>-</u>	<u>(46)</u>	<u>453</u>
<u>Valor restringidos en colateral:</u>				
Udibonos	<u>331</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>330</u>
Total	<u>\$4,335</u>	<u>\$ 2</u>	<u>(\$ 48)</u>	<u>\$4,289</u>

2008				
<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	(\$ 174)	\$ 1	\$ 48	(\$ 125)
Cetes	128	-	(1)	127
BPA	5	-	-	5
Udibonos	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>42</u>
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>48</u>	<u>49</u>
<u>Valores corporativos:</u>				
Bohris	<u>487</u>	<u>1</u>	<u>(53)</u>	<u>435</u>
Total	<u>\$ 487</u>	<u>\$ 2</u>	<u>(\$ 5)</u>	<u>\$ 484</u>

Los títulos clasificados para negociar tienen como finalidad obtener ganancias a corto plazo derivadas de su operación como participante en el mercado.

Los plazos promedio ponderados de vencimiento de estos títulos para 2009 y 2008 son de 2036 días para ambos años.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los importes registrados en ingresos por intereses provenientes de títulos a negociar fueron de \$49 y \$73, respectivamente.

Asimismo, en 2009 y 2008 el resultado por valuación ascendió a (\$46) y (\$25), respectivamente, por lo que se refiere al resultado por compraventa el importe registrado en resultados fue de \$84 y (\$95), respectivamente; ambos se encuentran reconocidas en el estado de resultados dentro del rubro "Resultado por intermediación". Véase Nota 23.

NOTA 9 - OPERACIONES DE REPORTE:

Al 31 de diciembre de 2009 las posiciones por tipo de valores objeto de operaciones de reporte que el Banco (principal subsidiaria del Grupo) tiene celebrados se componen como sigue:

	<u>Saldos deudores</u>	<u>Saldos acreedores</u>
Valores gubernamentales:		
BPA	\$58	
Cetes		\$ 551
Bonos		180
Udibonos	<u>—</u>	<u>1,900</u>
	<u>\$58</u>	<u>\$2,631</u>

Al 31 de diciembre de 2008 las operaciones de reporte que el Banco tenía celebradas se componen como se muestra a continuación:

	<u>Costo de adquisición más intereses devengados</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
<u>Títulos a recibir por reporte</u>			
Deuda gubernamental	\$ 1,224	\$ 1	\$1,225
Otros títulos de deuda	<u>166</u>	<u>1</u>	<u>167</u>
	<u>1,390</u>	<u>2</u>	<u>1,392</u>
Menos:			
<u>Acreedores por reporte</u>			
Deuda gubernamental	1,224	\$ 1	1,225
Otros títulos de deuda	<u>166</u>	<u>1</u>	<u>167</u>
	<u>1,390</u>	<u>2</u>	<u>1,392</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Actuando el Banco como reportado, los montos de los intereses (premios) devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados ascienden a \$250 y \$371, en 2009 y 2008, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del “Margen financiero” en el estado de resultados.

Actuando el Banco como reportador, los montos de los intereses (premios) devengados a favor, que fueron reconocidos en resultados, ascienden a \$258 y \$361 en 2009 y 2008, respectivamente, los cuales también se encuentran registrados dentro del “Margen financiero” en el estado de resultados.

El plazo promedio de las operaciones de reporto efectuadas por el Banco en su carácter de reportado y reportador tuvieron un plazo promedio de un día en ambos años y las tasas promedio utilizadas fueron entre 4.85 y 4.87% en 2009 y de 6.15 y 8.60% en 2008.

Al 31 de diciembre de 2009 los colaterales entregados en operaciones de reporto ascienden a \$2,630 y representan valores gubernamentales.

NOTA 10 - PRÉSTAMO DE VALORES:

Las operaciones de préstamo de valores que el Banco (principal subsidiara del Grupo) tiene celebradas al 31 de diciembre de 2009 se componen como sigue:

Prestatario:

	<u>2009</u>	
<u>Tipo de títulos</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Monto</u>
Títulos gubernamentales:		
Bonos	<u>2,900,000</u>	<u>\$300</u>

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco, actuando como prestatario, enajenó valores objeto de diversas operaciones de préstamo de valores por \$300.

En 2009 actuando el Banco como prestatario, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados ascienden a \$0.11, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de “margen financiero” en el estado de resultados.

El plazo promedio de las operaciones de préstamo de valores efectuadas por el Banco en su carácter de prestatario es de 10 días en 2009.

Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo no tenía celebradas operaciones de préstamo de valores.

NOTA 11 - OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

Las operaciones con derivados que realizó el Banco (principal subsidiaria del Grupo) con fines de negociación constituyen swaps de divisas y de tasa de interés, opciones de tasa de interés, así como futuros de Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio (TIIE), bonos y Cetes, y contratos adelantados de tasas de interés, títulos gubernamentales y Dls.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las operaciones con instrumentos financieros derivados que el Banco, única subsidiaria del Grupo que ha celebrado este tipo de operaciones se muestran en la página siguiente.

Futuros y contratos adelantados

Al 31 de diciembre de 2009 la posición que el Banco tenía de Futuros y Forwards de contratos abiertos son como sigue:

Las operaciones con derivados que realizó el Banco con fines de negociación constituyen swaps de divisas y de tasa de interés, opciones de tasa de interés, así como futuros de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), bonos y Cetes, y contratos adelantados de tasas de interés, títulos gubernamentales y dólares.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las operaciones con instrumentos financieros derivados que el Banco ha celebrado se muestran a continuación:

Futuros y contratos adelantados

Al 31 de diciembre de 2009 la posición que se tuvo de futuros y forwards de contratos abiertos se describe en la página siguiente.

2009				
<u>Tipo de operación</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable Activo</u>	<u>Valor razonable Pasivo</u>
Futuros	TIIE	\$ 21,714	\$ 2	
Futuros	Cetes	7,719		\$ 3
Futuros	Bono M10	324	1	
Forward Monto compensado	Dls./peso	730	8,584 (8,402)	8,479 (8,402)
Posición neta			182	77
Forward rate agreement Monto compensado	TIIE	120,750	3,496 (3,175)	3,433 (3,175)
Posición neta			321	258
Total posición neta			<u>\$ 506</u>	<u>\$ 338</u>

2008				
<u>Tipo de operación</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Valor del contrato</u>	<u>Valor razonable Activo</u>	<u>Valor razonable Pasivo</u>
Futuros	TIIE	42,318	\$38,702	\$38,702
Futuros	Cetes	300	(294)	(294)
Futuros	Bono M10	3,835	(678)	(678)
Monto compensado			37,730 (37,730)	37,730 (37,730)
Posición neta			-	-
Forward Monto compensado	Dls./peso	61,363	11,394 (11,063)	11,424 (11,063)
Posición neta			331	361
Total posición neta			<u>\$ 331</u>	<u>\$ 361</u>

El plazo promedio de vencimiento de los contratos adelantados celebrados por el Banco es de 77 días en 2009 y de 179 días en 2008.

Opciones

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco tenía celebrados contratos de opciones como se muestra a continuación:

		<u>2009</u>		
<u>Tipo de operación</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Prima cobrada/pagada</u>	<u>Valor razonable</u>
Compras	Tasa de interés	<u>\$7,821</u>	<u>(\$64)</u>	<u>\$64</u>
Ventas	Tasa de interés	<u>\$7,821</u>	<u>\$65</u>	<u>(\$64)</u>

		<u>2008</u>		
<u>Tipo de operación</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Prima cobrada/pagada</u>	<u>Valor razonable</u>
Compras	Tasa de interés	<u>\$7,924</u>	<u>(\$52)</u>	<u>\$49</u>
Ventas	Tasa de interés	<u>\$7,324</u>	<u>\$10</u>	<u>(\$49)</u>

El plazo promedio de vencimiento de las opciones celebradas por el Banco es de 1902 días en 2009 y de 807 días en 2008.

Swaps

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco tenía celebrados contratos de swaps con fines de negociación como sigue:

		<u>2009</u>		
<u>Tipo de operación</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Cross Currency Swaps (CCS)	Libor/UDI	\$ 4,663	\$ 4,571	\$ 4,700
CCS	TIIIE/UDI	12,132	12,447	12,485
CCS	TIIIE/Libor	11,537	12,994	12,919
Interest Rate Swaps (IRS)	Libor	17,508	4,397	4,264
IRS	TIIIE	97,678	<u>28,479</u>	<u>28,702</u>
			62,888	63,070
Monto compensado			<u>(60,671)</u>	<u>(60,671)</u>
Total posición neta			<u>\$ 2,217</u>	<u>\$ 2,399</u>

<u>Tipo de operación</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Nocional</u>	<u>2008</u>	
			<u>Valor razonable Activo</u>	<u>Pasivo</u>
CCS	Libor/UDI	\$ 4,878\$	\$ 5,085	\$ 5,136
CCS	TIE/UDI	5,662	5,666	5,743
CCS	TIE/Libor	7,964	8,296	8,155
IRS	Libor	8,037	1,040	1,039
IRS	TIE	53,068	<u>17,336</u>	<u>17,313</u>
			37,423	37,386
Monto compensado			<u>(34,637)</u>	<u>(34,637)</u>
Total posición neta			<u>\$ 2,786</u>	<u>\$ 2,749</u>

El Banco celebró contratos de swaps de tasas de interés nominal en pesos y dólares con diversas instituciones, los cuales se pactaron a tasas entre 0.25% y 5.76% anual para dólares y entre 8.0% y 10.63% anual para pesos, en 2009 (entre 0.33 y 5.47% anual para dólares y entre 7.57 y 10.63% anual para pesos en 2008).

El plazo promedio de vencimiento de los swaps celebrados por el Banco es de 2691 días en 2009 y de 2732 días en 2008.

Los valores nominales (nocionales) 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.

NOTA 12 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deudor por liquidación de operaciones en inversiones en valores	\$1,753	\$ 379
Deudor por cuentas de margen	-	
Deudor por liquidación de operaciones en divisas		207
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	22	10
Otros deudores	<u>26</u>	<u>12</u>
Total	<u>\$1,801</u>	<u>\$ 608</u>

NOTA 13 - ANÁLISIS DE MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el mobiliario y equipo se analizan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación (%)
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 25	\$25	30
Equipo de cómputo	4	25	10
Adaptaciones y mejoras	<u>8</u>	<u>27</u>	5
	37	77	
Depreciación acumulada	<u>(12)</u>	<u>(44)</u>	
Activo fijo - Neto	<u>\$ 25</u>	<u>\$33</u>	

La depreciación registrada en los resultados de 2009 y 2008 asciende a \$7 y \$12, respectivamente, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”.

Al 31 de diciembre de 2009 existen activos totalmente depreciados correspondientes a equipos de cómputo, y adaptaciones y mejoras por \$42.

NOTA 14 - INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de diciembre de 2009 las otras inversiones permanentes en acciones, valuadas al costo de adquisición, se integran a continuación:

	<u>Porcentaje de participación (%)</u>	<u>Costo de adquisición</u>
CCV	<u>0.001</u>	<u>\$0.01</u>

Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo no tenía inversiones permanentes.

NOTA 15 - CAPTACIÓN TRADICIONAL:

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo no tenía operaciones celebradas de captación tradicional ni certificados de depósito.

Hasta el 31 de diciembre de 2008 la posición por captación tradicional que el Banco (principal subsidiaria del Grupo) tenía celebrada se componía únicamente por Certificados de Depósitos Bancario de Dinero a Plazo (CEDE). La inscripción de CEDE igual o menor a un año en el Registro Nacional de Valores ha sido autorizada por la Comisión a través del oficio 153/869135/2007, del 8 de febrero de 2007.

El rubro de captación tradicional al 31 de diciembre 2008 se integraba por dos CEDE, ambos por \$300; el monto mínimo de cada operación al momento de pactarse o, en su caso, renovarse, cada uno representados por 3,000,000 certificados con un valor nominal de \$100 cada uno al 31 de diciembre de 2008.

Los certificados se encontraban custodiados por el S. D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V., los cuales fueron emitidos el 7 de febrero de 2008 y el 28 de noviembre de 2007, respectivamente, y sus fechas de vencimiento fueron el 5 de febrero de 2009. La tasa de interés máxima que se puede llegar a otorgar es del 7.58% y TIIE 28 + 0.60% en 2008.

NOTA 16 - VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR:

Al 31 de diciembre 2009 el Banco (principal subsidiaria del grupo) no tenía valores asignados por liquidar.

	<u>Valor de mercado</u>
Bonos	\$1,353
Cetes	(90)
Udibonos	(373)
BPAS	(3)
UMS	<u>146</u>
Total	<u>\$1,033</u>

Al 31 de diciembre 2008 el Grupo no tenía valores asignados por liquidar.

NOTA 17 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el rubro de otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 1	
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	789	
Acreeedores por liquidación de operaciones en divisas	653	\$ 207
Provisión para obligaciones diversas	80	77
Impuesto al valor agregado	14	11
Otros impuestos y derechos por pagar	7	4
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	4	5
Colateral recibido por una operación derivada	<u>470</u>	<u>670</u>
Total	<u>\$2,018</u>	<u>\$974</u>

NOTA 18 - ANÁLISIS DE SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Disponibilidades (Barclays Bank PLC)	<u>\$ 5</u>	<u>\$1,138</u>
Compraventa de divisas (Barclays Bank PLC)	<u>\$653</u>	<u>(\$ 55)</u>
Cuentas por cobrar por operaciones de compraventa de valores (Barclays Bank PLC)	<u>\$111</u>	<u>\$ 3</u>
Cuentas por pagar por operaciones de compraventa de valores (Barclays Bank PLC)	<u>(\$173)</u>	
Contratos adelantados - Neto (Barclays Bank PLC)	<u>\$ 54</u>	<u>(\$ 67)</u>
Swaps - Neto (Barclays Suisse)	<u>(\$113)</u>	<u>(\$ 250)</u>
Opciones - Neto (Barclays Suisse)	<u>\$ 39</u>	<u>\$ 17</u>
Otras cuentas por cobrar (Barclays Group, Inc.)	<u>\$ 2</u>	
Otras cuentas por cobrar (GraceChurch Services Co-Barclays Capital)	<u>\$ 2</u>	
Otras cuentas por cobrar (Barclays Bank PLC London)	<u>\$ 1</u>	
Otras cuentas por cobrar (Barclays Bank PLC New York Branch)	<u>\$ 21</u>	

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras cuentas por cobrar (Impulsora y Promotora BGI México, S. A. de C. V.)		<u>\$ 9</u>

Las principales operaciones celebradas durante 2009 y 2008 fueron:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otros gastos de administración:		
BC Infraestructure Capital Services LLC	\$ 22	\$ 7
Barclays Capital Services Limited	25	14
Barclays Services Corporation-BC MCU	18	
Barclays Capital Services Limited Singapore Branch	7	5
Barclays Group. Inc.	4	1
Barclays Capital New York Branch	15	6
BB PLC London	10	
Gracechurch Services Corporation	-	
	<u>\$101</u>	<u>\$ 33</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>

Otros productos:

Barclays Global Investment		\$ 15
Barclays Bank PLC Equities Branch		1
Barclays Bank PLC	\$206	
Barclays Capital New York Branch	29	106
Barclays Bank PLC London	8	-
Impulsora y Promotora BGI México, S. A. de C. V.	23	12
Barclays Bank PLC NY Branch	16	3
GraceChurch Services Co-Barclays Capital	<u>1</u>	
	<u>\$283</u>	<u>\$137</u>
Comisiones cobradas (Barclays Capital Inc.)	<u>\$ 2</u>	

NOTA 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD), el valor razonable de los Activos del Plan (AP), y el Activo/Pasivo Neto Proyectado (A/PNP) reconocido en el balance general es:

	<u>31 de diciembre de 2009</u>		
Activos (pasivos) laborales:	<u>Indemnización legal</u>	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
OBD	(\$ 4.30)	(\$ 5.29)	(\$0.06)
AP	<u> </u>	<u>7.67</u>	<u>0.09</u>
Situación financiera	(4.30)	2.38	0.03
(Menos):			
<u>Partidas pendientes de amortizar:</u>			
Pérdidas actuariales		0.40	0.01
Pasivo de transición	<u>0.61</u>	<u>0.49</u>	<u>-</u>
A/(PNP)	<u>(\$ 3.69)</u>	<u>\$ 3.27</u>	<u>\$ 0.04</u>
	<u>31 de diciembre de 2008</u>		
Activos (pasivos) laborales:	<u>Indemnización legal</u>	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
OBD	(\$ 3.27)	(\$ 3.23)	(\$0.03)
AP	<u> </u>	<u>5.64</u>	<u>0.06</u>
Situación financiera	(3.27)	2.41	0.03
(Menos):			
<u>Partidas pendientes de amortizar:</u>			
(Ganancia) pérdidas actuariales	0.06	(0.18)	-
Pasivo de transición	<u>1.19</u>	<u>0.78</u>	<u>-</u>
A/(PNP)	<u>(\$ 2.02)</u>	<u>\$ 3.01</u>	<u>\$ 0.03</u>

A continuación se presenta un análisis del Costo Neto del Periodo (CNP) por tipo de plan:

	<u>31 de diciembre de 2009</u>		
<u>CNP:</u>	<u>Indemnización legal</u>	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Costo laboral	\$ 0.51	\$ 1.95	\$ 0.02
Costo financiero	0.31	0.67	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(1.02)	(-)
Cambio o mejoras al plan	0.06	0.36	-
Pasivo de transición	0.29	0.19	-
Pérdida actuarial - neta		-	-
Ganancia (pérdida) por beneficios por terminación	1.38		(-)
(Ganancia) por reducción y extinción de obligaciones	<u>(0.90)</u>	<u>0.06</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1.65</u>	<u>\$ 2.21</u>	<u>\$ 0.02</u>

	<u>31 de diciembre de 2008</u>		
<u>CNP:</u>	<u>Indemnización legal</u>	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Costo laboral	\$0.31	\$1.82	\$0.02
Costo financiero	0.15	0.23	-
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(0.42)	(-)
Pasivo de transición	0.30	0.34	
(Ganancia) pérdida actuarial - neta	(0.04)	(-)	-
Ganancia (pérdida) por beneficios por terminación	0.85		(-)
(Ganancia) por reducción y extinción de obligaciones	<u>-</u>	<u>(0.86)</u>	<u>(0.02)</u>
Total	<u>\$1.57</u>	<u>\$1.11</u>	<u>\$ -</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los AP, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tasa de descuento	9.00%	8.50%
Tasa de incremento salarial	5.75%	5.50%

NOTA 20 - CAPITAL CONTABLE:

En Asamblea General Ordinaria, celebrada el 11 de septiembre de 2009, los accionistas acordaron incrementar el capital social en su parte variable en \$77, mediante aportaciones en efectivo.

Después del incremento antes mencionado, el capital social al 31 de diciembre de 2009 se integra como se muestra en la siguiente página.

<u>Número de acciones*</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
1,149,706,219	Serie "F" representativa de la parte variable del capital	\$ 1,150
<u>1</u>	Serie "B" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a retiro	<u>-</u>
<u>1,149,706,220</u>	Capital social pagado histórico	1,150
	Incremento por actualización	<u>73</u>
	Capital social	<u>\$1,223</u>

* Acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

De acuerdo con los estatutos del Grupo, 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; ambas confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción.

En el Banco (principal subsidiaria del Grupo) mediante Asamblea General Extraordinaria, celebrada el 30 de mayo de 2008, los accionistas acordaron llevar a cabo la fusión del Banco (compañía fusionante) con Operativa (compañía fusionada). En dicha asamblea se acordó que la fusión surtiera efectos a partir de que quedara inscrita en el Registro Público de la Propiedad y Distrito Federal, lo cual sucedió el 30 de mayo de 2008; por lo tanto, a partir de esa fecha el Banco adquirió la totalidad de los activos y asumió la totalidad de los pasivos y del capital contable de la compañía fusionada, dejando esta última de existir como entidad legal.

De conformidad con la Ley, no podrán participar en forma alguna en el capital social de las sociedades controladoras de grupos financieros y/o en sus subsidiarias, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

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 un impuesto equivalente al 38.89% si se pagan en 2010. El impuesto causado será a cargo del Grupo y sus subsidiarias y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el IETU. 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 (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.

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

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es el equivalente en moneda nacional al valor de 90 millones de UDI, mismo que a la fecha de los estados financieros está cubierto.

Para cumplir el capital mínimo el Banco podrá considerar el capital neto con que cuenten conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

El capital mínimo suscrito y pagado que la Casa de Bolsa debe tener es el equivalente en moneda nacional al valor de tres millones de UDI; mismo que a la fecha de los estados financieros está cubierto.

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple, emitidas por la SHCP.

Al cierre del ejercicio 2009 el Banco determinó un índice de capitalización de 17.18% (15.32% en 2008), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos de riesgo de crédito, de mercado y operacional.

A continuación se detallan los rubros relevantes de dicho índice de capitalización:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 4,534	\$ 4,228
Activos en riesgo de crédito	1,438	1,396
Activos en riesgo operacional	<u>124</u>	<u>35</u>
Activos en riesgo totales	<u>6,096</u>	<u>5,659</u>
Capital neto	<u>\$ 1,047</u>	<u>\$ 867</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	<u>72.80%</u>	<u>62.11%</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	<u>17.18%</u>	<u>15.32%</u>

El requerimiento de capital neto del Banco por su exposición al riesgo de crédito debe contar con un índice mínimo de capitalización del 8%, el cual es resultado de multiplicar los activos ponderados para los que se haya utilizado el método estándar.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital neto del Banco se integra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Capital básico:</u>		
Capital contable	<u>\$1,047</u>	<u>\$867</u>
Capital básico	<u>\$1,047</u>	<u>\$867</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no requiere capital complementario de acuerdo con el cálculo de su índice de capitalización.

El monto de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado es:

31 de diciembre de 2009

	Activos ponderados <u>por riesgo</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 4,084	\$ 327
Operaciones en moneda nacional con tasa real	371	30
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	69	5
Operaciones en UDI o referidas al INPC	1	-
Operaciones en divisas	<u>9</u>	<u>1</u>
Total	<u>\$ 4,534</u>	<u>\$ 363</u>

31 de diciembre de 2008

	Activos ponderados <u>por riesgo</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 3,750	\$ 300
Operaciones en moneda nacional con tasa real	307	24
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	32	3
Operaciones en UDI o referidas al INPC	1	-
Operaciones en divisas	<u>138</u>	<u>11</u>
Total	<u>\$ 4,228</u>	<u>\$ 338</u>

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se detalla a continuación:

31 de diciembre de 2009

	Activos ponderados <u>por riesgo</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 162	\$ 13
Grupo III (ponderados al 23%)	-	-
Grupo III (ponderados al 50%)	88	7
Grupo III (ponderados al 57.5%)	500	40
Grupo VII (ponderados al 20%)	138	11
Grupo VII (ponderados al 100%)	450	36
Otros activos	<u>100</u>	<u>8</u>
Total	<u>\$ 1,438</u>	<u>\$ 115</u>

31 de diciembre de 2008

	Activos ponderados <u>por riesgo</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 188	\$ 15
Grupo III (ponderados al 23%)	-	-
Grupo III (ponderados al 50%)	63	5
Grupo III (ponderados al 57.5%)	888	71
Grupo VII (ponderados al 20%)	182	15
Grupo VII (ponderados al 100%)	25	2
Otros activos	<u>50</u>	<u>4</u>
Total	<u>\$ 1,396</u>	<u>\$ 112</u>

Para calcular el requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional, el Banco utiliza el método del indicador básico, bajo el cual el Banco deberá cubrir el riesgo operacional con un capital mínimo equivalente al 15% del promedio de los tres últimos años de sus ingresos netos anuales positivos.

Los ingresos netos serán los que resulten de sumar de los ingresos netos por concepto de intereses más otros ingresos netos ajenos a intereses.

El requerimiento de capital por riesgo operacional no podrá ser inferior al 5% del promedio de los últimos 36 meses de la suma de los requerimientos de capital por riesgo de crédito y de mercado, ni superior al 15% de dicho promedio. Los activos sujetos a riesgo operacional se determinan multiplicando el requerimiento de capital por dicho concepto por 12.5.

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo operacional para 2009 y 2008 se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2009</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo operacional	<u>\$124</u>	<u>\$10</u>
	<u>31 de diciembre de 2008</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo operacional	<u>\$38</u>	<u>\$3</u>

Las cifras antes mencionadas fueron obtenidas del cómputo de capitalización al 31 de diciembre de 2009 y 2008 realizado por el Banco. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre de 2009 aún no ha sido calificado por Banxico; el correspondiente a 2008 ya fue calificado por Banxico.

Los cálculos del capital neto y requerimiento de capital se efectúan en forma diaria, 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 referente al último día del mes se presenta al Comité de Riesgos, 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 como sigue:

<u>Categoría</u>	<u>Índice de capitalización (%)</u>
I	10 o más
II	8 - 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, así como de las medidas correctivas mínimas y/o especiales adicionales que les correspondan. Al 31 de diciembre de 2009 de conformidad con la última publicación respecto de los índices de capitalización realizada por la Comisión, el Banco se encontraba categorizado como “I”; al 31 de diciembre de 2008 el Banco se encontraba en la misma categoría.

Las medidas correctivas mínimas incluyen informes a los consejos de administración de dichas instituciones, la prohibición de no celebrar operaciones que puedan 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 consejos de administración de las instituciones y a la Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos y 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 opera la institución de banca múltiple.

Por el ejercicio de 2009 el Banco obtuvo las siguientes calificaciones de Moody’s de México, S. A. de C. V.:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Escala nacional</u>		
Standard & Poor’s	mxA-1	mxAAA
Moody’s	MX-1	Aa1.mx
<u>Escala internacional</u>		
Standard & Poor’s	-	-
Moody’s	Prime-2	Baa1

Por el ejercicio de 2008 el Banco obtuvo las siguientes calificaciones de Moody’s de México, S. A. de C. V.:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Escala nacional</u>		
Moneda local	MX-1	AAA mx
Moneda extranjera	Prime-1	A1
	-	-

La Casa de Bolsa mantiene un capital global en relación con los registros de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las reglas para los requerimientos de capitalización de las casas de bolsa, emitidas por la SHCP.

La Casa de Bolsa vigila constantemente el cumplimiento de los niveles de capitalización para la realización de sus operaciones; 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 2009 y 2008 cubre dicho requerimiento.

Al cierre del ejercicio 2009 la Casa de Bolsa determinó un índice de capitalización de 972.43% (626.95% en 2008), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos de riesgo de crédito, de mercado y operacional.

A continuación se detallan los rubros relevantes de dicho índice de capitalización:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 6.71	\$ 3.43
Activos en riesgo de crédito	3.54	0.25
Activos en riesgo operacional	<u>0.28</u>	<u>0.02</u>
Activos en riesgo totales	<u>\$ 10.53</u>	<u>\$ 3.70</u>
Capital neto	<u>\$ 102.42</u>	<u>\$ 23.27</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	<u>2,894.66%</u>	<u>9,039.63%</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	<u>972.43%</u>	<u>626.95%</u>

De acuerdo con la normatividad vigente, el capital neto de las casas de bolsa se determina disminuyendo del capital contable, los importes correspondientes a inversiones en acciones el y activos intangibles. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los capitales netos, contables y básicos de la Casa de Bolsa eran de \$102 y \$24, respectivamente, sin requerir capital complementario de las operaciones a esas fechas.

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es:

	<u>2009</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	<u>\$ 6.71</u>	<u>\$0.54</u>
Total	<u>\$ 6.71</u>	<u>\$0.54</u>

	<u>2008</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	<u>\$ 3.43</u>	<u>\$0.27</u>
Total	<u>\$ 3.43</u>	<u>\$0.27</u>

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2009</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$1.74	\$ 0.14
Otros activos	<u>1.80</u>	<u>0.14</u>
Total	<u>\$3.54</u>	<u>\$ 0.28</u>

	<u>31 de diciembre de 2008</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 0.25	\$0.02
Otros activos	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 0.25</u>	<u>\$0.02</u>

Los montos de los activos ponderados sujetos a riesgo operacional para 2009 y 2008 se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2009</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo operacional	<u>\$ 0.28</u>	<u>\$ 0.02</u>

	<u>31 de diciembre de 2008</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo operacional	<u>\$0.02</u>	<u>\$ -</u>

Las cifras antes mencionadas fueron obtenidas del cómputo de capitalización al 31 de diciembre de 2009 y 2008 realizado por la Casa de Bolsa. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre de 2009 aún no ha sido calificado por Banco de México y el correspondiente a 2008 ya fue calificado.

La categorización de las casas de bolsa se da en función de su índice de consumo de capital como sigue:

<u>Categoría</u>	<u>Índice de consumo de capital (%)</u>
I	Menos o igual al 80
II	80.1-100
III	100.1-120
IV	Más de 120

Las casas de bolsa serán notificadas por escrito por la Comisión respecto de su categorización al 31 de diciembre de 2009, así como de las medidas correctivas mínimas y/o especiales adicionales que les correspondan a la Casa de Bolsa. De conformidad con la última publicación respecto de los índices de capitalización realizada por la Comisión, la Casa de Bolsa se encontraba categorizada como "T"; al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Casa de Bolsa se encontraba en la misma categoría.

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Fitch Rating	F1+	Mx-1
Moody's	AAA	Aa.mx

Por el ejercicio de 2008 la Casa de Bolsa no fue calificada.

NOTA 21 - ASPECTOS FISCALES:

a. ISR

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Grupo determinó una pérdida fiscal por \$1 y \$2, respectivamente. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales se ha determinado que esencialmente el Grupo no estará causando impuesto alguno, por el tipo de operaciones que realiza de conformidad con la legislación fiscal vigente.

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$4, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de caducidad</u>
2007	\$1	2017
2008	2	2018
2009	<u>1</u>	2019
	<u>\$4</u>	

En 2009 el Banco (principal subsidiaria del Grupo) determinó una utilidad fiscal de \$200 (pérdida fiscal de \$49 en 2008). La utilidad fiscal de 2009 fue amortizada totalmente contra las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar, lo cual generó beneficio fiscal de \$56.

Con base en sus proyecciones financieras y fiscales, el Banco determinó que el impuesto que esencialmente pagará en el futuro será de ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido; asimismo, por esta razón en 2009 canceló el IETU diferido que tenía registrado al 31 de diciembre de 2008.

Al 31 de diciembre de 2009 las principales diferencias temporales sobre las el Banco reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2009</u>
Provisiones	\$ 6
Pérdidas fiscales	139
Otros	<u>-</u>
	145
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>
ISR diferido activo	<u>\$ 44</u>

Al 31 de diciembre de 2009 el Banco mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$130 cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de caducidad</u>
2007	\$120	2017
2008	<u>10</u>	2018
	<u>\$130</u>	

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal por \$3 y \$2, respectivamente. La utilidad fiscal de 2009 fue amortizada totalmente contra las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar, lo cual generó beneficio fiscal de \$0.91 (en 2008 de \$0.25).

Al 31 de diciembre de 2008 las principales diferencias temporales sobre las que la Casa de Bolsa reconoció ISR diferido se analizan como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2008</u>
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	\$ 13
Tasa de ISR aplicable	<u>28%</u>
	4
Reserva de valuación *	<u>(4)</u>
Impuesto diferido - Neto	<u>\$ -</u>

* Durante 2008 la reserva de valuación fue 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.

Al 31 de diciembre de 2009 la Casa de Bolsa mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$9, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe</u>	<u>Año de caducidad</u>
2006	\$ 1	2016
2007	<u>8</u>	2017
	<u>\$ 9</u>	

El 7 de diciembre de 2009 fue publicado el decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la LISR para 2010, en el cual se establece, entre otros, que la tasa del ISR aplicable para los años de 2010 a 2012 será del 30%, para 2013 del 29% y a partir de 2014 del 28%. Asimismo, se elimina la posibilidad de utilizar los créditos por el exceso de deducciones sobre ingresos gravables para fines de IETU (crédito de pérdida fiscal de IETU) para disminuir el ISR causado, aunque podrán acreditarse contra la base de IETU.

b. IETU

A partir de 2009 el IETU se calcula a la tasa del 17% (16.5% para 2008) sobre la 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. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente. A partir de 2010 la tasa de IETU será del 17.5%.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, el Grupo y sus subsidiarias deben pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo no tenía diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que den lugar al reconocimiento de algún impuesto diferido; sobre el cual se tenga la certeza que se va a materializar en el futuro.

Debido a que el IETU diferido activo que el Grupo tenía reconocido al 31 de diciembre de 2008 no se materializó, en 2009 dicho impuesto fue reservado en su totalidad contra los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2008 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

Exceso de deducciones sobre ingresos gravados	\$1,189
Tasa de IETU aplicable	<u>16.5%</u>
IETU diferido activo	0.20
Reserva de valuación*	<u>(0.20)</u>
IETU diferido - Neto	<u>\$ -</u>

* Durante 2009 se reconoció una reserva de valuación, debido a la incertidumbre de materializar las partidas temporales provenientes del exceso de deducciones sobre ingresos gravados generado en 2008, para efectos del IETU diferido de conformidad con lo establecido en la NIF D-4 "Impuestos a la utilidad".

En 2009 el Banco determinó una utilidad fiscal de \$353, la cual es superior a la determinada para efectos de ISR. El resultado fiscal difiere del contable debido, principalmente, a que para efectos contables las transacciones se reconocen sobre la base de lo devengado, mientras que para efectos fiscales, éstas se reconocen sobre la base de flujo de efectivo y por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o fiscal del año.

Al 31 de diciembre de 2008 las principales diferencias temporales por las que el Banco reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2008</u>
Exceso de las deducciones sobre impuestos gravados	\$ 70
Activos fijos adquiridos en 2008	<u>5</u>
	75
Tasa de IETU aplicable	<u>16.5%</u>
IETU diferido activo	12
Cancelación del IETU diferido en 2009	<u>(12)</u>
IETU diferido	<u>\$ -</u>

En 2009 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal de \$1 para IETU, la cual es superior a la determinada para efectos de ISR.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Casa de Bolsa será IETU, por lo que ha reconocido IETU diferido.

Al 31 de diciembre de 2009 las principales diferencias temporales sobre las que la Casa de Bolsa reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

Cuentas por cobrar	\$ -
Provisiones	<u>4</u>
	4
Tasa de IETU aplicable	<u>17.5%</u>
IETU diferido activo	<u>\$ 1</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 Servicios determinó una utilidad fiscal para efectos del IETU de \$147 y \$63, respectivamente, la cual es superior a la determinada para efectos del ISR.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará el Grupo en el futuro será el IETU, por lo que se ha reconocido el IETU diferido.

Al 31 de diciembre de 2009 las principales diferencias temporales sobre las que Servicios reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

Cuentas por cobrar	\$ 68
Provisiones	<u>(61)</u>
	7
Tasa de IETU aplicable	<u>17.5%</u>
IETU diferido activo	<u>\$ 1</u>

Al 31 de diciembre de 2008, de conformidad con sus proyecciones financieras y fiscales, el Grupo no tuvo diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, que den lugar al reconocimiento de IETU diferido.

Las provisiones para ISR e IETU en 2009 y 2008 se analizan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Grupo:		
IETU diferido	(\$ -)	\$ -
	<u>(\$ -)</u>	<u>\$ -</u>
Banco:		
IETU causado	(\$ 17)	
ISR diferido	<u>31</u>	<u>\$ 55</u>
	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 55</u>
Casa de Bolsa:		
IETU causado	(\$ 1)	\$ -
IETU diferido	<u>1</u>	<u>—</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Servicios		
IETU causado	(\$ 3)	\$ 1
IETU diferido	<u>(1)</u>	<u>—</u>
	<u>(\$ 4)</u>	<u>\$ 1</u>
	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 56</u>

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

El Banco, se apega a las disposiciones establecidas en materia de administración integral de riesgos que 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 la información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en dichas disposiciones. Asimismo, establecen 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, en particular en relación con riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión.

Descripción global de políticas y procedimientos

El Banco administra los riesgos en que incurre por 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:

- Definición formal de los órganos responsables de la administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Banco.
- Monitoreo de los riesgos efectuados por unidades independientes de las áreas de negocios que generan los riesgos.
- Evaluación continua de los riesgos y comparación contra los límites establecidos 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 de los factores de riesgo 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 incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden en su valuación, como precios de acciones, 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 la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. El Banco estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica con una serie histórica de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 95% y el horizonte de tenencia es de un día.

El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £800,000 de libras esterlinas (\$16.9 millones de pesos). El Banco registró un VaR de £487,600 libras esterlinas, el equivalente a \$10.3 millones de pesos, al cierre del 31 de diciembre 2009 y el VaR promedio durante el año calendario 2009 fue de £312,760 libras esterlinas (\$6.6 millones de pesos).

Las pruebas de Backtesting y Escenarios Extremos (Stress Testing) se llevan a cabo una vez al mes y los resultados se presentan al Comité de Riesgos. La aplicación y definición de los parámetros de Escenarios Extremos han sido previamente aprobadas por el Comité de Riesgos, y su vigencia y validez se revisan periódicamente.

Detalle de las pruebas de Stress Testing:

Definición de escenarios
Tasas de interés y tipo de cambio
Riesgo de Mercado

Tasas en pesos												
Date	0/N (000's)	1W (000's)	1M (000's)	3M (000's)	6M (000's)	1Y (000's)	2Y (000's)	3Y (000's)	4Y (000's)	5Y (000's)	7Y (000's)	10Y (000's)
Parameters												
Scenario 1 (1995 Tequila crisis)	700	700	650	650	600	500	500	500	500	500	400	400
Scenario 2 (worse case last 5 years)	200	200	200	180	180	180	180	150	150	150	140	140
Scenario 3 (worse case last 2 years)	150	150	150	120	120	120	120	120	120	120	120	120
Scenario 4 (+ 10% shock)	75	75	75	77	77	78.5	80	83	85	87	90	91
Scenario 5 (- 10% shock)	(75)	(75)	(75)	(77)	(77)	(78.5)	(80)	(83)	(85)	(87)	(90)	(91)
Tasas en USD												
Date	0/N (000's)	1W (000's)	1M (000's)	3M (000's)	6M (000's)	1Y (000's)	2Y (000's)	3Y (000's)	4Y (000's)	5Y (000's)	7Y (000's)	10Y (000's)
Parameters												
Scenario 1 (1995 Tequila crisis)	(100)	(20)	(10)	(10)	(5)	(5)	2	3	4	5	7	10
Scenario 2 (worse case last 5 years)	(150)	(120)	(100)	(100)	(80)	(80)	(70)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Scenario 3 (worse case last 2 years)	(150)	(120)	(100)	(100)	(80)	(80)	(70)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Scenario 4 (+ 10% shock)	2.5	2.3	3.2	10	15	17.5	12.5	15	18	21	23	26
Scenario 5 (- 10% shock)	(2.5)	(2.3)	(3.2)	(10)	(15)	(17.5)	(12.5)	(15)	(18)	(21)	(23)	(26)

Posición FX

Scenario	% Move
1	40%
2	15%
3	8%
4	10%
5	(10%)

Resultados de la prueba de estres:

Scenario	Pérdida total del portafolio
1	12,063,200
2	3,725,300
3	2,753,360
4	1,935,450
5	(1,935,450)

La sensibilidades ante cambios en la tasa de interés las calcula la institución como el efecto que tendría en la valuación a mercado, de una posición determinada, el movimiento hacia arriba de un punto básico (0.01%) en la tasa de interés o curva de rendimiento.

Las posiciones en sensibilidades a cambios en tasas de interés al 31 de diciembre de 2009 fueron (monto en miles de dólares estadounidenses):

Plazo	SWAP de TIE y FX-FWDS	Inflation Swaps	Inflation Bonds	Bonds Nominal Gov	USD
Total (000's)	-6.4	63.5	-67.8	34.4	-1.9
0/N (000's)	-0.5	-0.3	0	0	0
1W (000's)	-0.5	0.3	0	0	-0.1
1M (000's)	-1.9	0	0	-0.1	-0.1
3M (000's)	14.2	0	0	-1.9	1
6M (000's)	6.2	0.1	-0.3	-2.9	3.4
1Y (000's)	-0.3	0.5	-1	0.9	-1.8
2Y (000's)	-10.7	24.2	-25.6	4.1	-2.1
3Y (000's)	-7.8	20.1	-22.7	2.5	-0.9
4Y (000's)	12.2	1	-1.7	2.2	-0.3
5Y (000's)	-4.6	4.4	-2.4	3.6	-0.2
7Y (000's)	0	15.8	-5	12.7	-0.5
10Y (000's)	-13.2	-2.6	-6.9	15.2	-0.1
15Y (000's)	1.5	0	-1.8	-4	0
20Y (000's)	-1.1	0	0	1.3	0
25Y (000's)	0	0	-0.2	0.6	0
30Y (000's)	0	0	0	0.3	0

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 de contraparte 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, internamente llamado "Potencial Future Exposure", que incluye 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 ésta. 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 límite máximo de riesgo de crédito que el Banco está dispuesto a asumir es el límite máximo conforme las "Reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito" establecidas por la Comisión. 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.

Los límites por contraparte al cierre del 31 de diciembre de 2009 fueron:

Para Cliente Corporativos \$385.

Para Instituciones Financieras \$962.

En adición y en particular en el caso del Banco, el Consejo de Administración aprobó un límite máximo de riesgo global de contraparte hasta por el 60% del capital contable del cierre del periodo en cuestión. El uso de este límite se mide, primero agregando por cliente el total de las valuaciones a mercado de las transacciones vigentes y posteriormente sumando únicamente por cliente los montos netos que resulten con importes positivos a favor del Banco. Al cierre de diciembre de 2009 las cifras del límite y la utilización fueron de \$628 millones de pesos y \$342 millones de pesos, respectivamente.

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.

Con respecto al riesgo de liquidez el Banco lleva a cabo las siguientes actividades:

1. 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.
2. De manera mensual analiza y determina las posiciones que tienen poca liquidez dentro de su portafolio y les aplica diariamente pruebas de estrés que reflejan la pérdida potencial que se podría generar por venta forzosa de dichos activos. Con respecto a este punto en particular el comité de riesgos ha aprobado un límite máximo que el Banco puede tener en posición propia de instrumentos de deuda en Bonos corporativos y Bonos con respaldos hipotecarios (BORHIS) hasta por 75 millones de dólares estadounidenses a valor de mercado.

El Banco cumple de manera puntual con el coeficiente de liquidez en moneda extranjera de acuerdo con las disposiciones emitidas por Banxico.

Adicionalmente, el Banco cumple con los límites regulatorios en lo que respecta al riesgo de liquidez, como son los límites de sobregiro en la cuenta única de Banxico y los límites de reportos intradía que puede realizar el Banco ante el Indeval y Banxico.

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 por 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 apegue a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al manual de operación para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas del Banco.

Durante mayo de 2009 se realizó una auditoría legal sin que se presentaran observaciones.

Riesgos operativo y tecnológico

El riesgo operativo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial 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 bancarios con los clientes de la Institución.

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.

El Banco cuenta con una aplicación llamada “Incident Capture” en donde lleva el record de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoría interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio del Banco por al menos Dls.20 mil. Durante 2009 no se registraron eventos dentro de la base de datos de riesgo operativo “Incident Capture”. En adición el Consejo de Administración aprobó los siguientes límites:

1. Hasta por un monto de Dls.100,000 en eventos/errores en un mes sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.

2. No más de 5 eventos/errores en un mes que hayan tenido un costo para el Grupo aunque el monto no exceda los Dls.100,000 sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.

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 operación y prestación de servicios.

NOTA 23 - 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 de valores.

Los principales saldos y operaciones por concepto y/o segmento de negocio que refleja el estado de resultados del Grupo, se detallan a continuación:

- a. Los ingresos por intereses son:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco	\$ -	\$ 1
Disponibilidades restringidas	9	2
Cuenta de margen	7	2
Títulos para negociar	49	73
Operaciones de reporto	<u>258</u>	<u>361</u>
Total	<u>\$323</u>	<u>\$439</u>

- b. Los gastos por intereses se integran por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata		\$ -
Depósitos a plazo	\$ 4	42
Operaciones de reporto	<u>250</u>	<u>371</u>
Total	<u>\$254</u>	<u>\$413</u>

Las comisiones y tarifas pagadas se integran por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comisiones por liquidación anticipada de Swaps	\$ 9	\$ 17
Comisiones a "Brokers"	12	14
Colocación de deuda	2	
Otras comisiones	<u>5</u>	<u>5</u>
Total	<u>\$ 28</u>	<u>\$ 36</u>

c. El resultado por intermediación se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultado por valuación a valor razonable:		
Títulos para negociar	(\$ 46)	(\$ 25)
Títulos en reporto		(2)
Derivados con fines de negociación	(21)	(32)
Divisas	<u>33</u>	<u>157</u>
	<u>(34)</u>	<u>98</u>
Resultado por compraventa:		
Títulos para negociar	84	(95)
Derivados con fines de negociación	184	62
Divisas	<u>(50)</u>	<u>(44)</u>
	<u>218</u>	<u>(77)</u>
Total	<u>\$184</u>	<u>\$ 21</u>

e. Los principales conceptos que conforman los otros productos son:

<u>Concepto</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por prestación de servicios a partes relacionadas	\$282	\$134
Cancelación de excedente de provisión de bono	18	45
Otros	<u>2</u>	<u>8</u>
Total	<u>\$302</u>	<u>\$187</u>

NOTA 24 - CONVENIO DE RESPONSABILIDADES:

El Grupo mantiene un convenio de responsabilidades mediante el cual se establece que responderá ilimitadamente ante el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus subsidiarias, así como por pérdidas que, en su caso, llegaran a tener de acuerdo con los requerimientos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

Conforme a este convenio:

- El Grupo responde solidaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo del Banco y demás entidades financieras integrantes del Grupo, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de ellas, aun respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo.
- El Grupo responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio del Grupo no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes del Grupo se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en primer término, respecto del Banco y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo hasta agotar el patrimonio del Grupo.

NOTA 25 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

El CINIF emitió, durante el mes de diciembre de 2009, una serie NIF e INIF, las cuales entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2010, excepto por la INIF 18, la cual entró en vigor el 7 de diciembre de 2009, las NIF B-5 y B-9, las cuales entrarán en vigor el 1 de enero de 2011. Se considera que dichas NIF e INIF no tendrán afectarán sustancialmente la información financiera que presenta el Grupo.

NIF B-5 “Información financiera por segmentos”: establece las normas generales para la revelar la información financiera por segmentos, adicionalmente permite al usuario de dicha información, analizar a la entidad desde la misma óptica que lo hace la administración y permite presentar información por segmentos más coherente con sus estados financieros. Esta norma dejará sin efecto al Boletín B-5 “Información financiera por segmentos”, la cual estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”: establece las normas sobre el tratamiento contable y revelación del efectivo, efectivo restringido e inversiones disponibles a la venta, además de incorporar nueva terminología para hacerlo consistente con otras NIF emitidas anteriormente. Esta norma deja sin efecto al Boletín C-1 “Efectivo”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2009.

INIF 18 “Reconocimiento de los efectos de la reforma fiscal 2010 en los impuestos a la Utilidad”: la INIF 18, fue emitida para dar respuesta a diversos cuestionamientos de los preparadores de información financiera relacionados con los efectos de la reforma fiscal 2010, especialmente por los cambios establecidos en el régimen de consolidación fiscal y las modificaciones a la tasa de ISR.

Rúbrica
José Antonio González Molina
Director General

Rúbrica
Joaquim Gimenes DaSilva
Director de Finanzas

Rúbrica
Alicia Carrera Rodríguez
Contador

Rúbrica
Mari Carmen Juan Pérez
Auditor Interno