

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

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Índice

31 de diciembre de 2012 y 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	1 y 2
Estados financieros:	
Balances generales.....	3
Estados de resultados.....	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas sobre los estados financieros.....	7 a 30

Informe de los Auditores Independientes

México, D. F., 28 de febrero de 2013

A la Asamblea de Accionistas de
Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Barclays México
(Subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México (Casa de Bolsa), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Casa de Bolsa es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con los criterios contables aplicables a casas de bolsa emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría del año 2012 fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Otros asuntos

Los estados financieros de Barclays Capital Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Barclays México al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados de acuerdo con las Normas de Auditoría generalmente aceptadas en México, en donde emitimos una opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2012.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Francisco Javier Zúñiga Loredo
Socio de Auditoría

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

Balances Generales

(Notas 1, 2, 3 y 13)

31 de diciembre de 2012 y 2011

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

		<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			
		<u>31 de diciembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS:				OPERACIONES POR CUENTA PROPIA:	
Clientes cuentas corrientes-				Otras cuentas de registro:	
Liquidación de operaciones de clientes	\$ (1)	(0)	Acciones recibidas en custodia o administración		
Premios cobrados de clientes	<u>1</u>	<u>0</u>	111	-	
TOTALES POR CUENTAS DE TERCEROS	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>111</u>	<u>-</u>	
<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	\$ 99	\$ 65	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
INVERSIONES EN VALORES			Impuestos a la utilidad por pagar (Nota 14)		\$ 15
Títulos para negociar (Nota 5)	78	71	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		4
CUENTAS POR COBRAR – Neto	12	4	TOTAL PASIVO		<u>27</u>
EQUIPO DE CÓMPUTO - Neto (Nota 8)	-	-	CAPITAL CONTABLE (Nota 11)		
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 6)	-	-	CAPITAL CONTRIBUIDO		
IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 14)	-	1	Capital social		<u>114</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 9)			CAPITAL GANADO		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	14	10	Reservas de capital		3
Otros activos a corto y largo plazo	<u>4</u>	<u>3</u>	Resultado de ejercicios anteriores		25
			Resultado neto		<u>38</u>
TOTAL ACTIVO	<u>\$207</u>	<u>\$154</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>180</u>
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>\$207</u>
					<u>\$154</u>

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

El último requerimiento de capitalización conocido a la fecha de la publicación de estos estados de contabilidad es el correspondiente al 31 de diciembre de 2012, con un índice de capitalización de 442.46% sobre activos sujetos a riesgo de crédito, de mercado y operacional, y 541.49% sobre activos en riesgo de crédito.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a \$112.

Las dieciséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/about-barclays-capital/our-firm/financial-information/barclays-mexico-financial-reporting.html>
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>

Pedro Tejero Sandoval
Director General

Juan Carlos Altamirano Ramírez
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez Jiménez
Contralor

José Ugarte
Auditor Interno

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

Estados de Resultados

(Notas 8, 12 y 13)

31 de diciembre de 2012 y 2011

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Comisiones y tarifas cobradas	\$120	\$ 80
Comisiones y tarifas pagadas	(16)	(14)
Ingresos por asesoría financiera	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado por servicios	<u>104</u>	<u>66</u>
Pérdida por compraventa	-	(2)
Ingresos por intereses	6	5
Resultado por valuación a valor razonable	<u>-</u>	<u>-</u>
Margen financiero por intermediación	<u>6</u>	<u>3</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación	2	2
Gastos de administración y promoción	<u>(58)</u>	<u>(40)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	54	31
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	54	31
Impuesto a la utilidad causado (Nota 14)	(15)	(8)
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 14)	<u>(1)</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	<u>38</u>	<u>23</u>
Operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO NETO	<u>\$ 38</u>	<u>\$ 23</u>

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo; 210 segundo párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las dieciséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/about-barclays-capital/our-firm/financial-information/barclays-mexico-financial-reporting.html>
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>

Pedro Tejero Sandoval
Director General

Juan Carlos Altamirano Ramírez
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez Jiménez
Contralor

José Ugarte
Auditor Interno

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

Estados de Variaciones en el Capital Contable

(Nota 11)

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

<u>Concepto</u>	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>			<u>Total capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	
Saldos al 1 de enero de 2011	\$114	\$ -	(\$ 7)	\$12	\$119
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA DECISIÓN DE LOS ACCIONISTAS					
Constitución de reservas		1		(1)	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			11	(11)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Utilidad integral				23	23
Resultado neto				23	23
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>114</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>23</u>	<u>142</u>
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA DECISIÓN DE LOS ACCIONISTAS					
Constitución de reservas		2	(2)		-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores			23	(23)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL					
Utilidad integral				38	38
Resultado neto				38	38
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$114</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$38</u>	<u>\$180</u>

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las dieciséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/about-barclays-capital/our-firm/financial-information/barclays-mexico-financial-reporting.html>

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>

Pedro Tejero Sandoval
Director General

Juan Carlos Altamirano Ramírez
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez Jiménez
Contralor

José Ugarte
Auditor Interno

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

Estados de Flujos de Efectivo 31 de diciembre de 2012 y 2011

Millones de pesos mexicanos (Nota 2)

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	\$ 38	\$ 23
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1	1
Provisiones	4	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>16</u>	<u>8</u>
	<u>21</u>	<u>10</u>
<u>Actividades de operación</u>		
Cambio en inversiones en valores	(7)	(28)
Cambio en otros activos operativos	(13)	(8)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(5)</u>	<u>(8)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(25)</u>	<u>(44)</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo		
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		
Pagos por adquisición de activos intangibles	—	—
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	—	—
<u>Actividades de financiamiento</u>		
Cobros por emisión de acciones	—	—
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	—	—
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	34	(11)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>65</u>	<u>76</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 99</u>	<u>\$ 65</u>

Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205 último párrafo, 210 segundo párrafo, y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Las dieciséis notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Acceso a la información:

<http://www.barcap.com/about-barclays-capital/our-firm/financial-information/barclays-mexico-financial-reporting.html>
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>

Pedro Tejero Sandoval
Director General

Juan Carlos Altamirano Ramírez
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez Jiménez
Contralor

José Ugarte
Auditor Interno

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto por el valor nominal de acciones y tipo de cambio, véase Nota 2

Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Casa de Bolsa:

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 marzo 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 marzo 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 esta 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.

La Casa de Bolsa no tiene empleados (excepto el Director General hasta el 31 de mayo de 2011) y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por una parte relacionada (Servicios Barclays, S. A. de C. V.) [Servicios].

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 2 - Bases de preparación de la información financiera:

Elaboración de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 que se acompañan, han sido preparados cumpliendo las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de los “Criterios de contabilidad para las casas de bolsa”, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa” (Criterios Contables).

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

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la Ley, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros de las casas de bolsa se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos (pesos), modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, según se indica:

	<u>2012</u> (%)	<u>2011</u> (%)
Del año	3.91	3.65
Acumulada en los últimos tres años	12.31	12.12

NIF de aplicación prospectiva por cambios contables y vigentes a partir del 1 de enero de 2012:

A partir del 1 de enero de 2012, el Banco adoptó de manera prospectiva las siguientes NIF e Interpretaciones a las NIF (INIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) y que entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada, las cuales no tuvieron un efecto importante para la Casa de Bolsa; sin embargo, se mencionan a continuación para fines informativos:

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

- NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”. Establece la obligatoriedad de identificar y segregar los componentes de cada partida de propiedades planta y equipo que tengan una vida útil distinta, con objeto de depreciarlos en forma separada de acuerdo con su vida útil restante a partir del 1 de enero de 2012. Este cambio contable se ha aplicado prospectivamente como si se tratara de un cambio de estimaciones, de acuerdo con lo indicado en las normas de transición de la misma NIF.

Mejoras a las NIF:

- NIF A-7 “Presentación y revelación”. Precisa que se deberán revelar en las notas los supuestos clave utilizados al cierre del ejercicio para determinar las estimaciones contables que impliquen incertidumbre con riesgo de derivar en ajustes relevantes en el valor de los activos o pasivos dentro del siguiente periodo contable.

Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron autorizados para su emisión el 28 de febrero de 2013 y 2012 respectivamente, por los funcionarios que firman al final de estas notas.

Los estados financieros adjuntos están sujetos a la revisión de la Comisión, la que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

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

Los Criterios Contables requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de estados financieros.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más importantes.

a. Disponibilidades

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las disponibilidades restringidas obedecen al Fondo de Compensación constituido con la Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V. (CCV), el cual asciende a \$8 (\$8 en 2011). Véase Nota 4.

b. Inversiones en valores

Las inversiones en valores corresponden únicamente a valores gubernamentales, y se clasifican como títulos para negociar de acuerdo con la intención de uso que la Administración de la Casa de Bolsa les asigna al momento de su adquisición. Véase Nota 5.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Los valores que forman parte del portafolio de inversión se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de estas categorías se llevan directamente contra los resultados del ejercicio de la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que no se realicen en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Administración consideró que no era necesario realizar una evaluación por un posible deterioro de sus títulos por ser gubernamentales y, en caso de existir algún deterioro, el mismo queda cubierto con la valuación a valor de mercado.

c. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan importes a favor de la Casa de Bolsa, tales como saldos a favor de impuestos e importes por cobrar provenientes de la prestación de servicios de intermediación en el mercado de valores.

d. Equipo de cómputo

El equipo de cómputo se expresa a su costo histórico. La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la administración de la Casa de Bolsa aplicadas a los valores del equipo de cómputo. Véase Nota 8.

e. Otras inversiones permanentes

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del periodo cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de periodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen del costo de adquisición de las inversiones permanentes. Véase Nota 6.

f. Activos intangibles

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

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Los activos intangibles que tiene la Casa de Bolsa corresponden a las licencias adquiridas por el inicio de operación de "Cash Equity", la cual se va a amortizar de acuerdo con la vigencia del contrato. Dichos activos son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de diciembre de 2012 debido a que existen otros factores que indican que no existe deterioro en dichos activos, la Administración considera que no requiere dicho estudio. Véase Nota 9.

g. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

h. Impuestos diferidos

El Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido, se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Casa de Bolsa reconoció ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Casa de Bolsa indican que esencialmente pagarían ISR en el futuro. Véase Nota 14.

i. Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2012 la Casa de Bolsa no tiene empleados. El director general estuvo contratado hasta el 31 de mayo de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011 la Casa de Bolsa no tenía planes de beneficios a los empleados de contribución definida con excepción de los requeridos por las leyes de seguridad social. Los beneficios otorgados por la Casa de Bolsa a su empleado hasta el 31 de mayo de 2011 se describen a continuación:

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

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

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Al 31 de diciembre de 2011 la Casa de Bolsa contribuyó a un fondo común, cuyo monto ascendía a \$0.13, en beneficio de su único empleado para cubrir las obligaciones actuales.

El Costo Neto del Periodo (CNP) de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga, el cual incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de los años anteriores. Véase Nota 10.

Al 31 de diciembre de 2011 el costo neto del periodo por este tipo de remuneraciones ascendía a \$0.46, mismo que fue reconocido en los resultados de cada año. Véase Nota 10.

j. Capital contable

El capital social, la reserva legal y los resultados de ejercicios anteriores se expresan como sigue:

i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico y, ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008 a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente los diferentes conceptos del capital contable, se expresan a su costo histórico modificado. Véase Nota 11.

k. Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2012 y 2011 se expresan en pesos históricos.

l. Reconocimiento de ingresos

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

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

m. Información financiera por segmentos

Los Criterios Contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman las operaciones celebradas por las casas de bolsa, éstas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones con valores por cuenta propia; ii) operaciones con sociedades de inversión, y iii) servicios de asesoría financiera. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos. Véase Nota 12.

n. Operaciones de custodia y administración

El efectivo de clientes se deposita en instituciones bancarias en cuentas distintas a las propias de la Casa de Bolsa. Los valores de clientes se registran en cuentas de orden a su valor de mercado, valuadas utilizando los precios proporcionados por el proveedor de precios. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Casa de Bolsa mantiene saldo en la cuenta de liquidación de operaciones de clientes y premios

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

cobrados de clientes, sin embargo, debido a que su saldo no supera el millón de pesos no se presentan dentro del balance general.

Nota 4 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	\$ 2	\$ 1
Otras Disponibilidades*	89	56
Disponibilidades restringidas **	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>\$99</u>	<u>\$65</u>

* Al 31 de diciembre de 2012 la Casa de Bolsa dejó invertido en su cuenta con la CCV un monto de \$89, mismo que no representa parte del Fondo de Compensación.

** Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Casa de Bolsa mantiene un Fondo de Reserva por las operaciones que realiza de "Cash Equity"; 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.

Los intereses generados durante 2012 y 2011, correspondientes a las disponibilidades ascienden a \$3.16 y \$2.61, respectivamente.

Nota 5 - 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, se describen en la Nota 13.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la posición en títulos para negociar es:

	<u>2012</u>		
<u>Valores gubernamentales:</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	<u>\$78</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$78</u>

	<u>2011</u>		
<u>Valores gubernamentales:</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Efecto por valuación</u>	<u>Valor de mercado</u>
CETES	<u>\$71</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$71</u>

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

El plazo de vencimiento de estos títulos es de tres días en 2012 (41 días en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se reconocieron ingresos por intereses por un monto de \$3.36 y \$2.80, respectivamente.

Asimismo, en 2012 y 2011 el resultado por valuación ascendió a (\$ 0.01) y (\$0.03), respectivamente, mismos que se encuentran reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro "Resultados por valuación a valor razonable".

Nota 6 - Otras inversiones permanentes:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las otras inversiones permanentes en acciones, valuadas al costo de adquisición, se integran a continuación:

	Porcentaje de participación (%)	Costo de adquisición
CCV	<u>0.001</u>	<u>\$0.01</u>

Nota 7 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar a:		
Barclays Capital, Inc.	\$ -	\$ 0.08
Barclays Capital Securities Limited	<u>-</u>	<u>0.20</u>
	<u>-</u>	<u>\$0.28</u>
Cuentas por pagar a:		
Servicios	\$4.30	\$ 1.66
Barclays Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple (Banco)	<u>0.11</u>	<u>0.18</u>
	<u>\$ 4.41</u>	<u>\$ 1.84</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones cobradas:		
Barclays Capital, Inc.	\$ 43.61	\$ 22.16
Barclays Capital Securities Limited	<u>22.10</u>	<u>20.74</u>

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Otros gastos de administración:	<u>65.71</u>	<u>42.90</u>
Banco	\$ 1.02	\$ 0.93
Servicios	<u>48.60</u>	<u>27.36</u>
	<u>\$ 49.62</u>	<u>\$ 28.29</u>

Nota 8 - Análisis del equipo de cómputo:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la composición del equipo de cómputo es:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación (%)
Equipo de cómputo	\$1.33	\$1.33	30
Depreciación acumulada	<u>(1.28)</u>	<u>(0.88)</u>	
Activo fijo - Neto	<u>\$0.05</u>	<u>\$0.45</u>	

La depreciación registrada en los resultados de 2012 y 2011 asciende a \$0.40 y \$0.40, respectivamente, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen activos totalmente depreciados.

Nota 9 - Análisis de otros activos:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la composición de otros activos es:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros intangibles*	\$ 5	\$ 5
Amortización acumulada de otros intangibles	(3)	(2)
Pagos provisionales de impuestos	<u>12</u>	<u>7</u>
	14	10
Otros activos**	<u>4</u>	<u>3</u>
	<u>\$18</u>	<u>\$13</u>

* Corresponde a las licencias adquiridas para el uso del software por las operaciones de "Cash Equities".

** Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Casa de Bolsa mantiene una Fondo de Compensación con la CCV por las operaciones que realiza de "Cash Equity"; el monto de dicho fondo de \$2.42 es determinado por la CCV con base al saldo promedio mensual requerido de las aportaciones de sus agentes liquidadores.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Nota 10 - Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012, no tuvo movimientos ya que la Casa de Bolsa no cuenta con empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 el valor de las obligaciones por beneficios definidos se muestra a continuación:

- a. Conciliación de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD), Activos del Plan (AP) y el Activo/Pasivo Neto Proyectado (A/PNP)

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP, y el A/PNP reconocido en el balance general:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		
	<u>Indemnización legal</u>	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
<u>Activos (pasivos) laborales:</u>			
OBD	\$ -	\$ -	\$ -
AP	<u>-</u>	<u>0.50</u>	<u>0.03</u>
Situación financiera			
Menos:			
<u>Partidas pendientes de amortizar:</u>			
Pérdidas actuariales	-	-	-
Pasivo de transición	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A/(PNP)	<u>\$ -</u>	<u>\$ 0.50</u>	<u>\$ 0.03</u>

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

b. CNP

	<u>31 de diciembre de 2011</u>		
<u>CNP</u>	<u>Indemnización legal</u>	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>
Costo laboral	\$ 0.02	\$ 0.10	\$ -
Costo financiero	0.01	0.03	-
Rendimiento esperado de los AP	-	(0.04)	-
Pasivo de transición	0.01	0.01	-
Pérdida por beneficios por terminación	-	-	-
Efecto de reducción y/o liquidación anticipada de obligaciones costo/(ingresos)	<u>(0.17)</u>	<u>(0.43)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(\$0.13)</u>	<u>(\$0.33)</u>	<u>\$ -</u>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los AP, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2011 son:

	<u>2011</u>
	%
Tasa de descuento	8.00
Tasa de incremento salarial	5.75

Nota 11 - Capital contable:

El capital social al 31 de diciembre de 2012 se integra como sigue:

<u>Número de acciones*</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
111,439,999	Acciones de la Serie "F"	\$ 112
<u>1</u>	Acciones de la Serie "B"	<u>-</u>
<u>111,440,000</u>	Capital social pagado histórico	112
	Incremento por actualización	<u>2</u>
	Capital social	<u>\$ 114</u>

* Acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1 cada una, totalmente suscritas y pagadas.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 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.

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto sobre la Renta (ISR) si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2012. El impuesto causado será a cargo de la Casa de Bolsa y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el Impuesto Empresarial a Tasa Unica del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

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

El capital mínimo suscrito y pagado que la Casa de Bolsa debe tener es el equivalente en moneda nacional al valor de 12,500,000 UDI, mismo que a la fecha de los estados financieros está cubierto.

La Casa de Bolsa mantiene un capital global en relación con los registros de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las reglas para los requerimientos de capitalización de las casas de bolsa, emitidas por la SHCP.

La Casa de Bolsa vigila constantemente el cumplimiento de los niveles de capitalización para la realización de sus operaciones; en caso de no cumplir dichos requerimientos la Casa de Bolsa sería sancionada en los términos del artículo 51, fracción IX de la Ley. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 cubre dicho requerimiento.

Al cierre del ejercicio de 2012 la Casa de Bolsa determinó un índice de capitalización de 442.46% (391.34% en 2011), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos de riesgo de crédito, de mercado y operacional.

A continuación se detallan los rubros relevantes de dicho índice de capitalización:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 2.7	\$ 10.9
Activos en riesgo de crédito	32.8	21.1
Activos en riesgo operacional	<u>4.7</u>	<u>3.4</u>

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Activos en riesgo totales	<u>\$ 40.2</u>	<u>\$ 35.4</u>
Capital neto	<u>\$ 177.9</u>	<u>\$ 138.7</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	<u>541.99%</u>	<u>656.46%</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	<u>442.46%</u>	<u>391.34%</u>

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 31 de diciembre de 2012 y 2011 los capitales netos de la Casa de Bolsa eran de \$178 y \$139, respectivamente, sin requerir capital complementario de las operaciones a esas fechas.

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	<u>\$ 2.7</u>	<u>\$ 0.2</u>
Total	<u>\$ 2.7</u>	<u>\$ 0.2</u>

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	<u>\$10.9</u>	<u>\$ 0.9</u>
Total	<u>\$10.9</u>	<u>\$ 0.9</u>

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	<u>\$19.7</u>	<u>\$1.6</u>
Otros activos	<u>13.1</u>	<u>1.0</u>
Total	<u>\$ 32.8</u>	<u>\$2.6</u>

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 12.9	\$1.0
Otros activos	<u>8.2</u>	<u>0.7</u>
Total	<u>\$ 21.1</u>	<u>\$1.7</u>

Los montos de los activos ponderados sujetos a riesgo operacional para 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo operacional	<u>\$4.7</u>	<u>\$0.4</u>

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	
	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Riesgo operacional	<u>\$3.4</u>	<u>\$0.3</u>

Las cifras antes mencionadas fueron obtenidas del cómputo de capitalización al 31 de diciembre de 2012 y 2011 realizado por la Casa de Bolsa. A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, el cómputo de capitalización de diciembre de 2012 aún no ha sido calificado por Banxico y el correspondiente a 2011 ya fue calificado.

La categorización de las casas de bolsa se da en función de su índice de consumo de capital como sigue:

<u>Categoría</u>	<u>Índice de consumo de capital</u>
I	Menos o igual al 80%
II	80.1%-100%
III	100.1%-120%
IV	Más de 120%

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Las casas de bolsa serán notificadas por escrito por la Comisión respecto de su categorización al 31 de diciembre de 2012, así como de las medidas correctivas mínimas y/o especiales adicionales que les correspondan a la Casa de Bolsa. 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"; al 31 de diciembre de 2011 la Casa de Bolsa se encontraba en la misma categoría.

Por el ejercicio de 2012 la Casa de Bolsa obtuvo la siguiente calificación de:

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>
Fitch Rating	F1+	AAA
Moody's	Mx-1	Aa2.mx

Por el ejercicio de 2011 la Casa de Bolsa obtuvo la siguiente calificación de:

	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>
Fitch Rating	F1+	AAA
Moody's	AAA	Aa.mx

Nota 12 - Información financiera por segmentos:

Las principales operaciones por segmento de negocio celebradas por la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestran a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2012</u>			<u>Total</u>
	<u>Operaciones</u> <u>con valores</u> <u>cuenta propia</u>	<u>Operaciones</u> <u>por cuenta</u> <u>de clientes</u>	<u>Servicios</u> <u>de asesoría</u> <u>financiera</u>	
Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	\$ 120.1	\$ -	\$ 120.1
Comisiones y tarifas pagadas	(8.22)	(7.72)		(15.94)
Ingresos por asesoría financiera	-			-
Utilidad por compraventa	0.01			0.01
Ingresos por intereses	6.00			6.00
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(0.01)</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>(0.01)</u>
Total de ingresos de la operación	<u>(\$2.22)</u>	<u>\$ 112.38</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$110.16</u>

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

<u>Concepto</u>	2011			<u>Total</u>
	<u>Operaciones con valores cuenta propia</u>	<u>Operaciones por cuenta de clientes</u>	<u>Servicios de asesoría financiera</u>	
Comisiones y tarifas cobradas	\$ -	\$80.01	\$ -	\$ 80.01
Comisiones y tarifas pagadas	(7.10)	(6.94)		(14.04)
Ingresos por asesoría financiera	-			-
Utilidad por compraventa	(2.11)			(2.11)
Ingresos por intereses	5.35			5.35
Resultado por valuación a valor razonable	<u>0.03</u>			<u>0.03</u>
Total de ingresos de la operación	<u>(\$3.83)</u>	<u>\$73.07</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$69.24</u>

A continuación se muestra la integración al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de otros productos:

<u>Concepto</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras recuperaciones	\$0.02	\$ -
Cancelación de exceso en provisiones	<u>2.13</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2.15</u>	<u>\$ -</u>

Nota 13 - Administración integral de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2012, 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 con: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión, (la información que en ella se incluye no se encuentra auditada).

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.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 dos 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 (\$421,518 pesos). La Casa de Bolsa registró un VaR de £307, el equivalente a \$6,468 pesos, al cierre del 31 de diciembre 2012, y el VaR promedio durante el año calendario 2012 fue de £374 (\$7,888 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.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Detalle de las pruebas de stress testing

Definición de escenarios

Tasas de interes y Tipo de Cambio

Riesgo de Mercado

Tasas en pesos																
Date	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	150	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 Flattener	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	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 Flattener	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

Resultados de la prueba de estrés

Scenario	Pérdida total del portafolio
Scenario 1	-
Scenario 2	-
Scenario 3	-
Scenario 4	-
Scenario 5	-
Scenario 6	-
Scenario 7	-

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

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Las posiciones en sensibilidades a cambios en tasas de interés al cierre de 31 de diciembre de 2012 fueron (monto en miles de dólares estadounidenses):

Plazo	PVBP (valor presente de un punto base) cifra en '000 de dólares.
Total (000's)	(0.001)
O/N (000's)	(0.003)
1W (000's)	(0.043)
1M (000's)	(0.067)

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 diciembre de 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 la Casa de Bolsa ha negociado líneas de crédito intradía con un banco local hasta por 50 y 10 millones de dólares estadounidenses, para una línea de sobregiro overnight, además la unidad de riesgo analiza la información referente a los montos a liquidarse diariamente.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 la Casa de Bolsa cumple 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 £10,000. Durante 2012 no se registró un solo evento dentro de la base de datos de riesgo operativo "Incident Capture" que excede el criterio de las £10,000, que a su vez generó un exceso a los límites de riesgo operativo. En adición el Consejo de Administración aprobó los siguientes límites:

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

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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 Dls.100,000 sin que se haya reunido el comité de riesgos para revisar las causas y medidas necesarias para corregir dichos errores.

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

Nota 14 - Aspectos fiscales:

a. ISR

- i. En 2012 la Casa de Bolsa determinó una utilidad fiscal de \$50 (utilidad fiscal de \$26 en 2011) generando un ISR causado de \$15 que es superior al determinado para efectos de IETU de \$8.5 (en 2011 el ISR causado de \$7.8, fue superior al IETU determinado de \$4.5). 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 solo afectan el resultado contable o el fiscal.
- ii. El 9 de diciembre de 2012 fue publicado en la Ley de Ingresos para 2013, que la tasa del ISR aplicable para 2013 será de 30%, para 2014 será de 29% y a partir de 2015 de 28%. Asimismo, se elimina la posibilidad de utilizar los créditos por el exceso de deducciones sobre ingresos gravables para fines de IETU (crédito de pérdida fiscal de IETU) para disminuir el ISR causado, aunque podrán acreditarse contra la base de IETU.

- iii. La provisión para ISR se analiza a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ISR causado	\$15	\$7.8
ISR diferido	(0.2)	(0.9)
IETU causado		-
IETU diferido	<u> </u>	<u>0.8</u>
	<u>\$14.8</u>	<u>\$ 7.7</u>

- 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 ISR diferido.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

- v. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones de pasivos	\$ 0.6	\$ 3
Valor fiscal de activos	<u>0.3</u>	<u>—</u>
Total base impuesto diferido	0.9	3
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido	<u>0.27</u>	<u>1</u>
ISR diferido activo neto	<u>\$0.27</u>	<u>\$ 1</u>

- vi. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad/pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$ 54	\$32
Tasa legal del ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a tasa real	16	10
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1	(1)
Deducciones fiscales	(2)	
Otras partidas	<u>-</u>	<u>(1)</u>
ISR registrado en resultados	<u>15</u>	<u>8</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>27%</u>	<u>25%</u>

b. IETU

- i. En 2012 la Casa de Bolsa determinó una base gravable de \$49 y un IETU causado de \$9 (base gravable de \$27.5 y un IETU causado de \$4.8 en 2011) el cual fue disminuido con los acreditamientos correspondientes. Derivado de lo anterior, el IETU determinado fue de \$8.5 el cual es menor que el ISR causado en el ejercicio de \$15 (en 2011 el IETU determinado de \$4.5 fue menor que el ISR causado por \$7.8). 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 flujos de efectivo y por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o fiscal del año.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

- ii. El IETU de 2012 y 2011 se calculó a la tasa del 17.5% sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo; dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente, y el efecto de cambio en la tasa en las diferencias temporales ha sido reconocido en ejercicios anteriores.
- iv. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Casa de Bolsa debe pagar anualmente el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU.

Nota 15 - 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 al 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, 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 primer término, respecto de la Casa de Bolsa y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo hasta agotar el patrimonio del mismo.

Nota 16 - Nuevos pronunciamientos contables:

El CINIF emitió durante diciembre de 2012 y en 2011, una serie de NIF, las cuales entrarán en vigor el 1 de enero de 2013 y 2012 y se considera que no tendrán una afectación importante en la información financiera que se presenta; sin embargo, se menciona a continuación para efectos informativos:

2013

- NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”. Precisa como debe realizarse el reconocimiento de los impuestos causado y diferido relacionados con transacciones o sucesos que no pasan por los resultados del periodo.
- NIF A-1 “Estructura de las normas de información financiera” y Boletín C-9 “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Precisa el significado de probable mencionando que es cuando existe certeza de que el suceso futuro ocurrirá con base en información, pruebas, evidencias o datos disponibles.

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

(subsidiaria de Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

2012

- NIF A-7 “Presentación y revelación”. Precisa que se deberán revelar los supuestos clave utilizados al cierre contable en la determinación de las estimaciones contables que impliquen incertidumbre con riesgo de sufrir ajustes relevantes en el valor de los activos o pasivos dentro del siguiente periodo contable.
- Boletín B-14 “Utilidad por acción”. Se modifica el Boletín B-14 para que aquellas entidades que revelan la utilidad por acción diluida, lo hagan, independientemente de haber generado utilidad o pérdida por operaciones continuas.

Pedro Tejero Sandoval
Director General

Juan Carlos Altamirano Ramírez
Director de Finanzas

José Arturo Álvarez Jiménez
Contralor

José Ugarte
Auditor Interno