

## 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 la información financiera de los Grupos Financieros.

---

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

**Marzo de 2012**

**Grupo Financiero Barclays**  
**Información Financiera al Primer Trimestre del 2012**  
**Contenido**

Estados Financieros Consolidados	5
Comentarios e Informe de la Administración sobre los Estados Financieros Consolidados	12
Índice de Capitalización	20
Indicadores Financieros	22
Calificación de las empresas del Grupo por Agencias calificadoras Independientes	23
Composición del Consejo de Administración	23
Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2012	24

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)



## Estados Financieros Consolidados

**GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, S.A. DE C.V.**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2012**  
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	\$ 686	Captación tradicional	\$ -
Cuentas de margen	13	Depósitos de exigibilidad inmediata	-
Inversiones en Valores	16,165	Depósitos a plazo	-
Títulos para Negociar	16,165	Del público en general	-
Títulos Disponibles para la Venta	-	Mercado de dinero	-
Títulos Conservados a Vencimiento	-	Fondos especiales	-
	<u>                    </u>	Títulos de crédito emitidos	<u>                    </u>
Deudores por reporte	435	Valores Asignados por Liquidar	4,638
Préstamo de valores	-	Acreedores por reporte	7,304
Derivados	4,715	Préstamo de valores	-
Con fines de negociación	4,715	Colaterales vendidos o dados en garantía	1,251
Con fines de cobertura	<u>                    </u>	Reportos	-
Cartera de Crédito Neto	-	Préstamo de valores	<u>                    1,251</u>
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	3,961	Derivados	-
Bienes Adjudicados	-	Con fines de negociación	4,345
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	30	Con fines de cobertura	<u>                    </u>
Inversiones Permanentes en Acciones	0	Otras Cuentas Por Pagar	5,519
Impuestos Diferidos (Neto)	0	Impuestos a la utilidad por pagar	28
Otros Activos	80	Acreedores por liquidación de operaciones	4,887
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	70	Acreedores por cuentas de margen	544
Otros activos	<u>                    10</u>	Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	<u>                    60</u>
		Impuestos Diferidos (a cargo)	29
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 23,086</b>
		<b>Capital Contable</b>	
		<b>Capital Contribuido</b>	\$ 2,212
		Capital Social	2,212
		Prima en Venta de Acciones	<u>                    </u>
		<b>Capital Ganado</b>	690
		Reservas de Capital	5
		Resultado de Ejercicios Anteriores	546
		Resultado Neto	<u>                    139</u>
		Participación no controladora	97
		<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 2,999</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 26,085</b>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 26,085</b>

**Cuentas de Orden**

Avales otorgados	-	
Activos y pasivos contingentes	-	
Compromisos crediticios	-	
Bienes en fideicomiso o mandato	-	
Bienes en custodia o en administración	-	
Colaterales recibidos por la entidad	1,686	
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	1,251	
Otras Cuentas de Registro	<u>                    211,020</u>	213,957

El presente balance general consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Control

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

Monto histórico del capital social : \$ 2,139

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

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

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

Ingresos por Intereses	78	
Ingresos por primas (neto)	-	
Gastos por Intereses	(64)	
Incremento neto de reservas técnicas	-	
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	-	
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen Financiero)	-	
<b>Margen Financiero</b>		<b>14</b>
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios		-
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b>		<b>14</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	25	
Comisiones y Tarifas Pagadas	(14)	
Resultado por Intermediación	173	
Otros ingresos (egresos) de la operación	32	
Gastos de Administración y Promoción	(112)	
<b>Resultado de la Operación</b>		<b>118</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	0	
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>		<b>118</b>
Impuestos a la utilidad causados	26	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	52	
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>144</b>
Operaciones Discontinuadas		-
<b>Resultado Neto</b>		<b>144</b>
<b>Participación no Controladora</b>		<b>(5)</b>
<b>Resultado Neto con Participación en Subsidiarias</b>		<b>\$ 139</b>

El presente estado de resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que formen parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Co

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+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

**GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO, SA DE CV**  
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHEMOC, MEXICO, 06500 D.F.  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2012**  
 (Cifras en millones de pesos)

<b>Resultado neto</b>	<b>\$</b>	<b>144</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		106
Estimación preventiva para riesgos crediticios		-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento		-
Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo		1
Amortizaciones de Activos Intangibles		0
Provisiones		19
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		(28)
Participación en el Resultados de Subsidiarias No Consolidadas		0
Otros		114
		<hr/>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en cuentas de margen		(8)
Cambio en inversiones en valores		(5,133)
Cambio en deudores por reporto		(435)
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		(454)
Cambio en cartera de crédito		-
Cambio en derechos de cobro adquiridos		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados		-
Cambio en otros activos operativos		(2,362)
Cambio en captación		-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		-
Cambio en acreedores por reporto		3,619
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		115
Cambio en derivados (pasivo)		457
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Cambio en otros pasivos operativos		1,928
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Otros		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<hr/> <b>(2,272)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(0)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Otros		(0)
		<hr/>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros por emisión de acciones		-
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<hr/> <b>-</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<hr/> <b>(2,022)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>		<hr/> <b>2,708</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<hr/> <b>686</b> <hr/>

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 Socie

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

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

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

PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

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

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado						Interés Minoritario	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	\$ 2,212	\$ -	-	5	(89)	-	-	-	\$ 635	\$ 92	\$ 2,855
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>											
Suscripción de acciones	-										-
Capitalización de utilidades											-
Constitución de reservas											-
Pago de dividendos					-						-
Resultado de ejercicios anteriores					635				(635)		-
Total	-	-	-	-	635	-	-	-	(635)		-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>											
Utilidad integral											
-Resultado neto									139	5	144
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta											
-Efecto acumulado por conversión											
-Resultado por tenencia de activos no monetarios											
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	139	5	144
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	\$ 2,212	\$ -	-	\$ 5	\$ 546	-	-	-	\$ 139	\$ 97	\$ 2,999

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora, durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

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

PEDRO TEJERO SANDOVAL  
DIRECTOR GENERAL

JUAN C. ALTAMIRANO RAMIREZ  
DIRECTOR DE FINANZAS

JOSE ARTURO ALVAREZ JIMENEZ  
CONTRALOR

JOSE UGARTE  
AUDITOR INTERNO



## Comentarios e Informe de la Administración sobre los Estados Financieros Consolidados Grupo Financiero Barclays México, 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, principal subsidiaria del Grupo 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
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$702</b>	<b>\$622</b>	<b>-\$80</b>

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
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-\$80</b>	<b>\$133</b>	<b>\$213</b>

Cuadro 3:  
(millones de pesos)

Concepto	Primer Trimestre 2011	Primer Trimestre 2012	Variación
Margen Financiero	\$24	\$12	<b>-\$12</b>
Comisiones Pagadas	\$7	\$10	\$3
Intermediación	\$341	\$173	<b>-\$168</b>
Gastos Admón.	\$75	\$110	\$35
Otros Ingresos	\$33	\$31	<b>-\$2</b>
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, principal subsidiaria del Grupo 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>	-	-	-
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>	-	-	-
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 Bank México al 29 de Febrero de 2012 fue de 15.13%.

Barclays Bank México se encuentra 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.

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012*</u>
Capital Básico	2,416.90	2,658.70	2,781.30	2,702.30	2,715.30
Capital Complementario	-	-	-	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>2,416.90</b>	<b>2,658.70</b>	<b>2,781.30</b>	<b>2,702.30</b>	<b>2,715.30</b>
<b>Activos en Riesgo:</b>					
Riesgo de Crédito	3,370.80	3,310.00	4,972.70	3,211.50	3,733.53
Riesgo de Mercado	10,374.10	10,609.00	8,267.10	8,802.20	12,661.75
Riesgo Operacional	1,094.60	694	797.8	1,062.70	1,546.33
<b>Total</b>	<b>14,839.50</b>	<b>14,613.00</b>	<b>14,037.60</b>	<b>13,076.40</b>	<b>17,941.61</b>
<b>Riesgo de Crédito:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	71.7	80.32	55.93	84.14	72.73
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>71.7</b>	<b>80.32</b>	<b>55.93</b>	<b>84.14</b>	<b>72.73</b>
<b>Riesgo de Crédito, Mercado y Operativo:</b>					
Índice de Capital Básico (%)	16.29	18.19	19.81	20.67	15.13
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
<b>Índice de Capitalización (%)</b>	<b>16.29</b>	<b>18.19</b>	<b>19.81</b>	<b>20.67</b>	<b>15.13</b>

\*A la fecha de este informe el último cómputo dado a conocer por Banco de México corresponde al mes de febrero 2012.

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

### Indicadores Financieros

INDICADORES FINANCIEROS	MARZO 2012	DICIEMBRE 2011	PTIEMBRE 2011	JUNIO 2011	MARZO 2011
Indice de morosidad	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Eficiencia operativa	-1.73%	3.42%	1.74%	1.11%	0.78%
ROE	20.80%	-10.10%	18.45%	88.14%	59.44%
ROA	2.15%	-1.12%	1.77%	9.11%	3.33%
<b>Indice de capitalización desglosado: **</b>					
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	72.73%	84.14%	55.93%	80.32%	71.70%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, de mercado y operativo	15.13%	20.67%	19.81%	18.19%	16.29%
Liquidez	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
MIN	0.44%	0.49%	0.58%	1.27%	0.28%

\* ROE Acumulado a Diciembre 2011 22.24%

\* ROA Acumulado a Diciembre 2011 3.76%

\*\* Indicadores corresponden a Barclays Bank México, S.A. (principal subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S.A.)

Nota: Indicadores elaborados con base a las disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupo Financieros, según anexo 2.

#### I. INDICADORES FINANCIEROS

INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO 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 contable promedio.

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada/Activo total promedio.

INDICE DE CAPITALIZACION 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, Deudores por Reporto, Préstamo de Valores, Derivados 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).

## Calificación de las Agencias Calificadoras Independientes

### 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

### Barclays Capital Casa de Bolsa

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

## Composición del Consejo de Administración

### Grupo Financiero Barclays

#### 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 Míaja  
Marco Aurelio Provencio Muñoz  
Francisco Javier Cortés Pardo  
José Bernabé Pontones y López

##### Suplentes

Manuel Galicia Romero  
Orlando Garcíacano Cárdenas  
Eduardo Enriquez Aguilar

##### Secretario

Jorge Eduardo Rodríguez Arellano

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios del Grupo Financiero a través de él Banco al 31 de Marzo de 2012 ascendió a \$1 millón.

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

## Conciliación Resultado Local – Corporativo Al 31 de marzo de 2012

Barclays Bank México, S.A.

A continuación se muestra un resumen con las diferencias entre la contabilidad local y la contabilidad corporativa preparada en base a IAS para Barclays Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México, principal subsidiaria del Grupo con cifras al 31 de marzo de 2012:

Notas:

Es importante mencionar que de manera general la diferencia en criterios contables entre IAS y Local GAAP es cada vez menor dada la tendencia internacional en unificar criterios contables.

(1) Las diferencias en valuación se explican por los Precios de valuación del proveedor de precios empleados para efectos locales vs curvas de brokers utilizadas en la valuación de los derivados para IAS.

En miles de pesos

<b>Resultado Local</b>	<b>132,878</b>
Diferencias en valuación	7,123
Diferencias por criterios contables	-1,583
Diferencias temporales (Impuestos diferidos)	-10
Diferencias en Revaluación	-24,105
<b>Total de diferencias</b>	<b>-18,575</b>
<b>Resultado Corporativo</b>	<b>114,303</b>

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

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

Millones de Pesos, excepto número de acciones

#### MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

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

<u>Utilidad (Pérdida) Neta por Subsidiaria</u>	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
Millones de Pesos al 31 de Marzo de 2012					
Barclays Bank México	318.150	578.970	701.572	622.563	132.878
Barclays Capital Casa de Bolsa	5.872	11.650	20.232	23.341	9.888
Servicios Barclays	(1.671)	(0.943)	(0.071)	1.945	1.422
	<u>322.351</u>	<u>589.677</u>	<u>721.733</u>	<u>647.849</u>	<u>144.188</u>

## 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 31 de Marzo de 2012 el Banco tenía activos y pasivos monetarios en dólares, a saber:

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
Activos	2,711.02	2,596.43	3,005.73	2,421.86	2,387.76
Pasivos	2,728.60	2,604.66	3,003.01	2,429.98	2,366.44
<b>Posición neta larga (corta)</b>	<b>-17.58</b>	<b>-8.23</b>	<b>2.71</b>	<b>-8.12</b>	<b>21.32</b>

Al 31 de Marzo de 2012 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$12.8093 por dólar.

## DISPONIBILIDADES

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

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
Caja	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015
Banxico - neto	-	-	0.347	0.509	2.254
Deposito otras entidades	13.080	11.264	551.560	1,209.680	146.363
Divisas a entregar	-	-	-	-	-
Disponibilidades Restringidas	1,294.407	2,854.471	1,080.124	1,498.011	536.972
	<u>1,307.502</u>	<u>2,865.750</u>	<u>1,632.046</u>	<u>2,708.215</u>	<u>685.604</u>

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>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
CETES	3,713	1,936	8,427	882	2,000
BPAS	-	-	-	-	-
UMS	895	349	45	-	-
UDI Bonos	900	1,307	874	1,020	4,776
BOHRIS	421	425	437	516	439
BONOS	7,098	5,742	7,441	5,562	8,872
CBIC	-	20	168	77	77
BONDES	-	60	77	-	-
	<b>13,026</b>	<b>9,838</b>	<b>17,469</b>	<b>8,057</b>	<b>16,164</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.

**VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR**

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
CETES	(39)	(591)	1	0	0
MBONO	-	-	-	1,242	4,285
UMS	896	348	45	0	0
UDIBONO	534	916	473	377	353
BONOS	3,934	2,716	6,306	0	0
CBIC	-	20	168	79	0
BONDES	(60)	-	-	0	0
<b>Total</b>	<b>5,265</b>	<b>3,410</b>	<b>6,993</b>	<b>1,698</b>	<b>4,638</b>

## OPERACIONES DE REPORTO

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

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
<u>Vta de títulos en reporto</u>					
Acreeedores por reporto	7,120	4,001	6,501	3,685	7,304
<b>Total</b>	<b>7,120</b>	<b>4,001</b>	<b>6,501</b>	<b>3,685</b>	<b>7,304</b>
<u>Cpa de títulos en reporto</u>					
Deudores por reporto	1,638	-	3,560	-	435
<b>Total</b>	<b>1,638</b>	<b>-</b>	<b>3,560</b>	<b>-</b>	<b>435</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 4.38 y 4.46 % en 2011, y de 4.44 y 4.49 en 2012.

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>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>					
Valuación activa	14,613	14,176	14,108	14,010	16,131
Valuación pasiva	14,945	14,532	13,980	13,676	16,033
<b>Posición Neta</b>	<b>(332)</b>	<b>(355)</b>	<b>128</b>	<b>334</b>	<b>98</b>
<u>Interest rates swaps:</u>					
Valuación activa	33,864	33,491	33,199	27,077	33,232
Valuación pasiva	33,182	32,915	32,817	26,750	32,961
<b>Posición neta</b>	<b>682</b>	<b>575</b>	<b>382</b>	<b>327</b>	<b>271</b>

<u>Opciones:</u>					
Valuación activa	152	149	143	1	643
Valuación pasiva	176	167	158	12	648
<b>Posición neta</b>	<b>(23)</b>	<b>(17)</b>	<b>(15)</b>	<b>(11)</b>	<b>(5)</b>
<u>Futuros:</u>					
Valuación activa	4,783	2,239	5,579	4,284	8,219
Valuación pasiva	4,783	2,239	5,579	4,284	8,219
<b>Posición neta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Forwards:</u>					
Valuación activa	30,766	27,790	48,747	44,115	32,670
Valuación pasiva	30,656	27,864	49,094	44,229	32,663
<b>Posición neta</b>	<b>110</b>	<b>(74)</b>	<b>(347)</b>	<b>(114)</b>	<b>7</b>

**CLASIFICACIÓN DE DERIVADOS POR TIPO DE SUBYACENTE**

	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
<u>Cross currency swaps (USD-MXN)</u>					
Valuación activa	4,366	3,779,053	3,227	3,503	4,640
Valuación pasiva	4,298	3,754	2,871	3,100	4,319
	67	25	357	403	321
<u>Cross currency swaps (MXV-MXN)</u>					
Valuación activa	7,909	8,080	8,230	7,841	9,059
Valuación pasiva	7,708	7,759	7,922	7,360	8,510
	200	320	378	481	548
<u>Cross currency swaps (MXV-USD)</u>					
Valuación activa	2,339	2,318	2,581	2,666	2,432
Valuación pasiva	2,938	3,018	3,187	3,216	3,204
	(599)	(700)	(606)	(550)	(771)
<u>Interest rates swaps (TIIE)</u>					
Valuación activa	30,201	30,416	30,469	23,531	30,115
Valuación pasiva	29,555	29,873	30,140	23,333	29,928
	646	543	329	198	186
<u>Interest rates swaps (LIBOR)</u>					
Valuación activa	3,663	3,074	2,730	3,546	3,117
Valuación pasiva	3,627	3,042	2,677	3,417	3,032
	36	32	53	129	85
<b>Posición Neta Swaps</b>	<b>350</b>	<b>220</b>	<b>510</b>	<b>661</b>	<b>369</b>

	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
<u>Options</u>					
Valuación activa	152	149	143	1	643
Valuación pasiva	176	167	158	12	648
<b>Posición Neta Opciones</b>	<b>(23)</b>	<b>17</b>	<b>(15)</b>	<b>(11)</b>	<b>(5)</b>
<u>Futures (BONOS)</u>					
Valuación activa	4,783	2,239	5,579	4,284	8,219
Valuación pasiva	4,783	2,239	5,579	4,284	8,219
<b>Posición Neta Futuros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Forwards (USD-MXN)</u>					
Valuación activa	30,766	27,790	48,747	43,644	32,565
Valuación pasiva	30,656	27,864	49,094	43,700	32,540
<b>Posición Neta Forwards</b>	<b>110</b>	<b>(74)</b>	<b>(347)</b>	<b>(56)</b>	<b>25</b>
<u>Forwards Rate Agreement (MXN-MXN)</u>					
Valuación activa	5,483	4,367	-	472	105
Valuación pasiva	5,228	4,299	-	530	123
<b>Posición Neta FRA'S</b>	<b>255</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>(58)</b>	<b>(18)</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 Septiembre de 2011 ninguna de las empresas del Grupo tiene operaciones Crediticias.

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
Deudores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	5,992.008	5,161.138	6,275.785	1,605.483	3,900.861
Deudores por liquidación de operaciones en compraventa de divisas	719.029	2,049.523	-	-	-
Deudores por liquidación de operaciones en derivados	-	-	-	9.301	39.619
Impuestos a favor	64.261	65.124	50.170	3.913	5.797
Otros adeudos	35.042	40.597	19.743	11.908	14.501
<b>Total</b>	<b>6,810.339</b>	<b>7,316.382</b>	<b>6,345.698</b>	<b>1,630.604</b>	<b>3,960.777</b>

**MOBILIARIO Y EQUIPO**

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
Gastos de instalación	9.676	9.976	10.429	12.000	12.000
Equipo de transporte	0.681	0.681	0.681	-	-
Mobiliario y Equipo	39.041	39.073	38.973	38.894	35.858
Amortización acumulada	(16.535)	(17.555)	(18.317)	- 20.041	(17.887)
<b>Total</b>	<b>32.864</b>	<b>31.875</b>	<b>31.767</b>	<b>30.853</b>	<b>29.971</b>

**CAPTACIÓN**

Al cierre de Marzo de 2012 el Banco no tiene captación.

**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	4,416	4,678	7,606	1,237	4,426
Acreeedores por liquidación de operaciones en divisas	1,144	2,983	913	-	435
Acreeedores por liquidación de operaciones en derivados	-	-	-	28	26
Acreeedores por cuentas de margen	3	37	532	676	544
Provisiones para obligaciones diversas	555	1,934	45	1,404	14
Impuestos por pagar	14	0	1	129	26
Otros acreeedores	1	1	0	80	48
<b>Total</b>	<b>6,133</b>	<b>9,634</b>	<b>9,096</b>	<b>3,555</b>	<b>5,519</b>

Al cierre de Marzo de 2012, el Grupo Financiero, específicamente el Banco, no tiene operaciones Crediticias y de Captación en Depósitos de disponibilidad inmediata y depósitos en mercado de dinero, así como Préstamos interbancarios, por lo que la información correspondiente a estos rubros obligada a publicar de acuerdo a lo mencionado en la Circular Única para Instituciones de Banca Múltiple y en los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros no aplica.

**CAPITAL CONTABLE**

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

	<u>Descripción</u>	Número de <u>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			<u>73.668</u>
Capital social al 31 de Marzo de 2012			<u>2,212.474</u>

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

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

De acuerdo con los estatutos del Grupo, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por Barclays Bank PLC, y las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción; ambas confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción.

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

Al 31 de Marzo de 2012 las subsidiarias del Grupo no han pagado dividendos

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

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

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

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

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

**MARGEN FINANCIERO**

Los intereses del margen financiero se integran a continuación:

	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T 2011</u>	<u>1T 2012</u>
<b>Ingresos por intereses</b>					
Disponibilidades	1.724	1.731	1.167	7.383	1.912
Inversiones en valores	32.733	21.726	32.433	363.068	64.378
Cuentas de margen	1.046	0.953	0.865	3.398	0.110
Reportos	56.723	79.940	69.337	47.741	11.294
	<b>92.226</b>	<b>104.350</b>	<b>103.802</b>	<b>421.589</b>	<b>77.694</b>
<b>Gastos por intereses</b>					
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	-	-	1.115	0.564
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-
Reportos	65.323	68.762	70.703	298.319	62.672
Préstamo de valores	1.551	1.200	0.716	3.896	0.681
	<b>66.874</b>	<b>69.962</b>	<b>71.419</b>	<b>303.330</b>	<b>63.917</b>
<b>Total</b>	<b>25.352</b>	<b>34.388</b>	<b>32.383</b>	<b>118.259</b>	<b>13.777</b>

**RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN**

El resultado por intermediación se integra a continuación:

	<u>1T 2011</u>	<u>2T 2011</u>	<u>3T 2011</u>	<u>4T 2011</u>	<u>1T 2012</u>
<b>Resultado por compraventa</b>					
Inversiones en valores	138.343	24.166	125.208	335.930	6.252
Derivados	- 18.809	392.544	352.952	673.641	205.247
Divisas	195.173	330.493	- 230.890	165.362	75.427
	<b>314.707</b>	<b>747.203</b>	<b>247.270</b>	<b>1,174.933</b>	<b>286.926</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>					
Inversiones en valores	- 82.640	60.289	- 11.430	- 51.763	35.513
Derivados	108.419	- 512.350	42.487	- 166.281	- 163.678
Divisas	1.002	- 43.949	42.947	127.731	14.444
	<b>26.781</b>	<b>- 496.010</b>	<b>74.004</b>	<b>- 90.313</b>	<b>- 113.721</b>
<b>Total</b>	<b>341.488</b>	<b>251.193</b>	<b>321.274</b>	<b>1,084.620</b>	<b>173.206</b>

## GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>1T2011</u>	<u>2T2011</u>	<u>3T2011</u>	<u>4T2011</u>	<u>1T2012</u>
Beneficios directos de corto plazo	1.676	1.519	1.527	159.496	46.021
Costo neto del periodo derivado de beneficios directos de corto plazo	-	-	-	5.557	-
Honorarios	1.910	2.494	2.221	13.965	2.979
Rentas	1.617	1.585	1.645	6.695	1.814
Impuestos y derechos diversos	11.798	6.806	6.364	46.821	12.995
Gastos no deducibles	0.737	2.071	16.968	75.098	5.780
Gastos en tecnología	1.121	1.091	1.057	7.809	1.932
Depreciaciones	0.959	0.999	0.780	3.975	0.918
Amortizaciones	-	-	-	0.767	0.192
Otros gastos de administración	55.572	52.895	82.929	185.302	40.095
<b>Total</b>	<b>75.435</b>	<b>69.468</b>	<b>113.720</b>	<b>505.485</b>	<b>112.726</b>

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. Al 31 de marzo de 2012 el Banco determinó una pérdida fiscal de \$188. 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 IETU, por lo que ha reconocido IETU diferido.
- iii. El 7 de diciembre de 2009 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la LISR, en el cual se establece, entre otros, que la tasa del ISR aplicable para los ejercicios fiscales de 2010 a 2012 será del 30%, para 2013 del 29% y para 2014 del 28%. Asimismo, el 15 de noviembre de 2010 fue publicada en el Diario Oficial de la Federación la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2011, mediante la cual se elimina la posibilidad de acreditar el crédito fiscal por deducciones mayores a los ingresos para fines de IETU, contra el ISR causado en el ejercicio en el que se generó el crédito.

- iv. Al 31 de marzo de 2012 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

	<u>2012</u>
Valuación a mercado de instrumentos financieros:	
-Por operaciones financieras derivadas	(\$360)
-Por instrumentos de renta fija	\$185
Provisiones de pasivos	\$ 10
Crédito IETU años anteriores	<u>\$ 0</u>
Total base impuesto diferido	(\$165)
Tasa de IETU aplicable	17.5%
IETU diferido	(\$28.8)
IETU diferido activo (pasivo) neto	<u>(\$ 28.8)</u>

- v. Al 31 de marzo de 2012 el Banco no tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

b. IETU

- i. Al 31 de marzo de 2012 el Banco determinó una base gravable de \$111.7 y un IETU causado de \$19.5. Dicho impuesto fue disminuido con los acreditamientos correspondientes conforme a la legislación vigente. Derivado de lo anterior, el IETU determinado fue de \$19.1 el cual es mayor que el ISR causado en el ejercicio. El resultado fiscal para efectos del IETU 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 IETU, por lo que ha reconocido el IETU diferido.
- iii. El IETU de 2012 se calculó a la tasa del 17.5% (misma tasa para 2011) 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 31 de marzo de 2012 la Compañía no tiene ningún crédito fiscal por deducciones mayores a los ingresos de ejercicios anteriores.

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:

- 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 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

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

Conforme a este convenio:

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

#### DIVERSIFICACION DE OPERACIONES ACTIVAS

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el diario oficial de la federación de fecha 30 de abril de 2003, se informa que al 31 de Marzo de 2012 las operaciones de riesgo crediticio no presentan exceso en relación a los límites permitidos para la institución.

Al 31 de Marzo de 2012, el monto de financiamiento de los tres principales deudores se encuentra dentro del límite establecido y asciende a \$1,671 millones, dicho consumo corresponde a un 60.07% en relación al límite y se integra como sigue:

	<u>1T2012</u>
Deudor 1	1,075
Deudor 2	384
Deudor 3	213
	<u>1,671</u>

## FUENTES DE LIQUIDEZ

El Banco cuenta con las siguientes fuentes de fondeo:

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

## POLITICA DE DIVIDENDOS

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

Durante el tercer trimestre el Banco no decretó dividendos.

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

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

## POLITICA DE LA TESORERIA

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

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

## CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

Relación de los comités de la institución:

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

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

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

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

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

## OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>1T 2012</u>
Disponibilidades	5
Compraventa de divisas	0
Compraventa de títulos	1
Cuentas por cobrar	2
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	(624)
Otras cuentas por pagar	0
Ingresos	84
Gastos	63

Al 31 de Marzo de 2012 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 resultando aplicable la información requerida en las fracciones XIX, XX, XXII y XXIII del Artículo 181 de dicha circular.

	<u>Tesorería</u>
Margen financiero	12
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	12
Comisiones netas	(10)
Resultado por intermediación	173
Otros Ingresos	31
Gastos de administración y promoción	(110)
Resultado de la operación	96
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-

Resultado antes de isr y ptu	96
Isr y ptu causado y diferido	37
Resultado antes de operaciones discontinuadas	133
Operaciones discontinuadas	-
Resultado neto	133

## **POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

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

Pedro Tejero Sandoval  
Director General de Banco y Grupo

Juan C. Altamirano Ramírez  
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez Jiménez  
Contador

José Ugarte  
Auditor Interno