



Barclays Bank México, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Barclays México

Información financiera correspondiente al primer trimestre de 2008, que se difunde de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las instituciones de banca múltiple

www.barcap.com

Marzo del 2008
(No auditado)



Barclays Bank México, S. A.
Información Financiera al Primer Trimestre del 2008
Contenido

Estados Financieros Consolidados Trimestrales	5
Comentarios sobre los Estados Financieros	12
Índice de Capitalización	13
Indicadores Financieros	14
Calificación del Banco por Agencias Calificadoras Independientes	15
Composición del Consejo de Administración	16
Notas a los Estados Financieros Consolidados	17
Estados Financieros	35

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

La información contenida en este reporte puede ser consultada en la pagina de internet: www.barcap.com o bien a través del siguiente acceso directo:

<http://www.barcap.com/sites/v/index.jsp?vgnextoid=93dfdf9ae8c7f010VgnVCM2000001613410aRCRD>

Existe también información de Barclays Bank México en el sitio de la CNBV: www.cnbv.gob.mx

Barclays Bank México

Balance General

Millones de Pesos

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Activos					
Disponibilidades	4	6	12	129	330
Inversiones en Valores	1,354	1,561	5,681	5,750	3,281
Títulos para negociar	1,354	1,561	5,681	5,750	3,281
Operaciones con valores y Derivados	26	96	108	150	455
Saldos deudores en operaciones de reporto	-	1	2	2	4
Operaciones con instrumentos financieros derivados	26	95	106	148	451
Cartera de Crédito Vigente					
Créditos Comerciales	-	-	-	-	-
Actividad Empresarial o Comercial	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-	-
Vivienda	-	-	-	-	-
Total Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida					
Créditos comerciales	-	-	-	-	-
Actividad Empresarial o Comercial	-	-	-	-	-
Consumo	-	-	-	-	-
Vivienda	-	-	-	-	-
Total Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-
Total Cartera de Crédito	-	-	-	-	-
Reservas preventivas (-)	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neta	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,275	958	3,866	3,203	2,584
Inmuebles mobiliario y equipo	1	1	2	2	2
Impuestos diferidos	3	4	42	68	68
Otros activos	-	-	-	1	1
Activo Total	2,664	2,626	9,711	9,303	6,721

Barclays Bank México

Balance General

Millones de Pesos

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Pasivo y Capital					
Captación Tradicional	-	-	-	25	662
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo del público	-	-	-	25	662
Depósitos a plazo mercado de dinero	-	-	-	-	-
Préstamos Interbancarios	-	-	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	371	3,731	2,721	1,932
Operaciones con valores y Derivados	41	79	93	128	458
Saldos acreedores en obligaciones de reporto	4	-	1	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	37	79	92	128	458
Otras Cuentas por Pagar	1,654	1,204	4,945	5,518	2,735
ISR y PTU por pagar	-	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,654	1,204	4,945	5,518	2,735
Créditos diferidos	-	-	-	-	-
Pasivo Total	1,695	1,654	8,769	8,392	5,787
Capital Contribuido	1,101	1,101	1,101	1,101	1,101
Capital social	1,101	1,101	1,101	1,101	1,101
Capital Ganado	(132)	(129)	(159)	(190)	(167)
Reserva de capital	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	(48)	(48)	(48)	(48)	(190)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	-	-	-	-	-
Resultado neto	(84)	(81)	(111)	(142)	23
Capital Contable	969	972	942	(190)	934
Total Pasivo y Capital Contable	2,664	2,626	9,711	9,303	6,721

Barclays Bank México
Balance General

Millones de Pesos

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Cuentas de Orden					
Bienes en fideicomisos o mandato	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o en administración	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	5,664	13,038	15,608	35,954
Títulos a recibir por reportos	5,765	8,990	5,404	4,831	3,504
(Menos) Acreedores por reporto	5,768	8,989	5,404	4,829	3,500
Neto	(3)	1	-	-2	4
Deudores por reporto	-	-	2,059	-	-
(Menos) títulos a entregar por reporto	-	-	2,060	-	-
Neto	-	-	(1)	-	-
Total Cuentas de Orden	(3)	5,665	13,037	15,610	35,958

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

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

El monto histórico del capital social a esta fecha es de \$ 1,030.

Lorenzo González Bosco
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

Barclays Bank México
Estado de Resultados

Millones de Pesos

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Ingresos por intereses	95	147	159	170	125
Gastos por intereses	(70)	(131)	(142)	(147)	(76)
Margen de intereses	25	16	17	23	49
Resultado por posición monetaria	(12)	4	(12)	(15)	-
Margen financiero	13	20	5	8	49
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	-
Margen financiero ajustado	13	20	5	8	49
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	-	-	1	-	2
Resultado por intermediación	(44)	(4)	(15)	12	(4)
Ingresos (egresos) totales de la operación	(31)	16	(11)	20	43
Gastos de administración y promoción	(42)	(45)	(59)	(59)	(52)
Resultado de la operación	(73)	(29)	(70)	(39)	(9)
Otros productos	3	33	2	(18)	32
Otros gastos	-	-	-	(1)	-
Resultado antes de ISR y PTU	(70)	4	(68)	(58)	23
ISR y PTU causados	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	(14)	-	38	26	-
Resultados antes de participación en subsidiarias	(84)	4	(30)	(32)	23
Utilidad neta subsidiarias	-	-	-	-	-
Resultados por operaciones continuas	(84)	4	(30)	(32)	23
Interés minoritario	-	-	-	-	-
Resultado Neto	(84)	4	(30)	(32)	23

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

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

Lorenzo González Bosco
Director General

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Rafael Díaz
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

Baclarays Bank México, S. A.
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1° de Enero al 31 de Marzo de 2008
 Millones de Pesos

Concepto	Capital Contribuido	Capital Ganado Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	Total Capital Contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	1,101	(48)	(142)	911
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS				
Aplicación de Resultados de 2007 a resultados de ejercicios anteriores	-	(142)	142	-
TOTAL	-	(142)	142	-
MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL				
Resultado neto	-	-	-	-
TOTAL	-	-	23	23
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2008	1,101	(47)	(109)	911

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

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

Lorenzo González Bosco
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

Barclays Bank México
Estado de Cambios en la Situación Financiera
del 1º de Enero al 31 de Marzo de 2008
 Millones de Pesos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado por operaciones continuas	23
Mas (menos) Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	33
Depreciación y amortización	-
Impuestos diferidos	-
Provisiones para obligaciones diversas	<u>29</u>
	85

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Captación Tradicional	637
Inversiones en Valores	1,698
Operaciones con valores y derivadas	(26)
Operaciones con reportos	-
Otras cuentas por cobrar y pagar	<u>(2,193)</u>
Total de recursos provenientes de la operación	201

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento en mobiliario y equipo	=
Recursos utilizados en actividades de inversión	-
Aumento de efectivo y equivalentes	201
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	<u>129</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u>330</u>

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

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

Lorenzo González Bosco
 Director General

Joaquim Gimenes da Silva
 Director de Finanzas

Rafael Díaz
 Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
 Auditor Interno

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

Estados de Resultados

Al cierre del primer trimestre del año 2008, Barclays Bank México, S. A. de C. V., obtuvo una utilidad de \$23 millones.

La utilidad del ejercicio se ve influenciada por el margen financiero positivo y por los ingresos derivados de servicios administrativos prestados a compañías del Grupo. Adicionalmente, cabe destacar el esfuerzo de la administración del Banco en ejercer un mejor control de sus gastos de operación.

Margen Financiero

Los ingresos por intereses ascendieron a \$125 millones al primer trimestre de 2008. Este rubro se encuentra integrado únicamente por los ingresos de operaciones de mercado de dinero.

Los gastos por intereses ascendieron a \$ 76 millones al primer trimestre de 2008, se integran principalmente por los intereses y premios pagados por operaciones en reporto.

Se obtuvo un margen financiero positivo de \$49 millones al primer trimestre. La ausencia del cálculo del resultado por posición monetaria, por la entrada en vigor de la NIIF B-10 en enero de 2008, contribuyó a este resultado.

Al cierre del primer trimestre de 2008 la institución no tiene otorgados préstamos o líneas de crédito.

Ingresos no Financieros

Comisiones netas ascendieron a \$(2) millones durante el primer trimestre de 2008 y son provenientes del pago de comisiones bancarias y comisiones pagadas al Mexder por operar futuros.

Otros productos netos reportaron \$32 millones referente a ingresos por servicios administrativos y de infraestructura prestados a otras entidades del grupo.

Resultado por Intermediación

El resultado de intermediación de \$(4) millones al 1T2008, se originó principalmente por una combinación de ganancias obtenidas por operaciones de mercado de dinero, las cuales ascendieron a \$37 millones y un resultado negativo por valuación en operaciones con derivados y en mercado de dinero por \$33 millones.

Gastos de Administración

Los gastos de administración y promoción ascienden a \$52 millones en el primer trimestre de 2008. Los gastos corresponden principalmente a gastos de personal y a gastos por infraestructura y servicios prestados por otras compañías del Grupo.

Barclays Bank México, S. A.
Índice de Capitalización

En enero de 2008, las reglas de Capitalización basadas en Basilea II fueron implementadas en México para las instituciones de banca múltiple. Las nuevas reglas incluyeron una nueva metodología para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo de crédito y se incorporó una metodología para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operativo.

El índice de capitalización previo de Barclays Bank México al 31 de marzo de 2008 registró 48.94%, 17.9 pts superior a lo reportado el 31 de diciembre de 2007. Esta variación favorable se debió al cambio de metodología en el cálculo de requerimiento de capital por riesgo de crédito basado en la calificación otorgadas por calificadoras reconocidas a las contrapartes y a las emisiones traídas en posición propia. La directriz de la tesorería es operar con contrapartes altamente calificadas y tener en posición títulos de bajo riesgo originando un beneficio en el índice de capitalización.

Barclays Bank México a enero de 2008 esta clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

Barclays Bank México

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Capital Básico	944.3	943.6	925.9	911.3	934.3
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Capital Neto	944.3	943.6	925.9	911.3	934.3
Activos en Riesgo:					
Riesgo de Crédito	364.1	402.5	820.1	856.3	564.1
Riesgo de Mercado	1,703.6	2,797.9	1,665.5	2,438.3	1,345
Total	2,094.7	3,200.4	2,485.7	3,294.6	1,909.1
Riesgo de Crédito:					
Índice de Capital Básico (%)	259.4	234.4	112.9	106.43	165.62
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	259.4	234.4	112.9	106.43	165.62
Riesgo de Crédito y Mercado:					
Índice de Capital Básico (%)	45.1	29.5	37.2	27.66	48.94
Índice de Capital Complementario (%)	-	-	-	-	-
Índice de Capitalización (%)	45.1	29.5	37.2	27.66	48.94

Barclays Bank México Indicadores Financieros

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Índice de morosidad	na	na	na	na	na
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	na	na	na	na	na
Eficiencia operativa	1.5	1.7	2.43	(0.97)	2.62
ROE	(3.9)	0.8	(3.2)	(13.07)	9.97
ROA	(11.8)	1.2	(0.3)	(2.04)	1.16
Activos en Riesgo					
Riesgo de crédito	364.1	402.5	820.1	856.3	564
Riesgo de mercado	1,703.6	2,797.9	1,665.5	2,438.3	1,345
Liquidez	na	na	na	na	na
MIN	1.0	1.4	4	3.55	2.46

Nota: Indicadores elaborados con base a las disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las instituciones de crédito, emitidas por la CNBV, según anexo 34.

ÍNDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre.

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital total promedio.

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

INDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO:

(1)= Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.

(2)= Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta.

Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Donde:

Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en Valores, Operaciones con Valores y Derivadas y Cartera de Crédito Vigente.

Notas:

Datos promedio = (Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio * 4).



Barclays Bank México, S. A.
Calificación

Barclays Bank México

	<u>Standard & Poor's</u>	<u>Moody's</u>
Escala Nacional		
Corto Plazo	mxA-1+	MX-1
Largo Plazo	mxAAA	Aaa..mx
Escala Global		
• Moneda Extranjera	-	-
• Corto Plazo	-	Prime-2
• Largo Plazo	-	Baa1
• Deuda	-	-
Moneda Nacional		
• Corto Plazo	-	Prime-1
• Largo Plazo	-	A1
Fortaleza Financiera	-	-
Individual	-	D
Soporte	-	-
Perspectiva	-	-

**Barclays Bank México, S.A.
Consejo de Administración**

No Independientes

Propietarios

Lorenzo Mauricio González Bosco (Presidente)

Gerard Sebastien LaRocca

Joaquim Francisco Tadeu Gimenes daSilva

Jorge Luís Peón Segura

Suplentes

Carlos Fernando Mauleón

Ruben de Celis

Jai Christian Westwood

Thomas John Gavenda

Erin Ashley Mansfield

Independientes

Propietarios

Rafael Robles Miaja

Marco Aurelio Provencio Muñoz

Francisco Javier Cortés Pardo

Suplentes

Manuel Galicia Romero

Carlos Rafael Provencio Muñoz

Roberto Araico Montes de Oca

Comisario

Propietario

Alfredo Miguel Bolio y Lope

Suplente

Francisco Javier Zúñiga Loredó

Secretario

Jorge Luís Peón Segura

Suplente

Raúl Arturo Córdova Geirdal

El monto erogado por concepto de compensaciones a los principales funcionarios de la Institución durante el primer trimestre de 2008 asciende a \$30.889.

Barclays Bank México, S.A. de C.V.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2008

Millones de Pesos, excepto número de acciones

MERCADO OBJETIVO Y MISION DE LA INSTITUCIÓN

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

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

El banco inicio sus actividades en junio del 2006.

POLITICAS CONTABLES Y DE PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados y presentados conforme a las bases contables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) para instituciones de banca múltiple.

A falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las Normas de Información Financiera (NIF), emitidos por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera; las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el 'International Accounting Standards Board' (IASB) y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Norteamérica, emitidos por el 'Financial Accounting Standards Board' (US GAAP).

Los criterios contables emitidos por la Comisión difieren de las NIF, por la presentación y clasificación de algunos rubros en el balance general y en el estado de resultados y por lo mencionado en el inciso c., e., f. y j. siguientes.

A continuación se resumen los criterios contables más importantes, incluyendo los conceptos, métodos y criterios relativos al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

- a. Las disponibilidades se registran a su valor nominal, los metales amonedados se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio y las disposiciones en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México (Banxico) al cierre del ejercicio.

En este rubro se incluye también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados), cuando este plazo no excede a tres días.

Las disponibilidades registradas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con Banxico y que devenga una tasa de fondeo bancario.

Los rendimientos sobre disponibilidades que generan intereses se reconocen en los resultados conforme se devengan.

- b. Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y títulos bancarios, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que el Banco les asigna al momento de su adquisición en: títulos para negociar, títulos disponibles para la venta y títulos conservados al vencimiento hacia cualquier otra categoría.

Las transferencias de títulos entre categorías requieren la autorización expresa de la Comisión, excepto las de títulos disponibles para la venta hacia títulos para negociar y las transferencias de títulos conservados al vencimiento hacia cualquier otra categoría.

Al 31 de marzo de 2008 la compañía sólo mantiene en posición títulos clasificados en la categoría de títulos para negociar, que inicialmente se registran a su costo de adquisición más los rendimientos que generan calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda, los cuales se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan y posteriormente se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer 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 la valuación se llevan directamente contra los resultados del ejercicio.

La institución no podrá capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de cualquiera de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

- c. Las operaciones de compraventa de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme se devenga, y se realiza conforme a la fecha de vencimiento del contrato.

Para efectos de reconocer el resultado de la valuación de las posiciones activas y pasivas de las operaciones de reporto, se compara el valor de mercado de los títulos a entregar o recibir contra el valor presente del precio al vencimiento del compromiso futuro de revender o recomprar dichos títulos, respectivamente, al precio pactado más un premio.

Los efectos de la valuación de las posiciones activas y pasivas se registran en resultados y tienen el carácter de no realizados y, consecuentemente, no son susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo. Asimismo, dichas posiciones activas y pasivas se registran en cuentas de orden.

Los rubros denominados “Saldo deudores en operaciones de reporto” y “Saldo acreedores en operaciones de reporto” representan el exceso (insuficiencia) de la valuación a mercado de los títulos objeto del reporto sobre el valor presente del precio al vencimiento cuando el Grupo actúa como reportado o reportador, respectivamente.

Para efectos de presentación, en el balance general se compensan de forma individual la posición activa y pasiva de cada una de las operaciones llevadas a cabo por el Banco. Los saldos deudores o acreedores después de la compensación, no se compensan entre sí, aunque se trate de operaciones con una misma entidad en las que el Banco actúe como reportada y reportadora a la vez.

Los intereses, premios, utilidades o pérdidas y los efectos de valuación se reflejan en los resultados del ejercicio en los rubros de “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

Las NIF reconocen las operaciones de reporto en relación con la sustancia de la transacción y requieren el reconocimiento del premio devengado en línea recta.

- d. Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación.

El reconocimiento o cancelación de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con instrumentos financieros derivados se realiza en la fecha en que se conoce la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

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

Las operaciones de cobertura de una posición abierta de riesgo consisten en comprar o vender instrumentos financieros derivados, con objeto de mitigar el riesgo de una transacción o conjunto de transacciones.

Con base en las categorías antes descritas, los instrumentos financieros derivados se registran como se indica a continuación:

- Swaps

Representan obligaciones bilaterales de intercambiar una serie de flujos por un período de terminado y en fechas preestablecidas, cuya liquidación puede hacerse en especie o efectivo, según lo acordado. Se registran como activo o pasivo por el derecho a la obligación derivada del contrato y se valúan a su valor razonable de los flujos futuros esperados, proyectados de acuerdo con las tasas futuras implícitas aplicables y descontados a las tasas de interés prevalecientes en el mercado a la fecha de su valuación, reflejando el valor neto del swap en el balance general.

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de cobertura se reconocen en el estado de resultados, en el mismo rubro donde se registra el resultado por valuación de la posición primaria.

En ambos casos, el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados, con fines de negociación o de cobertura, se determina con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

- Opciones

Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y se ajustan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados.

Cuando el Banco actúa como comprador de la opción, contabiliza la prima pagada en el rubro de Operaciones con valores y derivadas en el activo, y al cierre se valúa a su valor razonable (valor de mercado o el valor teórico con base en técnicas formales de valuación sobre estimaciones de los derechos y obligaciones de los contratos).

Cuando el Banco emite la opción, contabiliza la entrada de efectivo contra el reconocimiento de la prima cobrada en el rubro de Operaciones con valores y derivadas en el pasivo, y al cierre se valúa de acuerdo con el valor razonable.

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por intermediación”.

El valor razonable de estos instrumentos financieros derivados, con fines de negociación, se determina con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

- Futuros

Los contratos de futuros, así como los contratos adelantados son aquéllos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un bien subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el subyacente y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo subyacente. La liquidación de los contratos de futuros y contratos adelantados podrá hacerse en especie o en efectivo, dependiendo de las especificaciones de cada contrato.

Tanto el comprador como el vendedor del contrato registrarán una parte activa y una pasiva. Sin embargo, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizan diariamente, el valor de la parte activa siempre será igual al de la parte pasiva, por lo que ambas deberán actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. Por lo anterior, el reconocimiento de las fluctuaciones en el precio de los contratos se registrará directamente en las cuentas de margen.

El valor razonable de los derechos y obligaciones a la fecha de valuación corresponderá al monto nominal al que se pactaría un contrato de igual naturaleza a esa fecha.

A través del oficio número S33/18310 del 9 de marzo de 2007, Banco de México (Banxico) autorizó al Banco a actuar con el carácter de intermediario en los mercados y sobre los subyacentes siguientes: (i) en las operaciones a futuro de tasa de interés en mercados reconocidos, (ii) futuros de divisas en mercados extra bursátiles, (iii) swap sobre tasas de interés y divisas en mercados extrabursátiles y (iv) opciones sobre tasas de interés y divisas en mercados extrabursátiles..

- e. Se registra en deudores y acreedores por liquidación de operaciones el efectivo a recibir y a entregar por las operaciones con instrumentos financieros y derivados al momento en que estas operaciones se realizan, con independencia de la fecha en que se liquidan.
- f. Las otras cuentas por cobrar representan importes a favor del Grupo con antigüedad menor a 90 días desde su registro inicial. Aquellos saldos con antigüedad superior a 90 días son aplicados a resultados, independientemente de sus posibilidades de recuperación o del proceso de aclaración de los pasivos.

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

- g. El mobiliario y equipo y los gastos de instalaciones se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. En enero de 2008, entró en vigor la nueva NIIF, Efectos de la Inflación la cual menciona las nuevas normas para el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros de las entidades considerando el entono económico inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores igual o superior que el 26%) y no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores inferior que el 26%). Para el ejercicio 2008, se considera que el entono económico es no inflacionario y no se reconocerán los efectos de inflación.

La amortización se calculan por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración del Grupo, tanto sobre el costo de adquisición como sobre los incrementos por actualización.

- h. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro. Al 31 de marzo de 2008, no tiene activos de larga duración, la Administración considera que no requiere dicho estudio.

- i. Los pasivos por captación de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento emitidos, los certificados de depósito y los préstamos interbancarios y de otros organismos se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan.
- j. El Banco registra en valores asignados por liquidar el saldo acreedor por el efecto de la insuficiencia entre el monto de los títulos para negociar y los títulos por entregar en la operación con valores.
- k. Los pasivos a cargo del Banco y las provisiones de pasivo reconocidas en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.
- l. Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, a las cuales éstos no contribuyen, se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

El Banco aplica las disposiciones del Boletín D-3 “Obligaciones Laborales”, para el reconocimiento de obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas a reestructuración. Estos efectos se reconocen mediante estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado. El costo neto del período por este tipo de remuneraciones se reconoce en los resultados del año. Estos pasivos se ajustan a las cifras indicadas por los actuarios al cierre de cada ejercicio.

- m. El Impuesto sobre la Renta (ISR) y la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causados con base en la utilidad gravable del ejercicio, se cargan a los resultados del ejercicio.

El ISR diferido se registra por 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. La PTU diferida se registra solamente con base en aquellas diferencias temporales entre la utilidad neta del ejercicio contable y la fiscal aplicable para PTU, que se presume razonablemente provocarán un pasivo o un beneficio en el futuro.

- n. El capital social y la utilidad (pérdida) del ejercicio representan el valor de dichos conceptos en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007, y se determinaba aplicando a los importes históricos factores derivados de las UDI.
- o. La pérdida integral está representada por la pérdida 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, y se actualizaba, al 31 de diciembre de 2007, aplicando factores derivados de las UDI.
- p. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigentes en las fechas de su concertación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se presentan en moneda nacional al tipo de cambio publicado por Banxico. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados.
- q. La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El Banco debe cumplir con la reglamentación que emite Banxico; en relación con los límites para fines de operaciones en monedas extranjeras. En el caso del Banco, dichos límites son como se menciona a continuación:

- 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 admisión de pasivos en moneda extranjera no deberá exceder de la cantidad que resulte de multiplicar el factor del 1.83 por el monto del capital básico del Banco, calculado al tercer mes inmediato anterior al mes de que se trate.
- iii. 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 2008 el Banco cumplía dichas normas y límites. La posición en dólares es:

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Activos	177.385	166.810	198.847	214.178	544.765
Pasivos	176.965	166.282	198.275	214.275	541.630
Posición neta larga (corta)	0.42	0.528	0.572	(0.097)	3.135

Al 31 de marzo de 2008 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$10.6482 por dólar.

DISPONIBILIDADES

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

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Caja	0.010	0.010	0.010	0.015	0.015
Banxico – neto	0.052	1.236	0.517	1.749	0.937
Deposito otras entidades	3.947	5.316	8.236	4.446	4.795
Divisas a entregar	-	-	3.910	(108.585)	(330.033)
Disponibilidades restringidas	-	-	-	231.023	654.612
Total	4.009	6.562	12.672	128.648	330.326

INVERSIONES EN VALORES

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

<u>Títulos para negociar:</u>	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
CETES	200.384	314.487	-	-	-
BPAS	9.046	9.024	-	-	-
UMS	1.016	1.021	-	-	110.241
UDI Bonos	0.022	33.436	-	10.001	-
BOHRIS	368.377	387.899	806.013	481.389	420.371
BONO	743.065	784.283	4875.755	5,233.375	1,897.612
BONDES	31.523	31.160	-	-	-
Pagares	-	-	-	25.141	852.704
Total	1,353.433	1,561.310	5,681.767	5,749.906	3,280.928

OPERACIONES DE REPORTO

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

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
<u>Vta de títulos en reporto</u>					
Títulos a recibir	5,740.576	9,091.701	5,607.197	4,831.070	3,503.628
Menos:					
Acreeedores por reporto	5,744.164	9,090.282	5,607.189	4,829.039	3,499.731
Total	(3.588)	1.419	0.008	2.031	3.897
<u>Cpa de títulos en reporto</u>					
Deudores por reporto	-	-	2,059.394	-	-
Menos:					
Títulos a entregar	-	-	2,059.211	-	-
Total	-	-	0.182	-	-

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

Durante el ejercicio el Banco, ha celebrado operaciones con productos derivados a través de contratos swaps, opciones, futuros, forwards, caps y floors que se integran como se muestra a continuación:

Fines de negociación

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
<u>Cross Currency Swaps:</u>					
Valuación activa	3,740.717	3,695.659	3,064.550	3,174.634	10,379.230
Valuación pasiva	3,740.717	3,695.659	3,064.550	3,689.069	10,433.440
Posición Neta	-	-	-	(514.435)	(54.210)

Interest rates swaps:

Valuación activa	544.380	758.694	1,249.749	1,661.391	4,804.270
Valuación pasiva	544.006	745.279	1,235.227	1,126.562	4,800.980
Posición neta	(9.626)	13.415	14.522	534.829	3.290

Opciones:

Valuación activa	-	19.620	44.587	46.520	72.940
Valuación pasiva	-	19.620	44.587	46.520	72.940
Posición neta	-	-	-	-	-

Futuros:

Valuación activa	-	-	5.450	-	-
Valuación pasiva	-	-	5.450	-	-
Posición neta	-	-	-	-	-

Forwards:

Valuación activa	-	-	-	-	3,166.501
Valuación pasiva	-	-	-	-	3,122.183
Posición neta	-	-	-	-	44.318

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

Las operaciones con derivados que realiza la institución son de negociación y constituyen swaps, opciones, caps y floor los cuales tienen vencimientos entre 2008 y 2018.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Deudores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	1,272.062	929.470	3,838.405	3,085.077	2,214.493
Deudores por liquidación de operaciones en compraventa de divisas	-	-	-	108.428	329.779
Impuestos a favor	3.153	0.003	0.115	2.466	5.601
Otros adeudos	-	28.256	27.504	7.197	33.721
Total	1,275.215	957.729	3,866.024	3,203.168	2,583.593

MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Gastos de instalación	1.373	1.372	1.853	1.857	1.857
Mobiliario y Equipo	0.243	0.244	0.240	0.236	0.236
Amortización acumulada	(0.064)	(0.087)	(0.131)	(0.194)	(0.251)
Total	1.552	1.529	1.962	1.899	1.842

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Acreeedores por liquidación de operaciones en inversiones en valores	1,626.116	1,188.315	4,933.661	5,245.902	2,005.399
Acreeedores por liquidación de operaciones en divisas	-	-	-	216.860	654.741
Provisiones para obligaciones diversas	11.514	14.929	11.463	36.112	30.046
Impuesto por pagar	0.377	0.082	0.250	0.302	0.857
Acreeedores diversos	16.256	0.400	0.385	18.271	44.035
Total	1,654.263	1,203.726	4,945.759	5,517.447	2,735.078

Al cierre de marzo de 2008 el Banco no tiene operaciones Crediticias 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 no aplica.

CAPTACIÓN

El rubro de captación tradicional al 31 de marzo 2008, se integra por tres emisiones de certificados de depósito bancario de dinero a plazo por un monto de \$625 millones representada por 7,000,000 certificados con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, dichos certificados se encuentran custodiados por el S. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval). Las fechas de vencimiento de dichos certificados son 05 de agosto de 2008, 02 de febrero y 02 de septiembre de 2009. La tasa de interés máxima que se puede llegar a otorgar es del 7.17%, 11.97% y 15.48%.

CAPITAL CONTABLE

El capital social a 31 de marzo de 2008 está integrado como se muestra a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (miles pesos)</u>
Acciones de la Serie "F"	1,029,755,019	\$1,029,755
Acciones de la Serie "B"	1	-
Capital social pagado histórico	1,029,755,020	\$1,029,755
Incremento por actualización		<u>70,725</u>
Capital social a pesos nominales del 31 de marzo de 2008		<u>1,100,480</u>

De acuerdo con los estatutos de la Sociedad, las acciones de la Serie "F" únicamente podrán ser adquiridas por Grupo Financiero Barclays México, S. A. de C. V., y las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción, confieren a sus tenedores los mismos derechos y deben pagarse íntegramente en efectivo al momento de su suscripción.

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán impuestos equivalentes al 38.89% si se pagan durante los ejercicios 2008, respectivamente. El impuesto causado será a cargo del Banco y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuesto.

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.

GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION

Los gastos de administración se integran como sigue:

	<u>1T2007</u>	<u>2T2007</u>	<u>3T2007</u>	<u>4T2007</u>	<u>1T2008</u>
Remuneraciones al personal	17.214	3.887	5.040	20.044	4.084
Honorarios	0.692	0.895	0.822	1.798	1.498
Rentas	-	-	1.437	0.936	1.167
Gastos de promoción y publicidad	0.106	0.055	0.694	0.652	-
Gastos no deducibles	0.174	0.193	0.222	0.181	0.189
Impuestos y derechos diversos	3.967	6.559	5.085	1.424	2.167
Gastos en tecnología	0.868	0.840	0.872	0.714	0.933
Depreciaciones y amortizaciones	0.017	0.022	0.048	0.056	0.059
Aportaciones al IPAB	-	0.001	0.002	0.002	0.009
Costo neto del periodo	-	-	0.401	-0.261	-
Otros	18.538	31.866	44.584	30.158	41.865
Total	41.576	44.318	59.207	59.664	51.971

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

La diferencia entre los resultados contables y fiscales se debe, principalmente, a los efectos del ajuste por inflación a los efectos de la inflación para fines contables, a los efectos de valuación a mercado y a los gastos no deducibles.

Las diferencias temporales por las que se reconoce ISR se integran como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>Banco</u>
Provisiones para obligaciones diversas	(2)
Valuación a valor razonable	-
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>(293)</u>
	(295)
Tasa ISR aplicable	28%
Impuesto diferido	83
Reserva de valuación	<u>(15)</u>
	<u>68</u>

La reserva de valuación ha sido reconocida debido a la incertidumbre de materializar las partidas temporales provenientes de las pérdidas fiscales pendientes de amortizar para efectos de ISR diferido de conformidad con lo establecido en el Boletín D-4.

OTROS PRODUCTOS (GASTOS)

Los ingresos netos registrados en este rubro son decurrentes de los servicios prestados por Barclays México a otras entidades del grupo.

EVENTOS SUBSECUENTES

No existen eventos subsecuentes a reportar.

CONVENIO DE RESPONSABILIDADES

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 28 de la LRAF, con fecha 31 de marzo de 2006 se firmó un convenio único de responsabilidades. Dicho convenio establece ciertas responsabilidades que el Grupo debe mantener con sus empresas subsidiarias y que básicamente consisten en que deberá responder de manera solidaria de las obligaciones y de las pérdidas de sus empresas hasta por el monto del patrimonio de Grupo.

DIVERSIFICACION DE OPERACIONES ACTIVAS

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el diario oficial de la federación de fecha de 30 de abril de 2003, se informa que al 31 de marzo de 2008 las operaciones de riesgo de financiamiento están dentro de los límites permitidos para la institución.

FUENTES DE LIQUIDEZ

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

POLITICA DE DIVIDENDOS

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

POLITICA DE LA TESORERIA

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

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

- d) Actuar siempre de acuerdo a las sanas prácticas de mercado.
- e) Estrategias planteadas en los comités internos del banco.
- f) Actuando conforme a lo establecido en los procedimientos operativos de la institución.

CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

Relación de los comités de la institución:

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

El registro, control y almacenamiento de las actividades diarias de la institución de 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 catalogo contable de cuentas establecido por la Comisión, así como todos los reportes que derivan del mismo y que cumplen con los lineamientos establecidos.

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

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

- c) Dar seguimientos a las transacciones y operaciones que se llevan a cabo para corregir fallas potenciales en los sistemas de control interno.
- d) Revisar que la información financiera cumpla con las directrices establecidas tanto por la Dirección General como por los organismos regulatorios.
- e) Los resultados de sus actividades son reportados trimestralmente para el comité de auditoría.

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos con partes relacionadas:

	<u>1T2008</u>
Disponibilidades	3.310
Compraventa de divisas	(1.845)
Cuentas por cobrar	139.206
Operaciones instrumentos financieros derivados, neto	19.279
Otras cuentas por pagar	152.22
Ingresos	31.550
Gastos	33.837

Las transacciones realizadas con partes relacionadas en el ejercicio son las siguientes:

Pagos de arrendamientos de las instalaciones y inmueble donde se encuentra ubicada la institución a Barclays Operativa, S. A. de C. V.

Pagos de servicios administrativos a Barclays Servicios, S. A. de C. V. por la prestación de servicios administrativos

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

INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Actualmente las actividades del Banco se enfocan en operaciones de Tesorería, por lo que de acuerdo a lo que establece la circular única de bancos en relación a la información por segmentos, la información que presente el Banco corresponde a operaciones de Tesorería, no resultado aplicable la información requerida en las fracciones XIX, XX, XXII y XXIII del Artículo 181 de dicha circular.

	<u>Tesorería</u>
Margen financiero	49
Estimación preventiva para riesgo de crédito	-
Margen financiero ajustado - riesgo de crédito	49
Comisiones netas	(2)
Resultado por intermediación	(4)
Ingreso (egreso) totales de la operación	43
Gastos de administración y promoción	(52)
Resultado de la operación	(9)
Otros productos y gastos, neto	32
Resultado antes de isr y ptu	23
Isr y ptu causado y diferido	-
Resultado antes de participación en subsidiarias	23
Resultado de subsidiarias y asociadas	-
Intereses minoritarios	-
Resultado neto	23

POLITICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de riesgos establecen, entre otros mecanismos, que los Grupos Financieros realicen sus actividades con niveles de riesgo acordes con sus respectivos capital neto y capacidad operativa, además de requerirles información necesaria para que las posiciones de riesgo de sus subsidiarias financieras se ajusten a lo previsto en estas disposiciones. Asimismo, establece responsabilidades para el Consejo Directivo y para el Director General de las empresas que integran el Grupo, con objeto de lograr una adecuada administración de riesgos.

A continuación se describen las acciones que el Banco ha realizado para administrar los riesgos en los que incurre por su operación, de conformidad con los requerimientos establecidos por la Comisión.

Descripción global de políticas y procedimientos:

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

La administración de riesgos del Banco está fundamentada en diversos principios fundamentales, entre otros:

- Definición formal de los órganos responsables de administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Banco.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes de las áreas de negocios que incurren en los riesgos.
- Evaluación continua del riesgo del Banco que se refleja a través del establecimiento de límites 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 sobre el portafolio, para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad del Banco.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgo incurrido y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

Riesgo de mercado:

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión con riesgo de pérdidas derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden sobre su valuación, como 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 los requerimientos de posicionamiento de riesgo de mercado, así como la capacidad del Banco de incurrir en dichos riesgos. El Banco estima el Valor en Riesgo (VaR) a través del método de simulación histórica. En este cálculo se incluyen diversos factores de riesgo, como: tasas de interés nacionales y extranjeras, y tipos de cambio cuyas series de tiempo por cada factor de riesgo es de 2 años. El nivel de confianza utilizado es de 98% y el horizonte de tenencia es de un día. El Banco está dispuesto a tener una exposición de riesgo de mercado máxima de £1,060,000 de Libras Esterlinas. El Banco registró un VaR de £346,200 Libras Esterlinas al cierre del 31 de marzo 2008 y el VaR promedio durante 1T2008 fue de £308,531 Libras Esterlinas.

Riesgo de crédito:

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

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

El Grupo mide el riesgo de crédito 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, incluyendo 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 éste. Este cálculo considera el plazo del activo y la volatilidad de precios determinada por el área de riesgo de mercado. Finalmente, el riesgo global de cada cliente es medido agregando el total de las operaciones de inventario de valores más el riesgo fraccional.

El Banco constituye reservas sobre su cartera crediticia conforme a las disposiciones vigentes en la materia.

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

Riesgo de liquidez:

Es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para las empresas del Grupo 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.

El Grupo analiza diariamente su estructura de liquidez (Análisis de Brechas) tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, se toman decisiones para la administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado. El Banco cumple diariamente el coeficiente de liquidez en dólares que reporta a Banxico.

Adicionalmente, el Banco cuida los límites regulatorios en lo que respecta al riesgo de liquidez, capitalización y crédito.

Riesgo legal:

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

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

Se planea contratar un despacho externo para realizar una auditoría legal de acuerdo con las disposiciones vigentes.

Riesgos operativo y tecnológico:

Representan la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información o en los controles internos del Banco, así como por errores en el procesamiento y liquidación de las operaciones.

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.

Además el Banco 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 auditoria interna generaron menoscabo a la operación o patrimonio de la institución.

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 prestación de servicios.

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

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

Lorenzo González Bosco
Director General de Banco y Grupo

Joaquim Gimenes da Silva
Director de Finanzas

Rafael Díaz
Contralor Financiero

Mari Carmen Juan
Auditor Interno

Esta página fue dejada intencionalmente en blanco

BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
 PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2008
 Expresado en pesos nominales del 31 de Marzo 2008
 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
Disponibilidades	\$ 330	Captación Tradicional	\$ 662
Inversiones en Valores	3,281	Depósitos de exigibilidad inmediata	-
Títulos para Negociar	3,281	Depósitos a plazo	662
Títulos Disponibles para la Venta	-	Del público en general	662
Títulos Conservados a Vencimiento	-	Mercado de dinero	-
	-	Fondos especiales	-
	-	Bonos Bancarios	-
Operaciones con Valores y Derivadas	455	Valores asignados por liquidar	1,932
Saldos deudores en operaciones de reporto	4		
Operaciones que representan un préstamo con colateral	-	Operaciones con Valores y Derivadas	458
Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores	-	Saldos acreedores en operaciones de reporto	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	451	Operaciones que representan un préstamo con colateral	-
	-	Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores	-
Otras Cuentas Por Cobrar (Neto)	2,584	Operaciones con instrumentos financieros derivados	458
	-		
Bienes Adjudicados	-	Otras Cuentas Por Pagar	2,735
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	2	ISR y PTU Por Pagar	-
	-	Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	2,735
Inversiones Permanentes en Acciones	-		
Impuestos Diferidos (Neto)	68	TOTAL DE PASIVO	\$ 5,787
	-		
Otros Activos	1	Capital Contable	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	-	Capital Contribuido	\$ 1,101
Otros Activos	1	Capital Social	1,101
	-	Prima en Venta de Acciones	-
	-	Capital Ganado	(167)
	-	Reservas de Capital	-
	-	Resultado de Ejercicios Anteriores	(190)
	-	Resultado Neto	23
	-	Interés Minoritario	-
	-		
	-	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 934
	-		
TOTAL ACTIVO	\$ 6,721	TOTAL DE PASIVO CAPITAL CONTABLE	\$ 6,721

Cuentas de Orden

Activos y pasivos contingentes	-	
Compromisos Crediticios	-	
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	
Bienes en Custodia o Administración	-	
Operaciones de Banca de Inversión por Cuenta de Terceros	-	
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	
Otras Cuentas de Registro	35,954	35,954
Operaciones de reporto	-	
Títulos a recibir por reporto	3,504	
(Menos) Acreedores por reporto	(3,500)	4
Títulos a entregar por reporto	-	
(Menos) Deudores por reporto	-	-

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

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

El último requerimiento de capitalización convalidado a la fecha de la publicación de este estado de contabilidad es el correspondiente al 29 de febrero de 2008, con un Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado de 46.45%, y 226.41% sobre activos en riesgo de crédito.

Monto histórico del capital social : \$ 1'030

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gob.mx/estadistica

LORENZO GONZALEZ BOSCO
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RAFAEL DIAZ
CONTRALOR FINANCIERO

MARI CARMEN JUAN
AUDITOR INTERNO

BARCLAYS BANK MEXICO, SA
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO

Paseo de la Reforma 505 Piso 41

Col. Cuauhtemoc México, 06500, DF

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2008

Expresado en pesos nominales del 31 de Marzo de 2008

(Cifras en millones de pesos)

		\$	49
Ingresos por Intereses	125		
Gastos por Intereses	76		
Resultado por Posición Monetaria Neto (Margen Financiero)	-		
Margen Financiero			49
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios			-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios			49
Comisiones y Tarifas Cobradas	-		
Comisiones y Tarifas Pagadas	2		
Resultado por Intermediación	(4)		
Ingresos (Egresos) Totales de la Operación			43
Gastos de Administración y Promoción			52
Resultado de la Operación			(9)
Otros Productos	32		
Otros Gastos	-		
Resultado antes de ISR y PTU			23
ISR y PTU Causados	-		
ISR y PTU Diferidos	-		
Resultado antes de Participación en Subsidiarias y Asociadas			23
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas			-
Resultado por Operaciones Discontinuas			23
Operaciones Discontinuas			-
Resultado Neto		\$	23
Interés Minoritario			-

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

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

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial
www.cnbv.gob.mx/estadistica

 LORENZO GONZALEZ BOSCO
 DIRECTOR GENERAL

 JOAQUIM GIMENES
 DIRECTOR DE FINANZAS

 RAFAEL DIAZ
 CONTRALOR FINANCIERO

 MARI CARMEN JUAN
 AUDITOR INTERNO

BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500, D.F.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2008

EXPRESADOS PESOS NOMINALES DE MARZO 2008

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido			Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Capital ganado				Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Incremento por actualización del capital social pagado	Prima en venta de acciones					Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de activo fijo)	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)	Ajustes por obligaciones laborales al retiro		
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 1,030	\$ 71	-	-	(47)	-	-	-	-	-	-	\$ (143)	\$ 911
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	-	-											-
Capitalización de utilidades													-
Constitución de reservas				-	-								-
Pago de dividendos					-								-
Resultado de ejercicios anteriores					(143)							143	-
Total	-	-	-	-	(143)	-	-	-	-	-	-	143	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad integral													
-Resultado neto												23	23
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													
-Resultado por conversión de operaciones extranjeras													
-Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable													-
-Resultado por tenencia de activos no monetarios													
-Ajustes por obligaciones laborales al retiro													
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	23
Saldo al 31 de marzo de 2008	\$ 1,030	\$ 71	-	-	\$ (190)	-	-	-	-	-	-	\$ 23	\$ 934

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

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



BARCLAYS BANK MEXICO, SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO
PASEO DE LA REFORMA 505 - 41, COL. CUAUHTEMOC, MEXICO, 06500 D.F.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2008
EXPRESADOS PESOS NOMINALES DE MARZO 2008

(Cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado neto	\$ 23
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Depreciación y amortización	-
Resultados por valuación a valor razonable	33
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-
Provisiones para obligaciones diversas	29
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas no consolidadas	-
Impuestos diferidos	-
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Disminución o aumento en la captación tradicional	637
Disminución o aumento por operaciones con instrumentos financieros derivados	(26)
Disminución o aumento de cartera de créditos	-
Disminución o aumento por operaciones con reportos	-
Disminución o aumento por operaciones inversiones en valores	1,698
Amortización de préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Disminución o aumento de partidas relacionadas con la operación	(2,193)
Recursos generados o utilizados por la operación	201
Actividades de financiamiento	
Aportación o reembolso de capital social	-
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	-
Actividades de inversión	
Disminución o aumento en cargos o créditos diferidos	-
Adquisiciones o ventas de activo fijo y de inversiones permanentes en acciones	-
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	-
Aumento de efectivo y equivalentes	201
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	129
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$ 330

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

El presente estado de cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Sitio de Internet: www.barcap.com/financial/
www.cnbv.gob.mx/estadistica

LORENZO GONZALEZ BOSCO
DIRECTOR GENERAL

JOAQUIM GIMENES
DIRECTOR DE FINANZAS

RAFAEL DIAZ
CONTRALOR FINANCIERO

MARI CARMEN JUAN
AUDITOR INTERNO