



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 los Grupos Financieros.

www.barcap.com

Septiembre de 2011

Grupo Financiero Barclays
Información Financiera al Tercer Trimestre del 2011
Contenido

Estados Financieros Consolidados.....	5
Comentarios sobre los Estados Financieros Consolidados.....	6
Índice de Capitalización	13
Indicadores Financieros	15
Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes	18
Composición del Consejo de Administración	19
Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2011.....	20

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

Estados Financieros Consolidados

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

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	\$ 1,632	Captación tradicional	\$ -
Cuentas de margen	56	Depósitos de exigibilidad inmediata	-
Inversiones en Valores	17,469	Depósitos a plazo	-
Títulos para Negociar	17,469	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	3,560	Valores Asignados por Liquidar	6,993
Préstamo de valores	-	Acreeedores por reporte	6,501
Derivados	6,170	Préstamo de valores	-
Con fines de negociación	6,170	Colaterales vendidos o dados en garantía	3,639
Con fines de cobertura	-	Reportos	2,823
Cartera de Crédito Neto	-	Préstamo de valores	816
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	6,345	Derivados	6,022
Bienes Adjudicados	-	Con fines de negociación	6,022
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	32	Con fines de cobertura	-
Inversiones Permanentes en Acciones	-	Otras Cuentas Por Pagar	9,097
Impuestos Diferidos (Neto)	1	Impuestos a la utilidad por pagar	4
Otros Activos	19	Acreeedores por liquidación de operaciones	8,519
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	7	Acreeedores por cuentas de margen	532
Otros activos	12	Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	42
		Impuestos Diferidos (a cargo)	104
		TOTAL PASIVO	\$ 32,356
		Capital Contable	
		Capital Contribuido	\$ 2,212
		Capital Social	2,212
		Prima en Venta de Acciones	-
		Capital Ganado	621
		Reservas de Capital	5
		Resultado de Ejercicios Anteriores	(89)
		Resultado Neto	705
		Participación no controladora	95
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 2,928
TOTAL ACTIVO	\$ 35,284	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 35,284

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	4,376	
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	3,640	
Otras Cuentas de Registro	140,970	148,986

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 en el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Monto histórico del capital social : \$ 2,139

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
DIRECTOR GENERAL

JUAN C. ALTAMIRANO RAMÍREZ
DIRECTOR DE FINANZAS

LUIS A. CANSECO RODRÍGUEZ
CONTRALOR

JOSE UGARTE
AUDITOR INTERNO

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, S.A.
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41
 COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, DF
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
 (Cifras en millones de pesos)

Ingresos por Intereses	300	
Ingresos por primas (neto)	-	
Gastos por Intereses	(208)	
Incremento neto de reservas técnicas	-	
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	-	
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen Financiero)	-	
<hr/>		
Margen Financiero		92
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios		-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios		92
Comisiones y Tarifas Cobradas	62	
Comisiones y Tarifas Pagadas	(33)	
Resultado por Intermediación	912	
Otros ingresos (egresos) de la operación	128	
Gastos de Administración y Promoción	(283)	
<hr/>		
Resultado de la Operación		878
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	0	
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad		878
Impuestos a la utilidad causados	11	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(146)	
<hr/>		
Resultado antes de operaciones discontinuadas		721
Operaciones Discontinuadas		-
Resultado Neto		721
Participación no Controladora		(16)
Resultado Neto con Participación en Subsidiarias		\$ 705

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 será 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+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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2011**
 (Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	\$	721
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión		395
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Amortizaciones de activos intangibles		-
Reservas técnicas		-
Provisiones		4
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		15
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas		157
Operaciones discontinuadas		0
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo		571
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		49
Cambio en inversiones en valores		15,078
Cambio en deudores por reporte		13,159
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		(2,331)
Cambio en cartera de crédito (neto)		-
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		-
Cambio en deudores por primas (neto)		-
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados (neto)		-
Cambio en otros activos operativos		(2,017)
Cambio en captación		-
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporte		4,674
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		(14,832)
Cambio en derivados (pasivo)		2,136
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		-
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		(16,482)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con act de operación)		-
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		-
Pagos de impuestos a la utilidad		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(567)
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		-
Pagos por adquisición de subsidiarias		-
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 inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
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		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		-
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		723
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		909
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	1,632

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>
<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

GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, S.A. DE C.V.
 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
 (Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	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		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 2010	\$ 2,212	\$ -	-	-	(135)	-	-	-	\$ 51	\$ 79	\$ 2,207
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS											
Suscripción de acciones	-										-
Capitalización de utilidades											-
Constitución de reservas				5	(5)						-
Pago de dividendos					-						-
Resultado de ejercicios anteriores					51				(51)		-
Total	-	-	-	5	46	-	-	-	(51)		-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Utilidad integral											
-Resultado neto									705	16	721
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta											
-Efecto acumulado por conversión											
-Resultado por tenencia de activos no monetarios											
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	705	16	721
Saldo al 30 de Septiembre de 2011	\$ 2,212	\$ -	-	\$ 5	\$ (89)	-	-	-	\$ 705	\$ 95	\$ 2,928

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 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 variaciones en el capital contable consolidado será 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 RAMIREZ
 DIRECTOR DE FINANZAS

 LUIS A. CANSECO RODRIGUEZ
 CONTRALOR

 JOSE UGARTE
 AUDITOR INTERNO

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado Comparativo
 Millones de Pesos al 30 de Septiembre de 2011

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Activos					
Disponibilidades	1,203	908	1,307	2,866	1,632
Cuentas de Margen	99	106	106	124	56
Inversiones en Valores	17,825	29,247	13,027	9,838	17,469
Títulos para Negociar	17,825	29,247	13,027	9,838	17,469
Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-
Títulos Conservados al Vencimiento	-	-	-	-	-
Deudores por Reporto (saldo deudor)	11,050	16,719	1,638	-	3,560
Derivados	5,548	4,291	4,263	4,197	6,170
Con Fines de Negociación	5,548	4,291	4,263	4,197	6,170
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)	4,813	4,256	6,809	7,295	6,345
Inmuebles Mobiliario y Equipo (neto)	32	32	33	32	32
Impuestos y PTU Diferidos (neto)	44	44	68	68	1
Otros Activos	14	16	22	21	19
Cargos Diferidos, pagos anticipados e intangibles	8	5	11	9	7
Otros activos a corto y largo plazo	6	11	11	12	12
Total Activo	40,628	55,619	27,275	24,441	35,284

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado Comparativo
 Millones de Pesos al 30 de Septiembre de 2011

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</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	2,085	3,658	5,265	3,410	6,993
Acreeedores por Reporto	-	1,827	7,120	4,001	6,501
Colaterales vendidos o dados en garantía	11,223	18,472	2,632	644	3,639
Derivados	5,864	3,886	3,571	3,931	6,022
Con Fines de Negociación	5,864	3,886	3,571	3,931	6,022
Con Fines de Cobertura					
Otras Cuentas por Pagar	19,386	25,569	6,135	9,657	9,097
Impuestos a la utilidad por pagar	-	1	-	4	4
Acreeedores por liquidación de operaciones	18,184	25,380	5,560	7,661	8,519
Acreeedores por cuentas de margen	473	123	3	37	532
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	729	65	570	1,955	42
Impuestos Diferidos (a cargo)	1	1	2	2	104
Pasivo Total	38,559	53,413	24,723	21,645	32,356
Capital Contribuido	2,212	2,212	2,212	2,212	2,212
Capital social	2,212	2,212	2,212	2,212	2,212
Capital Ganado	(213)	(84)	239	468	621
Reserva de capital	-	-	-	5	5
Resultado de ejercicios anteriores	(135)	(135)	(83)	(89)	(89)
Resultado neto	(78)	51	322	552	705
Participación no controladora	70	78	101	116	95
Capital Contable	2,069	2,206	2,552	2,796	2,928
Total Pasivo y Capital Contable	40,628	55,619	27,275	24,441	35,284

Grupo Financiero Barclays
Balance General Consolidado Comparativo
 Millones de Pesos al 30 de Septiembre de 2011

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Cuentas de Orden					
Avales Otorgados	-	-	-	-	-
Activos y pasivos contingentes	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso y Mandato	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	11,223	18,690	2,632	644	4,376
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	11,223	18,472	2,632	644	3,640
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	252,948	255,354	409,514	328,210	140,970
Total Cuentas de Orden	275,394	292,516	414,778	329,498	148,986

“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 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”.

El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 2,139.

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval
 Director General

Juan C. Altamirano Ramírez
 Director de Finanzas

Luis A. Canseco Rodríguez
 Contralor

Jose Ugarte
 Auditor Interno

Grupo Financiero Barclays

Estado de Resultados Consolidado Comparativo

Millones de Pesos al 30 de Septiembre de 2011

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Ingresos por intereses	98	107	163	133	4
Gastos por intereses	68	68	138	99	(29)
Margen de intereses	30	39	25	34	33
Resultado por posición monetaria	-	-	-	-	-
Margen financiero	30	39	25	34	33
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	-
Margen financiero ajustado	30	39	25	34	33
Comisiones y tarifas cobradas	10	16	18	16	28
Comisiones y tarifas pagadas	11	13	9	12	12
Otros productos	26	102	33	32	63
Resultado por intermediación	(35)	58	341	250	321
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	-	-	-	-
Total Ingresos (egresos) de la operación	20	202	408	320	433
Gastos de administración y promoción	110	61	81	72	130
Resultado de la operación	(90)	141	327	248	303
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	(90)	141	327	248	303
Impuesto a la utilidad causados	3	3	6	3	2
Impuesto a la utilidad diferidos	-	-	23	-	(169)
Resultados antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas	(93)	138	344	245	136
Resultado Neto	(93)	138	344	245	136
Participación no controladora	6	9	22	15	(21)
Resultado neto incluyendo participación de la controladora	(87)	129	322	267	115

“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”.

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval
Director General

Juan C. Altamirano Ramírez
Director de Finanzas

Luis A. Canseco Rodríguez
Contralor

Jose Ugarte
Auditor Interno

Comentarios sobre los Estados Financieros Consolidados

Grupo Financiero Barclays

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 tercer trimestre del año 2011, Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V., obtuvo una utilidad de \$721 millones por la participación de sus subsidiarias:

El resultado neto por subsidiarias es el siguiente:

- \$701 millones del Banco
- \$ 20 millones de la Casa de Bolsa
- \$ 0 millones de Servicios

Barclays Bank México, S. A.

De conformidad con lo establecido en el artículo 180 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México (el “banco”) por el periodo comprendido del 1° de Julio al 30 de Septiembre del 2011.

Los siguientes son los resultados del Banco durante el segundo y tercer trimestre de 2011:

Cuadro 1:
(millones de pesos)

Concepto	Marzo 2011	Junio 2011	Segundo Trimestre
Margen Financiero	\$23	\$57	\$34
Comisiones Pagadas	\$7	\$14	\$7
Intermediación	\$341	\$593	\$252
Gastos Admon.	\$75	\$145	\$70
Otros Ingresos	\$33	\$65	\$32
Impuestos Causados	\$0	\$0	\$0
Impuestos Diferidos	\$24	\$24	\$0
Utilidad Neta	\$340	\$580	\$240

Cuadro 2:
(millones de pesos)

Concepto	Junio 2011	Septiembre 2011	Tercer Trimestre
Margen Financiero	\$57	\$88	\$31
Comisiones Pagadas	\$14	\$23	\$9
Intermediación	\$593	\$914	\$321
Gastos Admon.	\$145	\$259	\$114
Otros Ingresos	\$65	\$129	\$64

Impuestos Causados	\$0	\$0	\$0
Impuestos Diferidos	\$24	\$-148	\$172
Utilidad Neta	\$580	\$702	\$122

Cuadro 3:
(millones de pesos)

Concepto	Seg. Trimestre 2011	Terc. Trimestre 2011	Variación
Margen Financiero	\$34	\$31	\$-3
Comisiones Pagadas	\$7	\$9	\$2
Intermediación	\$252	\$321	\$69
Gastos Admon.	\$70	\$114	\$44
Otros Ingresos	\$32	\$64	\$32
Impuestos Causados	\$0	\$0	\$0
Impuestos Diferidos	\$0	\$172	\$172
Utilidad Neta	\$240	\$121	\$-119

Cuadro 4:
(millones de pesos)

Concepto	Tercer Trimestre 2010	Tercer Trimestre 2011	Variación
Margen Financiero	\$29	\$31	\$2
Comisiones Pagadas	\$8	\$9	\$1
Intermediación	\$-35	\$321	\$356
Gastos Admon.	\$101	\$114	\$13
Otros Ingresos	\$26	\$64	\$38
Impuestos Causados	\$1	\$0	\$-1
Impuestos Diferidos	\$0	\$172	\$172
Utilidad Neta	\$-90	\$121	\$211

Comparando los resultados del segundo y tercer trimestre de 2011 (Cuadro 3) podemos observar que la ganancia del Banco fue menor en \$119 millones de pesos, al pasar de una utilidad de \$240 millones de pesos, a una utilidad de \$121 millones, lo que representa una variación del 50%.

Es importante comentar que dicha variación tiene diferentes componentes, unos de ganancia y otros de pérdida. Dentro de los conceptos que generaron una pérdida se encuentra el reconocimiento de Impuestos Diferidos durante Septiembre de 2011 por un importe de \$172 millones de pesos, así como un incremento de \$44 millones de pesos en los Gastos de Administración (aumento del 63%). Por el otro lado, existieron incrementos en las ganancias provenientes del Resultado por Intermediación por \$69 millones de pesos (aumento del 28%), así como un incremento en el concepto de Otros Ingresos por \$32 millones de pesos.

Ahora bien, comparando los resultados del tercer trimestre de 2011, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 4), el banco obtuvo una utilidad de \$211 millones de pesos al pasar de una pérdida de \$90 millones de pesos, a una utilidad de \$121 millones, compuesta principalmente por el Resultado por Intermediación (\$356 millones), un aumento en los Otros Ingresos de \$38 millones compensados por la reserva de Impuestos Diferidos por \$172 millones.

Desglosando los resultados del segundo y tercer trimestre de 2011 (Cuadro 3), podemos observar que el Margen Financiero no mostró variaciones relevantes, al igual que las comisiones pagadas por concepto de brokers, situación que fue similar al comparar estos mismos rubros entre los terceros trimestres de 2011 y 2010 (Cuadro 4).

Ahora bien, con respecto al Resultado por Intermediación durante el tercer trimestre se generó una utilidad de \$321 millones los cuales fueron superiores en un 28% a la utilidad de \$252 millones del segundo trimestre del año. Los cambios principales en este rubro (variación de \$69 millones) provinieron de ganancias netas de operaciones

con valores gubernamentales por \$29 millones, así como ganancias netas de operaciones cambiarias y derivados por \$40 millones de pesos, mismos que obedecen a las condiciones del mercado que imperaron durante los últimos dos meses del trimestre. A este respecto, resulta conveniente mencionar que en lo que se refiere a la volatilidad de la paridad cambiaria del peso frente al dólar, el tipo de cambio pasó de 11.723 al cierre del segundo trimestre a 13.7994 al cierre del tercer trimestre. El tipo de cambio promedio del trimestre fue de 12.2975 llegando a tocar niveles máximos de 13.8917 y mínimos de 11.5738.

Cabe destacar, que el Resultado por Intermediación, se compone por los resultados por valuación a valor razonable y el resultado por compraventa de inversiones en valores, divisas y derivados. Igualmente es importante señalar, que las estrategias del negocio comprenden indistintamente operaciones cambiarias derivadas (Forwards) y de compraventa de divisas (FX Spots), mismas que a pesar de ser diferenciadas en los criterios contables de la CNBV, para efectos de análisis se consideran juntas.

La variación del Resultado por Intermediación respecto del tercer trimestre del año anterior (Cuadro 4), fue una ganancia de \$356 millones proveniente principalmente de operaciones financieras derivadas (Swaps, Forwards) explicadas básicamente por las condiciones del mercado observadas durante el año.

El rubro de Gastos de Administración, muestra una variación entre el segundo y tercer trimestres (Cuadro 3) de \$44 millones de pesos, los cuales se explican por

dos factores, siendo el primero una cancelación de \$15 millones de pesos de un saldo a favor de impuestos por recuperar, y el resto por un incremento natural de los gastos que son facturados por empresas relacionadas.

Los niveles de este mismo rubro con respecto al tercer trimestre de 2010 (Cuadro 4) se mantuvieron prácticamente iguales.

La variación de Otros Ingresos por \$32 millones comparando el segundo y tercer trimestres de 2011 (Cuadro 3), proviene de los servicios prestados a la casa matriz conforme a los acuerdos que están establecidos.

Para el tercer trimestre del año, dadas las proyecciones del Banco donde estimamos ser contribuyentes de ISR, fue necesario reconocer una provisión de Impuestos Diferidos por \$172 millones de pesos mismos que reflejan el efecto fiscal de las partidas de balance que generarán ingresos futuros (principalmente derivados).

Es necesario comentar que el Banco no ha tenido liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamo de valores.

Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco cuenta con las siguientes fuentes de fondeo:

Capital Propio

Reportos

Línea de sobregiro con Banco de México.

Balance General

En millones de MXN	Jun-11	Sep-11	Variación
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	2,792	1,550	-1,241
CUENTAS DE MARGEN	124	57	-67
INVERSIONES EN VALORES	9,771	17,395	7,625
DEUDORES POR REPORTO	0	3,560	3,560
PRÉSTAMO DE VALORES	0	0	0
DERIVADOS	4,197	6,170	1,973
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,293	6,342	-951
ACTIVO FIJO	31	31	-0
IMPUESTOS DIFERIDOS	68	0	-68
OTROS ACTIVOS	4	3	-1
	0	0	0
TOTAL ACTIVO	24,279	35,109	10,830
PASIVO			
CAPTACIÓN TRADICIONAL	0	0	0
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	0	0	0
VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	3,410	6,993	3,583
ACREEDORES POR REPORTO	4,001	6,501	2,500
PRÉSTAMO DE VALORES	0	0	0
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	644	3,640	2,996
DERIVADOS	3,931	6,022	2,091
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,634	9,068	-566
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	104	104
TOTAL PASIVO	21,620	32,328	10,708
CAPITAL			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,164	2,164	0
RESERVAS DE CAPITAL	22	22	0
UTILIDADES ACUMULADAS	-106	-106	0
RESULTADO NETO	579	702	123
	0	0	0
TOTAL CAPITAL	2,659	2,781	123
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	24,279	35,109	10,830

Al cierre del tercer trimestre del 2011, el Balance General del Banco fue de 35,109 millones de pesos, conformados como sigue: Disponibilidades \$1,550 millones integrados por operaciones de compra venta de divisas, así como depósitos en entidades financieras. Inversiones en Valores \$17,395 millones integradas en su mayoría por valores del Gobierno Mexicano. Deudores por Reporto \$3,560. Derivados \$6,170 millones (Swaps, Forwards). Cuentas por Cobrar \$6,342 conformadas principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el segundo trimestre del año, el Balance se incrementó en un 45% principalmente en los rubros de Inversiones en Valores (\$7,624 millones de pesos), Deudores por Reporto (\$3,560 millones de pesos), sin embargo, hubieron partidas que disminuyeron tales como Disponibilidades (\$-1,241 millones de pesos), Derivados (\$-950 millones de pesos).

Al cierre del tercer trimestre de 2011, el Banco no tiene adeudos fiscales.

Capital

Al cierre del tercer trimestre del 2011, el Banco tiene la siguiente composición en su capital contable:

<i>En millones de MXN</i>	Jun-11	Sep-11	Variación
CAPITAL			
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,164	2,164	0
RESERVAS DE CAPITAL	22	22	0
UTILIDADES ACUMULADAS	-106	-106	0
RESULTADO NETO	579	702	123
	0	0	0
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,659	2,781	123

Al cierre del último ejercicio no se tenía comprometida ninguna inversión relevante del capital.

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

<i>(en millones de MXN)</i>	31-Ago-11	30-Jun-11
Capital Neto	2,882	2,659
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	10,659	10,609
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	4,975	3,310
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	720	694
Activos en Riesgo Totales	16,354	14,613
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	57.93%	80.32%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	17.62%	18.19%

Incluye el último cómputo validado por Banxico a la fecha de emisión de este reporte. El Banco obtuvo la categoría I dentro de las alertas tempranas a que se refiere el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV.

Dividendos

Durante el tercer trimestre el Banco no decretó dividendos.

Es importante señalar, que diversos elementos son considerados para el eventual decreto de dividendos, los cuales incluyen los límites de posición cambiaria, límites de admisión de pasivos en moneda extranjera, límites de diversificación de operaciones activas y pasivas, el Índice de Capitalización.

Por el momento, no está en los planes de la Administración el decretar dividendos en un futuro cercano.

Atentamente,

Pedro Tejero
Director General

Juan C. Altamirano
Director de Finanzas

Luis A. Canseco
Contralor

José Ugarte
Auditor Interno

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 informe, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Banco.

Índice de Capitalización

Grupo Financiero Barclays

El índice de capitalización de Barclays Bank México al 31 de Agosto de 2011 fue de 17.62%.

Barclays Bank México al mes Agosto de 2011 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>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Capital Básico	1,945.6	2,079.7	2,416.9	2,658.7	2,882.0
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Capital Neto	1,945.6	2,079.7	2,416.9	2,658.7	2,882.0
Activos en Riesgo:					
Riesgo de Crédito	4,686.9	3,490.8	3,308.5	3,310	4,975.0
Riesgo de Mercado	7,202.3	9,039.8	10,374.1	10,609	10,659.0
Riesgo Operativo	741.3	561.4	1,094.6	694	720.0
Total	12,630.5	13,092.0	14,839.5	14,613	14,354
Riesgo de Crédito:					
Índice de Capital Básico (%)	41.51	59.58	71.70	80.32	57.93
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	41.51	59.58	71.70	80.32	57.93
Riesgo de Crédito y Mercado:					
Índice de Capital Básico (%)	15.40	15.89	16.29	18.19	17.62
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	15.40	15.89	16.29	18.19	17.62

Grupo Financiero Barclays
Índice de Capitalización

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	126.6	138.6
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Capital Neto	112.8	114.6	120.6	126.6	138.6
Activos en Riesgo:					
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 Operacional	0.9	1.1	1.4	1.8	2.1
Total	23.2	20.8	25.9	23.1	84.4
Riesgo de Crédito:					
Índice de Capital Básico (%)	806.31	665.62	815.08	819.80	723.02
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	806.31	665.62	815.08	819.80	723.02
Riesgo de Crédito y Mercado:					
Índice de Capital Básico (%)	487.09	548.77	465.74	547.74	164.19
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	487.09	548.77	465.74	547.74	164.19

El último Índice de Consumo de Capital dado a conocer por la CNBV al 31 de Junio de 2011, fue de 1.46% clasificándose como categoría I.

Indicadores Financieros

Grupo Financiero Barclays

Consolidado

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	1.11%	0.51%	0.78%	1.11%	1.74%
ROE	6.05%	25.82%	57.86%	36.66%	18.45%
ROA	0.45%	1.15%	3.32%	3.79%	1.77%
Índice de capitalización desglosado					
Riesgo de crédito	41.80%	59.58%	71.70%	80.32%	55.93%
Riesgo de crédito y mercado	15.20%	15.89%	16.29%	18.19%	19.81%
Liquidez	Na	Na	Na	Na	Na
MIN	0.37%	0.36%	0.28%	0.73%	0.56%

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>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	0.01	0.00	0.01	0.01	0.02
ROE	(0.18)	0.27	0.60	0.38	0.18
ROA	(0.01)	0.01	0.03	0.04	0.02
Activos en Riesgo					
Riesgo de crédito	4,687	3,491	3,371	3,310	4,973
Riesgo de mercado	7,202	9,040	10,374	10,609	8,267
Riesgo operacional	-	-	-	694	798
Liquidez	na	na	Na	Na	Na
MIN	0.006	0.005	0.004	0.007	0.006

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>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Solvencia	20.50	11.82	14.89	14.00	7.95
Liquidez	19.00	11.00	13.89	13.00	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%
REQUERIM CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	487.09%	548.77	465.7%	547.7%	329.07%
MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.22	-	0.06	0.09	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 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.



Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes

Grupo Financiero Barclays

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

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

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

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 Garciacano Cárdenas
Eduardo Enriquez Aguilar

Secretario

Jorge Eduardo Rodríguez Arellano

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución al 30 de Septiembre de 2011 ascendió a \$ 6 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.

Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2011

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

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.

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	96.60
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 (Perdida) Neta por Subsidiaria

Millones de Pesos al 30 de Septiembre de 2011

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Barclays Bank México	(85.013)	125.418	318.150	578.970	701.572
Barclays Capital Casa de Bolsa	0.545	1.677	5.872	11.650	20.232
Servicios Barclays	(2.152)	2.586	(1.671)	(0.943)	(0.071)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

- i. La posición corta o larga en dólares estadounidenses (Dls.) debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
- ii. La 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 30 de Septiembre de 2011 el Banco tenía activos y pasivos monetarios en dólares, a saber:

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Activos	2,409.435	2,431.690	2,711.022	2,596.426	3,005.272
Pasivos	2,422.018	2,444.362	2,728.600	2,604.657	3,003.013
Posición neta larga (corta)	(12.583)	(12.672)	(17.578)	(8.231)	2.714

Al 30 de Septiembre de 2011 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$13.7994 por dólar.

DISPONIBILIDADES

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

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Caja	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015
Banxico – neto	-	2.477	-	-	0.347
Deposito otras entidades	7.167	184.654	13.080	11.264	551.560
Divisas a entregar	-	-	-	-	-
Disponibilidades restringidas	1,195.853	721.470	1,294.407	2,854.471	1,080.124
Total	1,203.034	908.616	1,307.502	2,865.750	1,632.046

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 dos días hábiles posteriores a la fecha de concertación.

INVERSIONES EN VALORES

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	1,629.694	5,914.927	3,712.778	1,935.735	8,427.038
BPAS	-	3,497.496	-	-	-
UMS	487.876	-	895.480	348.654	44.643
UDI Bonos	888.060	940.905	899.550	1,307.296	874.012
BOHRIS	437.951	435.240	420.551	424.654	436.669
BONOS	12,268.237	15,335.223	7,097.637	5,741.986	7,441.244
CBIC	109.972	120.349	-	19.998	168.482
BONDES	2,002.956	3,002.867	-	59.815	77.274
Total	17,824.746	29,247.007	13,025.997	9,837.761	17,469.363

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.

VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
CETES	(2.823)	(2.692)	(38.739)	(590.699)	0.996
BPAS	-	(0.015)	-	-	-
UMS	487.876	-	896.138	348.277	44.643
UDIBONO	865.171	931.678	533.525	916.265	472.570
BOHRIS	-	-	-	-	-
BONOS	693.277	2,655.599	3,933.888	3,276.260	6,306.214
CBIC	109.972	120.273	-	19.998	168.482
BONDES	(68.653)	(46.393)	(59.745)	-	-
Total	2,084.820	3,658.450	5,265.067	3,410.101	6,992.905

OPERACIONES DE REPORTO

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

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
<u>Vta de títulos en reporto</u>					
Acreeedores por reporto	-	1,826.901	7,120.341	4,000.504	6,500.843
Total	-	1,826.901	7,120.341	4,000.504	6,500.843
<u>Cpa de títulos en reporto</u>					
Deudores por reporto	11,049.956	16,719.118	1,637.810	-	3,560.433
Total	11,049.956	16,719.118	1,637.810	-	3,560.433

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 4.61 y 4.59 % en 2011.

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>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>					
Valuación activa	20,886.609	16,565.133	14,613.428	14,176.134	14,108.082
Valuación pasiva	21,431.508	17,022.620	14,945.180	14,531.660	13,980.044
Posición Neta	(544.899)	(457.487)	(331.752)	(355.156)	128.039
<u>Interest rates swaps:</u>					
Valuación activa	30,152.299	27,271.360	33,863.778	33,490.681	33,198.739
Valuación pasiva	29,770.130	26,535.317	33,181.895	32,915.243	32,816.721
Posición neta	382.169	736.043	681.883	575.439	382.018
<u>Opciones:</u>					
Valuación activa	0.748	154.422	152.213	149.366	143.023
Valuación pasiva	28.316	180.787	175.547	166.646	158.335
Posición neta	(27.567)	(26.365)	(23.335)	(17.280)	(15.312)
<u>Futuros:</u>					
Valuación activa	10,604.063	11,362.743	4,782.591	2,238.965	5,579.497
Valuación pasiva	10,604.063	11,362.743	4,782.591	2,238.965	5,579.497
Posición neta	-	-	-	-	-
<u>Forwards:</u>					
Valuación activa	42,294.368	34,058.225	30,766.293	27,790.234	48,747.044
Valuación pasiva	42,293.844	33,936.278	30,656.270	27,864.290	49,094.069
Posición neta	(0.524)	121.947	110.023	(74.056)	(347.025)

CLASIFICACIÓN DE DERIVADOS POR TIPO DE SUBYACENTE

	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>
<u>Cross currency swaps (USD-MXN)</u>					
Valuación activa	7,945.769	4,967.096	4,365.694	3,779.053	3,227.452
Valuación pasiva	7,942.846	5,013.559	4,298.450	3,753.912	2,870.804
	2.923	(46.463)	67.244	25.140	356.648
<u>Cross currency swaps (MXV-MXN)</u>					
Valuación activa	8,667.785	9,063.013	7,908.634	8,079.513	8,229.563
Valuación pasiva	8,743.890	8,908.419	7,708.412	7,759.483	7,921.920
	(76.105)	154.593	200.222	320.031	377.643
<u>Cross currency swaps (MXV-USD)</u>					
Valuación activa	4,273.054	2,535.024	2,339.100	2,317.938	2,581.068
Valuación pasiva	4,744.771	3,100.642	2,938.318	3,018.265	3,187.320
	(471.717)	(565.618)	(599.218)	(700.327)	(606.252)
<u>Interest rates swaps (TIE)</u>					
Valuación activa	28,638.708	25,540.047	30,201.260	30,416.217	30,468.925
Valuación pasiva	28,247.425	24,780.317	29,554.976	29,872.772	30,140.178
	391.283	759.730	646.284	543.445	328.747
<u>Interest rates swaps (LIBOR)</u>					
Valuación activa	1,513.591	1,731.313	3,662.518	3,074.464	2,729.814
Valuación pasiva	1,522.705	1,755.000	3,626.919	3,042.471	2,676.543
	(9.113)	(23.687)	35.599	31.994	53.271
Posición Neta Swaps	(162.729)	278.556	350.131	220.283	510.057
<u>Options</u>					
Valuación activa	0.748	154.422	152.213	149.366	143.023
Valuación pasiva	28.316	180.787	175.547	166.646	158.335
Posición Neta Opciones	(27.567)	(26.365)	(23.335)	17.280	(15.312)
<u>Futures (BONOS)</u>					
Valuación activa	10,604.063	11,362.743	4,782.591	2,238.965	5,579.497
Valuación pasiva	10,604.063	11,362.743	4,782.591	2,238.965	5,579.497
Posición Neta Futuros	-	-	-	-	-
<u>Forwards (USD-MXN)</u>					
Valuación activa	42,294.368	34,058.225	30,766.293	27,790.234	48,747.044
Valuación pasiva	42,293.844	33,936.278	30,656.270	27,864.290	49,094.069
Posición Neta Forwards	(0.524)	121.947	110.023	(74.056)	(347.025)

Forwards Rate Agreement
(MXN-MXN)

Valuación activa	3,360.809	3,558.010	5,482.957	4,367.226
Valuación pasiva	3,487.198	3,527.628	5,227.662	4,299.267
Posición Neta FRA'S	(126.389)	30.382	255.295	67.959

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 (nacionales) 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 2010 y 2031.

CARTERA DE CRÉDITO

Al cierre de Septiembre de 2011 ninguna de las empresas del Grupo tiene operaciones Crediticias.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>
Deudores por liquidación de operaciones	4,735.977	4,145.648	5,992.008	5,161.138	6,275.785
Impuestos a favor	75.452	68.342	64.261	65.124	50.170
Otros adeudos	1.563	42.338	35.042	40.597	19.743
Deudores por liquidación de operaciones en divisas	-	-	719.029	2,049.523	
Total	4,812.991	4,256.328	6,810.339	7,316.112	6,345.699

MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Gastos de instalación	9.025	9.025	9.676	9.976	10.429
Muebles y Enseres	37.570	38.354	39.041	39.073	38.973
Equipo de transporte	0.681	0.681	0.681	0.681	0.681
Amortización acumulada	(14.586)	(15.581)	(16.535)	(17.555)	(18.317)
Total	32.009	32.479	32.864	31.875	31.767

CAPTACIÓN

Al cierre de Septiembre de 2011 el banco no tiene captación.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	17,114.258	24,825.304	4,416.008	4,677.815	7,606.173
Acreeedores por liquidación de operaciones en divisas	1,042.559	554.760	1,144.215	2,982.730	912.650
Acreeedores por liquidación de operaciones en derivados	27,172	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	472,443	122.594	2.938	37.160	532.106
Provisiones para obligaciones diversas	89.010	102.101	555.103	1,934.283	44.526
Impuestos por pagar	16.405	14.668	14.080	0.044	0.826
Otros acreeedores	624.000	0.508	0.624	1.495	0.095
Total	19,385.847	25,619.935	6,132.968	9,633.530	9,096.354

Al cierre de Septiembre de 2011, 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 30 de Septiembre de 2011 está integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Importe</u>
Acciones de la Serie "F"	2,138,806,220	\$2,138.806
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	2,138,806,221	\$2,138.806
Incremento por actualización		73.668
Capital social al 30 de Septiembre de 2011		<u>2,212.474</u>

En Asamblea General Extraordinaria, celebrada el 30 de Septiembre de 2010, los accionistas acordaron incrementar el capital social en su parte variable en \$989, mediante aportaciones en efectivo.

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.

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.

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.

Al 30 de septiembre de 2011 las subsidiarias del Grupo no han pagado 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.

MARGEN FINANCIERO

Los intereses del margen financiero se integran a continuación:

	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>
Ingresos por intereses					
Disponibilidades	3.340	1.945	1.724	1.731	1.167
Inversiones en valores	23.745	31.833	32.733	21.726	32.433
Reportos	69.977	71.120	56.723	79.940	69.337
Cuentas de margen	1.117	1.348	1.046	0.953	0.865
	98.179	106.245	92.226	104.350	103.802
Gastos por intereses					
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-
Reportos	67.862	67.354	65.323	68.762	70.703
Préstamo de valores	0.078	0.470	1.551	1.200	0.716
	67.950	67.926	68.874	69.962	71.419
Total	30.228	38.320	25.352	34.388	32.383

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado por intermediación se integra a continuación:

	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>
Resultado por compraventa					
Inversiones en valores	147.132	(137.221)	138.343	24.166	125.208
Derivados	192.608	(490.290)	(18.809)	392.544	352.952
Divisas	(42.705)	(71.069)	195.173	330.493	(230.890)
	297.035	(698.580)	314.707	747.203	247.270
Resultado por valuación a valor razonable					
Inversiones en valores	(62.270)	(1.913)	(82.640)	60.289	(11.430)
Derivados	(258.529)	750.589	108.419	(512.350)	42.487
Divisas	(11.321)	7.564	1.002	(43.949)	42.947
	(332.120)	756.240	26.781	(496.010)	74.004
Total	(35.085)	57.660	341.488	251.193	321.274

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>
Remuneraciones al personal	134.451	138.141	33.685	30.261	29.287
Honorarios	5.390	10.606	1.915	2.563	2.321
Rentas	4.662	6.328	1.617	1.585	1.645
Gastos de promoción y publicidad	0.237	0.298	0.045	0.008	0.214
Gastos no deducibles	0.763	3.163	0.758	2.098	17.223
Impuestos y derechos diversos	29.817	38.970	13.631	7.051	9.360
Gastos en tecnología	4.202	6.007	1.753	1.743	1.730
Depreciaciones y amortizaciones	3.515	4.802	1.250	1.290	1.085
Aportaciones al AMIB	0.736	0.604	-	0.060	0.134
Otros	101.998	137.803	26.570	25.212	65.952
Total	285.770	346.723	81.227	72.148	129.229

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.

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

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

a. ISR

- i. Con base en las proyecciones financieras y fiscales se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará el Banco en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido.
- ii. 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 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.
- iii. Al 30 de septiembre de 2011 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2011</u>
Otras diferencias temporales	5
Valuación de inversiones en valores, instrumentos financieros derivados y divisas	<u>\$ (351)</u>
	(346)
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>
Suma ISR diferido	(104)
Reserva de valuación de pérdidas fiscales	<u>0</u>
ISR diferido activo (pasivo) neto	<u>\$ (104)</u>

No se reconoció el ISR diferido por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, ya que se estima que al cierre del ejercicio de 2011 el Banco pague ISR y dichas pérdidas serían amortizadas en su totalidad.

- iv. Al 30 de septiembre de 2011 el Banco mantiene pérdidas fiscales acumuladas actualizadas por un total de \$731 cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Año de caducidad</u>
2007	\$ 136	2017
2008	11	2018
2010	<u>584</u>	2020
	<u>\$ 731</u>	

b. IETU

- i. Con base en las proyecciones financieras y fiscales se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará el Banco en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido el ISR 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, el Banco debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.
- iv. Al 30 de septiembre de 2011 la Compañía utilizó el crédito fiscal por pérdida en IETU de ejercicios anteriores por un total de \$34, como se muestra a continuación:

<u>Año de la pérdida</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Año de caducidad</u>
2008	\$ 12	2008
2010	<u>\$ 22</u>	2010
	\$ 34	

a. ISR

- i. 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 21%

- 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

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, aún 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 del Banco y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo hasta agotar el patrimonio del 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 30 de Septiembre de 2011 las operaciones de riesgo crediticio presenta exceso en relación a los límites permitidos para la institución con una contraparte, situación en la que el Banco esta trabajando para corregirla lo antes posible.

Al 30 de Septiembre de 2011, el monto de financiamiento de los tres principales excede el límite establecido y asciende a \$3,190 millones, dicho exceso corresponde a un 32% en relación al límite y se integra como sigue:

	<u>3T2011</u>
Deudor 1	2,381.296
Deudor 2	441.147
Deudor 3	<u>367.886</u>
	3,190.329

En relación a los excesos antes mencionados, es importante mencionar que el Banco esta tomando acciones para volver a estar dentro del límite lo más pronto posible.

FUENTES DE LIQUIDEZ

El Banco cuenta con las siguientes fuentes de fondeo:

- Capital Propio
- Reportos
- Línea de sobregiro con Banco de México.

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.

Durante el tercer trimestre el Banco no decretó dividendos.

Es importante señalar, que diversos elementos son considerados para el eventual decreto de dividendos, los cuales incluyen los límites de posición cambiaria, límites de admisión de pasivos en moneda extranjera, límites de diversificación de operaciones activas y pasivas, el Índice de Capitalización.

Por el momento, no está en los planes de la Administración el decretar dividendos en un futuro cercano.

POLITICA DE LA TESORERIA

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

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

CONTROL INTERNO

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

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

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

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

En cumplimiento a lo establecido por circulares emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgo. Este comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a lo establecido y aprobado por el Consejo. 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 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 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 con partes relacionadas:

	<u>3T2011</u>
Disponibilidades	5.598
Compraventa de divisas	1,617.891
Compraventa de títulos	3,663.205
Cuentas por cobrar	48.156
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	(1,838.566)
Otras cuentas por pagar	43.088
Ingresos	178.045
Gastos	127.840

Al 30 de Septiembre de 2011 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	87
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	87
Comisiones netas	23
Resultado por intermediación	914
Otros Ingresos	129
Gastos de administración y promoción	258
Resultado de la operación	849
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Resultado antes de isr y ptu	849
Isr y ptu causado y diferido	(147)
Resultado antes de operaciones discontinuadas	702
Operaciones discontinuadas	-
Resultado neto	702

POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

A continuación se describen las acciones que la Casa de Bolsa 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.

Pedro Tejero Sandoval
Director General de Banco y Grupo

Juan C. Altamirano Ramírez
Director de Finanzas

Luis A. Canseco Rodríguez
Contador

Jose Ugarte
Auditor Interno

Pedro Tejero Sandoval
Director General de Casa de Bolsa

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco