



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

---

Información financiera correspondiente al tercer trimestre de 2011, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las Casas de Bolsa.

---

[www.barcap.com](http://www.barcap.com)

**Septiembre del 2011**

Barclays Capital Casa de Bolsa  
Información Financiera al Tercer Trimestre del 2011  
Contenido

Estados Financieros Trimestrales .....	5
Comentarios sobre los Estados Financieros.....	6
Índice de Capitalización .....	7
Indicadores Financieros .....	8
Calificación de la Casa por Agencias Calificadoras Independientes.....	9
Composición del Consejo de Administración.....	10
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2011 .....	11

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

La información contenida en este reporte puede ser consultada en la pagina de internet: [www.barcap.com](http://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 Barclays Capital Casa de Bolsa en el sitio de la CNBV [www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras en millones de pesos)

**CUENTAS DE ORDEN**

<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>		<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	
<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>		<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	
Bancos de clientes	-	<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	-
Dividendos por cobrar de clientes	-	Efectivo administrado en fideicomiso	-
Intereses por cobrar de clientes	-	Deuda gubernamental	-
Liquidación de operaciones de clientes	(1)	Deuda bancaria	-
Premios de clientes	1	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	-		
<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>		<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD</b>	
Valores de clientes recibidos en custodia	-	Deuda gubernamental	-
Valores de clientes en el extranjero	-	Deuda bancaria	-
		Otros títulos de deuda	-
<b>OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES</b>		Instrumentos de patrimonio neto	-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	-	Otros	-
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	-		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	-	<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTROS</b>	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	-		
<b>OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS</b>			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
<b>OPERACIONES DE VENTA DE DERIVADOS</b>			
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	-		
De opciones	-		
De swaps	-		
De paquetes de instrumentos derivados de clientes	-		
<b>FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS</b>	-		
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>-</b>	<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>-</b>

**ACTIVO**

**PASIVO Y CAPITAL**

<b>Disponibilidades</b>	\$ 76	<b>Prestamos bancarios y de otros organismos</b>	-
<b>Cuentas de margen (derivados)</b>	-	<b>Acreedores por reporto</b>	-
		<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-
		Reportos (saldo acreedor)	-
		Préstamo de valores	-
<b>Inversiones en Valores</b>	70	<b>Valores asignados por liquidar</b>	-
Títulos para Negociar	-	<b>Otras Cuentas Por Pagar</b>	\$ 20
Títulos Disponibles para la Venta	-	Impuestos a la utilidad por pagar	4
Títulos Conservados a Vencimiento	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	16
<b>Deudores por reporto</b>	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	\$ 20
<b>Préstamo de valores</b>	-		
<b>Derivados</b>	-	<b>Capital Contable</b>	
Con fines de negociación	-	<b>Capital Contribuido</b>	
Con fines de cobertura	-	Capital Social	\$ 114
<b>Otras Cuentas Por Cobrar</b>	3	Prima en Venta de Acciones	-
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>	1	<b>Capital Ganado</b>	25
<b>Inversiones Permanentes</b>	0	Reservas de Capital	1
<b>Impuestos y ptu diferidos (a favor)</b>	1	Resultado de Ejercicios Anteriores	4
<b>Otros Activos</b>	8	Resultado neto	20
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	4	<b>Participación no controladora</b>	-
Otros activos a corto y largo plazo	4		
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 139
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 159	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 159

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 Agosto de 2011, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito de mercado y operacional de 163.81% y 723.02% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 111

Calificación Crediticia otorgada por:  
 Fitch Largo Plazo: AAA (mex)  
 Corto Plazo: F1+ (mex)  
 Moody's Largo Plazo: Aa1.mex  
 Corto Plazo: MX-1

A la fecha del presente balance general no se llevó a cabo la reexpresión de estados financieros al haberse operado en un entorno no inflacionario, siendo el último reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera al 31 de diciembre de 2007.

Inflación del 31 de diciembre de 2010 al 30 de septiembre de 2011: 1.39%

Inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores: 15.09%

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

\_\_\_\_\_  
 PEDRO TEJERO SANDOVAL  
 POR AUSENCIA DEL DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
 JUAN C. ALTAMIRANO RAMÍREZ  
 DIRECTOR DE FINANZAS

\_\_\_\_\_  
 LUIS A. CANSECO RODRÍGUEZ  
 CONTRALOR

\_\_\_\_\_  
 JOSE UGARTE  
 AUDITOR INTERNO

**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.  
GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**

PASEO DE LA REFORMA 505 - 41

COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, DF

**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**

(Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	62	
Comisiones y tarifas pagadas	(10)	
Ingresos por asesoría financiera	-	
<b>Resultado por servicios</b>		<b>52</b>
Utilidad por compraventa	-	
Perdida por compraventa	2	
Ingresos por intereses	4	
Gastos por intereses	0	
Resultado por valuacion a valor razonable	0	
Resultado por posicion monetaria neto (margen financiero por intermediacion)	-	<b>2</b>
<b>Margen financiero por intermediación</b>		<b>2</b>
Otros ingresos (egresos) de la operacion	-	
Gastos de administracion y promocion	(26)	<b>(26)</b>
<b>Resultado de la Operación</b>		<b>(24)</b>
Participacion en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<b>0</b>
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>		<b>28</b>
Impuestos a la utilidad causados	8	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	<b>8</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>20</b>
Operaciones Descontinuadas		-
<b>Resultado Neto</b>		<b>\$ 20</b>

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

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

A la fecha del presente balance general no se llevó a cabo la reexpresión de estados financieros al haberse operado en un entorno no inflacionario, siendo el último reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera al 31 de diciembre de 2007.

Inflación del 31 de diciembre de 2010 al 30 de septiembre de 2011: 1.39%

Inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores: 15.09%

Sitio de Internet: <http://www.barcap.com/About+Barclays+Capital/Our+Firm/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reportin>  
<http://www.cnbv.gob.mx/bancos/paginas/informacionestadistica.asp>

\_\_\_\_\_  
PEDRO TEJERO SANDOVAL  
POR AUSENCIA DEL DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
JUAN C. ALTAMIRANO RAMÍREZ  
DIRECTOR DE FINANZAS

\_\_\_\_\_  
LUIS A. CANSECO RODRÍGUEZ  
CONTRALOR

\_\_\_\_\_  
JOSE UGARTE  
AUDITOR INTERNO

**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**  
 (Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	\$	<b>20</b>
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		(0)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento		-
Depreciaciones y amortizaciones		1
Provisiones		-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		8
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		0
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		<b>9</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		-
Cambio en inversiones en valores		(27)
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		(3)
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		0
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(29)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
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		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>-</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>0</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>76</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$	<b>76</b>

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>  
<http://www.cnbv.gob.mx/bancos/paginas/informacionestadistica.aspx>

\_\_\_\_\_  
 PEDRO TEJERO SANDOVAL  
 DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
 JUAN C. ALTAMIRANO RAMÍREZ  
 DIRECTOR DE FINANZAS

\_\_\_\_\_  
 LUIS A. CANSECO RODRÍGUEZ  
 CONTRALOR

\_\_\_\_\_  
 JOSE UGARTE  
 AUDITOR INTERNO

**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	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				Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios			
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	\$ 114	\$ -	-	-	\$ (7)	-	-	-	-	-	\$ 12	\$ 119
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>												
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	1	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-	(12)	-
<b>Total</b>	-	-	-	1	11	-	-	-	-	-	(12)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
-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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2011</b>	\$ 114	\$ -	-	1	\$ 4	-	-	-	-	-	\$ 20	\$ 139

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.

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

PEDRO TEJERO SANDOVAL  
DIRECTOR GENERAL

JUAN C. ALTAMIRANO RAMÍREZ  
DIRECTOR DE FINANZAS

LUIS A. CANSECO RODRIGUEZ  
CONTRALOR

JOSE UGARTE  
AUDITOR INTERNO



**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Balance General Comparativo**

Millones de Pesos Nominales al 30 de Septiembre de 2011

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	59	76	59	65	76
Cuentas de Margen (derivados)	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	53	43	63	63	70
Títulos para negociar	53	43	63	63	70
Deudores por Reporto	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	2	2	3	2	3
Inmuebles mobiliario y equipo	1	1	-	1	1
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-
Impuestos y ptu diferidos (a favor)	1	1	1	-	1
Otros activos	7	7	8	9	8
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	4	4	5	4	4
Otros activos a corto y largo plazo	3	3	3	5	4
<b>Activo Total</b>	<b>123</b>	<b>130</b>	<b>134</b>	<b>140</b>	<b>159</b>

**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Balance General Comparativo**

Millones de Pesos Nominales al 30 de Septiembre de 2011

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
<b>Pasivo y Capital</b>					
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	-	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	6	11	4	10	20
Impuestos a la utilidad por pagar	-	1	3	3	4
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	1	-	-
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	6	10	5	7	16
<b>Pasivo Total</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>20</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>114</b>
Capital social	114	114	114	114	114
<b>Capital Ganado</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>16</b>	<b>25</b>
Reserva de capital			-	1	1
Resultado de ejercicios anteriores	(7)	(7)	5	4	4
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital					
Resultado neto con participación de las subsidiarias	10	12	6	11	20
<b>Capital Contable</b>	<b>117</b>	<b>119</b>	<b>125</b>	<b>130</b>	<b>139</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>123</b>	<b>130</b>	<b>134</b>	<b>140</b>	<b>159</b>

“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, tercer 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 estos estados de contabilidad es el correspondiente al 31 de Agosto de 2011, con un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito de mercado y operacional de 163.81 y 723.02%, sobre activos en riesgo de crédito.



El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 111.

Sitio de Internet:

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

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Juan C. Altamirano Ramírez  
Director de Finanzas

Luis A. Canseco Rodríguez  
Contralor

José Ugarte  
Auditor Interno

**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Estado de Resultados Comparativo**

Millones de Pesos Nominales al 30 de Septiembre de 2011

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Comisiones y tarifas cobradas	10	16	18	16	28
Comisiones y tarifas pagadas	3	1	2	4	4
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	-	-
<b>Resultados por servicios</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>24</b>
Utilidad por compraventa	-	-	-	-	-
Ingresos por intereses	2	-	1	(1)	2
Gastos por intereses	-	-	-	-	-
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	-	-	-	-	-
<b>Margen por intermediación</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	-	-	-	-
<b>Total de Ingresos (Egresos) de la operación</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>26</b>
Gastos de administración y promoción	7	12	7	4	15
<b>Resultado de la operación</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
Otros productos	-	1	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
Impuestos a la utilidad causados	1	2	4	2	2
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-
<b>Resultados antes de operaciones discont y participación en subs.</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-
<b>Resultados por operaciones descontinuadas</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>9</b>

“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, tercer 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.cnby.gob.mx/estadistica](http://www.cnby.gob.mx/estadistica)

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Juan C. Altamirano Ramírez  
Director de Finanzas

Luis A. Canseco Rodríguez  
Contralor

José Ugarte  
Auditor Interno

## Comentarios sobre los Estados Financieros

### Barclays Capital Casa de Bolsa

#### Balance

Al 30 de Septiembre de 2011 el capital de la casa de bolsa esta invertido en títulos gubernamentales, principalmente CETES a 28 días, así como en depósitos bancarios y disponibilidades dadas en garantía.

El pasivo lo integran cuentas por pagar a partes relacionadas e impuestos por pagar principalmente.

#### Estados de Resultados

Al 30 de Septiembre de 2011, Barclays Capital Casa de Bolsa. S. A de C. V., obtuvo una utilidad de \$20 millones, siendo \$9 millones la utilidad del trimestre.

Al cierre del ejercicio el resultado de operación se conforma principalmente por \$52 millones de resultado por servicios, \$2 de margen financiero y \$26 de gastos administrativos.

#### Resultados por servicios

Durante el tercer trimestre de 2011, la Casa de Bolsa tuvo \$28 millones de ingresos por comisiones cobradas y por asesoría financiera, obteniendo un incremento de \$12 millones con respecto al 2T 2011 y realizó \$4 millones de pagos por comisiones.

#### Margen Financiero

Los ingresos por intereses aumentaron al cierre del ejercicio a \$2 millones. 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 en el tercer trimestre de 2011 se integran de forma acumulada como sigue:

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Remuneraciones al personal	5.669	5.834	1.572	0.593	1.038
Honorarios	0.064	0.864	-	0.031	0.094
Cuotas de Inspección	0.770	1.027	0.297	0.277	0.277
Cuotas AMIB	0.156	0.216	0.030	0.060	0.134
Gastos no deducibles	0.030	0.099	0.008	0.008	0.054
Impuestos y derechos diversos	0.603	0.654	0.192	0.053	0.103
Ahorro para el retiro	-	-	-	-	-
Teléfono y gastos de comunicación	0.029	0.050	0.003	-	0.020
Amortizaciones	0.560	0.747	0.192	0.192	0.192
Depreciaciones	0.300	0.399	0.100	0.100	0.100
Gastos en Tecnología	1.611	2.353	0.631	0.652	0.673
Costo neto del periodo	-	-	-	-	-
Otros (incluye facturación intercompañía)	11.304	20.691	3.891	2.723	13.727
<b>Total</b>	<b>21.096</b>	<b>32.883</b>	<b>6.916</b>	<b>4.688</b>	<b>14.337</b>

## Índice de Capitalización

### Barclays Capital Casa de Bolsa

El índice de capitalización de Barclays Capital Casa de Bolsa al 31 de Agosto de 2011 es de 164.19%. El índice considera activos en riesgo de crédito, de mercado y operativo.

Al 31 de Agosto de 2011, el Índice de Consumo de Capital es de 1.488%.

#### Barclays Capital Casa de Bolsa

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Capital Básico	112.8	114.6	120.6	124.7	138.6
Capital Complementario	-	-	-	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>112.8</b>	<b>114.6</b>	<b>120.6</b>	<b>127.7</b>	<b>138.6</b>
<b>Activos en Riesgo:</b>					
Riesgo de Crédito	14.0	17.2	14.8	15.4	19.2
Riesgo de Mercado	8.3	2.5	9.7	5.9	63.1
Riesgo Operativo	0.9	1.1	1.4	1.8	2.1
Total	23.2	20.8	25.9	23.1	84.4
<b>Riesgo de Crédito:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	806.31	665.62	815.08	819.80	723.02
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>806.31</b>	<b>665.62</b>	<b>815.08</b>	<b>819.80</b>	<b>723.02</b>
<b>Riesgo de Crédito y Mercado:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	487.09	548.77	465.74	547.74	164.19
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>487.09</b>	<b>548.77</b>	<b>465.74</b>	<b>547.74</b>	<b>164.19</b>

El último Índice de Consumo de Capital dado a conocer por la CNBV al 30 de Junio de 2011, fue de 1.46% clasificándose como categoría I.

## Indicadores Financieros

### Barclays Capital Casa de Bolsa

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Solvencia	20.50	11.82	14.89	14.0	7.95
Liquidez	19.00	11.00	13.89	13.0	7.45
Apalancamiento	5.13%	9.24%	7.20%	7.69%	14.39%
ROE	0.85%	1.68%	4.80%	3.85%	6.47%
ROA	0.89%	1.68%	4.92%	3.91%	6.16%
Índice Capitalización	487.09%	548.77%	465.7%	547.7%	329.07%
MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.22	-	0.06	0.009	0.08
INGRESO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACION	1.29	1.33	2.43	2.75	1.73
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.78	0.80	0.41	0.36	0.58
RESULTADO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	0.14	0.17	0.86	1.25	0.60

Nota: Indicadores elaborados con base a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las Casas de Bolsa, emitidas por la CNBV, según anexo 6.

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Donde:

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

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

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

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Donde:

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





## Calificación de la Casa por Agencias Calificadoras Independientes

### Barclays Capital Casa de Bolsa

Barclays Capital Casa de Bolsa

	<u>Fitch Ratings</u>	<u>Moody's</u>
Escala Nacional		
Corto Plazo	F1+	Mx-1
Largo Plazo	AAA	Aa1.mx

## Composición del Consejo de Administración

### Barclays Capital Casa de Bolsa

#### No Independientes

##### Propietarios

Pedro Tejero Sandoval (Presidente)  
Gerard Sebastien LaRocca  
Juan Carlos Altamirano Ramírez

##### Suplentes

Jai Christian Westwood  
Joseph Francis Regan  
Emilio Jiménez  
Michael Taboada

#### Independientes

##### Propietarios

Rafael Robles Miaja  
Marco Aurelio Provencio Muñoz  
Francisco Javier Cortés Pardo

##### Suplentes

Manuel Galicia Romero  
Orlando Garcíacano cárdenas  
Eduardo Enriquez Aguilar

##### Secretario

Jorge Eduardo Rodríguez Arellano

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución al tercer trimestre de 2011 ascendió a \$1 millón.

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.

## Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2011

### Barclays Capital Casa de Bolsa

Millones de Pesos, excepto número de acciones

#### MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

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

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

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

Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México (Casa de Bolsa) es subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V. (Grupo), la cual emite estados financieros consolidados. La Casa de Bolsa se constituyó el 15 de Septiembre de 2006 para actuar como intermediario bursátil, con duración indefinida, bajo las leyes de la República Mexicana. Mediante oficio No. 312-3/522440/2006 del 8 de Septiembre de 2006, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) autorizó su inscripción en el Registro Público de Valores. Mediante oficio No.312-3/522500/2006 del 23 de septiembre de 2006, fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y la Comisión para organizarse y operar como casa de bolsa. Las operaciones de la Casa de Bolsa están reguladas por la Ley del Mercado de Valores (Ley) y por las disposiciones de carácter general que emite la Comisión.

La principal actividad de la Casa de Bolsa es actuar como intermediario bursátil en la realización de transacciones con valores, procurando el desarrollo del mercado mediante la realización de, entre otras, las siguientes actividades: a) proporcionar y mantener a disposición del público información sobre los valores inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores (Bolsa) y los listados en el sistema internacional de cotizaciones de la propia Bolsa, sobre sus emisores y las operaciones que en ésta se realicen; b) establecer medidas necesarias para asegurar que las operaciones que se realicen por especialistas bursátiles se sujeten a las disposiciones que les sean aplicables, y c) certificar cotizaciones en la Bolsa.

Con base en un oficio informativo emitido en 1998 por el Banco de México (Banxico), en su carácter de fiduciario del Fondo de Apoyo al Mercado de Valores (Fondo), se establece que no existen obligaciones para las casas de bolsa respecto a la protección expresa del Fondo, debido a la capacidad técnica y sofisticación para evaluar las inversiones que tienen los inversionistas del mercado bursátil.

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.

La Casa de Bolsa tiene celebrado un convenio de responsabilidades, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley para Regular Agrupaciones Financieras (LARF), mediante el cual el Grupo se compromete a responder ilimitadamente sobre el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus subsidiarias, así como de las pérdidas que, en su caso, llegaran a tener.

#### DISPONIBILIDADES:

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

	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>
Deposito otras entidades	4.407	5.853	3.274	1.943	5.79
Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantía *	54.745	70.331	56.059	62.955	70.544
<b>Total</b>	<b>59.152</b>	<b>76.184</b>	<b>59.333</b>	<b>64.898</b>	<b>76.023</b>

\* La Casa de bolsa mantiene un Fondo de Compensación con la CCV por las operaciones que realiza de "Cash Equity"; el monto de dicho fondo es determinado por la CCV con base al saldo promedio mensual requerido de las aportaciones de sus agentes liquidadores.

#### INVERSIONES EN VALORES:

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos y que principalmente pueden asociarse con el mercado en donde operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y riesgos inherentes de crédito y liquidez del mercado. Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa.

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

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
CETES	52.910	43.251	62.676	63.392	70.27
<b>Total</b>	<b>52.910</b>	<b>43.251</b>	<b>62.676</b>	<b>63.392</b>	<b>70.27</b>

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 al 30 de Septiembre de 2011 oscilan entre 119 días.

#### OTRAS INVERSIONES PERMANENTES:

Las otras inversiones permanentes en acciones son valuadas al costo de adquisición. Al 30 de Septiembre de 2011 la Casa de Bolsa tiene inversiones permanentes por 0.01.

## ANÁLISIS DE OTROS ACTIVOS:

Al 30 de Septiembre de 2011 la composición de otros activos corresponde a las licencias adquiridas para el uso del software por las operaciones de capitales y al Fondo de Reserva que mantiene la Casa de Bolsa con la CCV por las operaciones de capitales; el cual sirve para cubrir las penas convencionales, así como por las sanciones establecidas por la CCV por los incumplimientos en que pudiera incurrir la Casa de Bolsa.

### OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Deudores por liquidación de operaciones	-	0.004	1.025	0.089	-
Impuestos a favor	1.063	1.700	0.855	1.365	2.130
Otros deudores	0.501	0.258	0.901	0.832	1.324
<b>Total</b>	<b>1.565</b>	<b>1.961</b>	<b>2.782</b>	<b>2.289</b>	<b>3.454</b>

### OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones	0.227	0.004	1.027	0.089	
Provisiones para obligaciones diversas	5.496	10.543	2.860	6.695	15.435
Impuestos por pagar	0.189	0.754	3.576	0.088	4.363
Provisiones para obligaciones diversas	0.068	0.131	1.673	0.131	0.051
Acreeedores diversos					
<b>Total</b>	<b>5.980</b>	<b>11.431</b>	<b>9.136</b>	<b>7.002</b>	<b>19.849</b>

Los pasivos de la Casa de Bolsa se deben principalmente a pasivos producto de cuentas por pagar a sus partes relacionadas.

### CAPITAL CONTABLE

El capital social al 30 de Septiembre de 2011 está integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (miles pesos)</u>
Acciones de la Serie "F"	111,439,999	\$111.440
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	111,440,000	\$111.440
Incremento por actualización		2.280
Capital social al 30 de Septiembre de 2011		<u>\$113.720</u>

De acuerdo con los estatutos de la Casa de Bolsa, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por el Grupo, y las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción.

Las acciones de la Serie “F” representarán como mínimo el 51% del capital social, y el 49% restante del capital social podrá integrarse indistinta o conjuntamente por acciones de las Series “F” y “B”.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal y requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del capital social pagado.

Al 30 de septiembre de 2011 la Casa de Bolsa no ha pagado dividendos.

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 30 de Septiembre de 2011 cubre dicho requerimiento.

Al 31 de Agosto de 2011 la Casa de Bolsa determinó un índice de capitalización de 164.19%, el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos de riesgo de crédito, de mercado y operacional.

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 y activos intangibles. Al 30 de Septiembre de 2011 el capital neto, contable y básico de la Casa de Bolsa es de \$135.4, sin requerir capital complementario de las operaciones a esa fecha.

De conformidad con la última publicación respecto de los índices de capitalización realizada por la Comisión, la Casa de Bolsa se encontraba categorizada como “1”; misma que corresponde al 30 de Junio de 2011.

## ASPECTOS FISCALES

### a. ISR

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 de 2010 a 2012 será de 30%, para 2013 será de 29% y en 2014 de 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:

- i. Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Casa de Bolsa en el futuro será el IETU, por lo que ha reconocido el IETU diferido.
- ii. El IETU de 2010 se calculó a la tasa del 17.5% 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 y el efecto de cambio en la tasa en las diferencias temporales ha sido reconocido en ejercicios anteriores.

iii. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Casa de Bolsa debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

iv. La provisión para IETU se analiza a continuación:

	<u>2011</u>
IETU causado	\$ 3.8
IETU diferido	<u>(0.5)</u>
Total provisión	<u>\$ 3.3</u>

vi. La conciliación entre las tasas causada y efectiva del IETU se muestra a continuación:

	<u>2011</u>
Utilidad/pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$28.6
Tasa legal del IETU	<u>17.5%</u>
IETU a tasa real	5
Más (menos):	
Gastos no deducibles	1
Crédito de IETU no aplicado	
Otros créditos	
IETU registrado en resultados	<u>6</u>
Tasa efectiva de IETU	<u>21%</u>

vii. Al 30 de septiembre de 2011 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

	<u>2011</u>
Provisiones	\$ 3.9
Cuentas por cobrar, neto de la reserva para cuentas incobrables	<u>(0.9)</u>
	3.0
Tasa de IETU aplicable	<u>17.5%</u>
IETU diferido activo (pasivo)	<u>\$ 0.5</u>

viii. Al 30 de septiembre de 2011 la Compañía no tenía crédito fiscal por pérdida en IETU de ejercicios anteriores acumulado.

## **EVENTOS SUBSECUENTES**

No existen eventos subsecuentes a reportar.

## **CONVENIO DE RESPONSABILIDADES**

La Casa de Bolsa mantiene un convenio de responsabilidades mediante el cual se establece que el Grupo responderá ilimitadamente ante el incumplimiento 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 LARF.

Conforme a este convenio:

- El Grupo responde solidaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo de la Casa de Bolsa y demás entidades financieras integrantes del Grupo, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de éstas, 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 tercer término, respecto de la Casa de Bolsa y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo hasta agotar el patrimonio del Grupo.

## **FUENTES DE LIQUIDEZ**

Las fuentes de liquidez provienen del capital.

## **POLITICA DE DIVIDENDOS**

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

## **POLITICA DE LA TESORERIA**

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

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



e) Actuando conforme a lo establecido en los procedimientos operativos de la institución.

## CONTROL INTERNO

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

El establecimiento de una estructura organizacional, que ha permitido el desarrollo y expansión de la institución, con funciones y responsabilidades de cada dirección delimitadas, con el fin de optimizar la realización de las actividades de gestión. Los empleados de la institución observan las directrices que contienen los Manuales, el Código General de Conducta y otros documentos internos de gestión.

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

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

Relación de los comités de la institución:

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

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

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

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

- a) Evaluar el funcionamiento operativo de las distintas unidades de negocio y soporte, así como el cumplimiento de los lineamientos referentes al control interno.
- b) Verificar que los mecanismos de control de los sistemas informáticos cumplan y mantengan la integridad de la información y cumplan los objetivos para los cuales fueron diseñados.
- c) Dar 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 al 30 de Septiembre con partes relacionadas:

	<u>3T2011</u>
Cuentas por cobrar	
Cuentas por pagar	13.9
Ingresos	
Gastos	18.6

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

**POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Juan C. Altamirano Ramírez  
Director de Finanzas

Luis A. Canseco Rodríguez  
Contralor

Jose Ugarte  
Auditor Interno

