



## Grupo Financiero Barclays México

---

Información financiera correspondiente al segundo 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](http://www.barcap.com)

**Junio de 2011**

**Grupo Financiero Barclays  
Información Financiera al Segundo Trimestre del 2011  
Contenido**

Estados Financieros Consolidados Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros Consolidados	14
Índice de Capitalización	17
Indicadores Financieros	19
Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes	22
Composición del Consejo de Administración	23
Notas a los Estados Financieros Consolidados	24
Estados Financieros trimestrales	65

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 Grupo Financiero Barclays México en el sitio de la CNBV:  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

**Grupo Financiero Barclays**  
**Balance General Consolidado**  
Millones de Pesos al 30 de Junio de 2011

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<b>Activos</b>					
<b>Disponibilidades</b>	2,142	1,203	908	1,307	2,866
<b>Cuentas de Margen</b>	103	99	106	106	124
<b>Inversiones en Valores</b>	4,899	17,825	29,247	13,027	9,838
Títulos para Negociar	4,899	17,825	29,247	13,027	9,838
Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-
Títulos Conservados al Vencimiento	-	-	-	-	-
<b>Deudores por Reporto (saldo deudor)</b>	-	11,050	16,719	1,638	-
<b>Derivados</b>	4,780	5,548	4,291	4,263	4,197
Con Fines de Negociación	4,780	5,548	4,291	4,263	4,197
Con fines de Cobertura	-	-	-	-	-
<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-
Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-
<b>Otras Cuentas por Cobrar (neto)</b>	4,155	4,813	4,256	6,809	7,295
<b>Inmuebles Mobiliario y Equipo (neto)</b>	26	32	32	33	32
<b>Impuestos y PTU Diferidos (neto)</b>	44	44	44	68	68
<b>Otros Activos</b>	16	14	16	22	21
Cargos Diferidos, pagos anticipados e intangibles	10	8	5	11	9
Otros activos a corto y largo plazo	6	6	11	11	12
<b>Total Activo</b>	<b>16,165</b>	<b>40,628</b>	<b>55,619</b>	<b>27,275</b>	<b>24,441</b>

**Grupo Financiero Barclays**  
**Balance General Consolidado**  
 Millones de Pesos al 30 de Junio de 2011

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
<b>Captación Tradicional</b>	-	-	-	-	-
Depósitos de Disponibilidad Inmediata	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	-
Títulos de Crédito Emitidos	-	-	-	-	-
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	-	-	-	-	-
Valores Asignados por Liquidar	2,386	2,085	3,658	5,265	3,410
Acreeedores por Reporto	2,066	-	1,827	7,120	4,001
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	11,223	18,472	2,632	644
<b>Derivados</b>	<b>4,875</b>	<b>5,864</b>	<b>3,886</b>	<b>3,571</b>	<b>3,931</b>
Con Fines de Negociación	4,875	5,864	3,886	3,571	3,931
Con Fines de Cobertura	-	-	-	-	-
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>4,675</b>	<b>19,386</b>	<b>25,569</b>	<b>6,135</b>	<b>9,657</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	1	-	4
Acreeedores por liquidación de operaciones	4,186	18,184	25,380	5,560	7,661
Acreeedores por cuentas de margen	380	473	123	3	37
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	109	729	65	570	1,955
Impuestos Diferidos (a cargo)	1	1	1	2	2
<b>Pasivo Total</b>	<b>14,003</b>	<b>38,559</b>	<b>53,413</b>	<b>24,723</b>	<b>21,645</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>2,212</b>	<b>2,212</b>	<b>2,212</b>	<b>2,212</b>	<b>2,212</b>
Capital social	2,212	2,212	2,212	2,212	2,212
<b>Capital Ganado</b>	<b>(126)</b>	<b>(213)</b>	<b>(84)</b>	<b>239</b>	<b>468</b>
Reserva de capital	-	-	-	-	5
Resultado de ejercicios anteriores	(135)	(135)	(135)	(83)	(89)
Resultado neto	9	(78)	51	322	552
Participación no controladora	76	70	78	101	116
<b>Capital Contable</b>	<b>2,162</b>	<b>2,069</b>	<b>2,206</b>	<b>2,552</b>	<b>2,796</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>16,165</b>	<b>40,628</b>	<b>55,619</b>	<b>27,275</b>	<b>24,441</b>

**Grupo Financiero Barclays**  
**Balance General Consolidado**  
 Millones de Pesos al 30 de Junio de 2011

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<b>Cuentas de Orden</b>					
Avales Otorgados	-	-	-	-	-
Activos y pasivos contingentes	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso y Mandato	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	11,223	18,690	2,632	644
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	11,223	18,472	2,632	644
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	324,826	252,948	255,354	409,514	328,210
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>324,826</b>	<b>275,394</b>	<b>292,516</b>	<b>414,778</b>	<b>329,498</b>

“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](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

Pedro Tejero Sandoval  
 Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
 Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
 Contralor

Jose Ugarte  
 Auditor Interno

**Grupo Financiero Barclays**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
 Millones de Pesos al 30 de Junio de 2011

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Ingresos por intereses	55	98	107	163	296
Gastos por intereses	33	68	68	138	237
<b>Margen de intereses</b>	<b>22</b>	<b>30</b>	<b>39</b>	<b>25</b>	<b>59</b>
Resultado por posición monetaria	-	-	-	-	-
<b>Margen financiero</b>	<b>22</b>	<b>30</b>	<b>39</b>	<b>25</b>	<b>59</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	-
<b>Margen financiero ajustado</b>	<b>22</b>	<b>30</b>	<b>39</b>	<b>25</b>	<b>59</b>
Comisiones y tarifas cobradas	16	10	16	18	34
Comisiones y tarifas pagadas	9	11	13	9	21
Otros productos	9	26	102	33	65
Resultado por intermediación	75	(35)	58	341	591
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	-	-	-	-
<b>Total Ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>113</b>	<b>20</b>	<b>202</b>	<b>408</b>	<b>656</b>
Gastos de administración y promoción	79	110	61	81	153
<b>Resultado de la operación</b>	<b>34</b>	<b>(90)</b>	<b>141</b>	<b>237</b>	<b>575</b>
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>34</b>	<b>(90)</b>	<b>141</b>	<b>237</b>	<b>575</b>
Impuesto a la utilidad causados	2	3	3	17	9
Impuesto a la utilidad diferidos	-	-	-	-	23
<b>Resultados antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas</b>	<b>32</b>	<b>(93)</b>	<b>138</b>	<b>344</b>	<b>589</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>32</b>	<b>(93)</b>	<b>138</b>	<b>344</b>	<b>589</b>
Participación no controladora	(2)	6	9	22	37
<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	<b>30</b>	<b>(87)</b>	<b>129</b>	<b>322</b>	<b>552</b>

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



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

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contralor

Jose Ugarte  
Auditor Interno

**Grupo Financiero Barclays**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado**  
**del 1° de Enero al 30 de Junio de 2011**

Millones de Pesos al 30 de Junio de 2011

Concepto	Capital Contribuido		Capital Ganado	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	Interés minoritario	Total Capital Contable
	Capital Social	Reserva de Capital					
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	<b>2,212</b>	<b>-</b>	<b>(135)</b>	<b>51</b>	<b>78</b>	<b>2,206</b>	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>							
Constitución Reservas Capital	-	5	46	(51)	-	-	
Aplicación de Resultados de 2010 a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>46</b>	<b>(51)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>							
Resultado neto	-	-	-	552	38	590	
Otro	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>552</b>	<b>38</b>	<b>590</b>	
<b>SALDOS AL 30 de Junio DE 2011</b>	<b>2,212</b>	<b>5</b>	<b>(89)</b>	<b>552</b>	<b>116</b>	<b>2,796</b>	

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

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

Acceso a la información:

<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

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contralor

Jose Ugarte  
Auditor Interno

**Grupo Financiero Barclays**  
**Estado de flujos de efectivo Consolidado**  
**del 1° de Enero al 30 de Junio de 2011**  
 Millones de Pesos al 30 de Junio de 2011

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Resultado neto	589
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	-
Depreciaciones y amortizaciones	3
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(23)
Otras	=
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	(20)

**CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:**

Incremento (decremento) en:	(18)
Cambio en cuentas de margen	
Cambio en inversiones en valores	19,161
Cambio en deudores por reporto	16,718
Cambio en derivados (activo)	94
Cambio en otros activos operativos	(3,045)
Cambio en captación tradicional	-
Cambio en acreedores por reporto	2,174
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(17,827)
Cambio en derivados (pasivo)	45
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(15,912)</u>
Flujos netos de efectivo de actividad	1,390

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2)
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Otros	=
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2)

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Cobros por emisión de acciones	=
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-
Incremento o disminución neta de efectivo	1,957
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>909</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>2,866</u>

El presente estado de flujos de efectivo consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las



entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contralor

Jose Ugarte  
Auditor Interno

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

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

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

### **Estados de Resultados del Grupo Financiero Individual**

Al cierre del segundo trimestre del año 2011, Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V., obtuvo una utilidad de \$589 millones por la participación de sus subsidiarias:

El resultado neto por subsidiarias es el siguiente:

- \$579 millones del Banco
- \$11 millones de la Casa de Bolsa
- \$(1) millones de Servicios

## **Barclays Bank México, S. A. Comentarios sobre los Estados Financieros**

### **Estado de Resultados**

El banco reportó, al segundo trimestre de 2011, utilidades por la operación por \$555 millones, de los cuales \$57 millones de ingresos corresponden al margen financiero y \$592 millones de ingresos al resultado por intermediación.

Los ingresos del margen financiero derivaron principalmente del aumento en el volumen de operación y al mejoramiento de tasas.

El resultado por intermediación fue de \$592 millones al cierre del segundo trimestre de 2011, el cual se compone de la siguiente manera: resultado positivo de \$140 millones en inversiones en valores, resultado positivo de \$165 millones en las operaciones con instrumentos financieros derivados y un resultado positivo de \$287 millones en el resultado de divisas. Los ingresos de divisas fueron impulsados por la volatilidad del peso y la apreciación en el período.

Las comisiones y tarifas pagadas ascendieron a \$14 millones al cierre del segundo trimestre de 2011, las cuales fueron pagadas principalmente a diversos agentes del mercado relacionados a las actividades del banco.

Los gastos de administración y promoción ascendieron a \$145 millones para el segundo trimestre de 2011, principalmente en los gastos relacionados con el personal e Intercompañías. Los demás gastos están en línea con el negocio del banco.

### **Balance General**

Al 30 de Junio de 2011 el total de activos del banco fueron por \$24,279 millones, lo que represento una disminución por \$2,839 millones con relación al trimestre anterior. Dicha variación se debió principalmente al decremento en inversiones en valores, lo cual a su vez.

El rubro de disponibilidades fue por \$2,791 millones, el cual se integra principalmente de divisas a recibir y por los depósitos en otras entidades.

Las inversiones en valores ascendieron a \$9,770 millones, las cuales se encuentran conformadas en su mayoría por títulos gubernamentales.

Los valores asignados por liquidar fueron por \$3,410 millones y representan el neto de los títulos en posición y los títulos a entregar.

## Barclays Capital Casa de Bolsa Comentarios sobre los Estados Financieros

### Balance

Al 30 de Junio de 2011 el capital de la casa de bolsa esta invertido en títulos gubernamentales, principalmente CETES a 28 días.

El pasivo lo integran pasivos laborales de corto plazo.

### Estados de Resultados

Al 30 de Junio de 2011, Barclays Capital Casa de Bolsa. S. A de C. V., obtuvo una utilidad de \$11 millones.

Al cierre del ejercicio el resultado se conforma principalmente por \$28 millones de resultado por servicios, \$11 de gastos administrativos, derivados principalmente de asesoría y consultoría financiera.

#### Resultados por servicios

Durante el segundo trimestre de 2011, la Casa de Bolsa tuvo \$16 millones de ingresos por comisiones cobradas y por asesoría financiera, obteniendo un decremento por \$2 millones con respecto al 1T 2011 y realizó \$4 millones de pagos por comisiones.

#### Gastos de Administración

Los gastos de administración y promoción en el segundo trimestre de 2011 se integran de forma acumulada como sigue:

	<u>1T2010</u>	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Remuneraciones al personal	1.998	3.771	5.669	5.834	1.572	0.593
Honorarios	0.043	0.043	0.064	0.864	-	0.031
Cuotas de Inspección	-	0.513		1.027	0.297	0.277
			0.770			
Cuotas AMIB	0.030	0.060	0.156	0.216	0.030	0.060
Gastos no deducibles	0.008	0.013	0.030	0.099	0.008	0.008
Impuestos y derechos diversos	0.352	0.438	0.603	0.654	0.192	0.053
Ahorro para el retiro	-	-	-	-	-	-
Teléfono y gastos de comunicación	-	0.018	0.029	0.050	0.003	-
Amortizaciones	0.187	0.374	0.560	0.747	0.192	0.192
Depreciaciones	0.100	0.200	0.300	0.399	0.100	0.100
Gastos en Tecnología	0.497	0.905	1.611	2.353	0.631	0.652
Costo neto del periodo	-	-	-	-	-	-
Otros	4.397	8.175	11.304	20.691	3.891	2.723
<b>Total</b>	<b>7.612</b>	<b>14.510</b>	<b>21.096</b>	<b>32.883</b>	<b>6.916</b>	<b>4.688</b>

La Compañía actualmente no cuenta con empleados, la empresa de Servicios del Grupo Financiero al que pertenece la Casa de Bolsa, le proporciona servicios administrativos necesarios para su operación.

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

#### Gastos de Administración de Servicios

Al cierre de Junio de 2011, los gastos de administración y promoción ascendieron a \$62 millones. Los cuales se integran, principalmente de la siguiente manera:

- Remuneraciones y gastos de personal ascendieron a \$59 millones.
- Impuestos y contribuciones relacionados con el personal ascendieron a \$2 millones.
- Otros gastos de administración por \$1 millones.

**Grupo Financiero Barclays**  
**Índice de Capitalización**

El índice de capitalización de Barclays Bank México al 30 de Junio de 2011 fue de 18.19%.

Barclays Bank México a Junio 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>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Capital Básico	2,036.5	1,945.6	2,079.7	2,416.9	2,658.7
Capital Complementario	-	-	-	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>2,036.5</b>	<b>1,945.6</b>	<b>2,079.7</b>	<b>2,416.9</b>	<b>2,658.7</b>
<b>Activos en Riesgo:</b>					
Riesgo de Crédito	3,963.3	4,686.9	3,490.8	3,308.5	3,310
Riesgo de Mercado	7,201.0	7,202.3	9,039.8	10,374.1	10,609
Riesgo Operativo	194.7	741.3	561.4	1,094.6	694
<b>Total</b>	<b>11,359.0</b>	<b>12,630.5</b>	<b>13,092.0</b>	<b>14,839.5</b>	<b>14,613</b>
<b>Riesgo de Crédito:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	51.38	41.51	59.58	71.70	80.32
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>51.38</b>	<b>41.51</b>	<b>59.58</b>	<b>71.70</b>	<b>80.32</b>
<b>Riesgo de Crédito y Mercado:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	17.93	15.40	15.89	16.29	18.19
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>17.93</b>	<b>15.40</b>	<b>15.89</b>	<b>16.29</b>	<b>18.19</b>

**Grupo Financiero Barclays**  
**Índice de Capitalización**

El índice de capitalización de Barclays Capital Casa de Bolsa al 30 de Junio de 2011 es de 547.74%. El índice considera activos en riesgo de crédito, de mercado y operativo.

Al 30 de Junio de 2011, el Índice de Consumo de Capital es de 1.46%.

**Barclays Capital Casa de Bolsa**

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Capital Básico	112.1	112.8	114.6	120.6	126.6
Capital Complementario	-	-	-	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>112.1</b>	<b>112.8</b>	<b>114.6</b>	<b>120.6</b>	<b>126.6</b>
<b>Activos en Riesgo:</b>					
Riesgo de Crédito	23.5	14.0	17.2	14.8	15.4
Riesgo de Mercado	1.9	8.3	2.5	9.7	5.9
Riesgo Operacional	0.6	0.9	1.1	1.4	1.8
Total	26.0	23.2	20.8	25.9	23.1
<b>Riesgo de Crédito:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	477.55	806.31	665.62	815.08	819.80
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>477.55</b>	<b>806.31</b>	<b>665.62</b>	<b>815.08</b>	<b>819.80</b>
<b>Riesgo de Crédito y Mercado:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	431.22	487.09	548.77	465.74	547.74
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>431.22</b>	<b>487.09</b>	<b>548.77</b>	<b>465.74</b>	<b>547.74</b>

El último Índice de Consumo de Capital dado a conocer por la CNBV al 31 de Marzo de 2011, fue de 1.72% clasificándose como categoría I.

**Grupo Financiero Barclays**  
**Indicadores Financieros**

**Consolidado**

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	1.82%	1.11%	0.51%	0.78%	1.11%
ROE	5.96%	6.05%	25.82%	57.86%	36.66%
ROA	0.74%	0.45%	1.15%	3.32%	3.79%
Índice de capitalización desglosado					
Riesgo de crédito	51.38%	41.80%	59.58%	71.70%	80.32%
Riesgo de crédito y mercado	17.93%	15.20%	15.89%	16.29%	18.19%
Liquidez	na	Na	Na	Na	Na
MIN	0.70%	0.37%	0.36%	0.28%	0.73%

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>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	0.02	0.01	0.00	0.01	0.01
ROE	0.05	(0.18)	0.27	0.60	0.38
ROA	0.01	(0.01)	0.01	0.03	0.04
Activos en Riesgo					
Riesgo de crédito	3,963	4,687	3,491	3,371	3,310
Riesgo de mercado	7,201	7,202	9,040	10,374	10,609
Riesgo operacional	-	-	-	-	694
Liquidez	na	na	na	Na	Na
MIN	0.007	0.006	0.005	0.004	0.007

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>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Solvencia	15.50	20.50	11.82	14.89	14.00
Liquidez	14.25	19.00	11.00	13.89	13.00
Apalancamiento	6.90%	5.13%	9.24%	7.20%	7.69%
ROE	6.90%	0.85%	1.68%	4.80%	3.85%
ROA	7.69%	0.89%	1.68%	4.92%	3.91%
REQUERIM CAPITAL/CAPITAL GLOBAL	431.22%	487.09%	548.77	465.7%	547.7%
MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.06	0.22	-	0.06	0.09
INGRESO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACION	2.29	1.29	1.33	2.43	2.75
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/ INGRESO TOTAL OPERACIÓN	0.44	0.78	0.80	0.41	0.36
RESULTADO NETO/ GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1.14	0.14	0.17	0.86	1.25

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

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Donde:

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

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

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

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Donde:

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

**Grupo Financiero Barclays  
Calificación**

Barclays Bank México

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

Barclays Capital Casa de Bolsa

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

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

**No Independientes**

**Propietarios**

Pedro Tejero Sandoval (Presidente)  
Gerard Sebastien LaRocca

**Suplentes**

Carlos Fernando Mauleón Rubín de Celis  
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  
Alejandro Fuentes Echeverría  
Eduardo Enriquez Aguilar

**Comisario**

**Propietario**

José Antonio Quesada Palacios

**Suplente**

Francisco Javier Zúñiga Loredó

**Secretario**

María Elena Guillermina Plata Cravioto

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución al 30 de Junio de 2011 ascendió a \$ 14 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.

**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 Junio de 2011

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Barclays Bank México	23.708	(85.013)	125.418	318.150	578.970
Barclays Capital Casa de Bolsa	10.290	0.545	1.677	5.872	11.650
Servicios Barclays	(1.478)	(2.152)	2.586	(1.671)	(0.943)

## POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados al 30 de Junio de 2011 que se acompañan, han sido preparados cumpliendo las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de los “Criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros”, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las sociedades controladoras de grupos financieros” (Criterios Contables), los cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera (CINIF), por lo mencionado los incisos c., g., i. y y. Para estos efectos, el Grupo ha elaborado su estado de resultados, conforme a la presentación requerida por la Comisión, la cual difiere de los métodos establecidos por las NIF para clasificar el estado de resultados conforme a la función o naturaleza de sus partidas. Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efecto de la inflación” la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria); por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria).

Consecuentemente, las cifras al 30 de Junio de 2011 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos (pesos), modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007. Las partidas integrales, principalmente el resultado por tenencia de activos no monetarios y su correspondiente impuesto diferido, que no han sido realizados (recicladas), se presentan en el capital contable y se reconocerán en resultados del año conforme se vayan realizando (reciclando).

A partir del 1 de enero de 2010 entraron en vigor las siguientes NIF emitidas por el CINIF, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la preparación de los estados financieros del Grupo: B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”; B-2 “Estado de flujos de efectivo”, B-7 “Adquisiciones de negocios”; C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”; C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”; C-13 “Partes relacionadas”; así como las Interpretaciones a las NIF (INIF) 14 “Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles” e INIF-17 “Contratos de concesión de servicios”.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 28 de julio de 2011, por el Consejo de Administración del Grupo.

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

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad, aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos, emitidos por el Financial Accounting Standards Board o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocida.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la LRAF, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros del Grupo y de la mayoría de sus subsidiarias se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

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

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más importantes.

a. Consolidación

Todos los saldos y transacciones de importancia realizados entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros auditados de las subsidiarias.

b. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal, las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México (Banxico) a la fecha de formulación de estos estados financieros. Los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

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

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

c. Cuentas de margen

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

d. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales y otros títulos de deuda, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Administración del Grupo les asigna al momento de su adquisición, en “títulos para negociar”, “disponibles para la venta” o “conservados al vencimiento”. Al 30 de Junio de 2011 el Grupo sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar.

Dichas inversiones inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

Los valores que forman parte del portafolio de inversión se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes por valuación se registran en resultados en la cuenta de “Resultado por valuación a valor razonable”, y tienen el carácter de no realizados. El Grupo y sus subsidiarias no pueden capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que no se realicen en efectivo.

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior a la concertación de la operación de compra-venta y que hayan sido asignados, es decir, que hayan sido identificados, se reconocerán como títulos restringidos (a recibir) al momento de la concertación, en tanto que, los títulos vendidos se reconocerán como una salida de inversiones en valores (por entregar). La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora.

Al 30 de Junio de 2011 la Administración consideró que no era necesario realizar una evaluación por un posible deterioro de sus títulos, ya que principalmente son valores gubernamentales y, en caso de existir algún deterioro, el mismo queda cubierto con la valuación a valor razonable.

#### e. Operaciones de reporto

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

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

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

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

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

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

“colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía” el control de dichos colaterales avaluándolos a su valor razonable.

f. Préstamo de valores

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

Cuando el Banco actúa como prestamista, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido y los activos financieros recibidos como colateral incluyendo, en su caso, el efectivo administrado en fideicomiso, se reconocen en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

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

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

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

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

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

g. Instrumentos financieros derivados

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente,

corresponde al precio pactado en la operación, y se valúan y se clasifican de acuerdo con su intención de uso que establece la Administración del Banco. Al 30 de Junio de 2011 el Banco sólo realizó operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

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

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

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

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

Las cuentas de margen asociadas con los instrumentos financieros derivados que representan liquidaciones parciales o totales por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se registran en el rubro de “Disponibilidades”, como disponibilidades restringidas y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Las NIF establecen que las cuentas de margen deben presentarse en el mismo rubro de operaciones con derivados.

Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que asume el Banco como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones abiertas de riesgo.

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

#### 1. Contratos adelantados y de futuros

Los contratos de futuros, así como los contratos adelantados, son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume

una posición larga en el contrato y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo contrato.

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

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

Cuando el Banco actúa como comprador o vendedor del contrato, los registra inicialmente a su monto nominal; posteriormente determina el valor razonable del futuro el cual corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

Cuando el Banco actúa como comprador o vendedor del contrato, registra el valor razonable correspondiente a los derechos y obligaciones de dichos contratos, respectivamente.

Tanto si el Banco como comprador o vendedor del contrato, registra una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizan diariamente, el valor de la posición activa siempre será igual al de la posición pasiva, por lo que ambas deben actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. Por lo anterior, el reconocimiento de las fluctuaciones en el precio de los contratos se registra diariamente en las cuentas de margen.

## 2. Swaps

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

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

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

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

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

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

### 3. Contratos de opciones

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

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

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

#### h. Deudores y acreedores por liquidación de operaciones

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

#### i. Otras cuentas por cobrar

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

Las NIF requieren, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo análisis y evaluación de las posibilidades reales de recuperación de la cuenta por cobrar.

j. Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir de del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición, factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, al 30 de Junio de 2011, el mobiliario y equipo se expresan a su costo histórico modificado.

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

k. Otras inversiones permanentes

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

l. Activos intangibles

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

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

Los activos intangibles que tiene el Grupo corresponden, entre otras, a las licencias adquiridas por la Casa de Bolsa para el inicio de operación de “Cash Equity”, la cual se va a amortizar de acuerdo con la vigencia del contrato. Dichos activos son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 30 de Junio de 2011, debido a que existen otros factores que indican que no existe deterioro en dichos activos, la Administración considera que no requiere dicho estudio.

m. Valores asignados por liquidar

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

n. Provisiones

Los pasivos a cargo del Grupo y sus subsidiarias y las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

o. Impuestos diferidos

El Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

Al 30 de Junio de 2011 la Casa de Bolsa y Servicios no reconocieron IETU diferido. Al 31 de diciembre de 2009 la Casa de Bolsa y Servicios reconocieron IETU diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración indicaban que esencialmente pagarían IETU en el futuro.

El impuesto sobre la renta (ISR) diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consisten reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Al 30 de Junio de 2011 el Banco reconoció ISR diferido toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Administración del Banco indican que esencialmente pagarán ISR en el futuro; asimismo, durante 2009 canceló el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) diferido que tenía registrado contra los resultados del ejercicio dentro del rubro de impuestos a la utilidad.

#### p. Beneficios a los empleados

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

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

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

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

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

#### q. Capital contable

El capital social y los resultados acumulados, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores

actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable, se expresan a su costo histórico modificado.

r. Partes relacionadas

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

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

También se consideran partes relacionadas las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Grupo y sus subsidiarias posean directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

s. Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2010 se expresan a pesos históricos modificados.

t. Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

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

u. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general publicado por Banxico. Las diferencias motivadas por

fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados en el rubro de resultados por intermediación.

- v. La utilidad por acción básica ordinaria, es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2011 .

La utilidad por acción diluida, es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2011, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. La utilidad por acción básica ordinaria de 2011, se expresan a pesos. Al 30 de Junio de 2011 no existen efectos que deriven de acciones potencialmente dilutivas.

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

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

- x. Cuentas de orden

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

- y. Información financiera por segmentos

Los Criterios Contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a los grupos financieros, éstos deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión; iii) operaciones por cuenta de terceros; iv) operaciones de seguros; v) operaciones de fianzas, y vi) administración de fondos para el retiro. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos. Las NIF no requieren tal desagregación predeterminada.

Los criterios contables no requieren la revelación para cada área geográfica donde se desenvuelve el Grupo y sus subsidiarias, de las cuales el segmento identificado derive ingresos o mantenga activos productivos como si lo requieren las NIF.

- z. Operaciones de custodia y administración

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

## 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 Junio de 2011 el Banco tenía activos y pasivos monetarios en dólares, a saber:

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Activos	3,104.003	2,409.435	2,431.690	2,711.022	2,596.426
Pasivos	3,113.735	2,422.018	2,444.362	2,728.600	2,604.657
<b>Posición neta larga (corta)</b>	<b>(9.732)</b>	<b>(12.583)</b>	<b>(12.672)</b>	<b>(17.578)</b>	<b>(8.231)</b>

Al 30 de Junio de 2011 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$11.723 por dólar.

## DISPONIBILIDADES

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

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Caja	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015
Banxico – neto	0.733	-	2.477	-	-
Deposito otras entidades	495.788	7.167	184.654	13.080	11.264
Divisas a entregar	(316.607)	-	-	-	-
Disponibilidades restringidas	1,962.394	1,195.853	721.470	1,294.407	2,854.471
<b>Total</b>	<b>2,142.322</b>	<b>1,203.034</b>	<b>908.616</b>	<b>1,307.502</b>	<b>2,865.750</b>

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>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
CETES	1,245.369	1,629.694	5,914.927	3,712.778	1,935.735
BPAS	-	-	3,497.496	-	-
UMS	661.900	487.876	-	895.480	348.654
UDI Bonos	630.235	888.060	940.905	899.550	1,307.296
BOHRIS	435.252	437.951	435.240	420.551	424.654
BONOS	1,926.420	12,268.237	15,335.223	7,097.637	5,741.986
CBIC	-	109.972	120.349	-	19.998
BONDES	-	<b>2,002.956</b>	<b>3,002.867</b>	-	<b>59.815</b>
<b>Total</b>	<b>4,899.177</b>	<b>17,824.746</b>	<b>29,247.007</b>	<b>13,025.997</b>	<b>9,837.761</b>

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.

Los plazos promedio ponderados de vencimiento de estos títulos para 2011 son de 2,721 días.

#### VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
CETES	7.724	(2.823)	(2.692)	(38.739)	(590.699)
BPAS	-	-	(0.015)	-	-
UMS	661.900	487.876	-	896.138	348.277
UDIBONO	33.360	865.171	931.678	533.525	916.265
BOHRIS	-	-	-	-	-
BONOS	1,683.310	693.277	2,655.599	3,933.888	3,276.260
CBIC	-	109.972	120.273	-	19.998
BONDES	-	(68.653)	(46.393)	(59.745)	-
<b>Total</b>	<b>2,386.295</b>	<b>2,084.820</b>	<b>3,658.450</b>	<b>5,265.067</b>	<b>3,410.101</b>

#### OPERACIONES DE REPORTO

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

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<u>Vta de títulos en reporto</u>					
Títulos a recibir	-	-	-	-	-
Menos:					
Acreeedores por reporto	2,066.263	-	1,826.901	7,120.341	4,000.504
<b>Total</b>	<b>2,066.263</b>	<b>-</b>	<b>1,826.901</b>	<b>7,120.341</b>	<b>4,000.504</b>
<u>Cpa de títulos en reporto</u>					
Deudores por reporto	-	11,049.956	16,719.118	1,637.810	-
Menos:					
Títulos a entregar	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>11,049.956</b>	<b>16,719.118</b>	<b>1,637.810</b>	<b>-</b>

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>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>					
Valuación activa	26,824.954	20,886.609	16,565.133	14,613.428	14,176.134
Valuación pasiva	27,295.279	21,431.508	17,022.620	14,945.180	14,531.660
<b>Posición Neta</b>	<b>(470.325)</b>	<b>(544.899)</b>	<b>(457.487)</b>	<b>(331.752)</b>	<b>(355.156)</b>
<u>Interest rates swaps:</u>					
Valuación activa	34,504.504	30,152.299	27,271.360	33,863.778	33,490.681
Valuación pasiva	34,119.419	29,770.130	26,535.317	33,181.895	32,915.243
<b>Posición neta</b>	<b>385.085</b>	<b>382.169</b>	<b>736.043</b>	<b>681.883</b>	<b>575.438</b>
<u>Opciones:</u>					
Valuación activa	31.305	0.748	154.422	152.213	149.366
Valuación pasiva	31.482	28.316	180.787	175.547	166.646
<b>Posición neta</b>	<b>0.177</b>	<b>(27.567)</b>	<b>(26.365)</b>	<b>(23.335)</b>	<b>(17.280)</b>
<u>Futuros:</u>					
Valuación activa	35,042.064	10,604.063	11,362.743	4,782.591	2,238.965
Valuación pasiva	35,042.064	10,604.063	11,362.743	4,782.591	2,238.965
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Forwards:</u>					
Valuación activa	49,055.985	42,294.368	34,058.225	30,766.293	27,290.234
Valuación pasiva	49,152.566	42,293.844	33,936.278	30,656.270	27,864.290
<b>Posición neta</b>	<b>(96.581)</b>	<b>(0.524)</b>	<b>121.947</b>	<b>110.023</b>	<b>(74.056)</b>

### CLASIFICACIÓN DE DERIVADOS POR TIPO DE SUBYACENTE

	<u>2T 2010</u>	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>
<u>Cross currency swaps (USD-MXN)</u>					
Long position	12,489.602	7,945.769	4,967.096	4,365.694	3,779.053

Short position	12,520.594	7,942.846	5,013.559	4,298.450	3,753.912
	(30.992)	2.923	(46.463)	67.244	25.140
<u>Cross currency swaps (MXV-MXN)</u>					
Long position	9,419.680	8,667.785	9,063.013	7,908.634	8,079.513
Short position	9,472.476	8,743.890	8,908.419	7,708.412	7,759.483
	(52.796)	(76.105)	154.593	200.222	320.031
<u>Cross currency swaps (MXV-USD)</u>					
Long position	4,915.672	4,273.054	2,535.024	2,339.100	2,317.938
Short position	5,302.209	4,744.771	3,100.642	2,938.318	3,018.265
	(386.538)	(471.717)	(565.618)	(599.218)	(700.327)
<u>Interest rates swaps (TIIE)</u>					
Long position	30,692.037	28,638.708	25,540.047	30,201.260	30,416.217
Short position	30,404.517	28,247.425	24,780.317	29,554.976	29,872.772
	287.520	391.283	759.730	646.284	543.445
<u>Interest rates swaps (LIBOR)</u>					
Long position	3,812.467	1,513.591	1,731.313	3,662.518	3,074.464
Short position	3,714.902	1,522.705	1,755.000	3,626.919	3,042.471
	97.565	(9.113)	(23.687)	35.599	31.994
<b>Net Swap Position</b>	<b>(85.241)</b>	<b>(162.729)</b>	<b>278.556</b>	<b>350.131</b>	<b>220.283</b>
	<b><u>2T 2010</u></b>	<b><u>3T 2010</u></b>	<b><u>4T 2010</u></b>	<b><u>1T 2011</u></b>	<b><u>2T 2011</u></b>
<u>Options</u>					
Long position	31.305	0.748	154.422	152.213	149.366
Short position	31.482	28.316	180.787	175.547	166.646
<b>Net Option Position</b>	<b>0.177</b>	<b>(27.567)</b>	<b>(26.365)</b>	<b>(23.335)</b>	<b>17.280</b>
<u>Futures (BONOS)</u>					
Long position	35,042.064	10,604.063	11,362.743	4,782.591	2,238.965
Short position	35,042.064	10,604.063	11,362.743	4,782.591	2,238.965
<b>Net Futures Position</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Forwards (USD-MXN)</u>					
Long position	49,055.985	42,294.368	34,058.225	30,766.293	27,790.234
Short position	49,152.566	42,293.844	33,936.278	30,656.270	27,864.290
<b>Net Forward Position</b>	<b>(96.581)</b>	<b>(0.524)</b>	<b>121.947</b>	<b>110.023</b>	<b>(74.056)</b>
<u>Forwards Rate Agreement (MXN-MXN)</u>					
Long position	4,624.344	3,360.809	3,558.010	5,482.957	4,367.226
Short position	4,546.145	3,487.198	3,527.628	5,227.662	4,299.267
<b>Net Forward Position</b>	<b>108.199</b>	<b>(126.389)</b>	<b>30.382</b>	<b>255.295</b>	<b>67.959</b>

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

Los valores nominales (nocionales) reflejan el volumen de actividad; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor de mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Las operaciones con derivados que realiza la institución son de negociación y constituyen swaps, opciones, futuros, forwards, caps y floor los cuales tienen vencimientos entre 2010 y 2031.

## CARTERA DE CRÉDITO

Al cierre de Junio de 2011 el Grupo no tiene operaciones Crediticias por lo que la información correspondiente a estos rubros obligada a publicarse de acuerdo a lo mencionado en la Circular Única **no aplica**.

## OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2T 2010</u>	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>
Deudores por liquidación de operaciones	4,005.627	4,735.977	4,145.648	5,992.008	5,161.138
Impuestos a favor	67.664	75.452	68.342	64.261	65.124
Otros adeudos	81.334	1.563	42.338	35.042	40.597
Deudores por liquidación de operaciones en divisas	-	-	-	719.029	2,049.523
<b>Total</b>	<b>4,154.625</b>	<b>4,812.991</b>	<b>4,256.328</b>	<b>6,810.339</b>	<b>7,316.112</b>

## MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Gastos de instalación	9.025	9.025	9.025	9.676	9.976
Muebles y Enseres	30.285	37.570	38.354	39.041	39.073
Equipo de transporte	0.681	0.681	0.681	0.681	0.681
Amortización acumulada	(13.623)	(14.586)	(15.581)	(16.535)	(17.555)
<b>Total</b>	<b>25.686</b>	<b>32.009</b>	<b>32.479</b>	<b>32.864</b>	<b>31.875</b>

## CAPTACIÓN

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

## OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2T 2010</u>	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	2,337.863	17,114.258	24,825.304	4,416.008	4,677.815
Acreeedores por liquidación de operaciones en divisas	1,813.113	1,042.559	554.760	1,144.215	2,982.730
Acreeedores por liquidación de operaciones en derivados	34.679	27,172	-	-	-

Acreeedores por cuentas de margen	379.509	472,443	122.594	2.938	37.160
Provisiones para obligaciones diversas	72.815	89.010	102.101	555.103	1,934.283
Impuestos por pagar	14.692	16.405	14.668	14.080	0.044
Otros acreedores*	22.001	624.000	0.508	0.624	1.495
<b>Total</b>	<b>4,674.673</b>	<b>19,385.847</b>	<b>25,619.935</b>	<b>6,132.968</b>	<b>9,633.530</b>

Al cierre de Junio 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 Junio 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 Junio de 2011		<u>2,212.474</u>

En Asamblea General Extraordinaria, celebrada el 30 de Junio 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.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2011. El impuesto causado será a cargo del Grupo y sus subsidiarias y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el IETU. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

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

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

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

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

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

## MARGEN FINANCIERO

Los intereses del margen financiero se integran a continuación:

	<u>2T 2010</u>	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>
<b>Ingresos por intereses</b>					
Disponibilidades	2.278	3.340	1.945	1.724	1.731
Inversiones en valores	20.338	23.745	31.833	32.733	21.726
Reportos	31.636	69.977	71.120	127.469	109.192
Cuentas de margen	1.056	1.117	1.348	1.046	0.953
	<b>55.309</b>	<b>98.179</b>	<b>106.245</b>	<b>162.972</b>	<b>133.602</b>
<b>Gastos por intereses</b>					
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-
Reportos	32.752	67.862	67.354	136.409	98.083
Préstamo de valores	0.136	0.078	0.470	1.551	1.200
	<b>32.952</b>	<b>67.950</b>	<b>67.926</b>	<b>137.963</b>	<b>99.283</b>
<b>Total</b>	<b>22.357</b>	<b>30.228</b>	<b>38.320</b>	<b>25.009</b>	<b>34.319</b>

## RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado por intermediación se integra a continuación:

	<u>2T 2010</u>	<u>3T 2010</u>	<u>4T 2010</u>	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>
<b>Resultado por compraventa</b>					
Inversiones en valores	(49.485)	147.132	(137.221)	138.343	22.058
Derivados	(453.855)	192.608	(490.290)	(18.809)	342.544
Divisas	362.078	(42.705)	(71.069)	195.173	330.493
	<b>(141.262)</b>	<b>297.035</b>	<b>(698.580)</b>	<b>314.707</b>	<b>745.145</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>					
Inversiones en valores	67.592	(62.270)	(1.913)	(82.640)	60.275
Derivados	493.019	(258.529)	750.589	108.419	(512.350)
Divisas	<b>(344.808)</b>	<b>(11.321)</b>	<b>7.564</b>	<b>1.002</b>	<b>(43.949)</b>
	<b>215.803</b>	<b>(332.120)</b>	<b>756.240</b>	<b>26.781</b>	<b>(496.024)</b>
<b>Total</b>	<b>74.541</b>	<b>(35.085)</b>	<b>57.660</b>	<b>341.488</b>	<b>249.121</b>

## GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Remuneraciones al personal	91.521	134.451	138.141	33.685	30.261
Honorarios	2.947	5.390	10.606	1.915	2.563
Rentas	2.861	4.662	6.328	1.617	1.585
Gastos de promoción y publicidad	0.207	0.237	0.298	0.045	0.008
Gastos no deducibles	0.520	0.763	3.163	0.758	2.098
Impuestos y derechos diversos	20.373	29.817	38.970	13.631	7.051
Gastos en tecnología	2.383	4.202	6.007	1.753	1.743
Depreciaciones y amortizaciones	2.262	3.515	4.802	1.250	1.290
Aportaciones al IPAB	0.378	0.736	0.604	-	0.060
Otros	53.215	101.998	137.803	26.570	25.212
<b>Total</b>	<b>176.667</b>	<b>285.770</b>	<b>346.723</b>	<b>81.227</b>	<b>72.148</b>

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

Las variaciones en el segundo trimestre de 2011, se debieron principalmente a la disminución del gasto derivado del IVA no acreditable con respecto al 1T 2011.

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. En 2010 el Banco determinó una pérdida fiscal de \$540, la cual es superior a la determinada para efectos de IETU. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.
- ii. 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.
- iii. 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.
- iv. Al 30 de Junio de 2011 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2011</u>
Otras diferencias temporales	6
Pérdidas fiscales	<u>\$ 219</u>
	225
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>
Suma ISR diferido	67.5
Reserva de valuación de pérdidas fiscales	<u>0</u>
ISR diferido activo (pasivo) neto	<u>\$ 67.5</u>

- v. Al 30 de Junio de 2011 el Banco mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$682 cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la <u>pérdida</u>	Importe <u>actualizado</u>	Año de <u>caducidad</u>
2007	\$ 132	2017
2008	10	2018
2010	<u>540</u>	2020
	<u>\$ 682</u>	

b. IETU

- i. En 2010 el Banco determinó una pérdida fiscal de \$121. El resultado fiscal difiere del contable, debido principalmente, a que para efectos contables las transacciones se reconocen sobre la base de lo devengado, mientras que para efectos fiscales, éstas se reconocen sobre la base de flujo de efectivo y por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o fiscal del año.
- ii. 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.
- iii. 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.
- iv. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, el Banco debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.
- v. Al 30 de Junio de 2011 la Compañía tenía pérdidas fiscales (crédito fiscal) de IETU acumulado por un total de \$34, 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>
2008	\$ 12	2008
2010	<u>\$ 22</u>	2010

. ISR

- ii. En 2010 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal de \$11. La utilidad fiscal de 2010 fue amortizada contra las pérdidas fiscales por amortizar quedando un resultado fiscal de \$1, la cual es inferior a la determinada para efectos de IETU. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal
- 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 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:

- iii. En 2010 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal de \$25, la cual es superior a la determinada para efectos de ISR. El resultado fiscal difiere del contable debido, principalmente, a que para efectos contables las transacciones se reconocen sobre la base de lo devengado, mientras que para efectos fiscales, éstas se reconocen sobre la base de flujo de efectivo y por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o fiscal del año.
- iv. 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.
- iii. 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.
- iv. 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.
- v. La provisión para IETU se analiza a continuación:

2011

IETU causado	\$ 5
IETU diferido	<u>0.5</u>

Total provisión \$ 5.5

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	\$11.6
Tasa legal del IETU	<u>17.5%</u>
IETU a tasa real	2
Más (menos):	
Gastos no deducibles	6
Crédito de IETU no aplicado	
Otros créditos	(3)
IETU registrado en resultados	<u>5</u>
Tasa efectiva de IETU	<u>43%</u>

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

	<u>2011</u>
Provisiones	\$ 7
Cuentas por cobrar, neto de la reserva para cuentas incobrables	<u>(4)</u>
	3
Tasa de IETU aplicable	<u>17.5%</u>
IETU diferido activo (pasivo)	<u>\$ 0.5</u>

viii. Al 30 de junio de 2011 la Compañía no tenía pérdidas fiscales de IETU acumuladas.

## EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes a reportar.

## DIFERENCIAS EN TRATAMIENTO CONTABLE:

Las principales diferencias entre el tratamiento contable aplicado para efectos de la elaboración de los estados financieros a que se refiere el Artículo 178 de las presentes disposiciones, y el utilizado para la determinación de las cifras reportadas a nuestra casa matriz, al 30 de Junio de 2011, son las siguientes:

Cancelación Impuestos Diferido Neto en Resultados Impuesto Diferido IETU 2009	\$31
Reconocimiento Impuesto Diferido Impuesto Diferido Activo ISR 2010	\$44
Revaluación contable por tipo de cambio fix al cierre del trimestre	\$8

## 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 segundo 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 Junio de 2011 las operaciones de riesgo crediticio están dentro de los límites permitidos para la institución.

Al 30 de Junio de 2011, el monto de financiamiento de los tres principales clientes asciende a \$1,224 millones, encontrándose dentro de los límites establecidos.

	<u>2T2011</u>
SIEFORE ING BASICA 4 S.A. DE C.V.	244.447
SIEFORE ING BÁSICA 3, S. A DE C. V	427.694
III. FIDUCIARIO JP MORGAN	552.414
	<hr/> 1,244.554

#### FUENTES DE LIQUIDEZ

Las fuentes de liquidez provienen del capital y producto de captación que la institución ofrece a sus clientes.

#### POLITICA DE DIVIDENDOS

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

#### POLITICA DE LA TESORERIA

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

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

## CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

Relación de los comités de la institución:

Comité de auditoría

Comité de comunicación y control

Comité de administración integral de riesgos

Comité ejecutivo

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

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

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

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

## OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>2T2011</u>
Disponibilidades	41.254
Compraventa de divisas	652.288
Cuentas por cobrar	16.835
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	(182.568)
Otras cuentas por pagar	17.474
Ingresos	99.642
Gastos	64.640

Al 30 de Junio 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	57
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	57
Comisiones netas	14
Resultado por intermediación	592
Otros Ingresos	65
Gastos de administración y promoción	145
Resultado de la operación	555
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Resultado antes de isr y ptu	555
Isr y ptu causado y diferido	24

Resultado antes de operaciones discontinuadas	579
Operaciones discontinuadas	-
Resultado neto	579

## POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El Banco, se apeg a las disposiciones establecidas en materia de administración integral de riesgos que establecen, entre otros mecanismos, que las instituciones de banca múltiple realicen sus actividades con niveles de riesgo, acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, aprobados por el Consejo de Administración, además de requerirles la información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en dichas disposiciones. Asimismo establecen responsabilidades para el Consejo Directivo y para el director general de las instituciones de crédito, con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

A continuación se describen las acciones que el Banco ha realizado para administrar los riesgos en los que incurre por su operación, en particular en relación a riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión.

### Descripción global de políticas y procedimientos

El Banco administra los riesgos en que incurre por su participación en el mercado financiero, con el fin de incrementar el valor para sus accionistas. Los principales riesgos a los cuales el Banco está expuesto son: de mercado, de crédito, de liquidez, legal y operativo.

La administración de riesgos del Banco está fundamentada en:

- Definición formal de los órganos responsables de la administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Banco.
- Monitoreo de los riesgos efectuados por unidades independientes de las áreas de negocios que generan los riesgos.
- Evaluación continúa de los riesgos y comparación contra los límites establecidos para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos por la corporación.
- Utilización de sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas bajo condiciones extremas de los factores de riesgo sobre el portafolio, para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad del Banco.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgo incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

## Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión derivada de movimientos en los precios de mercado que inciden en su valuación, como precios de acciones, tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. El Banco estima el Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) a través del método de simulación histórica con una serie histórica de dos años. El nivel de confianza utilizado es de 95% y el horizonte de tenencia es de un día.

El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £1,500,000 de libras esterlinas (\$28.6 millones). El Banco registró un VaR de 959,991 libras esterlinas, equivalente a \$18.1 millones, al cierre del 30 de Junio 2011, y el VaR promedio durante el segundo cuarto del año calendario 2011 fue de 843,708 libras esterlinas (\$15.9 millones).

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

### Detalle de las pruebas de stress testing

### Definición de escenarios

#### Tasas de interes y Tipo de Cambio Riesgo de Mercado

Tasas en pesos																
Date	0N (000's)	1W (000's)	1M (000's)	3M (000's)	6M (000's)	1Y (000's)	2Y (000's)	3Y (000's)	4Y (000's)	5Y (000's)	7Y (000's)	10Y (000's)	15Y (000's)	20Y (000's)	25Y (000's)	30Y (000's)
Parameters																
Scenario 1 (1995 Tequila crisis)	700	700	650	650	600	500	500	500	500	500	400	400	400	400	400	400
Scenario 2 (worse case last 5 years)	200	200	200	180	180	180	150	150	150	140	140	140	140	140	140	140
Scenario 3 (worse case last 2 years)	150	150	150	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
Scenario 4 (+10% shock)	75	-75	75	77	77	78.5	80	83	85	87	90	91	95	95	95	95
Scenario 5 (-10% shock)	-75	-75	-75	-77	-77	-78.5	-80	-83	-85	-87	-90	-91	-95	-95	-95	-95
Scenario 6 Flattener	100	100	100	100	100	100	100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Scenario 7 Steppener	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Tasas en USD																
Date	0N (000's)	1W (000's)	1M (000's)	3M (000's)	6M (000's)	1Y (000's)	2Y (000's)	3Y (000's)	4Y (000's)	5Y (000's)	7Y (000's)	10Y (000's)	15Y (000's)	20Y (000's)	25Y (000's)	30Y (000's)
Parameters																
Scenario 1 (1995 Tequila crisis)	-100	-20	-10	-10	-5	-5	2	3	4	5	7	10	10	10	10	10
Scenario 2 (worse case last 5 years)	-150	-120	-100	-100	-80	-80	-70	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Scenario 3 (worse case last 2 years)	-150	-120	-100	-100	-80	-80	-70	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Scenario 4 (+10% shock)	2.5	2.3	3.2	10	15	17.5	12.5	15	18	21	23	25	30	32.5	35	35
Scenario 5 (-10% shock)	-2.5	-2.3	-3.2	-10	-15	-17.5	-12.5	-15	-18	-21	-23	-25	-30	-32.5	-35	-35
Scenario 6 Flattener	50	50	50	50	50	50	50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Scenario 7 Steppener	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	50	50	50	50	50	50	50	50	50

	Posicion FX	
Scenario 1	% Move	40%
Scenario 2	% Move	15%
Scenario 3	% Move	8%
Scenario 4	% Move	10%
Scenario 5	% Move	-10%
Scenario 6	% Move	-5%
Scenario 7	% Move	5%

### Resultados

Scenario	Perdida total del portafolio en USD
Scenario 1	-36,335,148.00
Scenario 2	-4,393,918.00
Scenario 3	-1,799,089.60
Scenario 4	-8,971,102.00
Scenario 5	8,971,102.00
Scenario 6	7,986,306.00
Scenario 7	-7,986,306.00

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

Las posiciones en sensibilidades a cambios en tasas de interés al cierre de Junio 2011 fueron (monto en miles de dólares estadounidenses (Dls.):

Plazo	SWAP TIIE and FWDS	Inflation Swaps	Inflation Bonds	Bonds Nominal Gov	USD
<b>Total (000's)</b>	140.8	-34.1	-31.9	-144.7	-147.6
<b>O/N (000's)</b>	-0.3	0	0	-0.2	0
<b>1W (000's)</b>	-0.3	0	0	-0.3	0.3
<b>1M (000's)</b>	-2.8	0	0	-0.6	6.2
<b>3M (000's)</b>	-3.6	0.9	0	-0.4	-7.6
<b>6M (000's)</b>	15.7	2.1	-0.1	-4.6	-3.2
<b>1Y (000's)</b>	-30.5	4.7	-0.7	-1	16
<b>2Y (000's)</b>	-5.7	-9.3	-1.2	-2.3	-6.4
<b>3Y (000's)</b>	29.6	-4.8	-1.5	-0.7	-34.5
<b>4Y (000's)</b>	-7	-0.7	-1.8	-21.8	-95.1
<b>5Y (000's)</b>	-16.9	-8.4	-10	18.4	-28.1
<b>7Y (000's)</b>	-20.7	54.9	-16.1	-15.4	0.9
<b>10Y (000's)</b>	79.8	-13.8	-2.6	-49.6	3.8
<b>15Y (000's)</b>	56.9	-34.4	0.7	-29	0.2
<b>20Y (000's)</b>	46.7	-25.1	5	-31.8	0
<b>25Y (000's)</b>	0.1	0	0	-4	0
<b>30Y (000's)</b>	0	0	-3.6	-1.3	0

### Riesgo de crédito

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Banco.

El proceso de administración de riesgos de crédito del Banco incluye la selección de clientes conforme a parámetros previamente determinados, preparación de análisis cualitativos y cuantitativos, aprobación de propuestas de crédito por parte del Comité de Crédito conforme a las políticas y procedimientos del Banco, y el monitoreo del cumplimiento de los límites y políticas de crédito.

El Banco mide el riesgo de crédito de contraparte por inventario por tenencia de bonos como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación de reperto, cambios o derivados, el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación, internamente llamado "Potencial Future Exposure", que incluye tanto el valor actual como el potencial de reemplazo.

El valor fraccional resulta de una estimación del costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte, en el momento en que ocurriera ésta. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

El límite máximo de riesgo de crédito que el Banco está dispuesto a asumir es el límite máximo conforme las “Reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito” establecidas por la Comisión. Asimismo, los límites de riesgo a cargo de una persona o grupo de personas que constituyan un riesgo común se fijan de acuerdo con las mismas disposiciones.

Los límites por contraparte al cierre de Junio 2011 fueron (cifras en millones de pesos):

- Para Cliente corporativos \$968
- Para Instituciones financieras \$2,420.

En adición y en particular en el caso del Banco, el Consejo de Administración aprobó un límite máximo de riesgo global de contraparte hasta por el 60% del capital contable del cierre del periodo en cuestión. El uso de este límite se mide primero agregando por cliente el total de las valuaciones a mercado de las transacciones vigentes y posteriormente sumando únicamente por cliente los montos netos que resulten con importes positivos a favor del Banco. Al cierre de Junio de 2011 las cifras, en millones de pesos, del límite y la utilización fueron de \$1,601 y \$1,004, respectivamente.

#### Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para el Banco, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Con respecto al riesgo de liquidez Barclays México lleva a cabo las siguientes actividades:

1. Analiza diariamente su estructura de liquidez (análisis de brechas) tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, el Banco toma decisiones para la administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado.
2. De manera mensual analiza y determina las posiciones que tienen poca liquidez dentro de su portafolio y les aplica diariamente pruebas de estrés que reflejan la pérdida potencial que se podría generar por venta forzosa de dichos activos. Con respecto a este punto en particular el comité de riesgos aprobó un límite máximo que el Banco puede tener en posición propia de instrumentos de deuda en Bonos corporativos y Bonos con respaldos hipotecarios (BORHIS) hasta por Dls.75 millones a valor de mercado.

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

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

#### Riesgo legal

Representa la pérdida potencial por incumplimientos por parte del Banco de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones del Banco y deficiencias en la elaboración y por revisión de documentos.

Las políticas del Banco requieren que los asesores legales y fiscales revisen regularmente sus operaciones para asegurarse de que las disposiciones aplicables están siendo cabalmente acatadas. Antes de efectuar una transacción con un cliente o contraparte, el Banco se cerciora de que la documentación legal necesaria se apegue a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al manual de operación para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas del Banco.

Durante el primer semestre del 2010 se realizó una auditoría legal sin que se presentaran observaciones relevantes.

#### Riesgos operativo y tecnológico

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

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Con la finalidad de monitorear las potenciales pérdidas derivadas de eventos operativos, se han constituido bitácoras en las que diariamente son monitoreados tanto el volumen de operaciones como el número de errores cometidos. Estas cifras son comparadas contra los límites establecidos para el proceso de operaciones. En caso de excesos se analiza la condición que provocó tal desviación para determinar si ésta es temporal o permanente, y ajustar los controles en consecuencia.

El Banco cuenta con una aplicación llamada "Incident Capture", en donde se lleva el récord de los diferentes eventos/casos que, a discreción del área de riesgos y auditoría interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio del Banco por al menos 10 mil libras esterlinas. Durante el 2011 no se registró ningún evento dentro de la base de datos de riesgo operativo "Incident Capture" que excede el criterio de las 10,000 libras. En adición, el Consejo de Administración aprobó los siguientes límites:

1. No más de Dls.100,000 en eventos/errores en un mes sin que se haya reunido el Comité de Riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.

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

Por lo que corresponde al riesgo tecnológico, se han implantado políticas y procedimientos para mitigar las pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la operación y prestación de servicios.

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.

#### Descripción global de políticas y procedimientos

La Casa de Bolsa se apega a las disposiciones establecidas en materia de administración integral de riesgos que establecen, entre otros mecanismos, que las Casas de Bolsa realicen sus actividades con niveles de riesgo acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, además de requerirles la información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en dichas disposiciones. Asimismo, establecen responsabilidades para el Consejo Directivo y para el Director General de la Casa de Bolsa, con objeto de lograr una adecuada 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.

#### Descripción global de políticas y procedimientos

La Casa de Bolsa administra los riesgos en que incurre por su participación en el mercado financiero, con el fin de incrementar el valor para sus accionistas. Los principales riesgos a los cuales la Casa de Bolsa está expuesta son: de mercado, de crédito, de liquidez, legal y operativo.

La administración de riesgos de la Casa de Bolsa está fundamentada en:

- Definición formal de los órganos responsables de la administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes de la Casa de Bolsa.
- Monitoreo de los riesgos efectuados por unidades independientes de las áreas de negocios que generan los riesgos.
- Evaluación continua de los riesgos y comparación contra los límites establecidos para los distintos tipos de riesgo.

- Diversificación de los riesgos asumidos por la corporación.

- Utilización de sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas bajo condiciones extremas de los factores de riesgo sobre el portafolio, para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad de la Casa de Bolsa.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgo incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

#### Riesgo de mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden en su valuación, como precios de acciones, tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta la capacidad de la Casa de Bolsa de incurrir en dichos riesgos. La Casa de Bolsa estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica con una serie histórica de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 95% y el horizonte de tenencia es de un día.

La Casa de Bolsa está dispuesta a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £20,000 de libras esterlinas (\$376,379 pesos). La Casa de Bolsa registró un VaR de £70.68 libras esterlinas, el equivalente a \$1,330.12 pesos, al cierre del 30 de Junio 2011 y el VaR promedio durante el primer cuarto del año calendario 2011 fue de £262.53 libras esterlinas (\$4,940.53 pesos).

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

#### Detalle de las pruebas de stress testing

#### Definición de escenarios

**Tasas de Interés y Tipo de Cambio**  
Riesgo de Mercado

Tasas en pesos

Date	0N (000's)	1W (000's)	1M (000's)	3M (000's)	6M (000's)	1Y (000's)	2Y (000's)	3Y (000's)	4Y (000's)	5Y (000's)	7Y (000's)	10Y (000's)	15Y (000's)	20Y (000's)	25Y (000's)	30Y (000's)
<b>Parameters</b>																
Scenario 1 (1995 Tequila crisis)	700	700	650	650	600	500	500	500	500	500	400	400	400	400	400	400
Scenario 2 (worse case last 5 years)	200	200	200	180	180	180	150	150	150	150	140	140	140	140	140	140
Scenario 3 (worse case last 2 years)	150	150	150	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
Scenario 4 (+10% shock)	75	75	75	77	77	78.5	80	83	85	87	90	91	95	95	95	95
Scenario 5 (-10% shock)	-75	-75	-75	-77	-77	-78.5	-80	-83	-85	-87	-90	-91	-95	-95	-95	-95
Scenario 6 Flattener	100	100	100	100	100	100	100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Scenario 7 Steppener	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Tasas en USD

Date	0N (000's)	1W (000's)	1M (000's)	3M (000's)	6M (000's)	1Y (000's)	2Y (000's)	3Y (000's)	4Y (000's)	5Y (000's)	7Y (000's)	10Y (000's)	15Y (000's)	20Y (000's)	25Y (000's)	30Y (000's)
<b>Parameters</b>																
Scenario 1 (1995 Tequila crisis)	-100	-20	-10	-10	-5	-5	-2	3	4	5	7	10	10	10	10	10
Scenario 2 (worse case last 5 years)	-150	-120	-100	-100	-80	-80	-70	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Scenario 3 (worse case last 2 years)	-150	-120	-100	-100	-80	-80	-70	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Scenario 4 (+10% shock)	2.5	2.3	3.2	10	15	17.5	12.5	15	18	21	23	26	30	32.8	35	36
Scenario 5 (-10% shock)	-2.5	-2.3	-3.2	-10	-15	-17.5	-12.5	-15	-18	-21	-23	-26	-30	-32.8	-35	-36
Scenario 6 Flattener	50	50	50	50	50	50	50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Scenario 7 Steppener	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	50	50	50	50	50	50	50	50	50

	Posicion FX	
Scenario 1	% Move	40%
Scenario 2	% Move	15%
Scenario 3	% Move	8%
Scenario 4	% Move	10%
Scenario 5	% Move	-10%
Scenario 6	% Move	-5%
Scenario 7	% Move	5%

**Resultados**

Scenario	Total loss in USD
Scenario 1	0.00
Scenario 2	0.00
Scenario 3	0.00
Scenario 4	0.00
Scenario 5	0.00
Scenario 6	0.00
Scenario 7	0.00

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

Las posiciones en sensibilidades a cambios en tasas de interés al cierre de 30 de Junio de 2011 fueron (monto en miles de dólares americanos):

Date	PVBP (Valor presente de un punto base) cifra en '000 de usd.
O/N (000's)	0
1W (000's)	0
1M (000's)	0
3M (000's)	0
6M (000's)	0
1Y (000's)	0

### Riesgo de crédito

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa.

El proceso de administración de riesgos de crédito de la Casa de Bolsa incluye la selección de clientes conforme a parámetros previamente determinados, preparación de análisis cualitativos y cuantitativos, aprobación de propuestas de crédito por parte del Comité de Crédito de Banco conforme a las políticas y procedimientos del Banco, y el monitoreo del cumplimiento de los límites y políticas de crédito.

La Casa de Bolsa mide el riesgo de crédito de contraparte por inventario por tenencia de bonos como el 100% del valor de la operación. En el caso de una operación de reporto, cambios o derivados, el riesgo se calcula como un porcentaje o valor fraccional del monto total de la operación, internamente llamado "Potencial Future Exposure", que incluye tanto el valor actual como el potencial de reemplazo.

El valor fraccional resulta de una estimación del costo de cerrar una posición que pudiera quedar abierta debido al incumplimiento de una contraparte, en el momento en que ocurriera ésta. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

Al cierre de Junio 2011 la Casa de Bolsa no ha otorgado ninguna línea de crédito a sus clientes.

### Riesgo de liquidez

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Con respecto al riesgo de liquidez Barclays Capital Casa de Bolsa S. A. de C. V. a negociado líneas de crédito intradía con un Banco local hasta por 50 millones de dólares estadounidenses y 10 millones de dólares estadounidenses para una línea de sobregiro overnight, además la unidad de riesgo analiza la información referente a los montos a liquidarse diariamente.

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

#### Riesgo legal

Representa la pérdida potencial por incumplimientos por parte de la Casa de Bolsa de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones de la Casa de Bolsa y deficiencias en la elaboración y por revisión de documentos.

Las políticas de la Casa de Bolsa requieren que los asesores legales y fiscales revisen regularmente sus operaciones para asegurarse de que las disposiciones aplicables están siendo cabalmente acatadas. Antes de efectuar una transacción con un cliente o contraparte, la Casa de Bolsa se asegura de que la documentación legal necesaria se apegue a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al manual de operación para prevenir y detectar operaciones con recursos de procedencia ilícita. El área de auditoría interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas de la Casa de Bolsa.

#### Riesgos operativo y tecnológico

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

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de la Casa de Bolsa.

Con la finalidad de monitorear las potenciales pérdidas derivadas de eventos operativos, se han constituido bitácoras en las que diariamente son monitoreados tanto el volumen de operaciones como el número de errores cometidos. Estas cifras son comparadas contra los límites establecidos para el proceso de operaciones. En caso de excesos se analiza la condición que provocó tal desviación para determinar si ésta es temporal o permanente, y ajustar los controles en consecuencia.

La Casa de Bolsa cuenta con una aplicación llamada “Incident Capture” en donde lleva el record de los diferentes eventos/casos que a discreción del área de riesgos y auditoría interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio de la Casa de Bolsa por al menos 10 mil libras esterlinas. Durante el 2011 se ha registrado 1 evento dentro de la base de datos de riesgo operativo “Incident Capture” que excede el criterio de las 10,000 libras esterlinas, que a su vez géneró un exceso a los límites de riesgo operativo. En adición el Consejo de Administración aprobó los siguientes límites:

- 1) No más de 100,000 dólares estadounidenses en eventos/errores en un mes sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.
- 2) No más de cinco eventos/errores en un mes que hayan tenido un costo para la Casa de Bolsa aunque El monto no exceda los 100,000 dólares americanos sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.

Por lo que corresponde al riesgo tecnológico, se han implantado políticas y procedimientos para mitigar las pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la operación y prestación de servicios.

Pedro Tejero Sandoval  
Director General de Banco y Grupo

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contador

José Ugarte  
Auditor Interno

Pedro Tejero Sandoval  
Director General de Casa de Bolsa

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

**Barclays Bank México**  
**Balance General**

Millones de Pesos

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	2,080	1,141	826	1,238	2,791
Cuentas de Margen	103	99	106	106	124
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>4,849</b>	<b>17,767</b>	<b>29,200</b>	<b>12,960</b>	<b>9,770</b>
Títulos para Negociar	4,849	17,767	29,200	12,960	9,770
Títulos Disponibles para la Venta	-	-	-	-	-
Títulos Conservados al Vencimiento	-	-	-	-	-
Deudores por Reporto (saldo deudor)	-	11,050	16,719	1,638	-
<b>Derivados</b>	<b>4,780</b>	<b>5,548</b>	<b>4,291</b>	<b>4,263</b>	<b>4,197</b>
Con Fines de Negociación	4,780	5,548	4,291	4,263	4,197
Con fines de Cobertura	-	-	-	-	-
<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-
Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4,145	4,811	4,260	6,808	7,293
Inmuebles Mobiliario y Equipo (neto)	25	31	32	32	31
Impuestos y PTU Diferidos (neto)	44	44	43	68	67
Otros Activos	4	3	2	5	5
Cargos Diferidos, pagos anticipados e intangibles	3	2	1	3	3
Otros activos a corto y largo plazo	1	1	1	2	2
<b>Total Activo</b>	<b>16,030</b>	<b>40,494</b>	<b>55,479</b>	<b>27,118</b>	<b>24,278</b>

**Barclays Bank México**  
**Balance General**

Millones de Pesos

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>					
<b>Captación Tradicional</b>	-	-	-	-	-
Depósitos de Disponibilidad Inmediata	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	-
Títulos de Crédito Emitidos	-	-	-	-	-
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	-	-	-	-	-
Valores Asignados por Liquidar	2,386	2,085	3,658	5,265	3,410
Acreeedores por Reporto	2,066	-	1,827	7,120	4,000
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	<b>11,223</b>	<b>18,472</b>	<b>2,632</b>	<b>644</b>
Préstamo de Valores	-	163	1,970	2,632	644
Reportos (saldo acreedor)	-	11,060	16,502	-	-
<b>Derivados</b>	<b>4,875</b>	<b>5,864</b>	<b>3,886</b>	<b>3,571</b>	<b>3,931</b>
Con Fines de Negociación	4,875	5,864	3,886	3,571	3,931
Con Fines de Cobertura	-	-	-	-	-
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>4,666</b>	<b>19,376</b>	<b>25,556</b>	<b>6,110</b>	<b>9,634</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	4,184	18,184	25,380	5,559	7,661
Acreeedores por cuentas de margen	380	472	123	3	37
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	102	720	53	548	1,936
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	-	-	-	-
<b>Pasivo Total</b>	<b>13,993</b>	<b>38,548</b>	<b>53,399</b>	<b>24,698</b>	<b>21,619</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>2,164</b>	<b>2,164</b>	<b>2,164</b>	<b>2,164</b>	<b>2,164</b>
Capital social	1,175	1,175	2,164	2,164	2,164
Aportaciones para futuros aumentos de capital	989	989	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>(127)</b>	<b>(218)</b>	<b>(84)</b>	<b>256</b>	<b>495</b>
Reserva de capital	-	-	-	18	22
Resultado de ejercicios anteriores	(127)	(127)	(145)	(102)	(106)
Resultado neto	-	(91)	43	340	579
<b>Capital Contable</b>	<b>2,037</b>	<b>1,946</b>	<b>2,080</b>	<b>2,420</b>	<b>2,659</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>16,030</b>	<b>40,494</b>	<b>55,479</b>	<b>27,118</b>	<b>24,728</b>

**Barclays Bank México**

**Balance General**

Millones de Pesos

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<b>Cuentas de Orden</b>					
Avales Otorgados	-	-	-	-	-
Activos y pasivos contingentes	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso y Mandato	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	11,223	18,690	2,632	644
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	18,472	2,632	644
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	320,617	248,679	251,085	405,244	323,941
<b>Total Cuentas de Orden</b>	<b>320,617</b>	<b>271,125</b>	<b>288,247</b>	<b>410,508</b>	<b>325,229</b>

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

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 30 de Junio de 2011, con un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado y operacional de 15.9 y 59.58% sobre activos en riesgo de crédito.

El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 2,090.

Acceso a la información:

<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

Luis A. Canseco Rodríguez  
 Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
 Contador

Jose Ugarte  
 Auditor Interno

**Barclays Bank México**  
**Estado de Resultados**

Millones de Pesos

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
Ingresos por intereses	54	97	105	162	132
Gastos por intereses	33	68	68	138	99
Resultado por posición monetaria	-	-	-	-	-
<b>Margen financiero</b>	<b>21</b>	<b>29</b>	<b>37</b>	<b>24</b>	<b>33</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	-
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>21</b>	<b>29</b>	<b>37</b>	<b>24</b>	<b>33</b>
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	8	8	11	7	7
Resultado por intermediación	74	(35)	57	341	251
Otros ingresos (egresos) de la operación	10	25	91	33	32
Gastos de administración y promoción	72	101	40	75	70
<b>Resultado de la operación</b>	<b>25</b>	<b>(90)</b>	<b>134</b>	<b>316</b>	<b>239</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>25</b>	<b>(90)</b>	<b>134</b>	<b>316</b>	<b>239</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	1	-	-	-
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	-	-	-	24	-
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>25</b>	<b>(91)</b>	<b>134</b>	<b>340</b>	<b>239</b>
Operaciones Discontinuadas	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>25</b>	<b>(91)</b>	<b>134</b>	<b>340</b>	<b>239</b>

“El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contador

José Ugarte  
Auditor Interno

**Baclsays Bank México, S. A.**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable**  
**del 1° de Enero al 30 de Junio de 2011**  
 Millones de Pesos

Concepto	Capital Contribuido		Capital Ganado	Resultado Neto	Total Capital Contable
	Capital Social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores		
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>	<b>2,164</b>	<b>18</b>	<b>(145)</b>	<b>43</b>	<b>2,080</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	4	(4)	-	-
Aplicación de Resultados de 2009 a resultados de ejercicios anteriores	-	-	43	(43)	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>39</b>	<b>(43)</b>	<b>-</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Resultado neto	-	-	-	579	579
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>579</b>	<b>579</b>
<b>SALDOS AL 30 de Junio DE 2011</b>	<b>2,164</b>	<b>22</b>	<b>(106)</b>	<b>579</b>	<b>2,659</b>

“El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval  
 Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
 Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
 Contralor

José Ugarte  
 Auditor Interno

**Barclays Bank México**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**del 1° de Enero al 30 de Junio de 2011**  
 Millones de Pesos

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Resultado neto	579
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	-
Depreciaciones y amortizaciones	2
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(24)
Otros	=
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	(22)

**CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:**

Incremento (decremento) en:	(18)
Cambio en cuentas de margen	
Cambio en inversiones en valores	19,181
Cambio en deudores por reporto	16,718
Cambio en derivados (activo)	94
Cambio en otros activos operativos	(3,034)
Cambio en captación tradicional	-
Cambio en acreedores por reporto	2,174
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(17,828)
Cambio en derivados (pasivo)	45
Cambio en otros pasivos operativos	(15,922)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>1,411</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2)
Pagos por adquisición de intangibles	=
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2)

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Cobros por emisión de acciones	=
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-
	-
Incremento o disminución neta de efectivo	1,966
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>826</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>2,791</b>

“El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contralor

José Ugarte  
Auditor Interno

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

Millones de Pesos Nominales al 30 de Junio de 2011

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	60	59	76	59	65
Cuentas de Margen (derivados)	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	44	53	43	63	63
Títulos para negociar	44	53	43	63	63
Deudores por Reporto	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	10	2	2	3	2
Inmuebles mobiliario y equipo	1	1	1	1	1
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-
Impuestos y ptu diferidos (a favor)	1	1	1	1	-
Otros activos	8	7	7	8	9
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	5	4	4	4	4
Otros activos a corto y largo plazo	3	3	3	4	5
<b>Activo Total</b>	<b>124</b>	<b>123</b>	<b>130</b>	<b>134</b>	<b>140</b>

## Barclays Capital Casa de Bolsa

### Balance General

Millones de Pesos Nominales al 30 de Junio de 2011

	<u>2T2010</u>	<u>3T2010</u>	<u>4T2010</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>
<b>Pasivo y Capital</b>					
Prestamos bancarios y de otros organismos	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	-	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por Pagar	8	6	11	4	10
Impuestos a la utilidad por pagar	-	-	1	3	3
Acreeedores por liquidación de operaciones	2	-	-	1	-
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	6	6	10	5	7
<b>Pasivo Total</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>10</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>2</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
Reserva de capital				-	1
Resultado de ejercicios anteriores	(7)	(7)	(7)	5	4
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto con participación de las subsidiarias	9	10	12	6	11
<b>Capital Contable</b>	<b>116</b>	<b>117</b>	<b>119</b>	<b>125</b>	<b>130</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>124</b>	<b>123</b>	<b>130</b>	<b>134</b>	<b>140</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, 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 estos estados de contabilidad es el correspondiente al 30 de Junio de 2011, con un índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 547.74 y 819.80%, 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/Finacial+Information/Barclays+Mexico+Finacial+Reporting>  
[www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contralor

José Ugarte  
Auditor Interno

## Barclays Capital Casa de Bolsa

### Estado de Resultados

Millones de Pesos Nominales al 30 de Junio de 2011

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

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

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contralor

Jose Ugarte  
Auditor Interno

**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable**  
**del 1° de Enero al 30 de Junio de 2011**  
 Millones de Pesos al 30 de Junio de 2011

Concepto	Capital Contribuido		Capital Ganado		Total Capital Contable
	Capital Social	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>12</b>	<b>119</b>
Constitución de Reservas	-	1	(1)	-	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>					
Traspaso resultados de 2010 a resultados de ejercicios anteriores	-	-	12	(12)	-
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>					
Resultado neto	-	-	-	11	11
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>SALDOS AL 30 de Junio DE 2011</b>	<b>114</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>130</b>

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

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

Acceso a la información:

<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

Luis A. Canseco Rodríguez  
 Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
 Contralor

José Ugarte  
 Auditor Interno

**Barclays Capital Casa de Bolsa**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**del 1° de Enero al 30 de Junio de 2011**  
 Millones de Pesos al 30 de Junio de 2011

Resultado neto	11
<b>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>	
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-
Depreciaciones y amortizaciones	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1
	<u>2</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Cambio en cuentas de margen	-
Cambio en inversiones en valores	(20)
Cambio en otros activos operativos	(2)
Cambio en otros pasivos operativos	(2)
<b>Flujos netos de efectivo de actividad</b>	<b>(24)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Cobros por emisión de acciones	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>
Incremento o disminución neta de efectivo	(11)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	-
Efectivo y equivalente al inicio del periodo	<u>76</u>
<b>Efectivo y equivalente al final del periodo</b>	<b>65</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 derivados de las operaciones efectuadas por la casa de bolsa durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Acceso a la información:

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

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Luis A. Canseco Rodríguez  
Director de Finanzas

Susana Vega Mosqueda  
Contador

Jose Ugarte  
Auditor Interno

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco