

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

---

Información financiera correspondiente al Primer trimestre de 2012, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las Casas de Bolsa.

---

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

**Marzo del 2012**

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/Financial+Information/Barclays+Mexico+Financial+Reporting>

Existe también información de Barclays Capital Casa de Bolsa en el sitio de la CNBV [www.cnbv.gob.mx/estadistica](http://www.cnbv.gob.mx/estadistica)



Estados Financieros Trimestrales

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

  

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
<b>Disponibilidades</b>	\$ 71	<b>Prestamos bancarios y de otros organismos</b>	-
<b>Cuentas de margen (derivados)</b>	-	<b>Acreedores por reporto</b>	-
		<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-
		Reportos (saldo acreedor)	-
		Prestamo de valores	-
<b>Inversiones en Valores</b>		<b>72 Valores asignados por liquidar</b>	-
Títulos para Negociar	72	<b>Otras Cuentas Por Pagar</b>	\$ 6
Títulos Disponibles para la Venta	-	Impuestos a la utilidad por pagar	4
Títulos Conservados a Vencimiento	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2
	<u>-</u>		
<b>Deudores por reporto</b>	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	\$ 6
<b>Préstamo de valores</b>	-		
<b>Derivados</b>	-	<b>Capital Contable</b>	
Con fines de negociación	-	<b>5 Capital Contribuido</b>	\$ 114
Con fines de cobertura	-	Capital Social	114
	<u>-</u>	Prima en Venta de Acciones	-
<b>Otras Cuentas Por Cobrar</b>	-		
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>	1	<b>0 Capital Ganado</b>	38
<b>Inversiones Permanentes</b>	0	Reservas de Capital	1
<b>Impuestos y ptu diferidos (a favor)</b>	0	Resultado de Ejercicios Anteriores	27
		Resultado neto	10
<b>Otros Activos</b>	9		
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	6	<b>Participación no controladora</b>	-
Otros activos a corto y largo plazo	3		
	<u>3</u>	<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 152
<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$ 158	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	\$ 158

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

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

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 31 de Diciembre de 2011, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito de mercado y operaci

Monto histórico del capital social : \$ 112

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

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

Inflación del 31 de diciembre de 2011 al 31 de marzo de 2012: 1.45%  
 Inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores: 12.12%

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

PEDRO TEJERO SANDOVAL  
DIRECTOR GENERAL

JUAN C. ALTAMIRANO RAMIREZ  
DIRECTOR DE FINANZAS

JOSE ARTURO ALVAREZ JIMENEZ  
CONTRALOR

JOSE UGARTE  
AUDITOR INTERNO

**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.**  
**GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41  
 COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, DF  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012**  
 (Cifras en millones de pesos)

Comisiones y tarifas cobradas	25	
Comisiones y tarifas pagadas	(4)	
Ingresos por asesoría financiera	-	
<b>Resultado por servicios</b>		<b>21</b>
Utilidad por compraventa	-	
Perdida por compraventa	0	
Ingresos por intereses	2	
Gastos por intereses	0	
Resultado por valuacion a valor razonable	0	
Resultado por posicion monetaria neto (margen financiero por intermediacion)	-	<b>2</b>
<b>Margen financiero por intermediación</b>		<b>2</b>
Otros ingresos (egresos) de la operacion	1	
Gastos de administracion y promocion	(10)	<b>(9)</b>
<b>Resultado de la Operación</b>		<b>14</b>
Participacion en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<b>0</b>
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>		<b>14</b>
Impuestos a la utilidad causados	3	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(1)	<b>4</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>10</b>
Operaciones Descontinuadas		-
<b>Resultado Neto</b>		<b>\$ 10</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 pá

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

Inflación del 31 de diciembre de 2011 al 31 de marzo de 2012: 1.45%

Inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores: 12.12%

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

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

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

\_\_\_\_\_  
 JOSE ARTURO ALVAREZ JIMENEZ  
 CONTRALOR

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012**  
 (Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	\$	<b>10</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		<b>5</b>
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento		-
Depreciaciones y amortizaciones		0
Provisiones		0
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		5
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		0
Otros		0
		<hr/>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		-
Cambio en inversiones en valores		(1)
Cambio en deudores por reporto		-
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en otros activos operativos		2
Cambio en pasivos bursátiles		-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporto		-
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en otros pasivos operativos		(10)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<hr/> <b>(9)</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<hr/> <b>-</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<hr/> <b>-</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>		<b>6</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>		<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<b>65</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$	<hr/> <b>71</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, se

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
 JOSE ARTURO ALVAREZ JIMENEZ  
 CONTRALOR

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

**BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012**

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado								Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	\$ 114	\$ -	-	\$ 1	\$ 4	-	-	-	-	-	\$ 23	\$ 142
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>												
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	23	-	-	-	-	-	(23)	-
Total	-	-	-	-	23	-	-	-	-	-	(23)	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Resultado por conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Saldo al 31 de Marzo de 2012	\$ 114	\$ -	-	\$ 1	\$ 27	-	-	-	-	-	\$ 10	\$ 152

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

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

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

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

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

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

\_\_\_\_\_  
 JOSE ARTURO ALVAREZ JIMENEZ  
 CONTRALOR

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



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

*(cifras en millones de pesos)*

De conformidad con lo establecido en el artículo 16 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a continuación se presenta el reporte de los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de **Grupo Financiero Barclays México, S.A. de C.V.** (el “Grupo Financiero”) por el periodo comprendido entre el 1° de enero al 31 de marzo de 2012. Las entidades que conforman el Grupo Financiero son Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple (el “Banco”), Barclays Capital Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la “Casa de Bolsa”), Grupo Financiero Barclays México S.A. de C.V. (el “Grupo Individual”) y Servicios Barclays, S.A. de C.V. (la “empresa de Servicios”). El presente informe anual estará enfocado principalmente en los resultados de operación y situación financiera del Banco y la Casa de Bolsa que representan la mayor actividad del Grupo Financiero. Por lo que respecta a las actividades de la empresa de Servicios, estas se realizan entre las compañías del Grupo Financiero las cuales son sujetas a consolidación financiera. Por los aspectos que se consideren relevantes se hará mención de los resultados del Grupo Individual y de la empresa de Servicios.

La utilidad del Grupo Financiero al Primer Trimestre de 2012 fue una ganancia de 139 millones de pesos, mientras que en el primer trimestre de 2011 fue de 322 millones de pesos. La ganancia en 2012 proviene principalmente del Resultado por intermediación y el Margen Financiero del Banco, junto con las comisiones cobradas de la Casa de Bolsa, lo anterior disminuido por los Gastos de administración incurridos por la empresa de Servicios.

En el primer trimestre de 2012, el Banco generó una utilidad de 133 millones de pesos, la Casa de Bolsa 10 millones, la empresa de Servicios 1 millón de pesos y el Grupo Financiero Individual 140 millones de pesos que corresponden al reconocimiento del método de participación.

Los siguientes son los resultados del Grupo Financiero durante el cuarto trimestre de 2011 y el primer trimestre 2012:

Cuadro 1:

*(millones de pesos)*

Concepto	Sep-11	Dic-11	4to Trimestre 2011
Margen Financiero	\$92	\$119	\$27
Comisiones Pagadas	\$62	\$80	\$18
Comisiones Cobradas	\$33	\$50	\$17
Intermediación	\$912	\$1,085	\$173
Gastos Admon.	\$283	\$506	\$223
Otros Ingresos	\$128	\$168	\$40
Impuestos Causados	\$11	\$129	\$118
Impuestos Diferidos	-\$146	-\$119	\$27
Participación no controladora	\$16	\$13	-\$3
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$705</b>	<b>\$635</b>	<b>-\$70</b>

Cuadro 2

(millones de pesos)

Concepto	4to. Trimestre 2011	1er Trimestre 2012	Variación
Margen Financiero	\$27	\$14	-\$13
Comisiones Pagadas	\$18	\$25	\$7
Comisiones Cobradas	\$17	\$14	-\$3
Intermediación	\$173	\$173	\$0
Gastos Admon.	\$223	\$112	-\$111
Otros Ingresos	\$40	\$32	-\$8
Impuestos Causados	\$118	\$26	-\$92
Impuestos Diferidos	\$27	\$52	\$25
Participación no controladora	-\$3	\$5	\$8
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-\$70</b>	<b>\$139</b>	<b>\$209</b>

Cuadro 3:

(millones de pesos)

Concepto	1er Trimestre 2011	1er Trimestre 2012	Variación
Margen Financiero	\$25	\$14	-\$11
Comisiones Pagadas	\$18	\$25	\$7
Comisiones Cobradas	\$9	\$14	\$5
Intermediación	\$341	\$173	-\$168
Gastos Admon.	\$81	\$112	\$31
Otros Ingresos	\$33	\$32	-\$1
Impuestos Causados	\$6	\$26	\$20
Impuestos Diferidos	\$23	\$52	\$29
Participación no controladora	\$22	\$5	-\$17
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$322</b>	<b>\$139</b>	<b>-\$183</b>

Los siguientes son los resultados del Banco durante el cuarto trimestre de 2011 y primer trimestre de 2012:

Cuadro 1:

(millones de pesos)

Concepto	Sep-11	Dic-11	Cuarto Trimestre 2011
Margen Financiero	\$87	\$113	\$26
Comisiones Pagadas	\$23	\$36	\$13
Intermediación	\$914	\$1,087	\$173
Gastos Admón.	\$258	\$471	\$213
Otros Ingresos	\$129	\$168	\$39
Impuestos Causados	\$0	\$111	\$111
Impuestos Diferidos	-\$147	-\$128	\$19
Utilidad Neta	\$702	\$622	-\$80

Cuadro 2:

(millones de pesos)

Concepto	Cuarto trimestre 2011	Primer Trimestre 2012	Variación
Margen Financiero	\$26	\$12	-\$14
Comisiones Pagadas	\$13	\$10	-\$3
Intermediación	\$173	\$173	\$0
Gastos Admón.	\$213	\$110	-\$103
Otros Ingresos	\$39	\$31	-\$8
Impuestos Causados	\$111	\$19	-\$92
Impuestos Diferidos	\$19	\$56	\$37
Utilidad Neta	-\$80	\$133	\$213

Cuadro 3:  
(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2011	Primer Trimestre 2012	Variación
Margen Financiero	\$24	\$12	-\$12
Comisiones Pagadas	\$7	\$10	\$3
Intermediación	\$341	\$173	-\$168
Gastos Admón.	\$75	\$110	\$35
Otros Ingresos	\$33	\$31	-\$2
Impuestos Causados	\$0	\$19	\$19
Impuestos Diferidos	\$24	\$56	\$32
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$340</b>	<b>\$133</b>	<b>-\$207</b>

Comparando los resultados del cuarto trimestre de 2011 y primer trimestre de 2012 (Cuadro 2) podemos observar que la ganancia del Banco fue mayor en \$213, al pasar de una pérdida de \$80, a una ganancia de \$133, lo que representa un aumento de 266%.

Es relevante hacer mención que dicha variación tiene diferentes componentes, unos de ganancia y otros de pérdida. Dentro de los conceptos que generaron una pérdida se encuentra una disminución en el margen financiero de \$14 (-54%) explicado por una disminución de los gastos por intereses de operaciones de reporto que tuvieron un decremento a inicios del año. Adicionalmente, las comisiones pagadas a brokers disminuyeron \$3, mientras que el resultado por intermediación fue de \$173 en ambos trimestres, principalmente las ganancias en este rubro se generaron por resultados realizados de \$205 por derivados, \$6 por valores gubernamentales y de \$75 por divisas, por otro lado obtuvimos una ganancia por valuación de \$14 por divisas y de \$35 por valores gubernamentales así como una pérdida de \$164 por valuación de derivados. Durante el periodo se observó volatilidad en el aspecto cambiario, con el tipo de cambio fluctuando de 13.9476 pesos al cierre de diciembre de 2011, llegando a niveles de 12.8093 pesos para el cierre de marzo de 2012. (Máx. 13.9342 pesos, Min. 12.6299 pesos, Prom. 12.9779 pesos).

Los Gastos de Administración fueron menores en \$103 durante el primer trimestre del año, respecto al 4to trimestre de 2011, los gastos de personal, honorarios, renta y tecnología permanecieron en niveles similares. Los gastos intercompañía disminuyeron en \$55 básicamente por la facturación de la empresa de Servicios del 4to trimestre 2011, que incluyó las provisiones de la compensación anual variable. Durante el 4º trimestre de 2011 se reconocieron \$45 de impuestos de años anteriores. La variación con respecto al 1er trimestre de 2011 se explica por un incremento de \$15 en los cargos intercompañía aunados a \$15 de recargos y actualizaciones para liquidar el tema del IETU en 2012. Durante el 2011, se reconocieron \$12 de Impuestos transaccionales que fueron absorbidos por el banco y reconocidos en resultados.

El rubro de Otros Ingresos también fue menor durante el primer trimestre en \$8 provenientes del cobro a partes relacionadas en el extranjero de servicios prestados en México conforme a los contratos que se encuentran establecidos.

Ahora bien, comparando los resultados del primer trimestre de 2012, contra los del mismo periodo del año anterior (Cuadro 3), el banco obtuvo una ganancia menor en \$207 al pasar de una utilidad de \$340 en el primer trimestre de 2011, a una ganancia de \$133 en el primer trimestre de 2012. Los principales factores fueron:

Margen financiero: la variación de \$12 corresponde a los intereses de nuestra posición en valores y reporto que disminuyó durante el primer trimestre de 2012, principalmente en bonos gubernamentales. Las comisiones pagadas a Brokers permanecieron en niveles constantes en cada uno de los periodos comparados.

El resultado por intermediación acumulado al cierre del 1er trimestre de 2011 es de \$341, mismo que es inferior en \$168 a la ganancia reportada al mismo periodo del 2012. El principal factor está asociado a los resultados en operaciones derivadas (swaps, forwards) donde las condiciones de mercado fueron diferentes en cada año, observándose una apreciación en el peso durante el 1er trimestre de 2011 pasando de 12.3496 pesos a 11.9084 pesos es decir una apreciación del 3.5%, en tanto que para el 1er trimestre de 2012 fue del 8% al pasar de 13.9342 pesos a 12.8093 pesos.

La variación en los Gastos de Administración se explica por el aumento del costo de servicios facturados por la empresa de servicios derivado de contrataciones realizadas a lo largo de 2011 y provisiones de la compensación anual en \$15, así como por las actualizaciones y recargos.

La variación en Impuestos, obedece a la reducción del impuesto diferido en 2012, toda vez que las proyecciones para el año indican que pasaremos de ser contribuyentes de ISR a contribuyentes de IETU (menor tasa impositiva).

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

Con respecto de la Casa de Bolsa, obtuvo durante el primer trimestre de 2011 una utilidad de \$10 lo que representó un incremento en la utilidad de \$4 millones comparada con la obtenida en el mismo periodo en 2010, justificada por un incremento en la operatividad de la Casa de Bolsa, presentándose un aumento de \$7 de Comisiones y tarifas cobradas y de \$2 de Comisiones y tarifas pagadas, siendo el principal gasto de la Casa de Bolsa los Gastos de Administración que se pagan a la empresa de Servicios que se incrementaron \$3 millones con respecto al mismo periodo en 2010, el impuesto causado disminuyó 1 millón con respecto del mismo periodo en 2010, pasando de un gasto en el primer trimestre de 2011 de \$3 millones de pesos a un gasto de \$4 al cierre del 2010.

Al primer trimestre de 2011, el Grupo Individual reportó una pérdida de \$0.073 antes de reconocer la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas, por su participación accionaria en el Capital Social del Banco, de la Casa de Bolsa y de la empresa de Servicios.

Con respecto a la empresa de Servicios, al cierre del primer trimestre de 2012 se generó una utilidad de \$1.4, debido a que se reconocieron ingresos por un monto de \$55 por concepto de la facturación de gastos al cierre del primer trimestre de 2012 al Banco y Casa de Bolsa, por lo cual la ganancia corresponde al margen de utilidad por los gastos facturados.

## Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El Banco cuenta con las siguientes fuentes de fondeo:

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

### Balance General

<b>Activos</b>	<b>Dic-11</b>	<b>Mar-12</b>	<b>Variación</b>
Disponibilidades	2,576	573 -	2,003
Cuenta de Margen	5	13	8
Inversiones en Valores	7,986	16,093	8,107
Deudores por Reporto	-	435	435
Préstamo de valores	-	-	-
Derivados	4,425	4,715	290
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	1,631	3,950	2,319
Inmuebles Mobiliario y Equipo (neto)	30	30	-
Impuestos Diferidos (neto)	-	-	-
Otros Activos	16	58	42
<b>Total Activo</b>	<b>16,669</b>	<b>25,867</b>	<b>9,198</b>
<b>Pasivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Captación Tradicional	-	-	-
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	-	-	-
Valores Asignados por Liquidar	1,698	4,638	2,940
Acreeedores por Reporto	3,685	7,304	3,619
Préstamo de Valores	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	1,136	1,251	115
Derivados	3,888	4,345	457
Otras Cuentas por Pagar	3,475	5,465	1,990
Impuestos Diferidos	85	29 -	56
<b>Total de Pasivo</b>	<b>13,967</b>	<b>23,032</b>	<b>9,065</b>
<b>Capital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Capital Contribuido	2,164	2,164	-
Reserva de capital	22	22	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	516	622
Resultado neto	622	133 -	489
<b>Capital Contable</b>	<b>2,702</b>	<b>2,835</b>	<b>133</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>16,669</b>	<b>25,867</b>	<b>9,198</b>

Al cierre del primer trimestre del 2012, el Balance General del Banco fue de \$25,867 millones de pesos, conformados como sigue: Disponibilidades \$573 integrados por operaciones de compra venta de divisas, así como depósitos en entidades financieras. Inversiones en Valores \$16,093 y Deudores por reporto por \$435 integradas en su mayoría por valores del Gobierno Mexicano. Derivados \$4,715 (Swaps, Forwards). Cuentas por Cobrar \$3,950 conformadas principalmente por las cuentas liquidadoras de operaciones de compra venta fecha-valor de valores.

En comparación con el cuarto trimestre de 2011, el Balance aumentó en un 55% principalmente en los rubros de Inversiones en Valores (\$8,107), Deudores por Reporto (\$435), Derivados (\$290), Cuentas por Cobrar por operaciones pendientes de liquidar (\$2,319). Sin embargo, hubo partidas que disminuyeron como son las Disponibilidades (\$2,003).

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

### Capital

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

Capital	Dic-11	Mar-12	Variación
Capital Contribuido	2,164	2,164	-
Reserva de capital	22	22	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	516	622
Resultado neto	622	133	489
<b>Capital Contable</b>	<b>2,702</b>	<b>2,835</b>	<b>133</b>

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

Esta es la situación del Índice de Capitalización del Banco:

(en millones de pesos)	30-12-11	29-02-12
<b>Capital Neto</b>	<b>2,702</b>	<b>2,715</b>
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	8,802	12,662
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	3,212	3,734
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	1,063	1,546
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>13,076</b>	<b>17,942</b>
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	84.14%	72.73%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgos Totales</b>	<b>20.67%</b>	<b>15.13%</b>

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

Esta es la situación del Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa

(en millones de pesos)	30-12-11	31-03-12
<b>Capital Neto</b>	<b>139</b>	<b>149</b>
<i>Activos en Riesgo de Mercado</i>	11	7
<i>Activos en Riesgo de Crédito</i>	21	19
<i>Activos en Riesgo Operacional</i>	3	4
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>35</b>	<b>29</b>
<i>Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito</i>	656.46%	781.68%
<b>Capital Neto / Activos en Riesgos Totales</b>	<b>391.34%</b>	<b>505.55%</b>

El último cómputo validado por Banxico a la fecha de emisión de este reporte fue el del mes de diciembre de 2011.

## **Dividendos**

Durante el primer trimestre de 2012 ninguna de las entidades que integran el Grupo Financiero decretó dividendos.

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

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

## **Control Interno**

Las actividades del Grupo Financiero y de sus subsidiarias 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, ha permitido el desarrollo y expansión del Grupo Financiero, con funciones y responsabilidades de cada dirección delimitadas, con el fin de optimizar la realización de las actividades de gestión.

Los empleados del Grupo Financiero 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 políticas y procedimientos generales del Grupo Financiero, la designación de directivos, así como la integración de comités que vigilan el desarrollo de sus actividades.

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

Relación de los comités de la institución:

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

El registro, control y almacenamiento de las actividades diarias del Grupo Financiero 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 del Grupo Financiero se ha estructurado con un catálogo contable de

cuentas establecido por la Comisión, así como todos los reportes que derivan del mismo y que cumplen con los lineamientos establecidos.

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

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

#### **Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)**

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen cualquiera de los depósitos garantizados, y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta 400,000 UDIS (\$1,903 y \$1,836 miles de pesos al 31 de marzo de 2012 y 2011, respectivamente) por ahorrador por institución. El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

Atentamente,

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Juan C. Altamirano Ramírez  
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez Jiménez  
Contralor

José Ugarte  
Auditor Interno

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente informe, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente la situación del Grupo Financiero.



**Grupo Financiero Barclays  
Índice de Capitalización**

El índice de capitalización de Barclays Capital Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2012 es de 505.55 %. El índice considera activos en riesgo de crédito, de mercado y operativo.

Al 31 de Marzo de 2012, el Índice de Consumo de Capital es de 1.58%.

**Barclays Capital Casa de Bolsa**

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
Capital Básico	120.6	126.6	135.4	138.7	148.8
Capital Complementario	-	-	-	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>120.6</b>	<b>126.6</b>	<b>135.4</b>	<b>138.7</b>	<b>148.8</b>
<b>Activos en Riesgo:</b>					
Riesgo de Crédito	14.8	15.4	18	21.1	19
Riesgo de Mercado	9.7	5.9	20.7	10.9	6.7
Riesgo Operacional	1.4	1.8	2.5	3.4	3.7
Total	25.9	23.1	41.2	35.4	29.4
<b>Riesgo de Crédito:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	815.08	819.8	751.94	656.46	781.68
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>815.08</b>	<b>819.8</b>	<b>751.94</b>	<b>656.46</b>	<b>781.68</b>
<b>Riesgo de Crédito, Mercado y Operativo:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	465.74	547.74	329.07	391.34	505.55
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>465.74</b>	<b>547.74</b>	<b>329.07</b>	<b>391.34</b>	<b>505.55</b>

El último Índice de Consumo de Capital dado a conocer por la CNBV al 31 de Diciembre de 2011, fue de 2.04% clasificándose como categoría I.

## Indicadores Financieros

### Barclays Capital Casa de Bolsa

INDICADORES FINANCIEROS	MARZO 2012	DICIEMBRE 2011	SEPTIEMBRE 2011	JUNIO 2011	MARZO 2011
Solvencia	26.33	12.83	7.95	14.00	14.89
Liquidez	25.17	12.50	7.65	13.40	14.44
Apalancamiento	3.95%	8.45%	14.39%	7.69%	7.20%
ROE	6.58%	16.20%	14.39%	8.46%	4.80%
ROA	6.99%	16.91%	13.70%	8.59%	4.92%
<b>Relacionados con el Capital:</b>					
Requerimiento de Capital / Capital Global	1.58%	2.04%	2.43%	1.46%	1.72%
<b>Relacionados con los resultados del ejercicio:</b>					
Margen Financiero / Ingreso Total	8.70%	4.35%	3.70%	0.00%	5.88%
Resultado de Operación / Ingreso Total de la Operación	60.87%	44.93%	51.85%	60.71%	58.82%
Ingreso Neto / Gastos de Administración	240.00%	177.50%	207.69%	254.55%	242.86%
Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	47.62%	60.61%	50.00%	39.29%	43.75%
Resultado Neto / Gastos de Administración	100.00%	57.50%	76.92%	100.00%	85.71%

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

SOLVENCIA = Activo Total/ Pasivo total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante.

Donde:

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

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

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

ROE = Resultado Neto / Capital contable

ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Donde:

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

## Calificación de la Casa por Agencias Calificadoras Independientes

### Barclays Capital Casa de Bolsa

Barclays Capital Casa de Bolsa

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

## Composición del Consejo de Administración

### Barclays Capital Casa de Bolsa

#### No Independientes

##### Propietarios

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

##### Suplentes

Jai Christian Westwood  
Joseph Francis Regan  
Emilio Jiménez  
Michael Taboada

#### Independientes

##### Propietarios

Rafael Robles Miaja  
Marco Aurelio Provencio Muñoz  
Francisco Javier Cortés Pardo  
José Bernabé Pontones y López

##### Suplentes

Manuel Galicia Romero  
Orlando Garciacano Cárdenas  
Eduardo Enriquez Aguilar

##### Secretario

Jorge Eduardo Rodríguez Arellano

Al cierre del primer trimestre la Casa de Bolsa no tiene ningún funcionario dado de alta, por lo que no existieron erogaciones por concepto de compensaciones.

## Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2012

### Barclays Capital Casa de Bolsa

Millones de Pesos, excepto número de acciones

#### MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

#### DISPONIBILIDADES:

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

	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T 2011</u>	<u>1T 2012</u>
Deposito otras entidades	3.274	1.943	5.790	56.891	64.897
Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantía *	56.059	62.955	70.544	7.851	6.290
<b>Total</b>	<b>59.333</b>	<b>64.898</b>	<b>76.334</b>	<b>64.742</b>	<b>71.187</b>

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

#### INVERSIONES EN VALORES:

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

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

Títulos para negociar:	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T 2011</u>	<u>1T 2012</u>
CETES	62.676	63.392	70.270	71.112	71.932
<b>Total</b>	<b>62.676</b>	<b>63.392</b>	<b>70.270</b>	<b>71.112</b>	<b>71.932</b>

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

Los plazos promedio ponderados de vencimiento de estos títulos al 31 de Marzo de 2012 oscilan entre 34 días.

#### OTRAS INVERSIONES PERMANENTES:

Las otras inversiones permanentes en acciones son valuadas al costo de adquisición. Al 31 de Marzo de 2012 la Casa de Bolsa tiene inversiones permanentes por 0.002.

**ANÁLISIS DE OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de Marzo de 2012 la composición de otros activos corresponde a las licencias adquiridas para el uso del software por las operaciones de capitales, a los pagos provisionales de impuestos realizados y al Fondo de Reserva que mantiene la Casa de Bolsa con la CCV por las operaciones de capitales; el cual sirve para cubrir las penas convencionales, así como por las sanciones establecidas por la CCV por los incumplimientos en que pudiera incurrir la Casa de Bolsa.

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T 2011</u>	<u>1T 2012</u>
Deudores por liquidación de operaciones	1.025	0.089	-	-	0.004
Impuestos a favor	0.855	1.365	2.130	3.175	3.566
Otros deudores	0.901	0.832	1.324	0.463	1.227
<b>Total</b>	<b>2.781</b>	<b>2.286</b>	<b>3.454</b>	<b>3.638</b>	<b>4.798</b>

**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T 2011</u>	<u>1T 2012</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones	1.027	0.089	-	-	-
Provisiones para obligaciones diversas	2.860	6.695	15.435	3.849	2.216
Impuestos por pagar	3.576	0.088	4.363	7.866	3.722
Provisiones para obligaciones diversas	1.673	0.131	0.051	-	-
Acreeedores diversos					
<b>Total</b>	<b>9.136</b>	<b>7.003</b>	<b>19.849</b>	<b>11.715</b>	<b>5.938</b>

Los pasivos de la Casa de Bolsa se deben principalmente a pasivos producto de cuentas por pagar a Banamex por comisiones bancarias por el uso de una línea de crédito.

**CAPITAL CONTABLE**

El capital social al 31 de Marzo de 2012 está integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (miles pesos)</u>
Acciones de la Serie "F"	111,439,999	\$111.440
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	111,440,000	\$111.440
Incremento por actualización		2.280
Capital social al 31 de Marzo de 2012		<u>\$113.720</u>

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

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

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

Al 31 de Marzo de 2012 la Casa de Bolsa no ha pagado dividendos.

La Casa de Bolsa mantiene un capital global 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 casas de bolsa, emitidas por la SHCP.

La Casa de Bolsa vigila constantemente el cumplimiento de los niveles de capitalización para la realización de sus operaciones; en caso de no cumplir dichos requerimientos la Casa de Bolsa sería sancionada en los términos del artículo 51, fracción IX de la Ley. Al 31 de Marzo de 2012 cubre dicho requerimiento.

Al 31 de Diciembre de 2011 la Casa de Bolsa determinó un índice de capitalización de 391.3%, el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos de riesgo de crédito, de mercado y operacional. Al 31 de Marzo de 2012 el índice de capitalización es de 505.5% mismo que a la fecha de éste informe no ha sido validado por Banco de México.

De acuerdo con la normatividad vigente, el capital neto de las casas de bolsa se determina disminuyendo del capital contable, los importes correspondientes a inversiones en acciones y activos intangibles. Al 29 de Febrero de 2012 el capital contable es de \$142.0 y el capital neto y básico de la Casa de Bolsa es de \$138.7, sin requerir capital complementario de las operaciones a esa fecha.

De conformidad con la última publicación respecto de los índices de capitalización realizada por la Comisión, la Casa de Bolsa se encontraba categorizada como "I"; misma que corresponde al 31 de Diciembre de 2011.

**ASPECTOS FISCALES**
**a. ISR**

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

**b. IETU:**

- i. Con base en las proyecciones financieras y fiscales, se ha determinado que el impuesto que esencialmente pagará la Casa de Bolsa en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido el ISR diferido.
- ii. El IETU de 2012 se calculó a la tasa del 17.5% sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente y el efecto de cambio en la tasa en las diferencias temporales ha sido reconocido en ejercicios anteriores.
- iii. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Casa de Bolsa debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

**iv. La provisión para ISR se analiza a continuación:**

	<u>2012</u>
ISR causado	\$ 3.7
ISR diferido	<u>(0.12)</u>
Total provisión	<u>\$ 3.58</u>

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

	<u>2012</u>
Utilidad/pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$12.7
Tasa legal del ISR	<u>30%</u>
ISR a tasa real	3.8
Más (menos):	
Gastos no deducibles	2.6
Deducciones fiscales	(1.5)
Ingresos no acumulables	(1.2)
ISR registrado en resultados	<u>3.7</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>29%</u>



vii. Al 31 de marzo de 2012 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2012</u>
Provisiones	\$ 0.02
Cuentas por cobrar, neto de la reserva para cuentas incobrables	(0.02)
Valor fiscal de los activos	<u>0.40</u>
	0.40
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>
ISR diferido activo (pasivo)	<u>\$ 0.12</u>

viii. Al 31 de marzo de 2012 la Compañía no tenía crédito fiscal por pérdida en IETU de ejercicios anteriores acumulado.

#### EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes a reportar.

#### CONVENIO DE RESPONSABILIDADES

La Casa de Bolsa mantiene un convenio de responsabilidades mediante el cual se establece que el Grupo responderá ilimitadamente ante el incumplimiento de las obligaciones a cargo de sus subsidiarias, así como por pérdidas que, en su caso, llegaran a tener, de acuerdo con los requerimientos de la LRAF.

Conforme a este convenio:

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

#### FUENTES DE LIQUIDEZ

Las fuentes de liquidez provienen del capital.

## **POLITICA DE DIVIDENDOS**

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

## **POLITICA DE LA TESORERIA**

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

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

## **CONTROL INTERNO**

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

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

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

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

Relación de los comités de la institución:

Comité de auditoría  
Comité de comunicación y control

Comité de administración integral de riesgos  
Comité ejecutivo

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

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

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

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

## OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos al 31 de Marzo de 2012 con partes relacionadas:

	<u>1T 2012</u>	<u>4T 2011</u>
Cuentas por cobrar	-	-
Cuentas por pagar	0.221	1.852
Ingresos	-	-
Gastos	7.233	28.295

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

## POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Casa de Bolsa 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 (\$410,147 pesos). La Casa de Bolsa registró un VaR de £134 libras esterlinas, el equivalente a \$2,751 pesos, al cierre del 31 de Marzo 2012 y el VaR promedio durante el primer trimestre calendario 2012 fue de £289 libras esterlinas (\$5,920 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 interes y Tipo de Cambio

##### Riesgo de Mercado

Tasas en pesos															
Date	01N (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	600	500	500	500	500	500	400	400	400	400	400	400
Scenario 2 (worse case last 5 years)	200	200	200	180	180	150	150	150	150	140	140	140	140	140	140
Scenario 3 (worse case last 2years)	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
Scenario 5 (-10% shock)	-75	-75	-75	-77	-77	-78.5	-80	-83	-85	-87	-90	-91	-95	-95	-95
Scenario 6 Plattener	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

Tasas en USD															
Date	01N (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
Scenario 2 (worse case last 5 years)	-150	-120	-100	-100	-80	-80	-70	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
Scenario 3 (worse case last 2years)	-150	-120	-100	-100	-80	-80	-70	-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
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
Scenario 6 Plattener	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

	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 se calcula para 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 31 de Marzo de 2012 fueron (monto en miles de dólares americanos):

Date	Bonos Nominal Gov
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 Marzo 2012 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, 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 primer trimestre del año 2012 no se registraron eventos dentro de la base de datos de riesgo operativo “Incident Capture”. En adición el Consejo de Administración aprobó los siguientes límites:

- 1) No 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.

“En cumplimiento de las disposiciones establecidas en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa emitidas por la Secretaria de Hacienda y Crédito Público por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presentamos la información financiera y demás información establecida en dichas disposiciones.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la institución contenida en el presente reporte, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

Pedro Tejero Sandoval  
Director General

Juan C. Altamirano Ramírez  
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez Jiménez  
Contralor

José Ugarte  
Auditor Interno